

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 07/2023

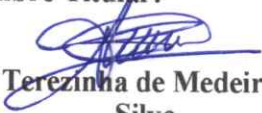
Realizada dia 28 de julho de 2023

Aos vinte e oito dias do mês de julho de dois mil e vinte e três, às treze e trinta 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 apreciação do relatório Panorama Econômico Julho/2023 elaborado pelo corpo técnico da empresa Lema, análise do material encaminhado pela Gerência do Setor Público do Banco do Brasil carteira Sugerida ao RPPS do Município de Jardim do Seridó/RN 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 tendo como administrador e gestor do fundo BB Gestão de Recursos DTVM S.A previamente credenciada. As duas e trinta 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 Jul/2023

Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

Sex, 28/07/2023 12:54

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

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

Olá, Andreza, tudo bem?

Conforme solicitado, envio uma sugestão de alocação para os R\$ 46.641,53 disponíveis, para a carteira de investimentos, do JARDIMPREV.

MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÃO		
Produto/Fundo		Valor R\$
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ 46.641,53
TOTAL		R\$ 46.641,53

O BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID, que já consta na carteira do RPPS, está enquadrado no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" da Resolução CMN nº 4.963/2021.

A aplicação em fundo de gestão ativa tem como objetivo contar com a maior dinâmica do gestor para manter os ativos em carteira conforme mudanças no cenário.

Ressalto que a sugestão está de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos.

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,

PANORAMA ECONÔMICO

JUL/23

Crescimento da economia norte-americana surpreende, com o mercado de trabalho se mantendo resiliente aos efeitos da política monetária, enquanto a economia chinesa perde tração e decepciona as estimativas. No Brasil, PIB do primeiro trimestre surpreende positivamente, e inflação fica em 3,94% no acumulado de doze meses, aumentando expectativas por corte de juros nas próximas reuniões do Copom. Projetos de cunho fiscal e tributário entraram em tramitação no Congresso Nacional e aguardam votação para efetivação.

NO BRASIL

No mês de junho, observamos uma continuidade de resultados positivos dos indicadores referentes à atividade econômica brasileira. O PIB do Brasil cresceu 1,9% no primeiro trimestre de 2023, expansão de 4% em comparação ao mesmo trimestre do ano passado. O indicador veio acima das expectativas de mercado, impulsionado, sobretudo, pelo bom desempenho do setor agropecuário, que cresceu 21,6% no período. O setor de serviços, por sua vez, ainda permanece resiliente e avançou apenas 0,6%, enquanto a indústria recuou 0,1%, no período.

O índice de desemprego do trimestre encerrado em maio atingiu 8,3%, em linha com as perspectivas de mercado. Considerando os ajustes sazonais, a taxa de desemprego caiu para 8,0% em maio, ante 8,1% em abril. Em consonância, as estatísticas do CAGED apontaram para a criação líquida de aproximadamente 165 mil empregos formais no trimestre móvel até abril.

Distrito Federal) e despesas com ciência e tecnologia. Por conta das modificações, o projeto passará novamente pela Câmara antes de seguir para sanção presidencial.

Adicionalmente, o Conselho Monetário Nacional (CMN), em reunião realizada no dia 29, confirmou a manutenção da meta de inflação para 2024 e 2025 em 3%, com intervalo de tolerância de 1,5 p.p., sendo os mesmos patamares mantidos para 2026. A novidade foi a mudança na metodologia de contabilização, que passa a ser por meio do regime contínuo ao invés do atual ano-calendário.

Além da reforma fiscal, no dia 22 de junho, foi apresentado o parecer preliminar da reforma tributária pelo relator Aguinaldo Ribeiro. Mais detalhes podem ser vistos no [Radar LEMA - 19.06.23](#).

NO MUNDO

Segundo a terceira estimativa do Departamento de Comércio dos Estados Unidos, o PIB do país, referente ao primeiro trimestre do ano, foi revisado para alta de 2,0% na taxa anualizada, acima das expectativas. O crescimento do PIB demonstra, assim como a reação positiva do mercado imobiliário e a elevação da confiança do consumidor, a resiliência da economia americana e posterga os temores de uma recessão no horizonte próximo.

Após longas semanas de negociação entre republicanos e democratas, Joe Biden e Kevin McCarthy chegaram a um acordo e, logo no início do mês, o presidente sancionou a lei que suspende o teto de US\$ 31,4 trilhões para a dívida do governo norte-americano, até janeiro de 2025, e evitou um calote dos Estados Unidos.

Após dez altas consecutivas, o Fed (banco central americano) decidiu pela manutenção da taxa de juros do país no intervalo de 5% a 5,25%. A pausa no ciclo de aperto monetário busca dar tempo para que os dirigentes do Fomc (Comitê de Mercado Aberto do Fed) avaliem os efeitos da política monetária restritiva. Apesar da manutenção, o presidente do Fed, Jerome Powell, assim como outros dirigentes da

Em meio à atividade aquém das estimativas e retração da economia mundial, o que tem prejudicado as exportações do país, o Banco Central chinês reduziu suas principais taxas de juros em 0,1%. O minério de ferro e outras commodities têm sofrido volatilidade ao passo que as expectativas por estímulos do governo chinês afetam as projeções de demanda.

CONCLUSÕES

Tendo em vista os fatores elencados neste relatório, consideramos que ainda residem riscos no contexto macroeconômico, principalmente no que se refere à esfera internacional. Incertezas quanto ao ciclo de juros, associada a uma desaceleração da economia global têm afetado as expectativas dos investidores. Apesar do bom desempenho de diversas bolsas de valores ao redor do mundo, a busca por ativos mais seguros ainda é uma realidade.

No cenário doméstico, a desaceleração da inflação leva a crer que, na próxima reunião do Copom, em agosto, deverá ter início um novo ciclo de queda de juros. Ademais, a tramitação de uma nova regra para as contas públicas e a unificação do sistema tributário diminuem as incertezas relacionadas à entidade governamental.

Nesse sentido, o mercado já vem precificando essa nova conjuntura. Ativos vinculados à renda fixa, em especial os prefixados e indexados à inflação de maior *duration* como o IRF-M, IRF-M 1+, IMA-B e IMA-B 5+, vêm ganhando destaque, tendo em vista o fechamento da curva de juros. Essa perspectiva tem afetado a rentabilidade dos títulos públicos e, consequentemente, dos fundos de vértices, que começam a apresentar taxas inferiores à meta atuarial, indicando o fechamento da janela de oportunidade para esse tipo de aplicação.

Por outro lado, o cenário para bolsas de valores internacionais não é tão promissor, fazendo com que evitemos expor a carteira a esses ativos. Fundos BDR apresentaram bom desempenho nos últimos meses, porém, a análise do cenário macroeconômico indica riscos relacionados principalmente no combate à inflação nas nações desenvolvidas.

Com base em todos os fatores apresentados e na nossa [Revisão de Estratégia](#), elaborada durante o mês, sugerimos um alongamento dos vértices investidos, orientando aplicação em ativos prefixados e indexados à inflação de maior *duration*, como IRF-M e IMA-B, pois estes tendem a se beneficiar do movimento de fechamento da curva de juros. Assim como indicamos maior exposição a fundos de renda fixa gestão ativa, que contam com maior dinâmica de estratégia, buscando as melhores oportunidades, a depender das mudanças no cenário.

Quanto à aplicação direta em títulos públicos, fundos de vértice e letras financeiras, ressaltamos que, apesar de alguns vértices já estarem entregando rentabilidades abaixo da meta atuarial, ainda existem oportunidades viáveis.

RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO PARA 2023, 2024 E 2025

BRASIL	2023	2024	2025
PIB (% de crescimento real)	2,19%	1,28%	1,81%
IPCA (em %)	4,98%	3,92%	3,60%
IGP-M (em %)	-2,50%	4,00%	4,00%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	5,00	5,08	5,17
Taxa Selic (final do ano – em %)	12,00%	9,50%	9,00%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA – em %)	6,69%	5,37%	5,21%

Fonte: Focus



Carteira Sugerida

RPPS DO MUNICÍPIO DE JARDIM DO SERIDÓ / RN

Julho/2023



RPPS DO MUNICÍPIO DE JARDIM DO SERIDÓ / RN

Data de Competência do último DAIR disponível: **maio de 2023**, divulgado em 15/06/2023

Patrimônio Líquido Total: **8,85 Mi**

Total em Fundos de Investimento: **8,85 Mi**

Detalhamento da Carteira (limitado a 40 ativos)

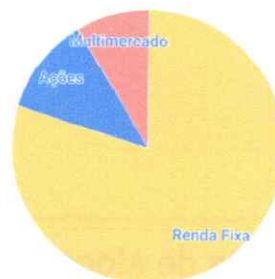
Nome do Ativo	Saldo	% do PL Total
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.515.741	39,73%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.914.482	21,64%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.588.427	17,95%
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	601.183	6,79%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	531.360	6,00%
BB ENERGIA FI AÇÕES	242.529	2,74%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	174.067	1,97%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	104.656	1,18%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	78.413	0,89%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	71.468	0,81%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26.335	0,30%
Disponibilidades	167	0,00%
Total geral	8.848.828	100,00%

Distribuição do PL por Tipo de Ativo:



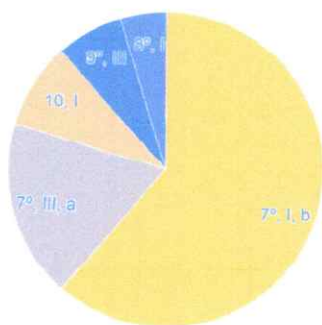
Tipo do Ativo	Saldo	% do PL
Fundos de Investimento	8.848.662	100,00%
Valores a pagar/receber	167	0,00%
Total geral	8.848.828	100,00%

Distribuição dos Fundos de Investimento por Segmento:



Segmento (classificação CVM)	Saldo	% do PL
Renda Fixa	7.044.985	79,62%
Ações	1.028.426	11,62%
Multimercado	775.251	8,76%
Total geral	8.848.662	100,00%

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

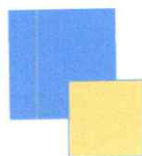


Enquadramento	Saldo	% do PL Total
FUNDOS DE INVESTIMENTO - 100% TÍTULOS PÚBLICOS SELIC - ...	5.430.223	61,37%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, ...	1.514.762	18,25%
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (FIM) - ART. 10, I	775.251	8,76%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - BDR NÍVEL I - ART. 9º, ...	609.773	6,89%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - ART. 8º, I	418.653	4,73%
Total geral	8.848.662	100,00%

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:



Banco Emissor	Valor do Ativo	Share
BANCO DO BRASIL	8.848.662	100,00%
Total geral	8.848.662	100,00%



Gerência de Fundos de Investimento e Negócios Previdenciários

NSP - Unidade de Negócios Setor Público

Banco do Brasil

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as 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 investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizados para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a menos de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é 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 fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.

