



ATA SUMÁRIA DA 99ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SÃO GONÇALO DO AMARANTE/RN – IPREV

I. DATA, LOCAL E HORA:

Em 21 de agosto de 2023, às 10h00min, na sala da presidência do IPREV.

II. MEMBROS PARTICIPANTES:

1. José Helomar Rodrigues Júnior – Presidente do IPREV
2. Vinício Ferreira da Costa Neto – Diretor Financeiro do IPREV
3. Jaerdson Miguel da Silva – Assessor Contábil do IPREV; e
4. Eduardo Xavier da Silva – Assessor Jurídico do IPREV.

III. PAUTA:

1º PONTO: Avaliação do desempenho das aplicações componentes do ativo do Instituto;

2º PONTO: Análise da compatibilidade das aplicações de investimento com as obrigações presentes e futuras;

3º PONTO: Análise do patrimônio e percentual aplicado em cada hipótese da legislação de regência, bem como desempenho de cada fundo no mês de julho de 2023 e

4º PONTO: Deliberação do comitê quanto a aplicação dos recursos referentes ao corrente mês e realocação sugerida pela consultoria.

IV. ASSUNTOS TRATADOS:

1. A reunião foi presidida pelo presidente do IPREV e, inicialmente, os membros debateram – com auxílio do relatório de prognóstico da LEMA – o cenário econômico percebido no corrente mês.

2. Observou-se que o cenário econômico se mantém mais favorável à economia nacional e que a queda inédita do índice IBOVESPA por 13 (treze) dias consecutivos, nada obstante em baixo valor percentual de queda (5%), mais se deveu por fatores internacionais a exemplo dos anúncios da política monetária dos EUA e da zona do EURO.

3. Em seguida, os membros passaram a realizar sua análise a partir do relatório mensal(JULHO/23) da LEMA e constatou-se que o IPREV, em julho de 2023, teve um importante retorno de **R\$ 2.234.201,97 (dois milhões, duzentos e trinta e quatro mil, duzentos e um reais e noventa e sete centavos)**, o que significa o percentual de **1,2%** (um inteiro e dois décimos por cento), demonstrando que o comitê de investimento está conseguindo manter boa rentabilidade do PL do instituto.

4. Esse retorno atingido, insta enfatizar, significa a manutenção de bons retornos observados ao logo do ano que, inclusive, no mês anterior(junho/2023) teve o maior retorno já registrado.

5. O comitê analisou um a um a rentabilidade dos fundos de investimento componentes da carteira de investimentos da Autarquia.

6. Foi lida a avaliação do cenário econômico enviado pela consultoria LEMA e sua respectiva sugestão de alocação para o mês de agosto de 2023, tudo conforme pode ser visto do documento anexo (DOC. 01) no quadro abaixo reproduzido:



Quanto à alocação dos R\$ 2.800.000,00 disponíveis, sugerimos que sejam direcionados ao CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF, dando sequência à sugestão de alocação enviada no mês passado.

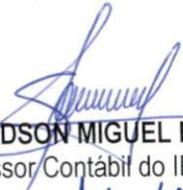
O índice IMA-B é formado por títulos públicos indexados à inflação, com *duration* de cerca de 7 anos.

APLICAÇÃO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 2.800.000,00
TOTAL		R\$ 2.800.000,00

7. O comitê passou a votação conforme cada ponto a seguir.
8. Quanto a alocação do SUPERÁVIT MENSAL sugerido pela LEMA os membros do comitê, à unanimidade, decidiram por seguir a sugestão da dita assessoria de investimento fazendo no sentido de ser alocado o valor disponível em conta no corrente mês no fundo **CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF**.
9. Para a aplicação dos valores disponíveis no corrente mês referente ao COMPREV, por sua vez, os membros, à unanimidade, decidiram também pela aplicação segundo a sugestão da LEMA no fundo **CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF**.
10. Outrossim, no que concerne ao superávit da TAXA DE ADMINISTRAÇÃO desta Unidade Gestora e valores para pagamento de benefícios, os membros do comitê decidiram unanimemente sua aplicação no fundo **IRF-M1** até a data de da necessidade de seu resgate para fazer frente aos gastos correntes deste Instituto.
11. Por fim, não havendo mais assuntos pendentes na pauta, foi declarada encerrada a 99ª reunião ordinária deste comitê.


JOSÉ HELOMAR RODRIGUES JÚNIOR
Presidente do IPREV


VINÍCIO FERREIRA DA COSTA NETO
Diretor Financeiro do IPREV


JAERDSON MIGUEL DA SILVA
Assessor Contábil do IPREV


EDUARDO XAVIER DA SILVA
Assessor Jurídico do IPREV

[LEMA] São Gonçalo do Amarante - RN - Alocação Ago/2023

Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

Seg, 21/08/2023 10:07

Para: financeiro.iprev@yahoo.com <financeiro.iprev@yahoo.com>

Cc: Thiago Santiago <thiago@lemaef.com.br>; Larissa Carneiro <larissa@lemaef.com.br>; Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

Olá, Vinício, tudo bem?

Envio abaixo resumo do cenário econômico do mês de julho e sugestão de alocação para os R\$ 2.800.000,00 disponíveis, provenientes de repasse previdenciário, visando manter boa diversificação da carteira de investimentos do IPREV ao cenário econômico.

CENÁRIO ECONÔMICO – JUL/2023

O cenário externo tem sido marcado pela resiliência da economia dos Estados Unidos, indicadores mais fracos na China e cenário adverso na Europa.

A primeira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos no segundo trimestre do ano indicou crescimento de 2,4%, superando as projeções do mercado. A atividade econômica tem sido pouco afetada pela política monetária contracionista adotada pelo Fed (Banco Central Americano), que elevou novamente a taxa juros do país em 0,25 p.p., passando a oscilar entre 5,25% e 5,50%.

Os indicadores de atividade econômica em geral têm afastado expectativas de recessão a curto/médio prazo, apesar de ainda existir essa possibilidade. As novas expectativas têm indicado um possível cenário de transição suave entre as etapas de aperto e afrouxamento da política monetária, o que reduziria o impacto negativo no crescimento do país.

A China, por outro lado, continua apresentado números abaixo das projeções iniciais, o que tem causado volatilidade no mercado de commodities e afetado negativamente empresas exportadoras ao redor do mundo que possuem parte de sua receita proveniente do gigante asiático.

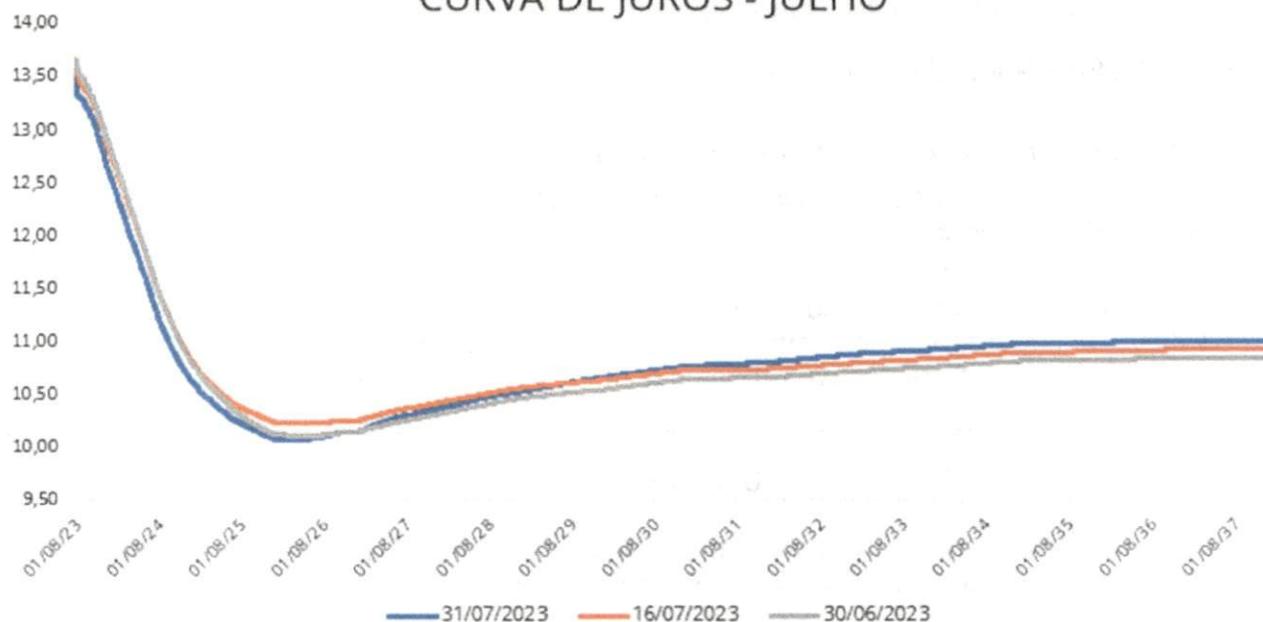
O governo chinês tem buscado mecanismos para impulsionar a economia do país, porém, até o momento, nenhum anúncio governamental causou uma melhora de ânimo consistente nos mercados.

A zona do euro saiu do cenário de recessão técnica após o PIB crescer 0,3% no segundo trimestre do ano. Porém, o cenário continua desafiador, com uma inflação ainda persistente e distante da meta de 2,0%. O núcleo da inflação tem demonstrado maior resiliência, ficando acima do índice cheio, indicando que o arrefecimento inflacionário tem sido proporcionado em maior força pela redução de preços mais voláteis, como energia elétrica e alimentos. O Banco Central Europeu (BCE) elevou os juros na nona alta consecutiva, em 0,25 p.p.. Dessa forma, a principal taxa de juros alcançou o patamar de 4,25%.

No cenário nacional, o controle inflacionário e melhora das expectativas proporcionou que o Copom reduzisse a taxa Selic em 0,5 p.p. na reunião ocorrida no início de agosto. Outro fator relevante para a economia brasileira ocorrido em julho foi a tramitação de pautas econômicas relevantes junto ao Congresso Nacional, como o arcabouço fiscal e a reforma tributária.

Adicionalmente, agências de rating internacionais revisaram para cima o grau de risco soberano do Brasil.

CURVA DE JUROS - JULHO



Em meio a um cenário de mudanças nas expectativas para a economia doméstica, houve um movimento de fechamento da curva de juros em vértices mais curtos e abertura em vértices mais longos, o que proporcionou maior valorização dos índices compostos por títulos prefixados e indexados à inflação mais curtos, assim como continuidade do movimento de alta da bolsa de valores.

A rentabilidade da carteira de investimentos do IPREV em julho foi de 1,20%, enquanto a meta atuarial foi 0,52%

RENTABILIDADES - JULHO DE 2023



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA SUGESTÃO DE APORTE

A carteira do IPREV encontra-se bem diversificada entre diversos segmentos, abrangendo títulos de renda fixa prefixados curtos (IRF-M 1), prefixados um pouco mais longos (IRF-M), indexados à inflação com vencimento curto (IMA-B 5), indexados à inflação com vencimento mais longo (IMA-B), pós-fixados (CDI) e gestão ativa (onde o gestor pode alocar recursos em prefixados, pós-fixados e indexados à inflação).

No seguimento de renda variável, o IPREV tem exposição à bolsa de valores brasileira, contemplando diversificação por estratégias (IBOVESPA, SMLL e IDIV). Além disso, também já exposição à fundos BDR, os que proporciona maior diversificação dentro do segmento de renda variável.

Por fim, também há exposição a fundo de vértice e multimercado.

Quanto à alocação dos R\$ 2.800.000,00 disponíveis, sugerimos que sejam direcionados ao CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF, dando sequência à sugestão de alocação enviada no mês passado.

O índice IMA-B é formado por títulos públicos indexados à inflação, com *duration* de cerca de 7 anos.

APLICAÇÃO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 2.800.000,00
TOTAL		R\$ 2.800.000,00

Solicitamos também estudo atuarial mais recente para analisarmos a viabilidade de aplicação direta em títulos públicos e letras financeiras, pois, dado o atual patamar de juros, a estratégia se faz viável para o atingimento da meta atuarial por um período mais longo.

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,



FELIPE MAFUZ

☎ 85 99925.8190 🌐 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 políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa