



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JARDIM DO SERIDÓ/RN -

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

PORTARIA MPS Nº 1.467, de 02 DE JUNHO DE 2022

DECRETO Nº. 1.713 DE 21 DE OUTUBRO DE 2021

PORTARIA Nº. 167 DE 11 DE ABRIL DE 2024

ATA 06/2025

Aos vinte e dois dias do mês de julho de dois mil e vinte e cinco, às 9 (nove) horas, na sede do JARDIMPREV, localizada à Av. Dr. Fernandes, nº 919, Centro, neste município, das 9 (nove) às 10 (dez) horas se reuniram os servidores membros do Comitê de Investimentos do RPPS nomeados pela Portaria nº 167/2024.

ORDEM DO DIA

Apresentação e discussão dos relatórios econômicos e análises de mercado referentes a julho e agosto de 2025, com base nos materiais da LEMA Economia & Finanças e Meta Asset;

Apresentação de Parecer solicitado a empresa de consultoria de investimentos contratada pelo JARDIMPREV, quanto a compra de títulos públicos do Tesouro Nacional como forma de alavancar o batimento de meta atuarial e sugestão de alocação para o mês de agosto/2025 solicitadas pela Diretoria Executiva do Jardimprev à empresa de consultoria em investimentos LEMA Economia & Finanças.

1. Cenário Internacional

- Estados Unidos: PIB do 2º trimestre avançou 3,0% anualizado; payroll de julho registrou 73 mil vagas e desemprego subiu para 4,2%. Federal Reserve manteve juros em 4,25%–4,50%, mas com divisão interna sobre cortes futuros. Tensões comerciais aumentaram com a tarifa de 50% sobre exportações brasileiras, parcialmente suavizada por exceções que reduziram a tarifa média efetiva para ~30%.
- Europa: PMI composto avançou para 51,1 pontos em agosto (maior nível em 15 meses). Inflação em linha com a meta e BCE manteve juros em 2% a.a.; desemprego em mínima histórica de 6,2%.

- China: PIB do 2º trimestre cresceu 5,2% a/a; serviços em expansão (PMI 52,6) e indústria em retração (49,5). Banco Central manteve juros em 3,0%. Anunciado megaprojeto de hidrelétrica de US\$ 170 bilhões, com impacto positivo em commodities.
- Geopolítica: Escalada de tensões comerciais dos EUA com emergentes; Rússia sinalizou abertura para encontro entre Putin e Zelensky.

2. Cenário Nacional

- Política Monetária: Copom manteve Selic em 15% a.a., sinalizando permanência prolongada da taxa, diante de expectativas desancoradas de inflação.
- Inflação: IPCA de julho avançou 0,26% (12 meses: 5,23%), pressionado por energia elétrica e passagens aéreas; alimentação no domicílio recuou. Projeções Focus indicam IPCA em 5,05% no fechamento de 2025.
- Atividade Econômica: IBC-Br de junho recuou 0,1% frente a maio, mas acumula alta de 3,9% em 12 meses. Superávit comercial de julho somou US\$ 7,08 bi, embora em queda anual de 25%.
- Fiscal: Dívida Bruta alcançou 76,6% do PIB; arrecadação federal de julho foi recorde, em R\$ 254 bilhões.
- Mercado de Trabalho: Taxa de desemprego em 5,8%, mínima desde 2012, com ocupação recorde; porém, inadiplência familiar subiu para 30,2%, maior nível desde 2023.
- Setores: Serviços recuaram para PMI de 46,3 (menor desde 2021), indicando retração; indústria segue com desempenho fraco.

3. Mercados e Investimentos

- Renda Variável (Brasil): Ibovespa recuou 4,17% em julho, afetado por saída de investidores estrangeiros (-R\$ 6,3 bi) e tarifas dos EUA. Destaque positivo para siderurgia; aéreas (-29,5%) e saneamento (-10,8%) tiveram quedas expressivas.
- Renda Variável (Exterior): S&P 500 (+2,17%), Nasdaq (+2,06%) e Russell 2000 (+0,64%) renovaram recordes; Global BDRX subiu 6,15% com valorização do dólar.
- Renda Fixa (Brasil): Abertura dos juros longos, com NTN-Bs e DIs de 10 anos em alta; IMA-B 5+ recuou -1,52%, enquanto IRF-M 1 manteve resultado positivo.
- Câmbio e Commodities: Real desvalorizou -2,59% em julho; minério de ferro +5,2% e petróleo +8,6% (impactos da China e geopolítica). Soja recuou -3,9%.
- Expectativas (Focus – ago/25): PIB 2025 projetado em +2,21%; IPCA em 5,05%; Selic final em 15%.

4. Expectativas e Perspectivas

Riscos: retaliações comerciais entre Brasil e EUA, fragilidade fiscal, inflação persistente e inadimplência elevada. Oportunidades: ações ligadas a commodities podem ser beneficiadas pela recuperação chinesa; ativos conservadores seguem atrativos em cenário de juros elevados.

Conclusão: Os relatórios de julho e agosto de 2025 indicam tensões comerciais internacionais, inflação elevada, moderação da atividade econômica e manutenção da política monetária restritiva. No Brasil, o mercado de trabalho mostra resiliência, mas a inadimplência das famílias preocupa. Nos investimentos, reforça-se a atratividade de ativos conservadores e a importância da diversificação, dada a instabilidade doméstica e externa.

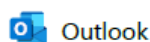
Quanto a apresentação do Parecer Técnico elaborado pela LEMA Economia & Finanças análise de Viabilidade de Investimento em Títulos Públicos Federais

No dia 18 de agosto de 2025, foi recebido parecer técnico da consultoria LEMA, assinado por Matheus Crisóstomo, referente à análise da viabilidade de aquisição de títulos públicos federais pelo JARDIMPREV – RPPS. O documento avalia o cenário econômico atual, marcado pela manutenção da taxa Selic em 15% ao ano, e conclui que, diante das perspectivas de continuidade desse patamar elevado de juros, a aplicação em títulos públicos federais representa uma estratégia viável e atrativa para o regime próprio. Destaca-se, no parecer, a atratividade das NTN-Bs (Tesouro IPCA+), cujas taxas de rendimento negociadas atualmente superam a meta atuarial do JARDIMPREV (IPCA + 4,87%), com exemplos de títulos disponíveis que oferecem rendimentos entre IPCA + 6,91% e IPCA + 7,66% ao ano, com vencimentos entre 2029 e 2060. O documento também ressalta a prerrogativa dos RPPS em registrar os títulos adquiridos pelo método de marcação na curva, o que garante maior previsibilidade de resultados, desde que haja comprovação da capacidade financeira para manutenção dos ativos até o vencimento. Para isso, foi solicitada a avaliação atuarial mais recente. Contudo, foi identificado um impedimento formal para a realização da operação, uma vez que a atual Política de Investimentos do JARDIMPREV não contempla essa estratégia no artigo 7º, Inciso I, alínea "a". Assim, para viabilizar a aquisição dos títulos, será necessária a aprovação de uma nova Política de Investimentos pelo Conselho de Previdência do município, com os devidos ajustes nos percentuais de alocação.

Fica registrado o recebimento do parecer e a necessidade de deliberação sobre a atualização da Política de Investimentos, bem como o encaminhamento da avaliação atuarial solicitada para continuidade da análise. Diante disso, e em virtude de estarmos nos aproximando do fim do ano e

muito em breve a nova política de investimentos para o ano de 2026, terá que ser discutida e aprovada pelo Conselho Deliberativo, ponderou-se por não levar o assunto ao Conselho Deliberativo neste momento e solicitar a consultoria do JARDIMPREV, a possibilidade de inserção da possível compra de títulos públicos do Tesouro na política de investimentos para o ano seguinte.

Sugestão de Alocação de Recursos – Agosto/2025



[LEMA] Jardim do Seridó/RN - Sugestão de Alocação - AGOSTO/2025

De Wallyson <wallyson@lemaef.com.br>

Data Ter, 2025-08-19 10:08

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

Cc Davi Nascimento <davinascimento@lemaef.com.br>; Vitor Hugo <vitorhugo@lemaef.com.br>; Bianca Gurgel <bianca@lemaef.com.br>

Prezados, bom dia! Tudo bem?

Encaminho a sugestão de alocação para o aporte da carteira de investimentos do JARDIMPREV, com o valor indicado de R\$ 200.000,00, contemplando as necessidades do instituto e limites legais.

APLICAÇÕES		
CNPJ	FUNDO	VALOR R\$
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 200.000,00
TOTAL		R\$ 200.000,00

Me ponho à disposição no caso de eventuais dúvidas ou esclarecimentos.

No dia 19 de agosto de 2025, foi recebida sugestão técnica da consultoria LEMA quanto à alocação de recursos do JARDIMPREV – RPPS, referente ao aporte de R\$ 200.000,00 na carteira de investimentos do instituto. A proposta contempla a aplicação integral do valor no fundo BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC, CNPJ nº 13.077.418/0001-49, respeitando os limites legais e as diretrizes da Política de Investimentos vigente. A recomendação foi elaborada considerando o perfil de risco, os objetivos e as necessidades específicas do RPPS, conforme previsto na legislação aplicável. O documento foi encaminhado por Wallyson Diógenes, profissional certificado CEA da LEMA, e encontra-se disponível para consulta pelos membros do Conselho de Previdência. A consultoria se coloca à disposição para eventuais esclarecimentos técnicos. Fica registrado o recebimento da sugestão e a necessidade de deliberação quanto à aprovação da alocação proposta, observando os princípios de segurança, rentabilidade, liquidez e adequação às obrigações do regime próprio. Diante da sugestão, os membros deste Comitê de Investimentos do JARDIMPREV, veem como excelente sugestão a ser possivelmente aceita, porém em comum acordo decidiram solicitar a LEMA um parecer quanto a aplicação em fundos de investimento de renda variável ou no exterior

diante do atual cenário. Seguindo esta ata para deliberação do Conselho Deliberativo do Jardimprev.
Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata, que será assinada pelos presentes.

Andreza Silva dos Santos

CPF: 041.836.884-85

Certificação TOTUM – 026014584792809

Validade: 25/09/2028

Presidente do Comitê

Terezinha de Medeiros Silva

CPF: 060.459.514-09

Certificação TOTUM – 629105778222811

Validade: 07/11/2028

Membro do Comitê

Genoclécia Mazia Mafra da Rocha

CPF: 964.688.900-04

Certificação TOTUM - 598773087412804

Validade: 03/04/2028

Membro do Comitê

