



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 08/2025

Aos dez dias do mês de novembro de dois mil e vinte e cinco, às 8 (oito) horas, na sede do JARDIMPREV, localizada à Av. Dr. Fernandes, nº 919, Centro, neste município, das 8 (oito) às 9 (nove) horas se reuniram os servidores membros do Comitê de Investimentos do RPPS nomeados pela Portaria nº 167/2024.

ORDEM DO DIA

- Apresentação e Discussão do Parecer solicitado a LEMA Economia & Finanças, empresa que presta assessoria quanto aos investimentos do Instituto de Previdência do Município de Jardim do Seridó, em atenção a última reunião do Comitê de Investimentos conforme ata 07/2025 realizada em 13/11/2025;
- Apresentação e Discussão da sugestão de alocação solicitada pela Gestora de Recursos, a Sra., Andreza Silva dos Santos, à equipe técnica da LEMA Economia & Finanças, e encaminhada em 07/11/2025 via e-mail do Jardimprev;
- Apresentação e discussão dos relatórios econômicos e análises de mercado referentes a outubro e novembro de 2025, com base nos materiais da LEMA Economia & Finanças;

Quanto a apresentação do parecer solicitado a LEMA, na última reunião deste Comitê realizada em 13/11/2025, seus membros analisaram o desempenho do fundo BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA, CNPJ 14.213.331/0001-14 ao longo do corrente ano, tendo em vista que em alguns meses houve retorno negativo, em contrapartida em outros mesmo com retorno positivo não foi possível o alcance de rentabilidade anterior, diante disso foi solicitada pela Presidente e Gestora de Recursos, a Sra. Andreza Silva dos Santos, parecer técnico a consultoria de investimentos prestadora de serviços ao JARDIMPREV, uma análise mais profundo quanto a permanência ou não quanto ao referido fundo na carteira do Instituto.

Resumo do Parecer Técnico – Fundo BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA
(Outubro/2025)

Origem: LEMA Economia & Finanças

Destinatário: JARDIMPREV – RPPS Jardim do Seridó/RN

Analista: Bruna Araújo e Silva

Data: 23/10/2025

1. Contexto e enquadramento

O parecer avalia o desempenho do fundo BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA (CNPJ 14.213.331/0001-14), em relação ao perfil do RPPS e à Política de Investimentos 2025. O fundo é de ações (condomínio aberto) e está enquadrado na Resolução CMN nº 4.963/2021, que permite aos RPPS aplicar até 30% do patrimônio em renda variável. O JARDIMPREV aplica apenas 4,09% do patrimônio nesse fundo — sua única exposição em renda variável.

2. Desempenho

Comparativo com o benchmark (IDIV) e outros fundos similares (dados de 20/10/2025):

Prazo	BB Ações Midcaps	IDIV	BNB Seleção FI Ações	BB Dividendos FIC Ações
12 meses	2,26%	12,03%	11,63%	9,65%
36 meses	22,03%	38,61%	21,50%	20,35%
48 meses	29,12%	62,20%	41,48%	34,46%

O fundo teve desempenho inferior ao benchmark em todos os períodos analisados. Volatilidade: acima da média dos demais fundos, mas sem retorno compensatório. Índice de Sharpe: negativo em todos os períodos, indicando baixa eficiência ajustada ao risco.

3. Análise e comparação

BNB Seleção FI Ações teve o melhor desempenho, superando o Ibovespa em vários prazos. BB Dividendos FIC Ações teve resultados intermediários. BB Fatorial FIC Ações e BB Midcaps apresentaram comportamento similar: baixo retorno e alta volatilidade.

4. Recomendação

Resgate total da aplicação no BB Ações Dividendos Midcaps FIC FIA (rentabilidade acumulada de 16,87% desde outubro/2023). Reaplicação integral dos recursos (R\$ 769.893,54) no BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic, já presente na carteira do RPPS.

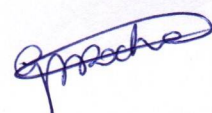
Justificativa:

Desempenho insatisfatório frente ao risco. Cenário econômico de incerteza e juros altos, favorecendo ativos atrelados ao CDI. Maior eficiência na relação risco-retorno e alinhamento à política de investimentos e à Resolução CMN nº 4.963/2021.



5. Conclusão

A recomendação de resgate é tecnicamente fundamentada, buscando segurança, solvência e rentabilidade dos recursos do RPPS. A LEMA ressalta que o parecer tem caráter consultivo, cabendo a decisão final à gestão do JARDIMPREV. Diante de todo o exposto, este Comitê concorda com o parecer anexo e remete esta ata para conhecimento e deliberação dos conselhos fiscal e deliberativo do JARDIMPREV a ser apresentado durante suas respectivas reuniões ordinárias. Ao contínuo, quanto a análise, discussão e deliberação sobre a Sugestão de Alocação – JARDIMPREV (Outubro/2025), segue uma breve síntese da sugestão apresentada: O relatório técnico da LEMA Economia & Finanças propõe a aplicação de R\$ 200.000,00 disponíveis em caixa no fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (CNPJ 11.328.882/0001-35). O fundo tem benchmark IRF-M 1 e enquadra-se no Art. 7º, inciso I, alínea “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, ou seja, é um fundo de renda fixa com títulos públicos federais. A recomendação está alinhada à Política de Investimentos vigente e à legislação aplicável aos RPPS, cujo objetivo é otimizar o rendimento da carteira sem comprometer os princípios de segurança, solvência e liquidez. Em se tratando da análise técnica e discussão a proposta deve ser interpretada no contexto do reposicionamento da carteira do JARDIMPREV, iniciado com a recomendação de resgate total do fundo BB Ações Dividendos Midcaps FIC FIA (já analisado anteriormente), cujos principais fundamentos técnicos para aceitação da sugestão são adequação ao perfil do RPPS tendo em vista que o JARDIMPREV tem caráter conservador/moderado, com foco em segurança e estabilidade atuarial, além disso o fundo IRF-M 1 TP FIC RF PREVID é composto por títulos públicos federais, que têm baixo risco de crédito e elevada liquidez, sendo ideais para regimes previdenciários. Condições de mercado favoráveis: a taxa Selic elevada em 2025 torna os títulos prefixados e indexados ao IRF-M opções mais rentáveis do que a renda variável no curto e médio prazo, a aplicação proposta preserva o ganho real e contribui para superar a meta atuarial, mantendo o equilíbrio financeiro e atuarial do regime. E, ainda, quanto a diversificação e enquadramento legal: a aplicação mantém a carteira dentro dos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021: Renda Fixa: até 100% do patrimônio e Renda Variável: até 30%. Após a operação, a renda fixa representará cerca de 90% da carteira, reforçando a exposição prudencial e o controle de riscos. Falando sobre consistência com a Política de Investimentos, a proposta segue o direcionamento estratégico aprovado para 2025, que prioriza ativos com baixo risco e retorno compatível com a meta atuarial. O fundo sugerido já integra a carteira existente, o que facilita o controle, evita custos adicionais e mantém o histórico de desempenho dentro dos parâmetros da política. Diante do exposto, delibera-se favoravelmente à aceitação da sugestão de aplicação de R\$ 200.000,00 no fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID,



considerando que a recomendação é tecnicamente fundamentada e em conformidade com a legislação e política de investimentos; Preserva o equilíbrio da carteira, priorizando segurança, solvência e liquidez; Aumenta a eficiência na relação risco-retorno, em um contexto de juros altos e incertezas econômicas; e, Mantém o enquadramento regulatório e atuarial do JARDIMPREV, em conformidade com o art. 7º da Resolução CMN nº 4.963/2021. Conclui-se que a sugestão da consultoria deve ser acatada integralmente, por representar uma decisão prudente e alinhada à boa governança previdenciária, garantindo rentabilidade adequada e segurança dos recursos públicos do RPPS de Jardim do Seridó/RN cuja deve ser apresentada nas reuniões ordinárias de ambos os conselhos do Previdência Própria. Quanto a apresentação e discussão dos relatórios econômicos e análises de mercado referentes a outubro e novembro de 2025, com base nos materiais da LEMA Economia & Finanças foram analisados os boletins e pareceres técnicos emitidos pela consultoria LEMA referentes ao período de outubro e início de novembro de 2025. Os relatórios apontam a manutenção da taxa Selic em 15%, estabilidade macroeconômica com viés de cautela e recomendação de priorização de aplicações em renda fixa indexadas ao CDI e IRF-M. O Comitê de Investimentos deliberou pela continuidade da política conservadora de alocação, observando a legislação vigente e as metas atuariais do RPPS. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata, que será assinada pelos presentes.

ANDREZA SILVA DOS SANTOS:04183688485
5

Assinado de forma digital por ANDREZA SILVA DOS SANTOS:04183688485
Dados: 2025.11.11 08:20:03 -03'00'

Andreza Silva dos Santos
CPF: 041.836.884-85
Certificação TOTUM –
026014584792809
Validade: 25/09/2028
Presidente do Comitê

TEREZINHA DE MEDEIROS
SILVA:06045951409

Assinado de forma digital por TEREZINHA DE MEDEIROS SILVA:06045951409
Dados: 2025.11.11 09:36:42 -03'00'

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

[LEMA] Jardim do Seridó-RN - Parecer técnico sobre o fundo BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA - outubro/2025

De Bruna Araújo e Silva <bruna@lemaef.com.br>

Data Qui, 2025-10-23 16:31

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

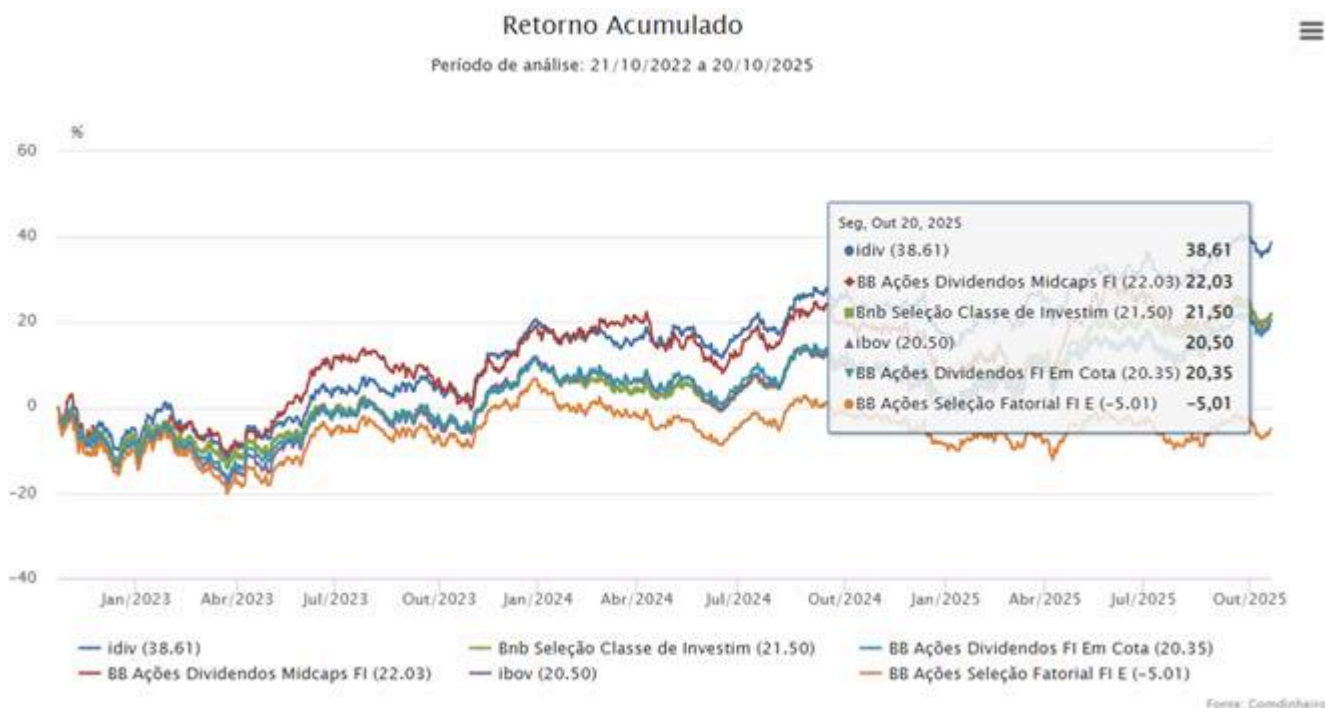
Cc Vitor Hugo <vitorhugo@lemaef.com.br>; Bianca Gurgel <bianca@lemaef.com.br>

Prezada Andreza, boa tarde! Tudo bem?

Conforme solicitado pela gestão do JARDIMPREV, apresentamos a seguir parecer técnico acerca do desempenho do fundo **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA (CNPJ: 14.213.331/0001-14)**. Para esta análise, levamos em consideração a estratégia de investimentos do fundo, o perfil de investidor do RPPS, a política de investimentos 2025 e a atual conjuntura econômica.

Trata-se de um fundo de ações, estruturado sob a forma de condomínio aberto, enquadrado nos termos do Art. 8º, inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021, que autoriza os RPPS a alocar até 30% de seu patrimônio líquido em fundos dessa natureza. No entanto, conforme carteira referente ao mês de setembro de 2025, o JARDIMPREV destina apenas 4,09% de seu patrimônio a este fundo, sendo esta a única exposição do RPPS ao segmento de renda variável.

A seguir, apresentamos uma análise de desempenho do fundo em diferentes horizontes temporais, comparando seus resultados com o seu *benchmark* (IDIV) e com outros fundos de ações com estratégias voltadas a dividendos e ações livres, ofertados por instituições financeiras que mantêm relacionamento com o RPPS.



FONTE: Comdinheiro – 20/10/2025

RETORNO (%)

FUNDO	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	11,84	4,38	2,26	19,56	22,03	29,12
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	17,34	10,22	9,65	26,68	20,35	34,46
BB FATORIAL FIC AÇÕES	3,83	1,23	-3,00	4,62	-5,01	3,88
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	18,56	8,96	11,63	28,55	21,50	41,48
IDIV	18,03	11,21	12,03	36,14	38,61	62,20
IBOV	20,14	10,77	10,85	28,13	20,50	34,13

FONTE: Comdinheiro – 20/10/2025

VOLATILIDADE (%)

FUNDO	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	17,68	16,33	17,57	16,04	16,73	17,36
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	13,79	12,07	14,18	13,06	14,79	15,74
BB FATORIAL FIC AÇÕES	14,13	12,86	13,96	13,16	15,42	16,66
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	13,81	11,65	14,32	12,99	14,51	15,07
IDIV	13,70	11,64	14,02	12,85	14,44	15,45
IBOV	14,91	12,72	15,35	13,96	15,90	17,12

FONTE: Comdinheiro – 20/10/2025

SHARPE (%)

FUNDO	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	-0,64	-0,28	-0,72	-0,86

BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-0,27	0,04	-0,88	-0,78
BB FATORIAL FIC AÇÕES	-1,19	-1,15	-1,80	-1,66
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	-0,13	0,14	-0,85	-0,58
IDIV	-0,11	0,56	-0,17	0,10
IBOV	-0,17	0,11	-0,81	-0,73

FONTE: Comdinheiro – 20/10/2025

Conforme o comparativo, o fundo BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA demonstrou desempenho consistentemente inferior ao seu *benchmark* em todos os horizontes avaliados. Apesar de apresentar volatilidade relativamente superior à dos demais fundos de ações, o risco assumido não se converteu em retornos compensatórios, resultando em índices de Sharpe negativos em todos os períodos, o que evidencia baixa eficiência ajustada ao risco.

Em comparação, o fundo BNB SELEÇÃO FI AÇÕES mostrou desempenho superior, com retornos consistentes acima do Ibovespa em vários prazos e volatilidade relativamente controlada, enquanto o BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES teve performance intermediária, com ganhos levemente abaixo do *benchmark* em todos os períodos. Já o BB FATORIAL FIC AÇÕES apresentou comportamento semelhante ao BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA, acumulando perdas e combinando baixo retorno com volatilidade relativamente alta.

Diante do cenário econômico atual, caracterizado por maior volatilidade e incertezas, e considerando a atratividade de ativos conservadores atrelados ao CDI, que oferecem retornos positivos com menor risco, a manutenção do BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA na carteira do RPPS não se mostra vantajosa. Levando em conta seu desempenho inferior frente a alguns dos fundos de ações avaliados, recomendamos o resgate total do fundo e direcionamento dos recursos para o incremento da estratégia CDI por meio da aplicação no BB TESOIRO SELIC, já presente em carteira.

Ativos mais conservadores, especialmente os indexados ao CDI, destacam-se pela atratividade decorrente do nível elevado da taxa Selic, apresentando perspectivas de retorno real acima da meta atuarial e baixa volatilidade, o que contribui para uma relação risco-retorno mais eficiente frente às incertezas projetadas para 2025. Portanto, essa movimentação não apenas preserva o enquadramento legal e estratégico da carteira, como também favorece a otimização da relação risco-retorno, ao ampliar a exposição a um fundo com boa performance e alinhamento ao atual cenário macroeconômico.

Por fim, destacamos que o resgate total do BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA, que acumula 16,87% de rentabilidade desde o início de sua aplicação, em outubro de 2023, configura uma decisão tecnicamente fundamentada, alinhada aos princípios de segurança, solvência e rentabilidade que norteiam a gestão dos recursos do JARDIMPREV.

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$*
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 769.893,54
TOTAL		R\$ 769.893,54

***Valores aproximados, referente ao resgate total do fundo. Com base nos saldos do fechamento de setembro/2025.**

APLICAÇÕES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 769.893,54
TOTAL		R\$ 769.893,54

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

Atenciosamente,



BRUNA ARAÚJO
NÚCLEO TÉCNICO

 85 99868.3664  lemaef.com.br

  lemaconsultoria





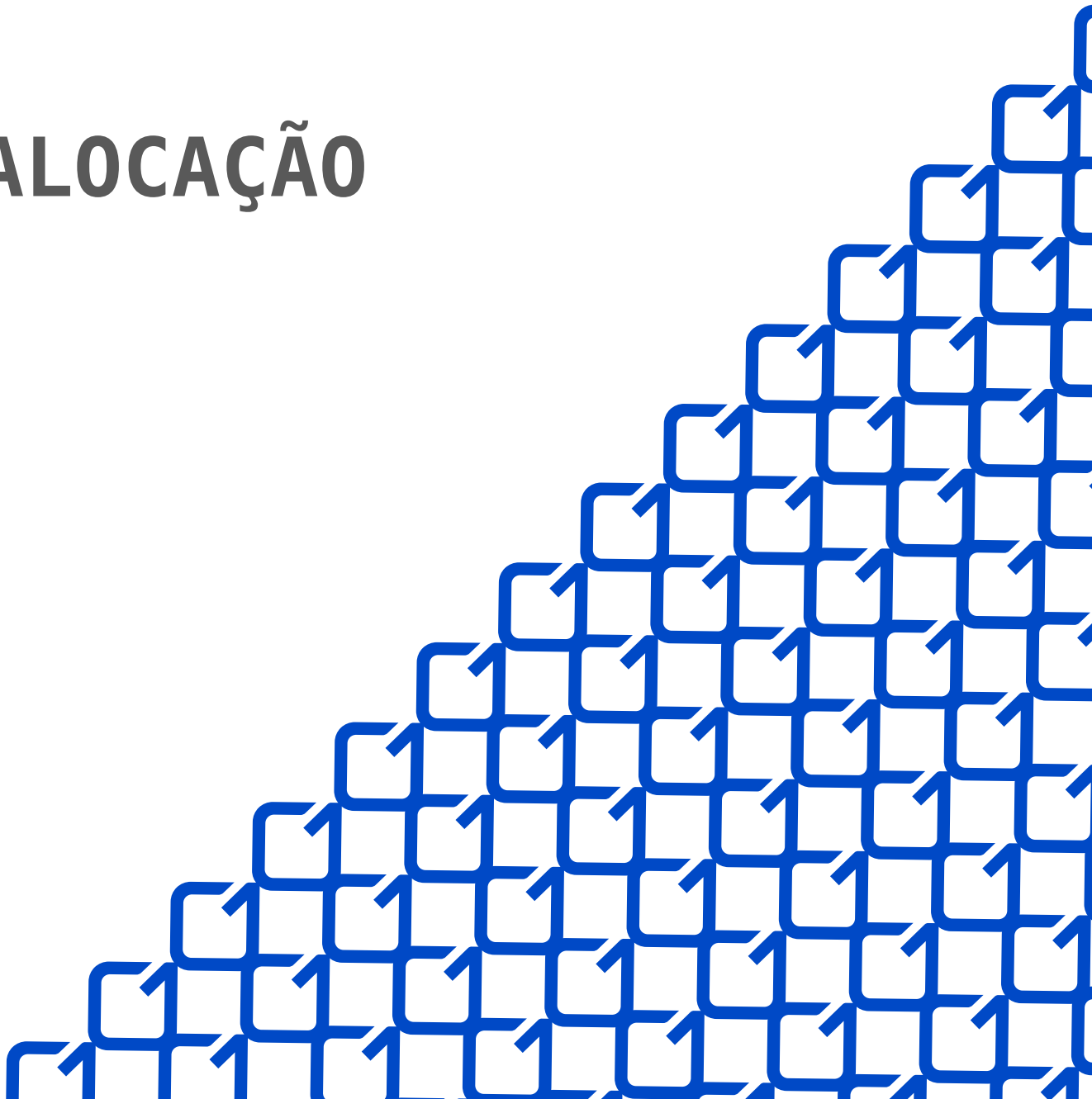
PARA TODOS OS RPPS.

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 políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

SUGESTÃO DE ALOCAÇÃO

 Outubro/2025

LEMA



ATIVO	SALDO	RESGATES	APLICAÇÕES	SALDO	PART. (%)		
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.249.334,03	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.249.334,03	11.65%	11,53%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 5.640.874,58	R\$ 0,00	R\$ 200.000,00	R\$ 5.840.874,58	29.21%	29,94%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 1.127.313,35	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.127.313,35	5.84%	5,78%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 487.027,14	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 487.027,14	2.52%	2,50%	7, I "b"
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 4.349.253,65	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4.349.253,65	22.52%	22,29%	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 529.270,08	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 529.270,08	2.74%	2,71%	7, I "b"
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 3.121.154,94	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 3.121.154,94	16.16%	16,00%	7, III "a"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 42.961,87	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 42.961,87	0.22%	0,22%	7, III "a"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 10.718,90	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 10.718,90	0.06%	0,05%	7, III "a"
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 614.624,67	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 614.624,67	3.18%	3,15%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 165.447,77	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 165.447,77	0.86%	0,85%	8, I
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 766.372,06	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 766.372,06	3.97%	3,93%	10, I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 194.740,98	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 194.740,98	1.01%	1,00%	10, I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 12.720,26	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 12.720,26	0.07%	0,07%	10, I
Total investimentos	R\$ 19.311.814,28	-	-	R\$ 19.511.814,28	100%	100%	-
Disponibilidade	R\$ 2,16	-	-	R\$ 2,16	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 19.311.814,28	-	-	R\$ 19.511.814,28	-	-	-

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	46,27%	R\$ 9.027.192,74	
IRF-M 1	38,21%	R\$ 7.455.215,07	
IMA-B 5	11,53%	R\$ 2.249.334,03	
IDIV	4,00%	R\$ 780.072,44	
Total	100,00%	R\$ 19.511.814,28	



TIPO DE ATIVO	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Renda Fixa						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	100,00%	74,74%	R\$ 14.583.072,83	20%	50%	100%
FI Renda Fixa	60,00%	16,27%	R\$ 3.174.835,71	0%	30%	50%
Renda Variável						
FI Ações	30,00%	4,00%	R\$ 780.072,44	0%	6%	20%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	10,00%	4,99%	R\$ 973.833,30	0%	8%	10%
Total		100%	R\$ 19.511.814,28			

Os R\$ 200.000,00 disponíveis para aplicação, podem ser direcionados ao BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (Cnpj. 11.328.882/0001-35).

O fundo está enquadrado no Artigo 7º, Inciso I, Alínea “b” da Resolução, já presente na carteira e tem o IRF-M 1 como benchmark.

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



Boletim **Econômico**

17.10.2025

LEMA 

Brasil














- ▶ EUA e Brasil reforçam diálogo comercial e preparam encontro entre Trump e Lula;
- ▶ Setor de serviços mantém crescimento e atinge novo recorde em agosto;
- ▶ Atividade econômica cresce 0,4% em agosto e interrompe sequência de quedas.

Mundo

- ▶ Fed aponta estabilidade na atividade e leve pressão nos preços nos EUA;
- ▶ Balança comercial da China surpreende e indica resiliência em setembro;
- ▶ Produção industrial da zona do euro recua em agosto e evidencia perda de fôlego da indústria.

RESULTADO SEMANAL DOS ÍNDICES

(Referência 10/10/2025 até 16/10/2025)

Ativo	Retorno
CDI	0,17% 
DÓLAR	0,03% 
IBOVESPA	1,37% 
IDKA IPCA 2A	0,00% 
IMA GERAL EX-C	0,21% 
IMA-B	0,17% 
IMA-B 5	0,10% 
IMA-B 5+	0,24% 
IRF-M	0,37% 
IRF-M 1	0,16% 
IRF-M 1+	0,47% 
S&P 500 (Moeda Original)	1,81% 
IPCA + 5,62%	0,09% 

Acompanhe o resumo completo no nosso blog.





Boletim **Econômico**

24.10.2025

LEMA 

Brasil

- ▶ Lula sinaliza reunião aberta com Trump e busca recompor relação bilateral;
- ▶ IPCA-15 desacelera em outubro e volta ao nível abaixo de 5% em 12 meses;
- ▶ Entrada de investimento produtivo no Brasil atinge maior nível em quase três décadas;
- ▶ Governo enfrenta desafio fiscal e precisa reverter déficit no fim do ano para cumprir meta;
- ▶ Projeções do mercado indicam nova redução nas expectativas de inflação para 2025.

Mundo














- ▶ Crescimento da economia chinesa supera projeções, mas ritmo segue moderado;
- ▶ Atividade da zona do euro acelera em outubro com avanço no setor de serviços;
- ▶ Inflação dos EUA mostra alívio em setembro e reforça expectativa de estabilidade monetária;
- ▶ Setor privado dos EUA mostra expansão consistente no início do quarto trimestre;
- ▶ Trump reforça defesa de tarifas ao Brasil e cita impacto positivo sobre pecuária americana.

RESULTADO SEMANAL DOS ÍNDICES

(Referência 17/10/2025 até 23/10/2025)

Ativo

Retorno

CDI	0,28% 
DÓLAR	-0,95% 
IBOVESPA	2,48% 
IDKA IPCA 2A	0,22% 
IMA GERAL EX-C	0,53% 
IMA-B	1,01% 
IMA-B 5	0,30% 
IMA-B 5+	1,57% 
IRF-M	0,58% 
IRF-M 1	0,29% 
IRF-M 1+	0,72% 
S&P 500 (Moeda Original)	1,65% 
IPCA + 5,62%	0,15% 

[Acompanhe o resumo completo no nosso blog.](#)

Análise Técnica – 06.11.2025

 6 novembro 2025

Copom mantém Selic em 15% ao ano e reforça postura cautelosa diante de incertezas fiscais e externas

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu, nesta quarta-feira (05), manter a taxa Selic em 15% ao ano. A decisão foi unânime e em linha com as projeções do mercado, em um contexto de expectativas inflacionárias ainda desancoradas e de cenário global incerto.

Acerca do cenário econômico doméstico, o Copom destacou que o conjunto de indicadores segue apontando moderação no ritmo de crescimento da atividade econômica, conforme esperado, mas ressaltou que o mercado de trabalho continua demonstrando dinamismo.

Em sua avaliação sobre o cenário global, o colegiado mencionou que *“o ambiente externo ainda se mantém incerto em função da conjuntura e da política econômica nos Estados Unidos, com reflexos nas condições financeiras globais”*. Tal contexto, segundo o Comitê, exige cautela adicional por parte dos países emergentes, especialmente em um ambiente de tensões geopolíticas elevadas.

O Comitê observou que, embora a inflação cheia e as medidas subjacentes tenham mostrado certo arrefecimento, permanecem acima da meta. Ressaltou ainda que os riscos inflacionários, tanto de alta quanto de baixa, seguem mais elevados do que o usual.

O Comitê também destacou que segue acompanhando a condução da política fiscal doméstica, bem como os efeitos de seus desdobramentos sobre a política monetária e os ativos financeiros.

Ao manter a taxa Selic em 15% ao ano, a autoridade monetária reafirma que a política de juros elevados segue sendo o principal instrumento para conter as pressões inflacionárias e alinhar as expectativas à meta.

Por fim, o colegiado ressaltou que seguirá monitorando a evolução dos indicadores e poderá reavaliar a condução da política monetária, retomando o ciclo de ajuste caso julgue necessário.

Em relação às projeções, o Comitê estima inflação a 4,6% em 2025 e 3,6% em 2026, enquanto as expectativas do Relatório Focus estão em torno de 4,5% e 4,2% para os mesmos períodos.

Gostou desse conteúdo exclusivo?

Então não deixe de nos acompanhar também nas redes sociais e ficar por dentro dos assuntos mais relevantes sobre economia, investimentos, Pró Gestão, ALM e muito mais para o dia a dia do seu RPPS.

LEMA, consultoria de investimentos para todos os RPPS.



© 2011 - TODOS OS DIREITOS RESERVADOS - LEMA ECONOMIA & FINANÇAS

Desenvolvido por **kedu Marketing** (<https://kedu.com.br/kedu-marketing/>)



Boletim **Econômico**

07.10.2025

LEMA 

Brasil

- ▶ Copom mantém Selic em 15% e reforça tom cauteloso;
- ▶ Indústria brasileira recua em ritmo mais moderado em outubro, mas emprego segue em queda;
- ▶ Superávit comercial do Brasil sobe para US\$ 7 bilhões em outubro.

Mundo














- ▶ Atividade econômica da zona do euro acelera em outubro;
- ▶ Balança comercial da China se contrai em outubro com queda nas exportações;
- ▶ Setor de serviços dos EUA avança em outubro, indicando expansão consistente da economia.

RESULTADO SEMANAL DOS ÍNDICES

(Referência 31/10/2025 até 06/11/2025)

Ativo

Retorno

CDI	0,28% 
DÓLAR	-0,74% 
IBOVESPA	3,06% 
IDKA IPCA 2A	0,22% 
IMA GERAL EX-C	0,35% 
IMA-B	0,46% 
IMA-B 5	0,22% 
IMA-B 5+	0,66% 
IRF-M	0,41% 
IRF-M 1	0,26% 
IRF-M 1+	0,49% 
S&P 500 (Moeda Original)	-1,50% 
IPCA + 5,62%	0,15% 

[Acompanhe o resumo completo no nosso blog.](#)