



[LEMA] SÃO GONÇALO DO AMARANTE: Análise da carteira e sugestão de alocação - Out/24

De Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

Data Sex, 11/10/2024 10:13

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

Cc Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>; Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

 2 anexos (461 KB)

COMPARACAO-20241011101005.pdf; CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - 23215008000170 - 20241011101141.pdf;

Olá, Vinício, tudo bem?

Envio abaixo uma sugestão de alocação para os R\$ 1.500.000,00 disponíveis, provenientes do repasse previdenciário, visando manter boa diversificação da carteira de investimentos do IPREV.

Fico à disposição para o esclarecimento de eventuais dúvidas!

CENÁRIO ECONÔMICO – SETEMBRO/2024

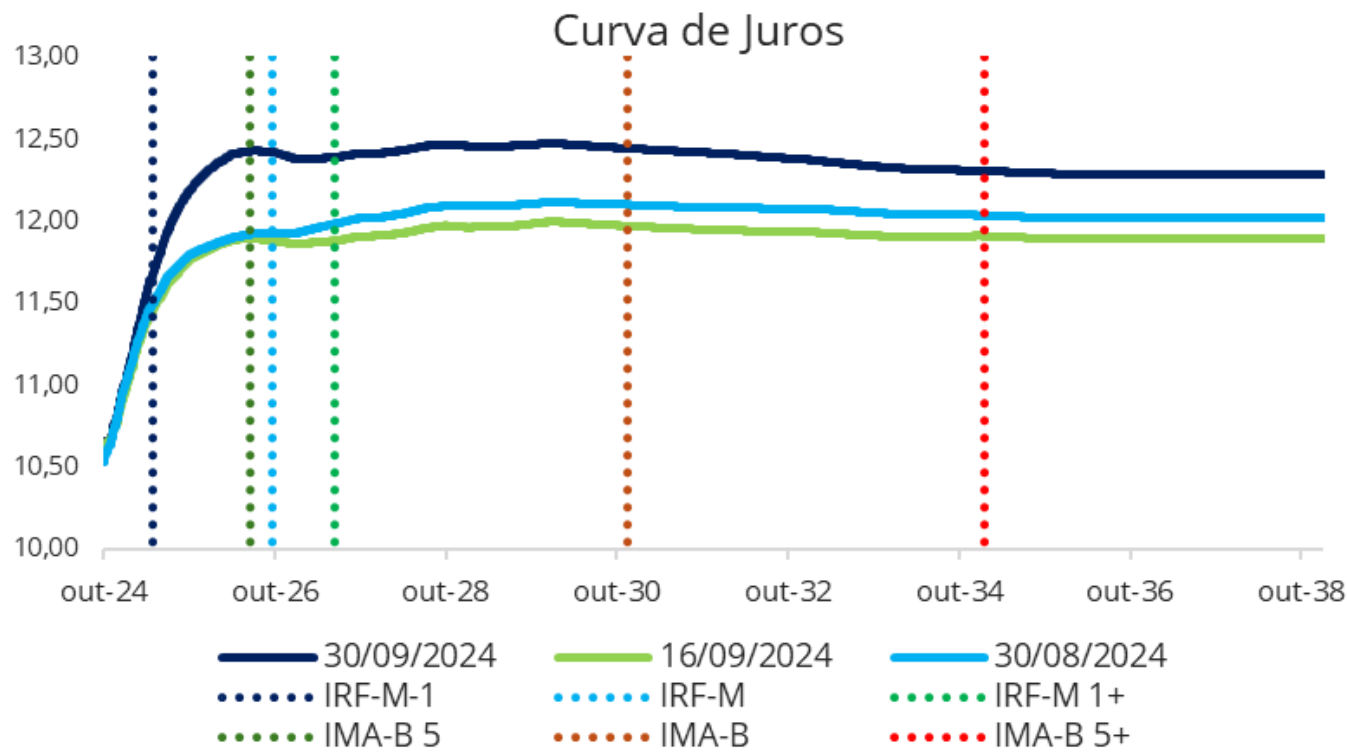
Em movimentos opostos, os bancos centrais do Brasil e dos EUA impactaram os mercados. Nos EUA, o Fed reduziu a taxa de juros em 0,50 p.p., com expectativa de novos cortes até o fim do ano, enquanto o Copom no Brasil elevou a Selic em 0,25 p.p., para 10,75% a.a., devido a pressões inflacionárias e ao quadro fiscal deteriorado.

Setembro foi um mês desafiador para o Brasil, com incertezas fiscais e uma economia aquecida, refletida na queda da taxa de desemprego para 6,6% e no crescimento do PIB de 1,45% no 2º trimestre. O Copom elevou a Selic para conter a inflação, que subiu 0,44% em setembro. O mercado também está atento ao déficit fiscal, que alcançou R\$ 21,4 bilhões em agosto, e ao aumento da dívida pública.

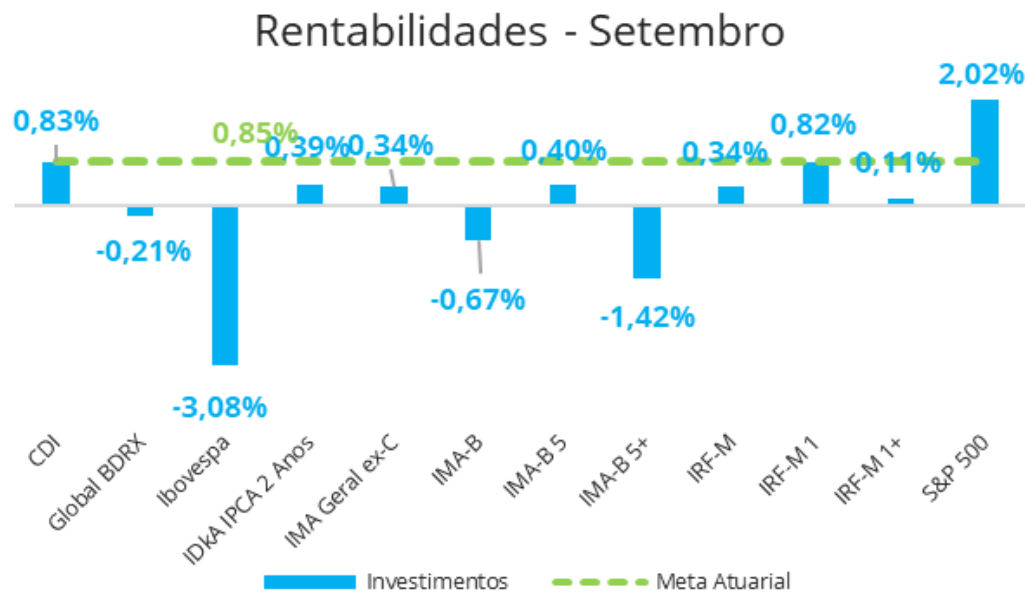
Nos EUA, a economia mostrou sinais de desaceleração, com uma contração na indústria, mas o crescimento do PIB no 2º trimestre foi de 3,0%. O Fed não descartou novos cortes de juros, mas está atento aos dados do mercado de trabalho, que mostraram criação de empregos e aumento salarial. A corrida eleitoral está em um empate técnico entre Kamala Harris e Donald Trump.

Na zona do euro, o Banco Central Europeu enfrenta uma pressão inflacionária, especialmente no setor de serviços, que dificulta um afrouxamento monetário mais amplo. Já a China manteve suas taxas de juros inalteradas, após estímulos fiscais e monetários que, apesar de positivos no curto prazo, não devem mudar a perspectiva estrutural de crescimento.

Setembro trouxe maior percepção de risco para os investidores, afetando negativamente os ativos brasileiros. Na renda fixa, os índices de maior duration tiveram perdas, enquanto os mais conservadores, como o CDI, mantiveram-se alinhados à meta atuarial. O Ibovespa caiu 3,08%, enquanto o S&P 500 subiu 2,02%.



Fonte: Comdinheiro



Fonte: Quantum

No que se refere à carteira do IPREV, a rentabilidade em setembro foi de 0,18%, contra uma meta de 0,85%. Sendo assim, o *Gap* (diferença entre a rentabilidade e a meta) negativo de 0,66 p.p. No mês, o destaque positivo ficou com os fundos mais conservadores (IRF-M 1 e CDI), como o CAIXA BRASIL IRF-M 1, BNB SOBERANO e CAIXA REFERENCIADO DI, com rentabilidade de 0,81%, 0,83% e 0,76%, respectivamente. O destaque negativo adveio das posições em renda variável, devido a oscilação do mercado de bolsa do Brasil.

Apesar do resultado de setembro, no ano, o IPREV acumula rentabilidade de 7,14% contra uma meta 7,13%.

MOVIMENTAÇÕES

RESGATE

CNPJ	Fundo	Valor R\$
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	Resgate total
TOTAL		R\$ 17.806.832,53 (Com base no fechamento de setembro)

APLICAÇÃO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
23.215.008/0001-70	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 19.306.832,53
TOTAL		R\$ 19.306.832,53

Com base no atual cenário econômico, entendemos que investir em fundos indexados ao CDI é uma estratégia prudente na gestão dos recursos previdenciários. Além da baixa volatilidade, ao manter o desempenho alinhado ao CDI esses investimentos têm entregado retornos condizentes com a meta atuarial. Este contexto de CDI atingindo a meta em 2024 se reforça após o início do ciclo de alta da Selic, implementado em setembro pelo Banco Central. Destacamos a performance em linha do CAIXA BRASIL MATRIZ, com o CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI, no comparativo em anexo. Destacamos esses como os melhores fundos DI sob gestão da Caixa Asset.

Também envio em anexo a lâmina do CAIXA BRASIL MATRIZ, fundo que busca superar o CDI ao longo dos anos, investindo de maneira conservadora em títulos públicos e em títulos privados, que sejam classificados como de baixo risco de crédito. Em virtude da possibilidade de investir em ativos privados, o fundo se enquadra no artigo 7ª, Inciso III, alínea "a" da Resolução CMN nº 4.963/2021.

A ideia da movimentação proposta é reduzir volatilidade e incrementar posições com retorno alinhado a meta atuarial. Vale destacar que os ativos finais na carteira do CAIXA IMA-B são NTN-Bs, mesmo ativo presente na carteira de vértice, os quais sofrem a mesma oscilação com a marcação a mercado, mas no final da operação garantem retornos acima da meta, previsibilidade que não temos no CAIXA IMA-B.

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

Qualquer dúvida, estamos 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,



MATHEUS CRISÓSTOMO
LÍDER NÚCLEO TÉCNICO

📞 85 99868.3664 🌐 lemaef.com.br

📧 lemaconsultoria


PROFISSIONAL
CEA

 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.