

Comitê de Investimentos

ATA DA 1ª REUNIÃO ORDINÁRIA

Ata da 1ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município Cachoeira do Piriá – IPMCP, realizada em 15 de abril de 2024.

Aos 15 dias do mês de abril de 2024 às 13h20min, os membros do Comitê de Investimentos do IPMCP – Instituto de Previdência do Município de Cachoeira do Piriá Pará, sito Rua Getúlio Vargas, nº 534, Bairro Centro, reuniram-se o **Sr. Luis Diego Costa da Fonseca**, **Sr. Santiago Abdon Lopes de Almeida** e o **Sr. Leandro Teixeira de Oliveira**, todos nomeados pela Portaria Nº 017/2023 para o acompanhamento da Política de Investimentos executada no ano de 2024, objetivando a análise do cenário econômico, segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência dos recursos previdenciários e administrativos. O membro Presidente do comitê e Gestor de Recursos Financeiros, Sr. Luis Diego Costa da Fonseca, iniciou cumprimentando a todos presentes e convidou o Dr. Walcirney Soares Rosa (Assessor jurídico do IPMCP) para participar da reunião e acompanhar todo procedimento de aprovação da ata. O Sr. Luis Diego Costa da Fonseca, apresentou para os membros do Comitê de Investimentos a empresa, MATIAS E LEITÃO CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA, inscrita sob o CNPJ: 14.813.501/0001-00, que estar responsável pela consultoria de investimentos do exercício 2024. Em seguida disponibilizou aos demais membros do Comitê, extratos bancários, cópias dos relatórios de investimentos que compõem a carteira de ativos financeiros, através dos quais estão demonstradas todas as movimentações financeiras de aplicação e resgates, e o desempenho da carteira no período, apresentou também as sugestões de alocação da Consultoria de Investimentos para melhor diversificar a carteira de investimentos do IPMCP referente ao primeiro trimestre do ano de 2024.

Sugestão de alocação no mês de janeiro de 2024;

Ressalto inicialmente que tomamos como base os saldos enviados pelos gestores do RPPS, haja vista que os dados referentes à carteira ainda não estão disponibilizados no UNO. Além disso, importante destacar que, para os limites de alocação em cada segmento, consideramos o que determina a Resolução CMN nº 4.963/2021, pois o IPMCP ainda não possui Política de Investimentos para 2024.

As movimentações têm como objetivo alinhar a diversificação da carteira ao atual cenário econômico. Com a persistência do ciclo de redução de juros no

Brasil, assim como a tendência de continuidade do movimento de fechamento da curva de juros, ativos mais voláteis têm ganhado atratividade. Como exemplo destes ativos, temos os índices de renda fixa de maior duration (IRF-M e IMA-B) e renda variável nacional, que tendem a se valorizar com este movimento de fechamento da curva.

O índice IRF-M é composto por títulos públicos prefixados com duration de cerca de 2 anos, enquanto o índice IMA-B (já consta na carteira do RPPS) é composto por títulos atrelados à inflação com duration em torno de 7 anos.

Além disso, fundos de renda fixa gestão ativa (já consta na carteira do RPPS) têm se tornado interessantes no cenário atual, pois estes proporcionam contar com uma maior dinâmica da estratégia adotada, onde o gestor pode aplicar em títulos prefixados, pós-fixados e indexados à inflação, para buscar a melhor alocação com base nas mudanças do cenário.

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 500.000,00
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 600.000,00
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	Resgate Total
TOTAL		R\$ 3.623.507,11

APLICAÇÕES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
FUNDOS NOVOS		
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.423.507,11
06.015.368/0001-00	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.200.000,00
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 1.000.000,00
TOTAL		R\$ 3.623.507,11

SOBRE OS NOVOS FUNDOS

BB IRF-M TP FI RF PREVID (07.111.384/0001-69) - Aplica, no mínimo, 80% de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços. O fundo está enquadrado no Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da Resolução CMN nº 4.963/2021, que prevê 100% como limite máximo de alocação.

BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP (06.015.368/0001-00) - Aplica em fundos que apliquem nos seguintes ativos: títulos públicos e privados, operações compromissadas, e com derivativos, fundos, fundos em direitos creditórios e excluídas operações sujeitas a risco do mercado acionário. O fundo está enquadrado no Artigo 10º, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/2021, que prevê 10% como limite máximo de alocação no inciso.

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES (14.213.331/0001-14) - Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que componham uma carteira de ações emitidas por empresas que apresentem histórico de pagamento de bons dividendos/juros sobre capital em relação à média do mercado de ações. O fundo está enquadrado no Artigo 8º, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/2021, que prevê 30% como limite máximo de alocação global no artigo e 20% por fundo investido de acordo com o Artigo 18.

CARTEIRA SUGERIDA				
CNPJ	ATIVO	SALDO ATUAL	%	ENQUADRAMENTO
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.552.337,28	25,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ 2.480.809,18	14,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 1.998.013,95	11,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.423.507,11	8,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 2.619.150,92	14,82%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 2.113.832,28	11,96%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 290.446,63	1,64%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 1.000.000,00	5,66%	Artigo 8º, Inciso I
06.015.368/0001-00	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.200.000,00	6,79%	Artigo 10º, Inciso I
Total do Patrimônio Líquido		R\$ 17.678.097,35	100,00%	

ENQUADRAMENTO	SALDO	%	LIMITE RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 10.454.667,52	59,1%	100,0%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R\$ 5.023.429,83	28,4%	60,0%
Artigo 8º, Inciso I	R\$ 1.000.000,00	5,7%	30,0%
Artigo 10º, Inciso I	R\$ 1.200.000,00	6,8%	10,0%
Total do Patrimônio Líquido	R\$ 17.678.097,35	100,0%	-

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

Sugestão de alocação no mês de fevereiro de 2024;

Envio abaixo uma sugestão de aplicação para os R\$ 900.000,00 disponíveis, para a carteira de investimentos do IPMCP.

Ressalto que, para o envio desta sugestão, consideramos que a alocação enviada no dia 31/01/2024 foi efetuada.

MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÕES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ 500.000,00
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 400.000,00
TOTAL		R\$ 900.000,00

Os dois fundos já constam na carteira do RPPS e estão enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" da Resolução CMN nº 4.963/2021.

O **BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID** é um fundo de renda fixa gestão ativa, onde o gestor pode aplicar em títulos prefixados, pós-fixados e indexados à inflação; e o **BB IRF-M TP FI RF PREVID** busca acompanhar o IRF-M, índice composto por títulos públicos prefixados com *duration* de cerca de 2 anos.

Conforme solicitado, envio uma sugestão de alocação para os R\$ 300.000,00 disponíveis, para a carteira de investimentos do IPMCP.

MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÃO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 300.000,00
TOTAL		R\$ 300.000,00

O **BB IRF-M TP FI RF PREVID** está enquadrado no Artigo 7º, Inciso I, Alínea “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021.

O índice IRF-M é composto por títulos públicos prefixados, com *duration* de cerca de 2 anos.

Ressalto que consideramos apenas os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021, pois o IPMCP ainda não possui Política de Investimentos para 2024.

Sugestão de alocação no mês de março de 2024;

Conforme solicitado, envio uma sugestão de alocação para os R\$ 314.447,70 disponíveis, para a carteira de investimentos do IPMCP.

MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÃO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ 314.447,70
TOTAL		R\$ 314.447,70

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.

Ressalto que consideramos apenas os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021, pois o IPMCP ainda não possui Política de Investimentos para 2024.

O Comitê constatou a posição da carteira em 01 de janeiro do ano de 2024 com um PL investido no valor de R\$ 17.678.097,35 (Dezessete milhões, seiscentos e setenta e oito mil, noventa e sete reais e trinta e cinco centavos), alocados em 7 fundos de investimentos devidamente enquadrados, conforme relatório do período em anexo, que contém todas as informações extraídas dos extratos bancários, com os indicadores dos resultados obtidos, investimentos estes todos adequados com as normas específicas do Conselho Monetário Nacional – CMN – (Resolução 4.963/2021). No primeiro trimestre do ano de 2024, a carteira registrou uma rentabilidade no valor total de R\$ 399.919,29 (Trezentos e noventa e nove mil, novecentos e dezenove reais e vinte e nove centavos), atingindo assim uma rentabilidade percentual de lucros alcançados de 2,15%, onde a meta foi de 2,56%. As operações de resgates somaram o valor total de R\$ 5.578.828,20 e as aplicações registradas no período foram de R\$ 7.102.479,55, totalizando o saldo geral no dia (31/03/2024) no valor de R\$ 19.601.667,99 (Dezenove milhões, seiscentos e um mil, seiscentos e sessenta e sete reais e noventa e nove centavos).

Em seguida o Comitê verificou a aderência dos investimentos com a Política Anual de Investimentos (PAI) do ano findo, bem como com a PAI/2024, está fundamentada na Resolução CMN 4.963/2021 e Portarias: MPS nº 519/2011 (texto consolidado) e SPREV Nº 6.132/2021. A política de Investimentos do RPPS, trata-se, portanto, de uma formalidade legal que fundamenta e norteia todo o processo de tomada de decisão relativa aos investimentos do Instituto de Previdência do Município, utilizado como instrumento necessário para garantir a consistência da gestão dos recursos no decorrer do tempo e visar à manutenção do equilíbrio econômico-financeiro entre os seus ativos e passivos. O Comitê constatou que a meta percentual exigida na política de investimentos no primeiro trimestre de 2024 que era de (IPCA + 4.58% a.a.), não foi superada. O Instituto de Previdência do Município de Cachoeira do Piriá - IPMCP junto com Matias e Leitão Consultores Associados Ltda responsável pelo acompanhamento da carteira de investimentos do IPMCP, executaram a sua política de investimentos corretamente e devidamente ajustada com os limites e critérios estabelecidos na Resolução CMN 4.963/21. E por fim o Comitê de Investimentos do IPMCP decide por aprovar a ata da 1ª reunião ordinária do primeiro trimestre de 2024, e os relatórios mensais que apresentaram o acompanhamento das rentabilidades, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações de acordo com a Política Anual de Investimentos do exercício de 2024.

O Comitê de Investimento recomenda a diversificação da carteira, com investimentos nas diversas classes de ativos, buscando reduzir a correlação das aplicações e captura de retornos superiores de capital ao longo do tempo. Como não houve mais nada a ser tratado, o membro Presidente do Comitê e Gestor de Recursos Financeiros Sr. Luis Dieggo Costa da Fonseca, deu por encerrada a reunião às 17h38min do mesmo dia, e eu Santiago Abdon Lopes de Almeida (Membro representante do IPMCP), lavrei a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Cachoeira do Piriá – IPMCP e convidados, presentes na reunião.

Cachoeira do Piriá – PA, 15 de abril de 2024.

LUIS DIEGGO COSTA DA FONSECA:95660259200
Assinado de forma digital por LUIS DIEGGO COSTA DA FONSECA:95660259200
Luis Dieggo Costa da Fonseca
(Presidente do Comitê do IPMCP)
CP RPPS CGINV I N° 706694591332612

SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA:00227160258
Assinado de forma digital por SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA:00227160258
Santiago Abdon Lopes de Almeida
(Membro Representante do IPMCP)
CP RPPS CGINV I N° 149535918602701

LEANDRO TEIXEIRA DE OLIVEIRA:90281241287
Assinado de forma digital por LEANDRO TEIXEIRA DE OLIVEIRA:90281241287
Leandro Teixeira de Oliveira
(Membro Representante dos Servidores Efetivos)
CP RPPS CGINV I N° 983774891902801



Assinado de forma digital por WALCIRNEY SOARES ROSA:36207977220
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=000001010767404, ou=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF A3, ou=AC SERASA RFB, ou=21286543000197, ou=PRESENCIAL, cn=WALCIRNEY SOARES ROSA:36207977220

Walcirney Soares Rosa
(Assessor Jurídico do IPMCP)



Cliente

Agência 1735-3
Conta 1013-8 I P A S M CACHOEIRA PIRIA
Mês/ano referência JANEIRO/2024

BB Previd Fluxo RF - CNPJ: 13.077.415/0001-05

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/12/2023	SALDO ANTERIOR	290.446,63			106.822,506432		
03/01/2024	RESGATE	6,80			2,498934	2,721160595	106.820,007498
	Aplicação 12/12/2023	6,80			2,498934		
04/01/2024	RESGATE	15.698,67			5.766,632269	2,722328955	101.053,375229
	Aplicação 12/12/2023	15.698,67			5.766,632269		
12/01/2024	APLICAÇÃO	49.525,49			18.149,263687	2,728787837	119.202,638916
17/01/2024	RESGATE	130,00			47,583393	2,732045602	119.155,055523
	Aplicação 12/12/2023	130,00			47,583393		
18/01/2024	APLICAÇÃO	58.345,40			21.347,256152	2,733156879	140.502,311675
23/01/2024	APLICAÇÃO	186.844,35			68.280,026689	2,736442252	208.782,338364
24/01/2024	RESGATE	150,00			54,794049	2,737523560	208.727,544315
	Aplicação 12/12/2023	150,00			54,794049		
25/01/2024	RESGATE	230.296,20			84.092,471414	2,738606633	124.635,072901
	Aplicação 12/12/2023	34.202,10			12.488,870954		
	Aplicação 15/12/2023	49.673,25			18.138,147685		
	Aplicação 20/12/2023	146.420,85			53.465,452775		
26/01/2024	RESGATE	15,00			5,475113	2,739669684	124.629,597788
	Aplicação 20/12/2023	15,00			5,475113		
29/01/2024	RESGATE	1.865,13			680,519815	2,740743120	123.949,077973
	Aplicação 20/12/2023	1.865,13			680,519815		
30/01/2024	APLICAÇÃO	473.294,71			172.621,368163	2,741808358	296.570,446136
31/01/2024	APLICAÇÃO	402.178,86			146.625,764590	2,742893523	443.196,210726
31/01/2024	SALDO ATUAL	1.215.640,02			443.196,210726		443.196,210726

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	290.446,63
APLICAÇÕES (+)	1.170.188,81
RESGATES (-)	248.161,80
RENDIMENTO BRUTO (+)	3.166,38
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	3.166,38
SALDO ATUAL =	1.215.640,02

Valor da Cota

29/12/2023	2,718964791
31/01/2024	2,742893523

Rentabilidade

No mês	0,8800
No ano	0,8800
Últimos 12 meses	11,7597

Transação efetuada com sucesso por: JE744615 SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
Para deficientes auditivos 0800 729 0088



Cliente

Agência 1735-3
Conta 21683-6 I P A S M CACHOEIRA PIRIA
Mês/ano referência JANEIRO/2024

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJ: 3.543.447/0001-03

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/12/2023	SALDO ANTERIOR	2.598.013,95			98.455,039758		
31/01/2024	SALDO ATUAL	2.615.166,45			98.455,039758		98.455,039758

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.598.013,95
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	17.152,50
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	17.152,50
SALDO ATUAL =	2.615.166,45

Valor da Cota

29/12/2023	26,387820841
31/01/2024	26,562037406

Rentabilidade

No mês	0,6602
No ano	0,6602
Últimos 12 meses	11,1439

BB Previd RF IMA-B - CNPJ: 7.861.554/0001-22

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/12/2023	SALDO ANTERIOR	2.113.832,28			301.186,517349		
31/01/2024	SALDO ATUAL	2.103.414,69			301.186,517349		301.186,517349

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.113.832,28
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (-)	-10.417,59
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	-10.417,59
SALDO ATUAL =	2.103.414,69

Valor da Cota

29/12/2023	7,018349629
31/01/2024	6,983761132

Rentabilidade

No mês	-0,4928
No ano	-0,4928
Últimos 12 meses	15,2518

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJ: 11.328.882/0001-35

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/12/2023	SALDO ANTERIOR	5.052.337,28			1.432.132,405273		
31/01/2024	SALDO ATUAL	5.096.019,69			1.432.132,405273		1.432.132,405273

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	5.052.337,28
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	43.682,41
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	43.682,41

SALDO ATUAL = 5.096.019,69

Valor da Cota

29/12/2023	3,527842298
31/01/2024	3,558343958

Rentabilidade

No mês	0,8645
No ano	0,8645
Últimos 12 meses	12,6683

BB PREVID RF IDKA 2 - CNPJ: 13.322.205/0001-35

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/12/2023	SALDO ANTERIOR	2.523.507,11			682.872,579938		
31/01/2024	SALDO ATUAL	2.541.470,24			682.872,579938		682.872,579938

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.523.507,11
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	17.963,13
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	17.963,13
SALDO ATUAL =	2.541.470,24

Valor da Cota

29/12/2023	3,695428962
31/01/2024	3,721734209

Rentabilidade

No mês	0,7118
No ano	0,7118
Últimos 12 meses	10,9266

BB Previd RF Perfil - CNPJ: 13.077.418/0001-49

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/12/2023	SALDO ANTERIOR	2.619.150,92			855.039,647900		
31/01/2024	SALDO ATUAL	2.644.471,21			855.039,647900		855.039,647900

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.619.150,92
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	25.320,29
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	25.320,29
SALDO ATUAL =	2.644.471,21

Valor da Cota

29/12/2023	3,063192363
31/01/2024	3,092805368

Rentabilidade

No mês	0,9667
No ano	0,9667
Últimos 12 meses	12,8024

BB Prev RF Ret Total - CNPJ: 35.292.588/0001-89

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/12/2023	SALDO ANTERIOR	2.480.809,18			1.840.936,084545		
31/01/2024	SALDO ATUAL	2.501.875,33			1.840.936,084545		1.840.936,084545

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.480.809,18
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	21.066,15
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00

RENDIMENTO LÍQUIDO 21.066,15
SALDO ATUAL = 2.501.875,33

Valor da Cota

29/12/2023 1,347580288
31/01/2024 1,359023460

Rentabilidade

No mês 0,8491
No ano 0,8491
Últimos 12 meses 15,2160

Transação efetuada com sucesso por: JE744615 SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
Para deficientes auditivos 0800 729 0088



Extrato de Conta Corrente

Ciente - Conta atual

Agência 1735-3
Conta corrente 21683-6 I P A S M CACHOEIRA PIRIA
Período do extrato 01 / 2024

Lançamentos

Dt. balancete	Dt. movimento	Histórico	Documento	Valor R\$	Saldo
27/12/2023		Saldo Anterior			0,00 C
25/01/2024		+ Transferência recebida	551.735.000.001.013	533,73 C	533,73 C
31/01/2024		SALDO			533,73 C

Transação efetuada com sucesso por: JE744615 SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA.



Cliente

Agência 1735-3
Conta 1013-8 I P A S M CACHOEIRA PIRIA
Mês/ano referência FEVEREIRO/2024

BB Previd Fluxo RF - CNPJ: 13.077.415/0001-05

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	1.215.640,02			443.196,210726		
02/02/2024	RESGATE	877.642,80			319.719,606814	2,745039032	123.476,603912
	Aplicação 20/12/2023	44.188,58			16.097,612824		
	Aplicação 28/12/2023	205,65			74,918621		
	Aplicação 12/01/2024	49.820,44			18.149,263687		
	Aplicação 18/01/2024	58.599,05			21.347,256152		
	Aplicação 23/01/2024	187.431,34			68.280,026689		
	Aplicação 30/01/2024	473.852,39			172.621,368163		
	Aplicação 31/01/2024	63.545,35			23.149,160678		
05/02/2024	APLICAÇÃO	118,95			43,316515	2,746065744	123.519,920427
07/02/2024	APLICAÇÃO	763,93			277,980608	2,748141332	123.797,901035
08/02/2024	APLICAÇÃO	248,31			90,321130	2,749190566	123.888,222165
09/02/2024	APLICAÇÃO	27.722,95			10.080,143187	2,750253591	133.968,365352
14/02/2024	RESGATE	3,00			1,090381	2,751331014	133.967,274971
	Aplicação 31/01/2024	3,00			1,090381		
16/02/2024	RESGATE	13.503,28			4.904,182484	2,753421196	129.063,092487
	Aplicação 31/01/2024	13.503,28			4.904,182484		
22/02/2024	APLICAÇÃO	377.102,96			136.750,282844	2,757602779	265.813,375331
23/02/2024	RESGATE	3,00			1,087489	2,758649493	265.812,287842
	Aplicação 31/01/2024	3,00			1,087489		
26/02/2024	RESGATE	219.022,18			79.364,605912	2,759695931	186.447,681930
	Aplicação 31/01/2024	219.022,18			79.364,605912		
27/02/2024	RESGATE	11.860,56			4.296,167141	2,760730579	182.151,514789
	Aplicação 31/01/2024	11.860,56			4.296,167141		
28/02/2024	APLICAÇÃO	209,10			75,711824	2,761787884	182.227,226613
29/02/2024	APLICAÇÃO	70.044,72			25.352,330815	2,762851294	207.579,557428
29/02/2024	SALDO ATUAL	573.511,45			207.579,557428		207.579,557428

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	1.215.640,02
APLICAÇÕES (+)	476.210,92
RESGATES (-)	1.122.034,82
RENDIMENTO BRUTO (+)	3.695,33
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	3.695,33
SALDO ATUAL =	573.511,45

Valor da Cota

31/01/2024	2,742893523
29/02/2024	2,762851294

Rentabilidade

No mês	0,7276
No ano	1,6140
Últimos 12 meses	11,6232

Transação efetuada com sucesso por: JE744615 SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
Para deficientes auditivos 0800 729 0088



Cliente

Agência 1735-3
Conta 21683-6 I P A S M CACHOEIRA PIRIA
Mês/ano referência FEVEREIRO/2024

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJ: 3.543.447/0001-03

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	2.615.166,45			98.455,039758		
05/02/2024	RESGATE	600.000,00			22.613,425911	26,532910244	75.841,613847
	Aplicação 30/09/2021	600.000,00			22.613,425911		
29/02/2024	SALDO ATUAL	2.026.104,39			75.841,613847		75.841,613847

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.615.166,45
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	600.000,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	10.937,94
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	10.937,94
SALDO ATUAL =	2.026.104,39

Valor da Cota

31/01/2024	26,562037406
29/02/2024	26,714942923

Rentabilidade

No mês	0,5756
No ano	1,2396
Últimos 12 meses	10,2416

BB Previd RF IMA-B - CNPJ: 7.861.554/0001-22

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	2.103.414,69			301.186,517349		
29/02/2024	SALDO ATUAL	2.114.318,46			301.186,517349		301.186,517349

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.103.414,69
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	10.903,77
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	10.903,77
SALDO ATUAL =	2.114.318,46

Valor da Cota

31/01/2024	6,983761132
29/02/2024	7,019963824

Rentabilidade

No mês	0,5183
No ano	0,0229
Últimos 12 meses	14,4190

MM Juros e Moedas - CNPJ: 6.015.368/0001-00

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	0,00					
06/02/2024	APLICAÇÃO	1.200.000,00			245.303,408722	4,891901039	245.303,408722
29/02/2024	SALDO ATUAL	1.207.427,19			245.303,408722		245.303,408722

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	0,00
APLICAÇÕES (+)	1.200.000,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	7.427,19

IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	7.427,19
SALDO ATUAL =	1.207.427,19

Valor da Cota

31/01/2024	4,883517286
29/02/2024	4,922178593

Rentabilidade

No mês	0,7916
No ano	1,6863
Últimos 12 meses	12,6309

BB PREVID RF IRF-M - CNPJ: 7.111.384/0001-69

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	0,00					
02/02/2024	APLICAÇÃO	1.400.533,73			183.858,760425	7,617443557	183.858,760425
05/02/2024	APLICAÇÃO	361.487,41			47.461,461544	7,616440755	231.320,221969
06/02/2024	APLICAÇÃO	75.713,82			9.924,020210	7,629349638	241.244,242179
09/02/2024	APLICAÇÃO	150.000,00			19.673,046051	7,624645396	260.917,288230
29/02/2024	APLICAÇÃO	300.533,73			39.263,825610	7,654214161	300.181,113840
29/02/2024	SALDO ATUAL	2.297.650,53			300.181,113840		300.181,113840

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	0,00
APLICAÇÕES (+)	2.288.268,69
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	9.381,84
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	9.381,84
SALDO ATUAL =	2.297.650,53

Valor da Cota

31/01/2024	7,620844281
29/02/2024	7,654214161

Rentabilidade

No mês	0,4378
No ano	1,0989
Últimos 12 meses	15,4392

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJ: 11.328.882/0001-35

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	5.096.019,69			1.432.132,405273		
02/02/2024	RESGATE	500.000,00			140.419,199953	3,560766620	1.291.713,205320
	Aplicação 16/01/2020	127.037,35			35.676,965339		
	Aplicação 29/01/2020	372.962,65			104.742,234614		
29/02/2024	SALDO ATUAL	4.630.413,54			1.291.713,205320		1.291.713,205320

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	5.096.019,69
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	500.000,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	34.393,85
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	34.393,85
SALDO ATUAL =	4.630.413,54

Valor da Cota

31/01/2024	3,558343958
29/02/2024	3,584707136

Rentabilidade

No mês	0,7408
No ano	1,6118

BB PREVID RF IDKA 2 - CNPJ: 13.322.205/0001-35

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	2.541.470,24			682.872,579938		
05/02/2024	RESGATE	2.537.201,23			682.872,579938	3,715482665	
	Aplicação 16/01/2020	710.110,07			191.121,890746		
	Aplicação 23/06/2020	176.839,81			47.595,380906		
	Aplicação 28/07/2020	66.885,64			18.001,871416		
	Aplicação 29/10/2020	543.943,47			146.399,140954		
	Aplicação 03/03/2021	387.710,25			104.349,901107		
	Aplicação 06/10/2021	503.071,10			135.398,584923		
	Aplicação 16/02/2023	148.640,89			40.005,809886		
29/02/2024	SALDO ATUAL	0,00					

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.541.470,24
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	2.537.201,23
RENDIMENTO BRUTO (-)	-4.269,01
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	-4.269,01
SALDO ATUAL =	0,00

Valor da Cota

31/01/2024	3,721734209
29/02/2024	3,738290181

Rentabilidade

No mês	0,4448
No ano	1,1598
Últimos 12 meses	9,7839

BB Previd RF Perfil - CNPJ: 13.077.418/0001-49

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	2.644.471,21			855.039,647900		
29/02/2024	SALDO ATUAL	2.665.709,47			855.039,647900		855.039,647900

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.644.471,21
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	21.238,26
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	21.238,26
SALDO ATUAL =	2.665.709,47

Valor da Cota

31/01/2024	3,092805368
29/02/2024	3,117644281

Rentabilidade

No mês	0,8031
No ano	1,7776
Últimos 12 meses	12,7457

Ações Divid Midcaps - CNPJ: 14.213.331/0001-14

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	0,00					
05/02/2024	APLICAÇÃO	1.000.000,00			358.576,953138	2,788801654	358.576,953138
29/02/2024	SALDO ATUAL	1.027.426,46			358.576,953138		358.576,953138

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	0,00
APLICAÇÕES (+)	1.000.000,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	27.426,46

IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	27.426,46
SALDO ATUAL =	1.027.426,46

Valor da Cota

31/01/2024	2,794654433
29/02/2024	2,865288602

Rentabilidade

No mês	2,5274
No ano	0,7495
Últimos 12 meses	29,2184

BB Prev RF Ret Total - CNPJ: 35.292.588/0001-89

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/01/2024	SALDO ANTERIOR	2.501.875,33			1.840.936,084545		
05/02/2024	APLICAÇÃO	500.000,00			367.446,773853	1,360741298	2.208.382,858398
29/02/2024	SALDO ATUAL	3.024.457,88			2.208.382,858398		2.208.382,858398

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.501.875,33
APLICAÇÕES (+)	500.000,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	22.582,55
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	22.582,55
SALDO ATUAL =	3.024.457,88

Valor da Cota

31/01/2024	1,359023460
29/02/2024	1,369535119

Rentabilidade

No mês	0,7734
No ano	1,6292
Últimos 12 meses	14,9841

Transação efetuada com sucesso por: JE744615 SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
Para deficientes auditivos 0800 729 0088



Extrato de Conta Corrente

Ciente - Conta atual

Agência 1735-3
Conta corrente 21683-6 I P A S M CACHOEIRA PIRIA
Período do extrato 02 / 2024

Lançamentos

Dt. balancete	Dt. movimento	Histórico	Documento	Valor R\$	Saldo
25/01/2024		Saldo Anterior			533,73 C
02/02/2024		+ Transferência recebida	551.735.000.001.013	900.000,00 C	
02/02/2024		Resg.BB Fundos Exclusivos	1.200.727	500.000,00 C	
02/02/2024		Apl.BB Fundos Exclusivos	1.200.172	1.400.533,73 D	0,00 C
05/02/2024		Fundo de Investimento BB	1.200.076	600.000,00 C	
05/02/2024		BB Previden RF IDKA2	1.200.779	2.537.201,23 C	
05/02/2024		BB MM Juros e Moedas	1.100.168	1.200.000,00 D	
05/02/2024		Apl.BB Fundos Exclusivos	1.200.172	361.487,41 D	
05/02/2024		BB Ações Divid Midcaps	1.200.815	1.000.000,00 D	
05/02/2024		BB Prev RF Alc Ret Total	1.201.655	500.000,00 D	75.713,82 C
06/02/2024		Apl.BB Fundos Exclusivos	1.200.172	75.713,82 D	0,00 C
09/02/2024		+ Transferência recebida	551.735.000.001.013	150.000,00 C	
09/02/2024		Apl.BB Fundos Exclusivos	1.200.172	150.000,00 D	0,00 C
26/02/2024		+ Transferência recebida	551.735.000.001.013	533,73 C	533,73 C
29/02/2024		+ Transferência recebida	551.735.000.001.013	300.000,00 C	
29/02/2024		Apl.BB Fundos Exclusivos	1.200.172	300.533,73 D	
29/02/2024		S A L D O			0,00 C

OBSERVAÇÕES:



Cliente

Agência 1735-3
Conta 1013-8 I P A S M CACHOEIRA PIRIA
Mês/ano referência MARCO/2024

BB Previd Fluxo RF - CNPJ: 13.077.415/0001-05

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/02/2024	SALDO ANTERIOR	573.511,45			207.579,557428		
04/03/2024	APLICAÇÃO	51.464,30			18.612,610468	2,765023213	226.192,167896
05/03/2024	RESGATE	313.135,13			113.205,660700	2,766073075	112.986,507196
	Aplicação 31/01/2024	96.562,15			34.909,470505		
	Aplicação 05/02/2024	119,82			43,316515		
	Aplicação 07/02/2024	768,91			277,980608		
	Aplicação 08/02/2024	249,83			90,321130		
	Aplicação 09/02/2024	27.882,41			10.080,143187		
	Aplicação 22/02/2024	187.552,01			67.804,428755		
07/03/2024	RESGATE	6.918,05			2.499,164779	2,768144805	110.487,342417
	Aplicação 22/02/2024	6.918,05			2.499,164779		
08/03/2024	APLICAÇÃO	154,96			55,958014	2,769219054	110.543,300431
11/03/2024	RESGATE	9.000,00			3.248,801450	2,770252396	107.294,498981
	Aplicação 22/02/2024	9.000,00			3.248,801450		
12/03/2024	RESGATE	14.405,67			5.198,193246	2,771284044	102.096,305735
	Aplicação 22/02/2024	14.405,67			5.198,193246		
13/03/2024	RESGATE	4.006,28			1.445,081793	2,772355184	100.651,223942
	Aplicação 22/02/2024	4.006,28			1.445,081793		
14/03/2024	RESGATE	3,00			1,081697	2,773419133	100.650,142245
	Aplicação 22/02/2024	3,00			1,081697		
15/03/2024	APLICAÇÃO	6.798,74			2.450,457629	2,774477681	103.100,599874
18/03/2024	RESGATE	1.577,67			568,420877	2,775531413	102.532,178997
	Aplicação 22/02/2024	1.577,67			568,420877		
19/03/2024	RESGATE	1.773,40			638,698810	2,776582594	101.893,480187
	Aplicação 22/02/2024	1.773,40			638,698810		
20/03/2024	RESGATE	306,00			110,165704	2,777633964	101.783,314483
	Aplicação 22/02/2024	306,00			110,165704		
21/03/2024	RESGATE	18.869,54			6.790,787530	2,778696862	94.992,526953
	Aplicação 22/02/2024	18.869,54			6.790,787530		
22/03/2024	APLICAÇÃO	39.774,26			14.308,698288	2,779725954	109.301,225241
25/03/2024	APLICAÇÃO	1.040,93			374,338708	2,780716970	109.675,563949
26/03/2024	RESGATE	201.432,61			72.413,382389	2,781704201	37.262,181560
	Aplicação 22/02/2024	134.760,93			48.445,458203		
	Aplicação 28/02/2024	210,61			75,711824		
	Aplicação 29/02/2024	66.461,07			23.892,212362		
27/03/2024	RESGATE	3,00			1,078092	2,782694946	37.261,103468
	Aplicação 29/02/2024	3,00			1,078092		
28/03/2024	APLICAÇÃO	54.130,24			19.445,471287	2,783693910	56.706,574755
28/03/2024	SALDO ATUAL	157.853,75			56.706,574755		56.706,574755

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	573.511,45
APLICAÇÕES (+)	153.363,43
RESGATES (-)	571.430,35
RENDIMENTO BRUTO (+)	2.409,22
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	2.409,22
SALDO ATUAL =	157.853,75

Valor da Cota

29/02/2024 2,762851294
28/03/2024 2,783693910

Rentabilidade

No mês 0,7543
No ano 2,3806
Últimos 12 meses 11,2665

Transação efetuada com sucesso por: JE744615 SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
Para deficientes auditivos 0800 729 0088



Cliente

Agência 1735-3
Conta 21683-6 I P A S M CACHOEIRA PIRIA
Mês/ano referência MARCO/2024

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJ: 3.543.447/0001-03

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/02/2024	SALDO ANTERIOR	2.026.104,39			75.841,613847		
28/03/2024	SALDO ATUAL	2.041.330,53			75.841,613847		75.841,613847

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.026.104,39
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	15.226,14
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	15.226,14
SALDO ATUAL =	2.041.330,53

Valor da Cota

29/02/2024	26,714942923
28/03/2024	26,915705395

Rentabilidade

No mês	0,7514
No ano	2,0004
Últimos 12 meses	9,4418

BB Previd RF IMA-B - CNPJ: 7.861.554/0001-22

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/02/2024	SALDO ANTERIOR	2.114.318,46			301.186,517349		
28/03/2024	SALDO ATUAL	2.115.234,70			301.186,517349		301.186,517349

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.114.318,46
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	916,24
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	916,24
SALDO ATUAL =	2.115.234,70

Valor da Cota

29/02/2024	7,019963824
28/03/2024	7,023005954

Rentabilidade

No mês	0,0433
No ano	0,0663
Últimos 12 meses	11,5661

MM Juros e Moedas - CNPJ: 6.015.368/0001-00

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/02/2024	SALDO ANTERIOR	1.207.427,19			245.303,408722		
28/03/2024	SALDO ATUAL	1.217.561,19			245.303,408722		245.303,408722

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	1.207.427,19
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	10.134,00
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00

RENDIMENTO LÍQUIDO 10.134,00
SALDO ATUAL = 1.217.561,19

Valor da Cota

29/02/2024 4,922178593
28/03/2024 4,963490692

Rentabilidade

No mês 0,8393
No ano 2,5398
Últimos 12 meses 12,1982

BB PREVID RF IRF-M - CNPJ: 7.111.384/0001-69

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/02/2024	SALDO ANTERIOR	2.297.650,53			300.181,113840		
28/03/2024	SALDO ATUAL	2.309.218,19			300.181,113840		300.181,113840

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR 2.297.650,53
APLICAÇÕES (+) 0,00
RESGATES (-) 0,00
RENDIMENTO BRUTO (+) 11.567,66
IMPOSTO DE RENDA (-) 0,00
IOF (-) 0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO 11.567,66
SALDO ATUAL = 2.309.218,19

Valor da Cota

29/02/2024 7,654214161
28/03/2024 7,692749769

Rentabilidade

No mês 0,5034
No ano 1,6079
Últimos 12 meses 13,6088

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJ: 11.328.882/0001-35

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/02/2024	SALDO ANTERIOR	4.630.413,54			1.291.713,205320		
28/03/2024	SALDO ATUAL	4.667.612,25			1.291.713,205320		1.291.713,205320

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR 4.630.413,54
APLICAÇÕES (+) 0,00
RESGATES (-) 0,00
RENDIMENTO BRUTO (+) 37.198,71
IMPOSTO DE RENDA (-) 0,00
IOF (-) 0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO 37.198,71
SALDO ATUAL = 4.667.612,25

Valor da Cota

29/02/2024 3,584707136
28/03/2024 3,613505093

Rentabilidade

No mês 0,8033
No ano 2,4281
Últimos 12 meses 11,9843

BB Previd RF Perfil - CNPJ: 13.077.418/0001-49

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/02/2024	SALDO ANTERIOR	2.665.709,47			855.039,647900		
28/03/2024	SALDO ATUAL	2.688.442,76			855.039,647900		855.039,647900

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR 2.665.709,47
APLICAÇÕES (+) 0,00
RESGATES (-) 0,00
RENDIMENTO BRUTO (+) 22.733,29

IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	22.733,29
SALDO ATUAL =	2.688.442,76

Valor da Cota

29/02/2024	3,117644281
28/03/2024	3,144231696

Rentabilidade

No mês	0,8528
No ano	2,6455
Últimos 12 meses	12,4004

Ações Divid Midcaps - CNPJ: 14.213.331/0001-14

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/02/2024	SALDO ANTERIOR	1.027.426,46			358.576,953138		
28/03/2024	SALDO ATUAL	1.040.263,09			358.576,953138		358.576,953138

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	1.027.426,46
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	12.836,63
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	12.836,63
SALDO ATUAL =	1.040.263,09

Valor da Cota

29/02/2024	2,865288602
28/03/2024	2,901087425

Rentabilidade

No mês	1,2493
No ano	2,0083
Últimos 12 meses	32,9972

BB Prev RF Ret Total - CNPJ: 35.292.588/0001-89

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/02/2024	SALDO ANTERIOR	3.024.457,88			2.208.382,858398		
05/03/2024	APLICAÇÃO	314.447,70			229.347,430128	1,371053950	2.437.730,288526
28/03/2024	SALDO ATUAL	3.364.151,53			2.437.730,288526		2.437.730,288526

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	3.024.457,88
APLICAÇÕES (+)	314.447,70
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	25.245,95
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	25.245,95
SALDO ATUAL =	3.364.151,53

Valor da Cota

29/02/2024	1,369535119
28/03/2024	1,380034348

Rentabilidade

No mês	0,7666
No ano	2,4083
Últimos 12 meses	13,7315

Transação efetuada com sucesso por: JE744615 SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA.



Extrato de Conta Corrente

Cliente - Conta atual

Agência 1735-3
Conta corrente 21683-6 I P A S M CACHOEIRA PIRIA
Período do extrato 03 / 2024

Lançamentos

Dt. balancete	Dt. movimento	Histórico	Documento	Valor R\$	Saldo
29/02/2024		Saldo Anterior			0,00 C
05/03/2024	+	Transferência recebida	551.735.000.001.013	314.447,70 C	
05/03/2024		BB Prev RF Alc Ret Total	1.201.655	314.447,70 D	0,00 C
26/03/2024	+	Transferência recebida	551.735.000.001.013	266,87 C	
26/03/2024	+	Transferência recebida	551.735.000.001.013	266,87 C	533,74 C
31/03/2024		S A L D O			533,74 C

OBSERVAÇÕES:

Transação efetuada com sucesso por: JE744615 SANTIAGO ABDON LOPES DE ALMEIDA.



 Janeiro a Março de 2024

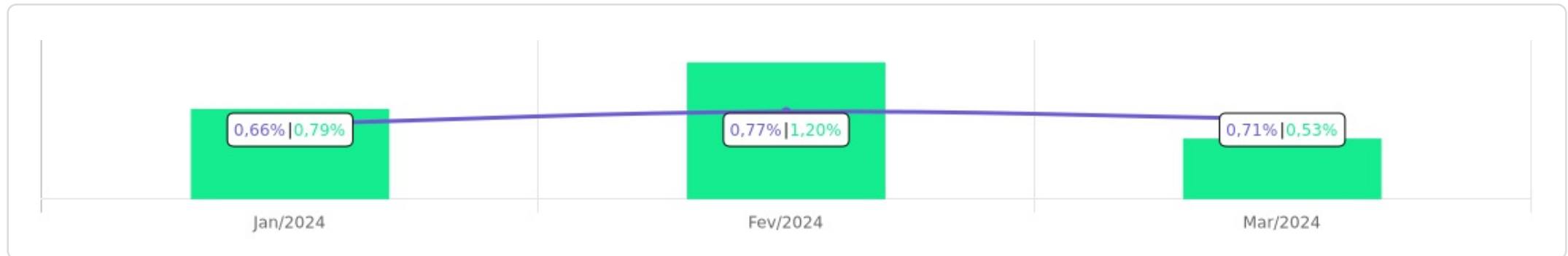


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 19.602.201,73</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,71%</td> <td>2,15%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,71%	2,15%	<p>Meta</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,53%</td> <td>2,56%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,53%	2,56%	<p>Gap</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,17p.p.</td> <td>-0,41p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,17p.p.	-0,41p.p.	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,13%</p>
Mês	Acum.															
0,71%	2,15%															
Mês	Acum.															
0,53%	2,56%															
Mês	Acum.															
0,17p.p.	-0,41p.p.															





Evolução do Patrimônio

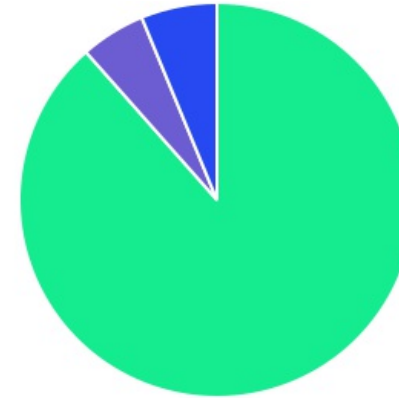







Comparativo (Rentabilidades | Metas)

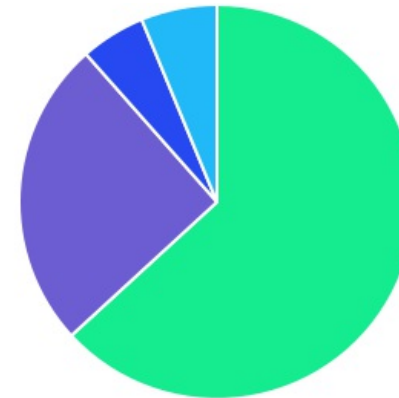


ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.041.330,53	10,41%	D+1	7, I "b"	R\$ 43.316,58	2,00%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.667.612,25	23,81%	D+0	7, I "b"	R\$ 115.274,97	2,43%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	D+1	7, I "b"	R\$ 13.694,12	1,16%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 3.364.151,53	17,16%	D+3	7, I "b"	R\$ 68.894,65	2,38%	0,30%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 2.309.218,19	11,78%	D+1	7, I "b"	R\$ 20.949,50	0,92%	0,20%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 2.115.234,70	10,79%	D+1	7, III "a"	R\$ 1.402,42	0,07%	0,30%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 2.688.442,76	13,72%	D+0	7, III "a"	R\$ 69.291,84	2,65%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 157.853,75	0,81%	D+0	7, III "a"	R\$ 9.270,93	1,00%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 1.040.263,09	5,31%	D+3	8, I	R\$ 40.263,09	4,03%	1,00%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 1.217.561,19	6,21%	D+1	10, I	R\$ 17.561,19	1,46%	0,50%
Total investimentos	R\$ 19.601.667,99	100.00%			R\$ 399.919,29	2,15%	
Disponibilidade	R\$ 533,74	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 19.602.201,73	100.00%			-	-	

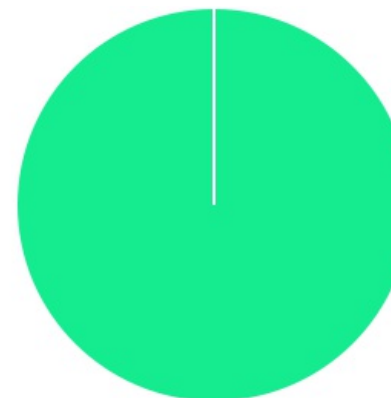
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	88,48%	R\$ 17.343.843,71	
Estruturados	6,21%	R\$ 1.217.561,19	
Renda Variável	5,31%	R\$ 1.040.263,09	
Total	100,00%	R\$ 19.601.667,99	



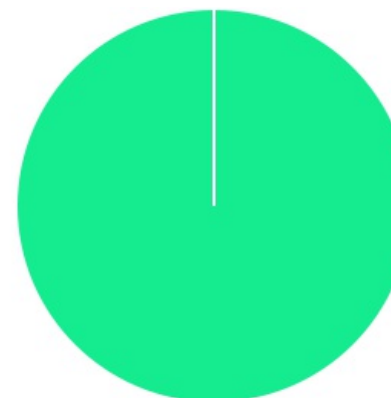
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	63,17%	R\$ 12.382.312,50	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	25,31%	R\$ 4.961.531,21	
Artigo 10, Inciso I	6,21%	R\$ 1.217.561,19	
Artigo 8º, Inciso I	5,31%	R\$ 1.040.263,09	
Total	100,00%	R\$ 19.601.667,99	



GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	100,00%	R\$ 19.601.667,99	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #00FF00;"></div>
Total	100,00%	R\$ 19.601.667,99	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	100,00%	R\$ 19.601.667,99	<div style="width: 100%; height: 10px; background-color: #00FF00;"></div>
Total	100,00%	R\$ 19.601.667,99	

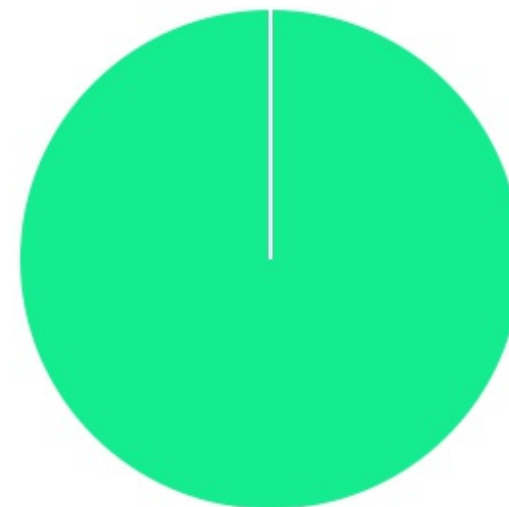


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	23,81%	R\$ 4.667.612,25	
CDI	20,73%	R\$ 4.063.857,70	
IMA Geral ex-C	17,16%	R\$ 3.364.151,53	
IRF-M	11,78%	R\$ 2.309.218,19	
IMA-B	10,79%	R\$ 2.115.234,70	
IMA-B 5	10,41%	R\$ 2.041.330,53	
IDIV	5,31%	R\$ 1.040.263,09	
Total	100,00%	R\$ 19.601.667,99	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 19.601.667,99	■
Total	100,00%	R\$ 19.601.667,99	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	30,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 12.382.312,50	63.17%	30,00%	55,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 4.961.531,21	25.31%	0,00%	20,00%	55,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Renda Fixa		R\$ 17.343.843,71	88,48%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 1.040.263,09	5.31%	0,00%	7,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Renda Variável		R\$ 1.040.263,09	5,31%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	3,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 1.217.561,19	6.21%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Fundos Estruturados		R\$ 1.217.561,19	6,21%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Fundos Imobiliários		R\$ 0,00	0,00%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 19.601.667,99	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 4.58% a.a.			
Janeiro	R\$ 17.678.097,35	R\$ 18.718.591,36	0,79%	R\$ 117.933,27	0,66%	-0,13p.p.
Fevereiro	R\$ 18.718.591,36	R\$ 19.567.019,37	1,20%	R\$ 143.718,18	0,77%	-0,43p.p.
Março	R\$ 19.567.019,37	R\$ 19.602.201,73	0,53%	R\$ 138.267,84	0,71%	0,17p.p.
Total	R\$ 19.567.019,37	R\$ 19.602.201,73	2,56%	R\$ 399.919,29	2,15%	-0,41p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE			
		Jan (%)	Fev (%)	Mar (%)	Trimestre (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,86%	0,74%	0,80%	2,43%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,18%	0,39%	0,43%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,97%	0,80%	0,85%	2,65%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,71%	0,44%	-	1,16%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	0,66%	0,58%	0,75%	2,00%
BB IMA-B FI RF PREVID	07.861.554/0001-22	-0,49%	0,52%	0,04%	0,07%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	-	0,41%	0,50%	0,92%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	0,85%	0,75%	0,76%	2,38%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	-	0,62%	0,84%	1,46%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-	2,74%	1,25%	4,03%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
Total Públicos							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Global							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (NaN%)

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP 03.543.447/0001-03	R\$ 2.041.330,53	10,41%	D+1	7, I "b"	R\$ 43.316,58	2,00%	0,20%
CC: 21683-6	R\$ 2.041.330,53	10.41%	-	-	-	-	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID 11.328.882/0001-35	R\$ 4.667.612,25	23,81%	D+0	7, I "b"	R\$ 115.274,97	2,43%	0,10%
CC: 21683-6	R\$ 4.667.612,25	23.81%	-	-	-	-	-
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID 13.322.205/0001-35	R\$ 0,00	0,00%	D+1	7, I "b"	R\$ 13.694,12	1,16%	0,20%
CC: 21683-6	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF... 35.292.588/0001-89	R\$ 3.364.151,53	17,16%	D+3	7, I "b"	R\$ 68.894,65	2,38%	0,30%
CC: 21683-6	R\$ 3.364.151,53	17.16%	-	-	-	-	-
BB IRF-M TP FI RF PREVID 07.111.384/0001-69	R\$ 2.309.218,19	11,78%	D+1	7, I "b"	R\$ 20.949,50	0,92%	0,20%
CC: 21683-6	R\$ 2.309.218,19	11.78%	-	-	-	-	-
BB IMA-B FI RF PREVID 07.861.554/0001-22	R\$ 2.115.234,70	10,79%	D+1	7, III "a"	R\$ 1.402,42	0,07%	0,30%
CC: 21683-6	R\$ 2.115.234,70	10.79%	-	-	-	-	-
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC 13.077.418/0001-49	R\$ 2.688.442,76	13,72%	D+0	7, III "a"	R\$ 69.291,84	2,65%	0,20%
CC: 21683-6	R\$ 2.688.442,76	13.72%	-	-	-	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID 13.077.415/0001-05	R\$ 157.853,75	0,81%	D+0	7, III "a"	R\$ 9.270,93	1,00%	1,00%

CC: 1013-8	R\$ 157.853,75	0.81%	-	-	-	-
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA 14.213.331/0001-14	R\$ 1.040.263,09	5,31%	D+3	8, I	R\$ 40.263,09	4,03% 1,00%
CC: 21683-6	R\$ 1.040.263,09	5.31%	-	-	-	-
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS 06.015.368/0001-00	R\$ 1.217.561,19	6,21%	D+1	10, I	R\$ 17.561,19	1,46% 0,50%
CC: 21683-6	R\$ 1.217.561,19	6.21%	-	-	-	-
Total investimentos	R\$ 19.601.667,99	100.00%			R\$ 399.919,29	2,15%
Disponibilidade	R\$ 533,74	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 19.602.201,73	100.00%			-	-

ATIVO	SALDO (31/12/2023)	APLICAÇÕES	RESGATES	RETORNO (R\$)	SALDO (31/03/2024)
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.598.013,95	R\$ 0,00	R\$ 600.000,00	R\$ 43.316,58	R\$ 2.041.330,53
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 5.052.337,28	R\$ 0,00	R\$ 500.000,00	R\$ 115.274,97	R\$ 4.667.612,25
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 2.523.507,11	R\$ 0,00	R\$ 2.537.201,23	R\$ 13.694,12	R\$ 0,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 2.480.809,18	R\$ 814.447,70	R\$ 0,00	R\$ 68.894,65	R\$ 3.364.151,53
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	R\$ 2.288.268,69	R\$ 0,00	R\$ 20.949,50	R\$ 2.309.218,19
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 2.113.832,28	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.402,42	R\$ 2.115.234,70
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 2.619.150,92	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 69.291,84	R\$ 2.688.442,76
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 290.446,63	R\$ 1.799.763,16	R\$ 1.941.626,97	R\$ 9.270,93	R\$ 157.853,75
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 0,00	R\$ 1.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 40.263,09	R\$ 1.040.263,09
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 0,00	R\$ 1.200.000,00	R\$ 0,00	R\$ 17.561,19	R\$ 1.217.561,19
Total investimentos	R\$ 17.678.097,35	R\$ 7.102.479,55	R\$ 5.578.828,20	R\$ 399.919,29	R\$ 19.601.667,99

PANORAMA ECONÔMICO

JAN/2024

A economia nacional reafirma seu movimento de desaceleração, enquanto dados de inflação apontam para uma tendência benigna. Riscos referentes ao equilíbrio das contas públicas continuam em destaque. No cenário externo, o destaque ficou com os Estados Unidos, que continuou a apresentar forte crescimento no terceiro trimestre, além de mostrar menor desequilíbrio no mercado de trabalho.

NO BRASIL

Com relação ao desempenho da economia nacional, o PIB do terceiro trimestre registrou uma variação positiva de 0,1%, considerando ajustes sazonais. Este movimento foi influenciado pelo desempenho do setor de serviços, especialmente nas atividades relacionadas a serviços financeiros, habitação e varejo. Por outro lado, o setor agropecuário apresentou um recuo de 3,3%, enquanto os setores de serviços e indústria registraram crescimento de 0,6% na margem. Embora o valor tenha superado às expectativas de mercado, persistem sinais de desaceleração na economia, conforme indicado pelos últimos dados do Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que apresentou uma queda de 0,06% em outubro.

No âmbito da inflação, o IPCA-15 de dezembro revelou um aumento de 0,40%, evidenciando surpresas altistas em passagens aéreas e gasolina. Esse valor antecipava a elevação do índice cheio em dezembro, que foi de 0,56%, resultando no encerramento do IPCA para o ano de 2023 em 4,62%. Esse resultado ficou acima das expectativas de mercado, contudo, manteve-se dentro do limite estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional para o ano.

No que diz respeito ao mercado de trabalho nacional, a taxa de desemprego fechou o trimestre encerrado em novembro com o menor valor para o trimestre desde 2014, ao registrar 7,5%. O rendimento médio registrou crescimento de 2,3% em relação ao trimestre encerrado em agosto.

Com base nessas condições, o Comitê de Política Monetária (Copom) optou, por unanimidade, por reduzir a taxa Selic em 0,50 pontos percentuais, atingindo o patamar de 11,75% no fechamento de 2023. No comunicado, o Comitê reiterou a intenção de manter o atual ritmo de flexibilização nas próximas reuniões, reconhecendo que o cenário externo se tornou menos adverso, embora permaneça volátil. O PIB do terceiro trimestre confirmou a desaceleração da economia local, apesar da resiliência do consumo, e o processo de desinflação está em curso, com melhoria na composição, conforme previsto.

A melhora no ambiente interno levou a Standard and Poor's a revisar a nota de crédito soberano do Brasil, elevando-a para "BB". A agência destaca que a recém-aprovada reforma tributária amplia o "histórico" do Brasil na implementação de políticas nos últimos sete anos. Apesar da implementação gradual, a reforma representa uma revisão do sistema tributário, com potenciais ganhos de produtividade a longo prazo. Contudo, a perspectiva estável, dada pela entidade, reflete a "expectativa de que o Brasil manterá uma posição externa forte, graças a forte produção de commodities e às necessidades limitadas de financiamento externo".

No cenário político, as preocupações fiscais continuam, diante das incertezas sobre o impacto das medidas de aumento de arrecadação e quanto ao esforço do governo para atingir a meta de déficit primário. Neste contexto, o Senado aprovou a MP 1885, das subvenções, que altera as regras sobre créditos fiscais para investimentos e inclui restrições para o pagamento de juros sobre o capital próprio (JCP), aumentando o potencial de arrecadação federal. Entretanto, as contas públicas ainda evidenciam déficits, visto que o setor público

consolidado registrou, em novembro, um déficit primário de R\$ 37,3 bilhões. Ao final do mês, a dívida bruta do país atingiu 73,8% do Produto Interno Bruto (PIB).

NO MUNDO

A terceira e última estimativa do PIB dos Estados Unidos do terceiro trimestre de 2023 indicou um crescimento de 4,9%, reduzindo em relação à estimativa anterior, de 5,2%. O indicador continuou a mostrar um crescimento robusto da economia norte-americana. Dados de mais alta frequência, como vendas no varejo e produção industrial, mostraram crescimento de 0,3% e 0,2% em novembro, após ambos recuarem em outubro.

No que tange ao mercado de trabalho, cuja dinâmica tem sido bastante observada pelos investidores, observamos que permaneceu aquecido no último mês do ano, com Payroll acima das projeções, em 216.000, e com a taxa de desemprego recuando de 3,8% para 3,7%. Apesar disso, é possível observar uma redução do desequilíbrio entre oferta e demanda por trabalhadores, o que é positivo, pois tende a reduzir reajustes salariais e, conseqüentemente, a pressão inflacionária.

O núcleo do PCE (Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal), indicador mais relevante para as decisões do FED (banco central dos Estados Unidos), avançou 0,1% no mês e acumula alta de 3,2% em doze meses até novembro, ante 3,4% no mês anterior. No que se refere à taxa de juros, o FED optou pela manutenção da taxa entre 5,25% e 5,50%, conforme amplamente esperado pelo mercado.

Na Zona do Euro, a atividade permanece apresentando dificuldades de crescimento, com a leitura final do PIB da região do terceiro trimestre indicando retração de 0,1%. Enquanto dados mais recentes mostraram queda de 0,3% nas vendas no varejo em novembro, após alta de 0,4% em outubro, assim como queda de 0,7% da produção industrial em outubro, após queda de 1,0% em setembro. Outro indicador de

atividade econômica, o PMI (índice de atividade dos gerentes de compras), mostra que, apesar da alta marginal apresentada em dezembro, tanto o setor de serviços (48,8) como industrial (44,4) permanecem abaixo de 50,0 pontos, indicando retração.

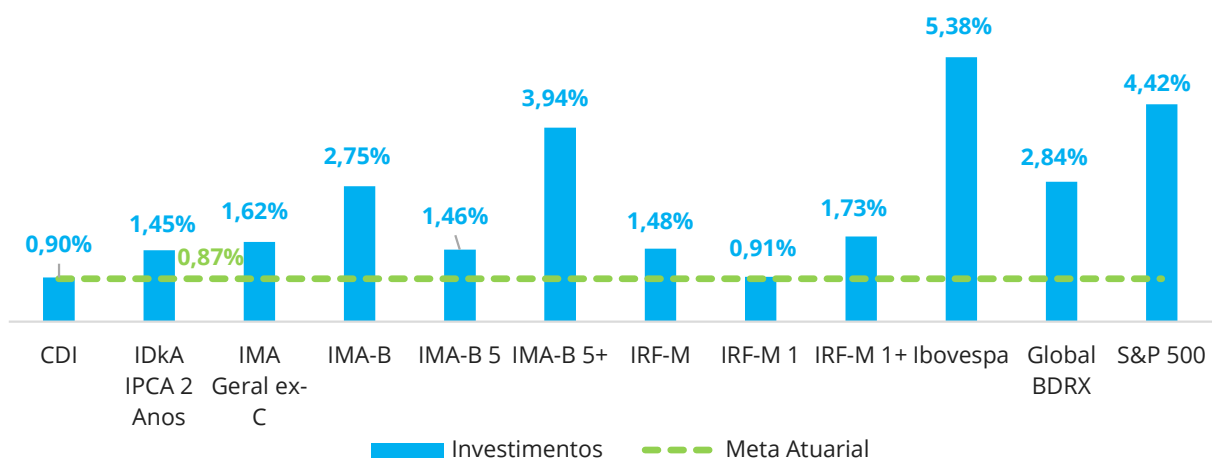
No que tange à inflação, o IPC (Índice de Preços ao Consumidor) da Zona do Euro avançou 0,2% em dezembro, acumulando alta de 2,9% em doze meses, após 2,4% em novembro. O núcleo da inflação, por sua vez, recuou de 3,6% em novembro para 3,4% em dezembro, tendência observada desde meados de 2023.

No que se refere à atividade econômica da China, apesar de o país ter apresentado crescimento relevante de vendas no varejo (10,1%) e produção industrial (6,6%) no mês de novembro, o mercado continua preocupado com o crescimento do país, considerando as estimativas iniciais. As exportações apresentaram alta de 0,5% em novembro, após seis meses de retração, enquanto as importações voltaram a cair (0,6%), após a alta de 3,0% em outubro.

Por fim, o IPC voltou a mostrar retração no mês de novembro (-0,5%). Com o resultado, o país acumula deflação de 0,5% em doze meses. Os números indicam uma economia pouco aquecida, o que corrobora com as projeções de baixo crescimento para o gigante asiático. O mercado continua a observar se haverá novos estímulos do governo para impulsionar a economia do país.

INVESTIMENTOS

RENTABILIDADES - DEZEMBRO DE 2023

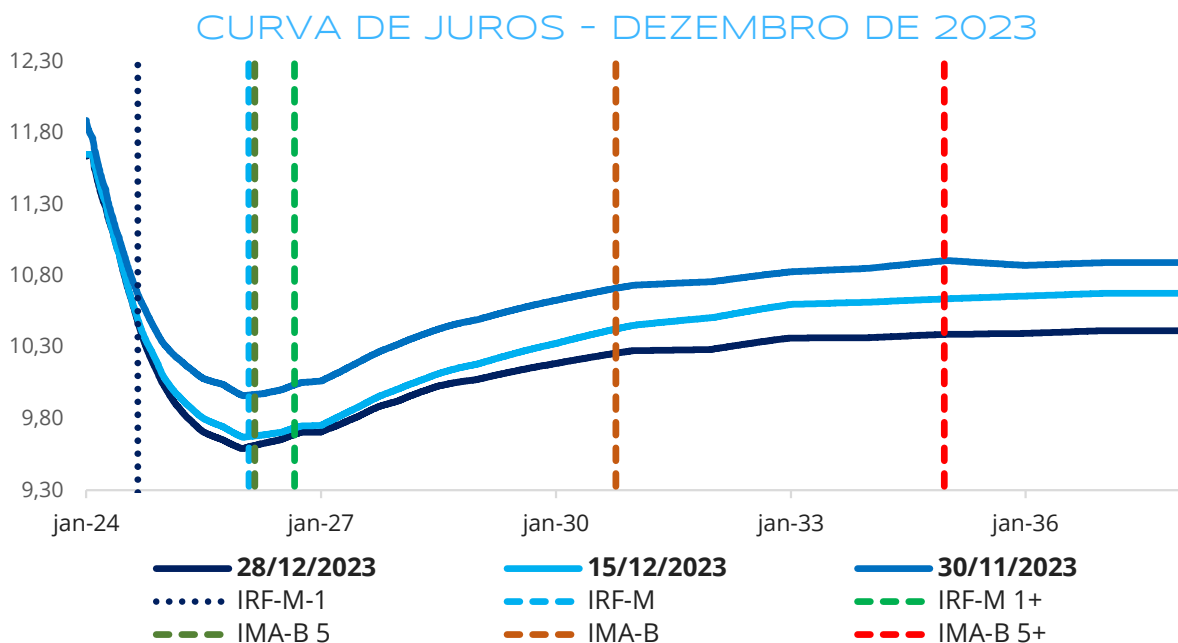


Dezembro continuou a ser favorável para investimentos de maior risco, como renda variável e renda fixa de maior duration. O destaque do mês foi novamente o IBOVESPA, que subiu 5,38%, após alta de 12,54% em novembro. Após estes resultados, o índice fechou o ano acima de 134 mil pontos, com alta de 22,28%. O S&P 500 também apresentou forte valorização, subindo 4,42%, após alta de 8,92% em novembro, e fechou o ano com alta de 24,23%.

Do lado da renda fixa, destacaram-se os índices compostos por títulos mais longos, como o IMA-B 5+, IMA-B e IRF-M 1+, que apresentaram alta de 3,94%, 2,75% e 1,73%, respectivamente.

No que se refere a investimentos mais conservadores, como IRF-M 1 (0,91%) e CDI (0,90%), ambos permaneceram levemente acima da meta do mês. Destaca-se que, apesar da continuidade do ciclo de cortes de juros pelo Banco Central, os investimentos de menor risco continuaram a entregar retornos condizentes com a meta até o fechamento do último mês do ano. Sendo assim, todos os índices superaram a meta em dezembro, assim como ocorreu no mês anterior.

CONCLUSÕES



O movimento de fechamento da curva de juros doméstica continuou durante o mês de dezembro, proporcionado pela continuidade de melhores perspectivas para o ciclo de juros nacional e internacional. A Ata do Copom, de 13 de dezembro, reiterou a preferência de cortes de 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões. Além disso, também houve a promulgação da reforma tributária pelo Congresso Nacional, melhorando as perspectivas para a economia doméstica. Frisa-se que, apesar da conclusão do processo legislativo, a implementação efetiva da reforma tributária está condicionada à regulamentação, fator este que pode causar volatilidade aos mercados em 2024. Externamente, a rentabilidade dos Treasuries também manteve o movimento de queda observado em novembro.

Nesse contexto, decidimos manter a estratégia de alongamento de carteira, conforme discutido nos últimos meses, levando em consideração as particularidades de cada RPPS. Destaca-se, ainda, a preferência por alocar uma parcela significativa do patrimônio em investimentos mais conservadores, como IRF-M 1 e CDI, visando mitigar a volatilidade da carteira.

Continuamos a enfatizar que as estratégias de compra direta de títulos públicos e privados, assim como aplicação em fundos vértices, ainda são viáveis, pois a rentabilidade esperada destes investimentos permanece condizente com a meta atuarial, porém, com relevância menor do que a observada no ano passado, devido à queda das taxas de referência desses títulos.

RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO PARA 2023, 2024 E 2025

BRASIL	2023	2024	2025
PIB (% de crescimento real)	2,92%	1,52%	2,00%
IPCA (em %)	4,46%	3,90%	3,50%
IGP-M (em %)	-	4,07%	3,99%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	-	5,00	5,03
Taxa Selic (final do ano - em %)	-	9,00%	8,50%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA - em %)	6,98%	4,91%	4,83%

Fonte: Focus

ELABORAÇÃO*Felipe Mafuz**Gabriela Kriscinski***REVISÃO***Matheus Crisóstomo**Gregório Matias***DIAGRAMAÇÃO***Tamyres Caminha**Camila Matias***AVISO LEGAL**

Esse relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e tampouco deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes públicas ou privadas não sigilosas.

A LEMA Economia & Finanças ("LEMA") não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.

Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.

As opiniões, estimativas e projeções expressas nesse relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo desse relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.

A LEMA não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar esse relatório e, tampouco, de informar ao leitor.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A LEMA não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Informações adicionais sobre as informações contidas nesse relatório se encontram disponíveis mediante solicitação por meio dos canais de comunicação estabelecidos pela LEMA.

PANORAMA ECONÔMICO

FEV/2024

No contexto nacional, observamos resiliência dos principais setores, associada a um cenário de inflação que requer atenção. No cenário externo, dados de atividade nos Estados Unidos e mudança de expectativa quanto ao início de corte de juros pelo Fed movimentaram os mercados.

NO BRASIL

O ano de 2024 iniciou com indicadores positivos para a balança comercial brasileira, que atingiu o maior valor de toda a série histórica, totalizando US\$ 98,8 bilhões, representando aumento de 60% em relação ao ano anterior. Esse desempenho robusto foi impulsionado pelo crescimento no volume de exportações, especialmente das safras de soja e milho, que alcançaram recordes, e por resultados mais favoráveis na indústria extrativa.

De maneira análoga, a economia demonstrou resiliência ao avaliarmos o desempenho dos setores-chave. Os dados da produção industrial de novembro superaram as expectativas, com uma variação mensal de 0,5%, frente à projeção de 0,3%. Além disso, o setor de serviços registrou uma alta de 0,4%, enquanto a atividade varejista cresceu 1,3%, no mesmo período. Esses resultados contribuíram para a estabilidade do IBC-Br em novembro, oscilando apenas 0,01% e interrompendo a sequência três quedas sucessivas nos últimos meses.

No entanto, um ponto que merece atenção é o cenário inflacionário. O IPCA de dezembro apresentou uma aceleração significativa de 0,56%, comparado aos 0,28% de novembro. Apesar dessa alta, o indicador

fechou o ano de 2023 em 4,62%, dentro do teto da meta de inflação estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Por outro lado, o IPCA-15 de janeiro teve uma alta de 0,31%, registrando desaceleração em relação aos 0,40% de dezembro. Esse valor revelou uma inflação mais disseminada, com o índice de difusão aumentando de 56% para 67%, além dos serviços subjacentes apresentando alta superior às projeções.

Com relação ao mercado de trabalho, contrariando as expectativas, o indicador apresentou queda, saindo de 7,5% para 7,4% em dezembro, no comparativo mês a mês. Com isso, a taxa de desemprego no país fechou o ano de 2023 em 7,8%, menor patamar desde 2014, forte queda se comparado aos 9,3% registrados ao final de 2022.

Diante do cenário que, por momento, permanece benigno, no que tange a inflação, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil decidiu novamente cortar em 0,50 ponto percentual a Selic, passando de 11,75% para 11,25%. Segundo o comunicado da decisão, o atual cenário requer a “serenidade e moderação” na condução da política monetária, tendo em vista o processo desinflacionário mais lento, expectativas de inflação com reancoragem parcial e um cenário global desafiador. Todavia, os membros do Comitê já sinalizaram redução de mesma magnitude nas próximas reuniões o cenário estipulado se concretizar.

O comunicado também repetiu a importância da execução das metas fiscais estabelecidas para a ancoragem das expectativas de inflação em um momento em que as contas públicas registraram um déficit primário de R\$ 230,5 bilhões em 2023, valor acima dos R\$ 228,1 bilhões projetado no orçamento. O resultado foi impactado diretamente pelo pagamento de precatórios, com um repasse de aproximadamente 92,4 bilhões de reais para pagamento das dívidas acumuladas. No cenário político, devido ao recesso parlamentar, não ocorreram discussões relevantes. No entanto, o Governo apresentou o programa "Nova Indústria Brasil (NIB)", um novo plano industrial que terá início em 2024

e será implementado nos próximos dez anos. O objetivo declarado é fortalecer a indústria brasileira, concentrando-se em seis pilares: agricultura sustentável, saúde, infraestrutura, transformação digital, economia verde e tecnologias essenciais. Essas metas serão perseguidas por meio de linhas de crédito e subsídios, estando o Governo comprometido com o dispêndio de R\$ 300 bilhões (2023-2026) para o projeto.

NO MUNDO

A economia dos Estados Unidos continuou a surpreender, com os dados da primeira estimativa do PIB do quarto trimestre de 2023 indicando avanço de 3,3%, enquanto o mercado projetava crescimento de 2,0%. Ainda no que diz respeito à atividade econômica, o índice de gerentes de compras (PMI) dos setores de serviços e indústria vieram acima das expectativas em janeiro, alcançando 52,9 e 50,3, respectivamente, indicando expansão da atividade.

No que tange à inflação, o Índice de Preços de Gastos com Consumo Pessoal (PCE) subiu 0,2% em dezembro, encerrando o ano de 2023 em 2,6%, mantendo-se estável em relação ao acumulado até novembro. Já o núcleo, que exclui preços de alimentos e energia, encerrou o ano em 2,9%, ante 3,2% no mês anterior. Na reunião finalizada no último dia do mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve (Fed), anunciou a manutenção da taxa de juros básica no intervalo entre 5,25% e 5,50%. A decisão já era amplamente esperada, mas o tom do comunicado causou volatilidade ao mercado: "O Comitê não espera que seja apropriado cortar juros até haver mais confiança de que a inflação está se movendo sustentavelmente para a meta de 2%."

O cenário para economia europeia continua delicado. A taxa de inflação ao consumidor (CPI) da Zona do Euro recuou 0,4% em janeiro, após avançar 0,2% em dezembro. No acumulado de 12 meses, a inflação ficou em 2,8% em janeiro, desacelerando marginalmente em relação aos 2,9% do mês anterior. Por outro lado, persiste a dificuldade de retomada do crescimento econômico. Os dados do PMI composto de

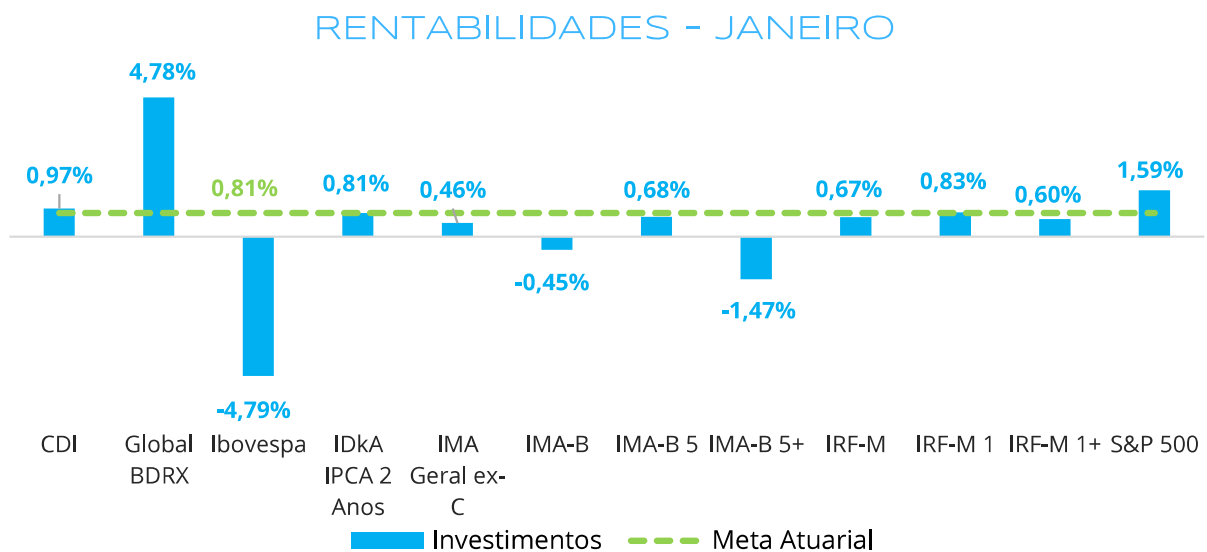
janeiro indicaram uma ligeira alta, atingindo 47,9 em comparação com os 47,6 de dezembro. O setor industrial apresentou expansão, enquanto o setor de serviços, retração. Destaca-se, porém, que ambos permanecem abaixo de 50,0 pontos, o que indica retração da atividade.

O Banco Central Europeu (BCE) decidiu por manter suas taxas de juros inalteradas pela terceira reunião consecutiva, permanecendo em 4,50%, em linha com o esperado. Foi destacado no comunicado os efeitos tardios da política monetária, que continuam a afetar as condições de financiamento, e a tendência decrescente da inflação subjacente.

O PIB da China registrou crescimento anual de 5,2% em 2023, superando a meta de 5,0% estipulada pelo governo do país. Apesar disso, o crescimento ficou abaixo do projetado por analistas, que esperavam uma maior robustez da economia chinesa com a flexibilização das medidas relacionadas a Covid-19.

O governo chinês e o Banco Central continuam a adotar medidas com o intuito de impulsionar a atividade. No último dia 24, foi anunciado corte de 0,50 p.p. no empréstimo compulsório bancário e de 0,25 p.p. na taxa de redesconto, medidas que visam aumentar a liquidez da economia.

INVESTIMENTOS



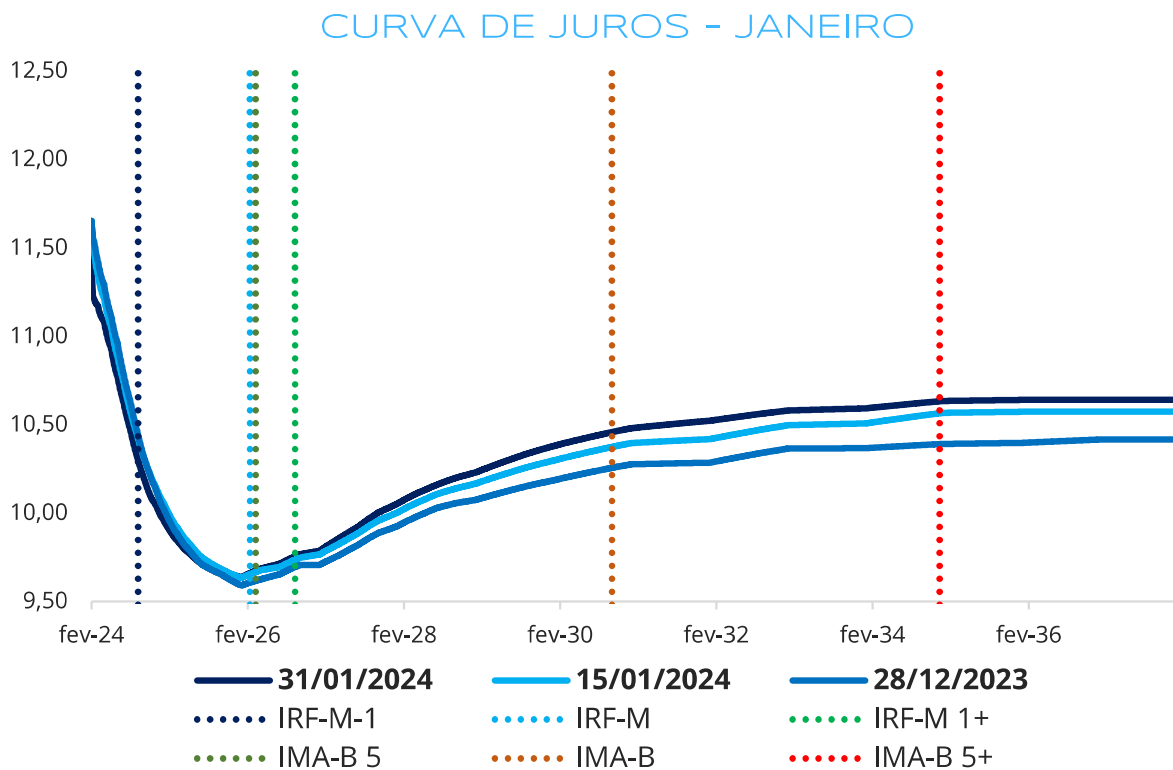
Fonte: Quantum Axis

No mês de janeiro, o principal destaque foi o índice Global BDRX, que registrou alta de 4,78%, refletindo a significativa participação de grandes empresas de tecnologia. Outro fator que influenciou esse indicador foi a valorização do dólar acima de 2%, motivada principalmente pela expectativa de que, o Fed aguardará mais tempo para realizar cortes nas taxas de juros.

Por outro lado, no cenário doméstico, o Ibovespa e os índices de renda fixa mais longos, sofreram com a mudança de perspectivas relacionadas ao ciclo de juros nos Estados Unidos e com a deterioração do quadro fiscal nacional. O Ibovespa recuou 4,79%, enquanto o IMA-B 5+ (índice composto por títulos públicos federais atrelados à inflação com *duration* de cerca de 10 anos) teve queda de 1,47%.

No que tange aos investimentos mais conservadores, IRF-M 1 e CDI continuam entregando retornos condizentes com a meta, situação que pode deixar de ocorrer no médio prazo, com a continuidade do ciclo de cortes de juros no Brasil.

CONCLUSÕES



Fonte: Comdinheiro

Observamos em janeiro uma abertura da curva de juros doméstica, movimento inverso ao ocorrido nos meses finais de 2023. Este cenário foi impulsionado, em grande parte, pela mudança de expectativas do mercado quanto ao início dos cortes de juros nos Estados Unidos. Em novembro de 2023, agentes de mercado passaram a projetar cortes no primeiro semestre de 2024, posteriormente, a expectativa de início de cortes passou para a reunião que ocorrerá em março. Todavia, após os últimos dados divulgados, assim como o comunicado e discurso de dirigentes do Fed, reduziu-se a expectativa de início de cortes em março.

Com relação ao cenário doméstico, o quadro fiscal tem ficado em destaque. Apesar da arrecadação de dezembro ter apresentado alta de 5,15% em relação ao mesmo mês do ano anterior, a arrecadação do Governo Federal encerrou 2023 com queda real de 0,12%. Uma maior incerteza quanto ao equilíbrio das contas públicas tem refletido nos mercados, especialmente nos ativos de renda variável e naqueles que se posicionam na ponta mais longa da curva de juros. Inclusive foi assunto do comunicado da última reunião do Copom, que destacou *“a importância da execução das metas fiscais já estabelecidas para a ancoragem das expectativas de inflação”*.

Contudo, reforçam-se os fundamentos para o fechamento da curva de juros, o que dá respaldo para a continuidade da estratégia de alongamento da carteira, buscando expor parcela do patrimônio a vértices intermediários, como IRF-M e IMA-B, evitando, porém, a ponta longa, que sofre mais volatilidade e influência das expectativas fiscais.

Destacamos novamente que as estratégias de compra direta de títulos públicos e privados, assim como aplicação em fundos de vértice, ainda se mostram viáveis, pois a rentabilidade esperada destes investimentos permanece condizente com a meta atuarial, porém, com relevância menor do que a observada no ano passado, devido à queda das taxas de referência desses títulos.

RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO
PARA 2024, 2025 E 2026

BRASIL	2024	2025	2026
PIB (% de crescimento real)	1,60%	2,00%	2,00%
IPCA (em %)	3,81%	3,50%	3,50%
IGP-M (em %)	4,02%	3,99%	4,00%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	4,92	5,00	5,05
Taxa Selic (final do ano – em %)	9,00%	8,50%	8,50%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA – em %)	5,00%	4,83%	4,83%

Fonte: Focus

ELABORAÇÃO*Felipe Mafuz**Gabriela Kriscinski***REVISÃO***Matheus Crisóstomo**Gregório Matias***DIAGRAMAÇÃO***Tamyres Caminha***AVISO LEGAL**

Esse relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e tampouco deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes públicas ou privadas não sigilosas.

A LEMA Economia & Finanças ("LEMA") não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.

Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.

As opiniões, estimativas e projeções expressas nesse relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo desse relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.

A LEMA não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar esse relatório e, tampouco, de informar ao leitor.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A LEMA não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Informações adicionais sobre as informações contidas nesse relatório se encontram disponíveis mediante solicitação por meio dos canais de comunicação estabelecidos pela LEMA.

PANORAMA ECONÔMICO

MAR/2024

No Brasil, o PIB fica estável no quarto trimestre e cresce 2,9% em 2023, enquanto dados de inflação vêm abaixo do esperado, e o Copom continua o ciclo de cortes de juros. No cenário externo, a resiliência da economia dos Estados Unidos continua em destaque, com aumento dos gastos das famílias e mudança de expectativas quanto ao corte de juros.

NO BRASIL

A economia brasileira ficou estável no último trimestre de 2023, resultado levemente abaixo do crescimento de 0,1% esperado pelo mercado. No acumulado do ano, o PIB atingiu uma expansão de 2,9%, resultado próximo ao obtido em 2022, quando cresceu 3,0%. Na leitura anual, o indicador foi impulsionado pelo crescimento de 15,1% da agropecuária, 2,4% do setor de serviços e 1,6% da indústria. No que tange as projeções, o setor agropecuário, que apresentou grande expansão em 2023, tende a crescer menos em 2024, considerando os desafios enfrentados, ainda que em menor magnitude que a estimada, pelo fenômeno climático *El Niño*.

Ainda sobre dados de atividade, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou elevação de 0,82% em dezembro, após leve alta de 0,10% em novembro, marcando o quarto mês consecutivo de expansão. Em relação ao 4º trimestre de 2023, o IBC-Br cresceu 0,22% em comparação ao trimestre anterior e 1,80% em relação ao mesmo período de 2022. No acumulado de 2023, o crescimento foi de 2,45%.

Em relação ao mercado de trabalho, a população desocupada chegou a

8,3 milhões no trimestre encerrado em janeiro, representando uma taxa de desemprego de 7,6%, estável em relação ao trimestre anterior. A população ocupada, por sua vez, atingiu a marca de 100,6 milhões de trabalhadores.

No que tange à inflação, segundo o IBGE, o IPCA-15 registrou alta de 0,78% em fevereiro, demonstrando aceleração em relação a janeiro (0,31%), mas abaixo do estimado pelo mercado (0,82%). O indicador foi puxado pelos reajustes dos preços de itens que compõem o grupo Educação, que teve alta de 5,07% e representou um impacto de 0,30 p.p. no índice geral.

O IGP-M, por sua vez, apresentou deflação de 0,52% em fevereiro. O resultado foi puxado para baixo pelo recuo de 0,90% do Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA). Este índice, que responde por 60% do índice geral, foi influenciado, sobretudo, pelo grupo Matérias-Primas Brutas, que recuou 2,67% em fevereiro.

No quadro fiscal, segundo dados divulgados pela Secretaria da Receita Federal, a arrecadação do Brasil subiu 6,7% em termos reais em janeiro, alcançando R\$ 280 bilhões. O resultado foi influenciado pela tributação integral sobre os combustíveis e a tributação de fundos exclusivos. O recolhimento de tributos sobre os R\$ 92,4 bilhões em precatórios pagos pelo Governo em dezembro de 2023 também exerceu influência no aumento da arrecadação. O Governo registrou superávit primário de R\$ 79,3 bilhões no mês de janeiro, valor superior aos R\$ 78,9 bilhões observados em dezembro. Contudo, o mercado avalia com cautela os gastos do Governo, que se mantiveram em altos patamares, o que pode causar desequilíbrio das contas públicas mesmo com crescimento da arrecadação.

Em meados da primeira semana de fevereiro, o Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) reduziu, em decisão unânime, a taxa Selic de 11,75% para 11,25%, sendo o quinto corte consecutivo de 0,50 p.p.. Apesar da possibilidade de desaceleração mais forte da economia, *“diante da volatilidade recente e da incerteza à frente no*

cenário internacional, o Comitê manteve a avaliação de que é apropriado adotar uma postura de cautela, principalmente em países emergentes". As incertezas quanto ao equilíbrio das contas públicas, que podem aumentar o "prêmio de risco" do país, assim como quando se dará o início de flexibilização de juros nos Estados Unidos, são fatores que devem ser observados e influenciarão as próximas decisões do Copom.

NO MUNDO

A economia dos Estados Unidos continuou em posição de destaque após crescer 3,2% no último trimestre de 2023, de acordo com novos dados divulgados. Apesar da desaceleração em relação à estimativa anterior (3,3%), o ritmo de crescimento continuou a demonstrar resiliência da maior economia do mundo aos efeitos da política monetária restritiva adotada pelo Fed (banco central dos Estados Unidos).

O PCE (índice de preços de gastos com consumo) de janeiro, um dos dados mais aguardados no mês passado, veio em linha com o esperado. Observamos uma alta do índice cheio de 0,34% no mês, acumulando 2,4% em doze meses, enquanto o núcleo, que exclui preços de energia e alimentação, avançou 0,42% no mês e 2,8% em doze meses.

Apesar dos dados de inflação em linha com o esperado, um fator chamou atenção e causou volatilidade nos mercados: o crescimento da renda pessoal de 1,0% no mês de janeiro. Esse fator, juntamente com a ata do FOMC, que indicou cautela em relação ao início do ciclo de redução de juros, influenciou uma mudança de expectativas e, conseqüentemente, uma abertura da curva de juros nos Estados Unidos em fevereiro.

No que tange à Zona do Euro, dados divulgados pela agência Eurostat indicaram estabilidade (0,0%) do PIB da região no quarto trimestre de 2023, demonstrando novamente a dificuldade de retomada econômica

enfrentada. A Alemanha, maior economia do bloco, influenciou negativamente ao retrair 0,3% no período. Apesar dos temores sobre a retomada do ritmo de crescimento em 2024, o Banco Central Europeu (BCE) continuou a considerar prematuro discutir início de cortes de juros.

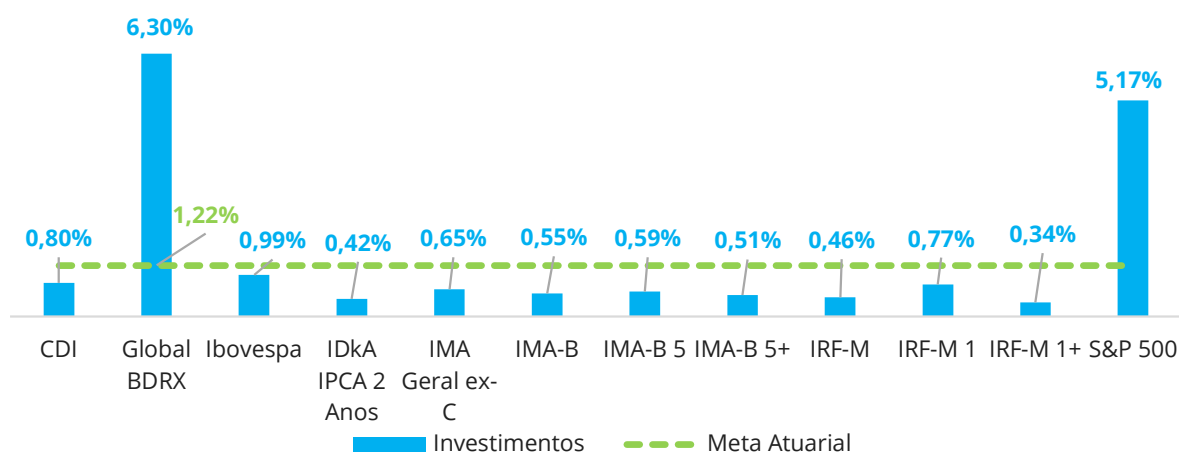
Apesar da desaceleração da atividade e do patamar restritivo de juros, a inflação no bloco da moeda comum avançou 0,6% em fevereiro, acumulando 2,6% em doze meses, ainda acima da meta de 2,0% do BCE. O resultado, porém, desacelerou frente aos 2,8% do mês anterior. Além disso, o desemprego da região atingiu 6,4%, patamar recorde na série histórica.

No que se refere à China, a atenção permanece em relação aos estímulos que o Governo implementará para impulsionar a atividade. A persistência da crise imobiliária e as pressões deflacionárias têm demandado atenção do Governo e levantado o alerta de investidores. Em fevereiro, a inflação do país foi de 1,0%, acelerando frente aos 0,3% do mês anterior. Após o resultado, o acumulado de doze meses é uma inflação de 0,7%, ante deflação de 0,8% em janeiro.

Integrantes do governo chinês anunciaram uma meta de crescimento de 5,0% para 2024, replicando a meta de 2023. O número, porém, está acima das projeções dos analistas.

INVESTIMENTOS

RENTABILIDADES - FEVEREIRO



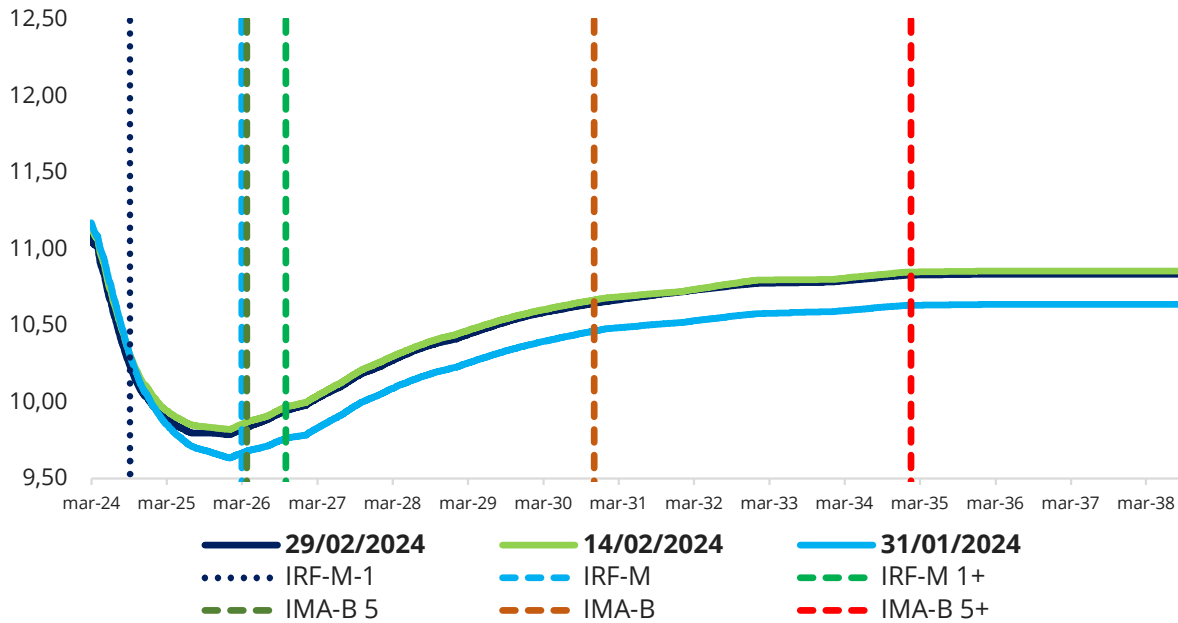
Fonte: Quantum Axis

Em relação à renda variável, o índice Global BDRX continuou como destaque no mês de fevereiro, refletindo principalmente o impacto positivo da valorização das cotações das ações de grandes empresas de tecnologia, assim como a leve alta do dólar frente ao real. O Ibovespa, por sua vez, reverteu parte da desvalorização enfrentada em janeiro (-4,79%), ao subir 0,99% em fevereiro, fechando o mês em 129.020 pontos, apesar da piora no cenário externo no que se refere à abertura da curva de juros nos Estados Unidos. A alta refletiu majoritariamente dados de inflação (IPCA-15 e IGP-M) abaixo do esperado.

Em relação aos índices de renda fixa domésticos, observamos que todos permaneceram abaixo da meta considerada (IPCA + 5,25%), apesar de não haver nenhum no campo negativo. Ressalta-se que, por conta da abertura da curva de juros no período, especialmente em vértices mais longos, os investimentos mais conservadores, como IRF-M 1, apresentaram rentabilidades superiores aos de maior *duration*. O CDI, por sua vez, rentabilizou 0,80% no mês, ficando também abaixo da meta.

CONCLUSÕES

CURVA DE JUROS - FEVEREIRO



Fonte: Comdinheiro

Observamos uma abertura da curva de juros doméstica na primeira metade do mês, seguida de um leve fechamento ao final do mês. No total, houve uma abertura da curva ao longo de fevereiro, especialmente em vértices mais longos, o que fez com que índices de menor *duration* apresentassem rentabilidade superior aos mais longos. O movimento foi bastante influenciado pela mudança de expectativas quanto ao início do corte de juros nos Estados Unidos. O tom da ata da última reunião do FOMC, que ressaltou que iniciarão a flexibilização de juros apenas quando tiverem maior confiança quanto à queda da inflação, assim como os dados que mostraram uma atividade ainda aquecida (inclusive com aumento de gastos dos consumidores), fizeram com que agentes de mercado postergassem, novamente, as projeções para início de cortes de juros pelo Fed.

Apesar de observarmos o segundo mês consecutivo de abertura da curva, acreditamos que os fundamentos para seu fechamento permanecem em cena, e deverá ocorrer logo que o cenário externo se estabilizar no que diz respeito a expectativas quanto ao patamar de juros nas principais economias. Sendo assim, continuamos adotando a estratégia de alongamento da carteira, expondo parte do

patrimônio a vértices intermediários, como IRF-M e IMA-B, evitando, porém, a ponta longa, que possui maior volatilidade e reflete com maior impacto incertezas fiscais.

Por fim, continuamos a ressaltar que as estratégias de compra direta de títulos públicos e privados, assim como a aplicação em fundos de vértice, ainda se mostram viáveis, pois estes investimentos continuam a apresentar rentabilidades condizentes com a meta atuarial.

RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO PARA 2024, 2025 E 2026

BRASIL	2024	2025	2026
PIB (% de crescimento real)	1,77%	2,00%	2,00%
IPCA (em %)	3,76%	3,51%	3,50%
IGP-M (em %)	2,91%	3,80%	3,90%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	4,93	5,00	5,04
Taxa Selic (final do ano - em %)	9,00%	8,50%	8,50%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA - em %)	5,05%	4,82%	4,83%

Fonte: Focus (01/03/2024)

ELABORAÇÃO

*Felipe Mafuz
Bruna Araújo*

REVISÃO

*Matheus Crisóstomo
Gregório Matias*

DIAGRAMAÇÃO

Tamyres Caminha

AVISO LEGAL

Esse relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e tampouco deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes públicas ou privadas não sigilosas.

A LEMA Economia & Finanças ("LEMA") não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.

Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.

As opiniões, estimativas e projeções expressas nesse relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo desse relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.

A LEMA não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar esse relatório e, tampouco, de informar ao leitor.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A LEMA não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Informações adicionais sobre as informações contidas nesse relatório se encontram disponíveis mediante solicitação por meio dos canais de comunicação estabelecidos pela LEMA.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS IPMCP

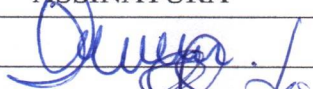


LISTA DE PRESENÇA – 1º REUNIÃO ORDINÁRIA

Data: 15/04/2024

Local: Prédio IPMCP

Início: 13h20min

Término: 17h38min

Nº	NOME	ASSINATURA
	Luis Diego e da Família	
	Santiago Leden Lopes de Almeida	
	Romário Teixeira de Oliveira	
	WALDIRNEY SAZES ROSA	