



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE
JARDIM DO SERIDÓ/RN – JARDIMPREV
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 04/2023

Realizada dia 26 de abril de 2023

Aos vinte e seis dias do mês de abril de dois mil e vinte e três, às dez 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, do relatório Panorama Econômico Abril/2023 elaborado pelo corpo técnico da empresa Lema, bem como sugestão de alocação encaminhada pelo especialistas da empresa Lema Investimentos, ficou decidido por unanimidade a manutenção pelos fundos de investimentos já abertos especificamente o fundo BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FIC FI, CNPJ 13.077.418/0001-19 cujo administrador e gestor de investimentos é BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A instituição credenciada previamente. As onze 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 Abr/2023

Gabriela Kriscinski <gabriela@lemaef.com.br>

Qua, 26/04/2023 08:40

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

Cc: Emmanuel Mello <emmanuel@lemaef.com.br>; Thiago Santiago <thiago@lemaef.com.br>; Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

Olá Andreza! Tudo bem?

Segue abaixo nossa sugestão de aporte do montante de R\$114.000,00 para a carteira de investimentos de Jardim do Seridó, considerando os recursos disponíveis em conta.

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Produto/Fundo		Valor R\$
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$114.000,00
TOTAL		R\$ 114.000,00

No mais, me ponho a disposição para esclarecimentos de eventuais dúvidas.

Ressalto que alocação está de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e com a sua política de investimentos.

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.

GABRIELA KRISCINSKI

☎ 48 99191.5006 📧 lemaef.com.br

📧 lemaconsultoria

LEMAPARA TODOS
OS RPPS

ABR / 23

PANORAMA ECONOMICO

No cenário internacional, as atenções se voltam para o setor bancário, com incertezas em relação à situação de liquidez dos bancos. Apesar da crise, bancos centrais da Europa e dos Estados Unidos mantiveram suas políticas e elevaram suas taxas de juros.

No Brasil, o cenário permanece de desaceleração, mercado de trabalho apresenta movimento de arrefecimento e inflação volta a registrar acumulado de 12 meses abaixo do teto da meta, pela primeira vez desde 2021.

NO BRASIL

O Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil fechou o ano de 2022 com crescimento de 2,9%, alta de 4,2% do setor de serviços e 1,6% do setor industrial. Apesar do resultado anual positivo, o PIB do último trimestre apresentou contração de 0,2%. Segundo dados do PMI, divulgados no último mês, o setor industrial continua enfrentando dificuldades, enquanto o setor de serviços tem influenciado positivamente o índice agregado. A atual expectativa de mercado é que a atividade econômica tenha variação de 1,0% ao final deste ano.

Segundo dados do S&P Global, o PMI Composto do Brasil avançou para 50,7 pontos em março, passando a indicar expansão da atividade econômica do país, por registrar dado acima de 50 pontos. Já o PMI de serviços subiu de 49,8 em fevereiro para 51,8, enquanto o PMI Industrial ainda figura abaixo dos 50 pontos. O resultado do PMI de serviços pode ser explicado pelo "aumento na atividade e nas vendas, sustentando a criação de empregos e impulsionando as expectativas dos negócios em relação às perspectivas de produção

o controle orçamentário do país. O "Arcabouço Fiscal", como foi designado, tem como objetivos principais a promoção de sucessivos superávits primários e a garantia de sustentabilidade da dívida pública ao longo do tempo.

As medidas apresentadas, no entanto, ainda não estão muito claras para o mercado. O que se sabe até o momento é que o crescimento da despesa estará vinculado a um crescimento de 70% da receita. Essa regra se alterará caso o governo não atinja a meta previamente estipulada.

Além disso, o governo prevê que com a proposta será possível atingir alguns objetivos na área econômica. Esses objetivos incluem: zerar o déficit público da União em 2024; atingir um superávit de 0,5% do PIB em 2025 e de 1% em 2026 e estabilizar a dívida pública da União em 2026. Esses resultados seriam responsáveis por influenciar as expectativas de agentes econômicos, promovendo o crescimento do país e abertura de investimentos em políticas sociais.

É importante ressaltar que o projeto passará para análise do Congresso Nacional onde estará sujeito a modificações. De forma imediata, foi possível observar uma queda nos juros futuros e a valorização da moeda brasileira perante o dólar, reflexo da reação positiva do mercado com a preocupação do governo de organizar as contas públicas.

NO MUNDO

No campo internacional permanece a visão de cautela dos bancos centrais das nações mais avançadas, principalmente diante do quadro inflacionário e pelo fato dos indicadores econômicos sugerirem atividade econômica em pleno aquecimento, tanto nos Estados Unidos como na Europa. Além disto, a crise do sistema bancário colocou em voga um possível colapso no setor, mas que foi, pelo menos temporariamente, controlado pelas autoridades internacionais.

O cenário do início do mês de março indicava um possível ajuste de maior magnitude na taxa de juros norte-americana, diante dos dados

reduzir aos poucos devido à atuação das autoridades financeiras do continente.

Na China, o CPI, índice de inflação ao consumidor, subiu 0,7% em comparação com março de 2022, apresentando um resultado menor que o estimado pelo mercado, enquanto o PPI, índice de inflação ao produtor, caiu 2,5% no mesmo período. O resultado é decorrente de um crescimento da oferta no país, uma vez que a produção e o consumo apresentaram dados de recuperação no mês.

O PMI de serviços avançou de 55,0 para 57,8 pontos no fechamento de março, sendo o melhor resultado desde novembro de 2020, conforme divulgou o S&P Global. O avanço apresentado ainda decorre do aumento dos níveis de atividade em função da flexibilização das medidas de combate à Covid-19

CONCLUSÕES

A curva de juros apresentou estabilidade nos vértices mais curtos, mesmo diante do embate entre o presidente Lula e o presidente do Banco Central em torno da condução da política monetária. O mês também foi marcado pela reoneração dos tributos federais nos preços dos combustíveis, o que trouxe perspectivas positivas ao quadro fiscal do país, além da publicação do novo Arcabouço Fiscal, que atuou no mesmo sentido. Alinhado a isto, resultados mais positivos em torno da inflação fizeram com que a curva de juros apresentasse um forte fechamento nos vértices de médio e longo prazo, reduzindo consideravelmente a inclinação da curva.

Este cenário trouxe bons resultados aos índices de renda fixa, que, em sua maioria, superaram a meta atuarial no fechamento do mês, com destaque maior para os de maior *duration*, mais sensíveis à inclinação na curva, como IMA-B 5+, IMA-B, IRF-M1+ e IRF-M.

Apesar do resultado diferente dos outros meses do ano, quando os índices de curta duração foram os grandes destaques, os índices mais conservadores como CDI e IRF-M 1 ainda conseguiram se manter acima da meta atuarial, mesmo os índices mais voláteis apresentando retornos superiores.

Seguimos com as orientações de manter a carteira exposta preferencialmente em ativos pós-fixados e prefixados de baixa *duration*, tendo em vista a manutenção da Selic em patamar elevado, corroborando com uma grande oportunidade de bater a meta atuarial sem incorrer em grande risco. Salientamos também o papel da manutenção do IMA-B 5 na carteira, uma vez que a inflação ainda se encontra em nível alto e está sujeita a novos aumentos, caso ocorra um descontrole do quadro fiscal.

Adicionalmente, a aplicação de forma direta em títulos públicos e privados tem contribuído para a redução da volatilidade da carteira, assim como a promoção de resultados acima da meta atuarial do RPPS. Além destes, a alocação em fundos de vértice também tem entregado retorno condizente com meta atuarial. É importante destacar que esses tipos de investimento exigem um período de vencimento e carência, por isso, é preciso atentar-se quanto à liquidez do portfólio para não comprometer o pagamento do passivo.

Para os investimentos em bolsa brasileira, é preciso ter cautela quanto à exposição exacerbada nesse segmento, pois os resultados dos últimos meses têm puxado os retornos das carteiras para o campo negativo. No entanto, pelos princípios de diversificação do portfólio, é preciso manter uma concentração de investimento nessa classe, analisando de forma criteriosa as estratégias adotadas, vislumbrando o horizonte de longo prazo.

Para o exterior não é possível evidenciar perspectivas positivas, tendo em vista que as principais economias mundiais ainda apresentam movimento de elevação dos juros, algo que pelo menos no curto prazo não deverá ser alterado devido à continuidade de pressões inflacionárias. Ao mesmo tempo, a taxa de juros ainda em patamar elevado no Brasil torna desnecessária a alocação em ativos no exterior.

ELABORAÇÃO

Bruna Araújo
Gabriela Kriscinski
Matheus Crisóstomo

REVISÃO

Gregório Matias
Vitor Leitão

DIAGRAMAÇÃO

Thais Medeiros

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.