

Comitê de Investimentos

ATA DA 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA

Ata da 5ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município Cachoeira do Piriá – IPMCP, realizada em 12 de agosto de 2024.

Aos 12 dias do mês de agosto de 2024 às 13h06min 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. Em seguida o Sr. Luis Diego Costa da Fonseca disponibilizou aos demais membros do Comitê, extratos bancários, cópias dos relatórios de investimentos que compõem a carteira de ativos financeiros do IPMCP referente ao mês de julho de 2024, através dos quais estão demonstrados o desempenho da carteira no período. O Comitê constatou a posição da carteira em 01 de julho do ano de 2024 com um PL investido no valor de R\$ 20.604.780,93 (Vinte milhões, seiscientos e quatro mil, setecentos e oitenta reais e noventa e três centavos), alocados em 9 fundos de investimentos, conforme relatório do período em anexo que contém 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). O Sr. Luis Diego Costa da Fonseca colocou em discussão que no dia 08/07/2024, solicitou a sugestão de alocação da consultoria de Investimentos de recurso disponível no valor de R\$ 415.643,94 (Quatrocentos e quinze mil, seiscientos e quarenta e três reais e noventa e quatro centavos) para aplicação no Fundo BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP CNPJ: 03.543.447/0001-03. Conforme descrição abaixo;

Conforme solicitado no dia 08/07/2024, segue proposta de alocação atualizada para o valor de R\$ 415.643,94. Esta proposta visa aprimorar a diversificação dos investimentos do IPMCP, em conformidade com a política de investimentos e a Resolução CMN nº 4.963/2021.

MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÃO		
Produto/Fundo		Valor R\$
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	415.643,94
TOTAL		415.643,94

E no dia 31/07/2024 também sugeriu aos membros do comitê de investimentos a aplicação de recurso disponível no valor de R\$ 533,74 (Quinhentos e trinta e três reais e setenta e quatro centavos) para o Fundo BB PREVID RF PERFIL CNPJ: 13.077.418/0001-49. E por fim o comitê de Investimentos concordou com as movimentações realizadas no mês de julho de 2024.

O comentário anexo ao relatório da MATIAS E LEITÃO CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA, empresa especializada que presta consultoria ao IPMCP, assim sintetizou os acontecimentos do mercado no período.

Refletindo o contexto apresentado, houve um desempenho positivo de diversos ativos. Na renda variável, o Ibovespa avançou 3,02%, recuperando parte do desempenho negativo acumulado no ano. O Global BDRX, por sua vez, rentabilizou 0,29% em julho, após alta de 12,79% em junho. Esse resultado afetou positivamente o fundo:

- BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA presente na carteira do IPMCP e entregou uma rentabilidade de 1,90% no período.

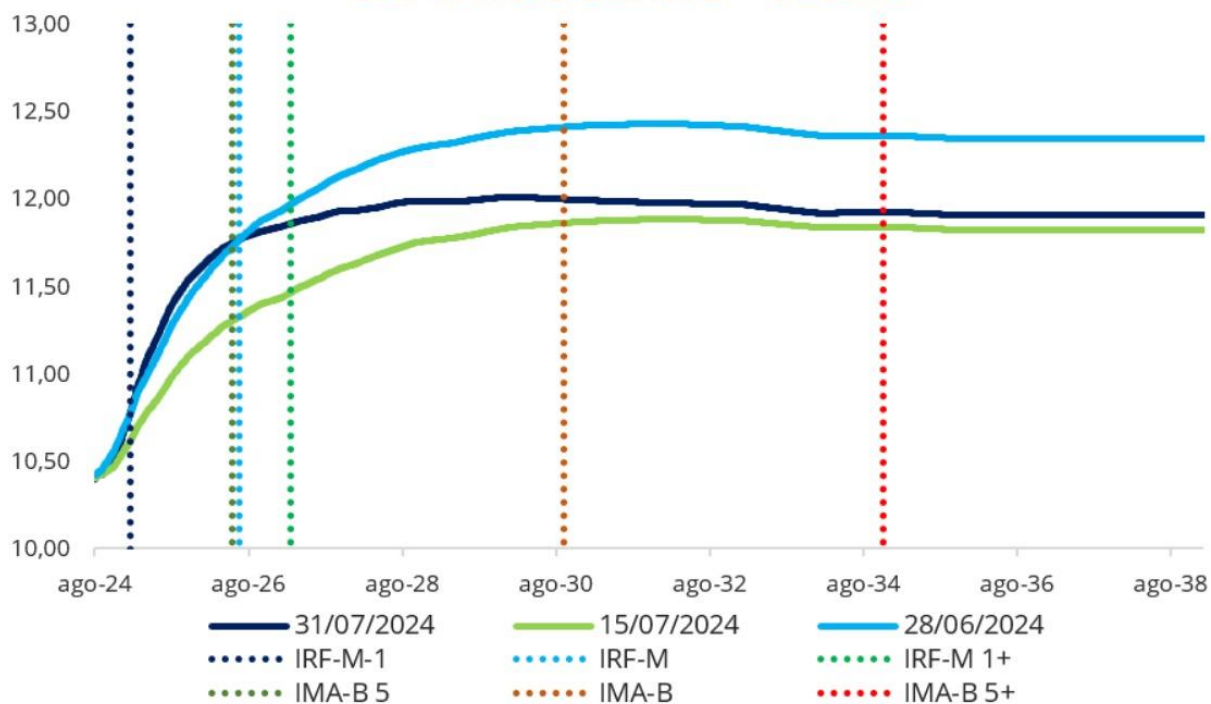
Na renda fixa, o destaque ficou com os índices de maior duration, refletindo o fechamento da curva em vértices mais longos. Os melhores desempenhos foram observados no IMA-B 5+, IMA-B e IRF-M 1+, com 3,24%, 2,09% e 1,55%, respectivamente. Esse fechamento favoreceu carteiras com um perfil mais conservador, como a do IPMCP, sobretudo nos fundos:

- BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID
- BB IRF-M TP FI RF PREVID
- BB IMA-B FI RF PREVID

RENTABILIDADES - JULHO



CURVA DE JUROS - JULHO



Conforme análise do mês de junho de 2024 a carteira registrou uma rentabilidade no valor de R\$ 233.531,88, atingindo assim uma rentabilidade percentual de lucros alcançados de 1,14%, cujo a meta era de 0,75%. As operações de resgates somaram o valor de R\$ 691.594,11 e as aplicações registradas no período foram R\$ 549.847,78, totalizando o saldo geral no dia (31/07/2024) no valor de R\$ 20.696.566,48 (Vinte milhões, seiscentos e noventa e seis mil, quinhentos e sessenta e seis reais e quarenta e oito 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 sétimo mês do ano que era de (IPCA + 4,58% a.a.), foi superada. O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Cachoeira do Piriá - IPMCP junto com Matias e Leitão Consultores Associados Ltda, responsáveis pelo acompanhamento da carteira de investimentos, executou 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 5ª reunião ordinária do mês de julho de 2024, e os relatórios mensal que apresentou 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 continuação do processo de 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 16h13min 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, 12 de agosto de 2024.

LUIS DIEGGO COSTA DA FONSECA:95660259200 Assinado de forma digital por LUIS DIEGGO COSTA DA FONSECA:95660259200
Luis Diego Costa da Fonseca
(Presidente do Comitê investimentos do IPMCP)
CP RPPS CGINV I Nº 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 Nº 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 Nº 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 JULHO/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
28/06/2024	SALDO ANTERIOR	718.173,71			252.260,197865		
01/07/2024	RESGATE	18.290,00			6.422,078622	2,847987556	245.838,119243
	Aplicação 11/06/2024	18.290,00			6.422,078622		
02/07/2024	RESGATE	561,70			197,156899	2,848999967	245.640,962344
	Aplicação 11/06/2024	561,70			197,156899		
03/07/2024	RESGATE	3,00			1,052628	2,850010865	245.639,909716
	Aplicação 11/06/2024	3,00			1,052628		
04/07/2024	RESGATE	415.110,20			145.599,891958	2,851033709	100.040,017758
	Aplicação 11/06/2024	85.272,26			29.909,243921		
	Aplicação 12/06/2024	52.200,57			18.309,348569		
	Aplicação 27/06/2024	231,41			81,167874		
	Aplicação 28/06/2024	277.405,96			97.300,131594		
09/07/2024	APLICAÇÃO	1.049,93			367,871467	2,854067504	100.407,889225
12/07/2024	APLICAÇÃO	52.385,08			18.334,965275	2,857113674	118.742,854500
16/07/2024	RESGATE	18.957,14			6.630,407966	2,859121203	112.112,446534
	Aplicação 28/06/2024	18.957,14			6.630,407966		
17/07/2024	RESGATE	9.686,02			3.386,553371	2,860140957	108.725,893163
	Aplicação 28/06/2024	9.686,02			3.386,553371		
18/07/2024	RESGATE	5.630,67			1.967,971784	2,861153827	106.757,921379
	Aplicação 28/06/2024	5.630,67			1.967,971784		
19/07/2024	RESGATE	6,00			2,096301	2,862184703	106.755,825078
	Aplicação 28/06/2024	6,00			2,096301		
26/07/2024	APLICAÇÃO	1.049,93			366,181982	2,867235552	107.122,007060
29/07/2024	RESGATE	223.349,38			77.869,630006	2,868247608	29.252,377054
	Aplicação 28/06/2024	223.349,38			77.869,630006		
30/07/2024	APLICAÇÃO	79.185,16			27.597,768028	2,869259569	56.850,145082
31/07/2024	SALDO ATUAL	163.175,26			56.850,145082		56.850,145082

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	718.173,71
APLICAÇÕES (+)	133.670,10
RESGATES (-)	691.594,11
RENDIMENTO BRUTO (+)	2.925,56
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	2.925,56
SALDO ATUAL =	163.175,26

Valor da Cota

28/06/2024	2,846956090
31/07/2024	2,870269983

Rentabilidade

No mês	0,8189
No ano	5,5648
Últimos 12 meses	10,4068

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



Cliente

Agência 1735-3
Conta 21683-6 | P A S M CACHOEIRA PIRIA
Mês/ano referência JULHO/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
28/06/2024	SALDO ANTERIOR	2.065.361,05			75.841,613847		
08/07/2024	APLICAÇÃO	415.643,94			15.204,366705	27,337142549	91.045,980552
31/07/2024	SALDO ATUAL	2.501.569,19			91.045,980552		91.045,980552

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.065.361,05
APLICAÇÕES (+)	415.643,94
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	20.564,20
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	20.564,20
SALDO ATUAL =	2.501.569,19

Valor da Cota

28/06/2024	27,232556695
31/07/2024	27,475888248

Rentabilidade

No mês	0,8935
No ano	4,1233
Últimos 12 meses	7,9089

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
28/06/2024	SALDO ANTERIOR	2.086.799,69			301.186,517349		
31/07/2024	SALDO ATUAL	2.129.544,64			301.186,517349		301.186,517349

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.086.799,69
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	42.744,95
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	42.744,95
SALDO ATUAL =	2.129.544,64

Valor da Cota

28/06/2024	6,928595953
31/07/2024	7,070517830

Rentabilidade

No mês	2,0483
No ano	0,7433
Últimos 12 meses	3,9743

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

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
28/06/2024	SALDO ANTERIOR	1.231.001,38			245.410,831512		
31/07/2024	SALDO ATUAL	1.241.597,76			245.410,831512		245.410,831512

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	1.231.001,38
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	10.596,38
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00

IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	10.596,38
SALDO ATUAL =	1.241.597,76

Valor da Cota

28/06/2024	5,016084147
31/07/2024	5,059262251

Rentabilidade

No mês	0,8607
No ano	4,5183
Últimos 12 meses	9,6725

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
28/06/2024	SALDO ANTERIOR	2.303.725,64			300.181,113840		
31/07/2024	SALDO ATUAL	2.334.129,93			300.181,113840		300.181,113840

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.303.725,64
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	30.404,29
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	30.404,29
SALDO ATUAL =	2.334.129,93

Valor da Cota

28/06/2024	7,674452307
31/07/2024	7,775738779

Rentabilidade

No mês	1,3197
No ano	2,7040
Últimos 12 meses	8,0730

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
28/06/2024	SALDO ANTERIOR	5.071.571,53			1.376.991,469534		
31/07/2024	SALDO ATUAL	5.117.515,98			1.376.991,469534		1.376.991,469534

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	5.071.571,53
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	45.944,45
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	45.944,45
SALDO ATUAL =	5.117.515,98

Valor da Cota

28/06/2024	3,683081296
31/07/2024	3,716447121

Rentabilidade

No mês	0,9059
No ano	5,3461
Últimos 12 meses	10,4978

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

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
28/06/2024	SALDO ANTERIOR	2.756.403,85			855.039,647900		
31/07/2024	APLICAÇÃO	533,74			163,972594	3,255056136	855.203,620494
31/07/2024	SALDO ATUAL	2.783.735,79			855.203,620494		855.203,620494

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	2.756.403,85
APLICAÇÕES (+)	533,74

RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	26.798,20
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	26.798,20
SALDO ATUAL =	2.783.735,79

Valor da Cota

28/06/2024	3,223714659
31/07/2024	3,255056136

Rentabilidade

No mês	0,9722
No ano	6,2635
Últimos 12 meses	11,6063

Ações Divid Midcaps - CNPJ: 14.213.331/0001-14

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
28/06/2024	SALDO ANTERIOR	960.654,99			358.761,921348		
31/07/2024	SALDO ATUAL	978.877,90			358.761,921348		358.761,921348

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	960.654,99
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	18.222,91
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	18.222,91
SALDO ATUAL =	978.877,90

Valor da Cota

28/06/2024	2,677694971
31/07/2024	2,728488846

Rentabilidade

No mês	1,8969
No ano	-4,0605
Últimos 12 meses	1,0574

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
28/06/2024	SALDO ANTERIOR	3.411.089,09			2.437.730,288526		
31/07/2024	SALDO ATUAL	3.446.420,03			2.437.730,288526		2.437.730,288526

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	3.411.089,09
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	35.330,94
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	35.330,94
SALDO ATUAL =	3.446.420,03

Valor da Cota

28/06/2024	1,399288964
31/07/2024	1,413782340

Rentabilidade

No mês	1,0357
No ano	4,9126
Últimos 12 meses	10,0565

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 07 / 2024

Lançamentos

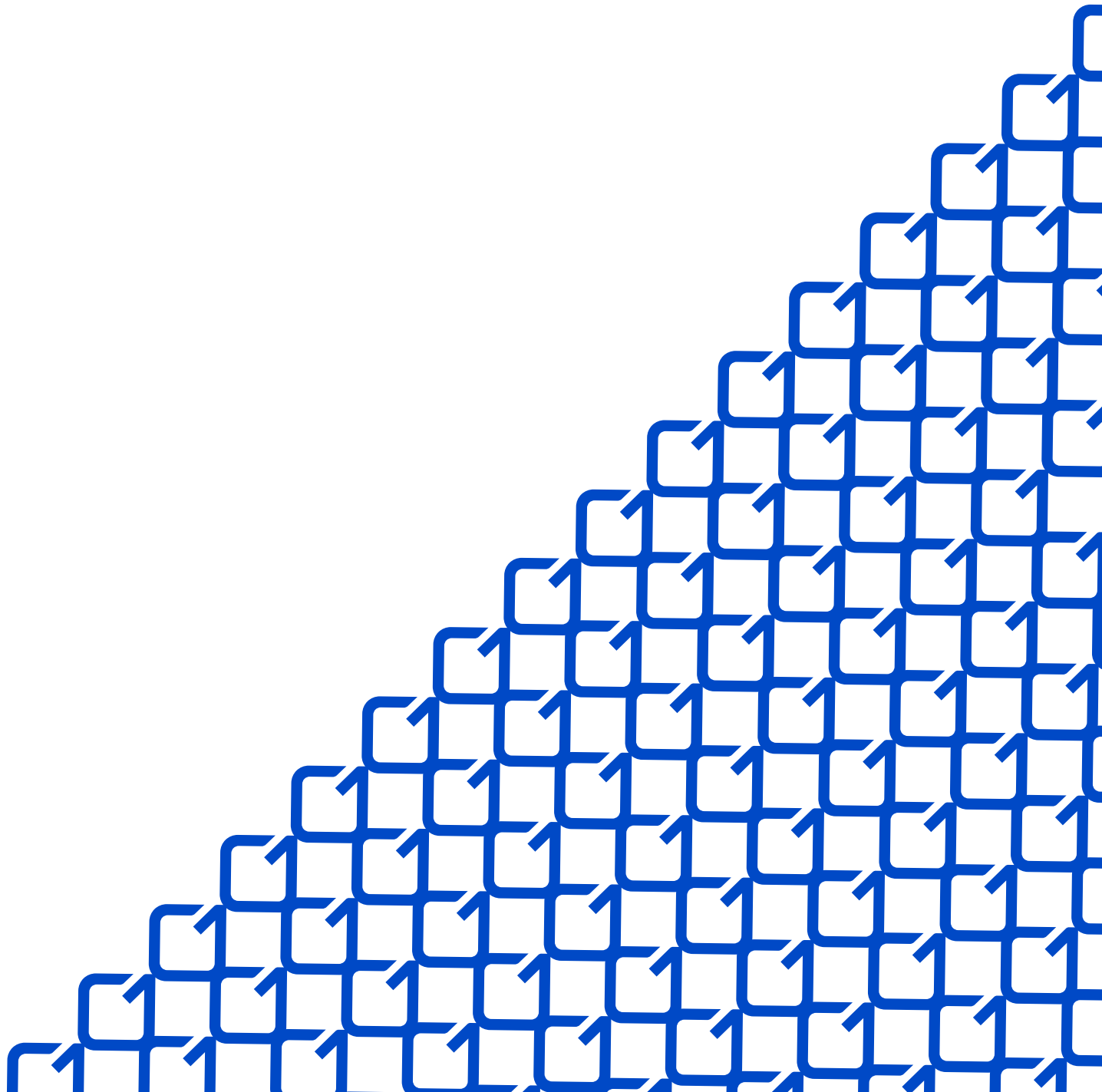
Dt. balancete	Dt. movimento	Histórico	Documento	Valor R\$	Saldo
25/06/2024		Saldo Anterior			533,74 C
04/07/2024	+	Transferência recebida	551.735.000.001.013	415.110,20 C	415.643,94 C
08/07/2024		Fundo de Investimento BB	1.200.076	415.643,94 D	0,00 C
29/07/2024	+	Transferência recebida	551.735.000.001.013	266,87 C	
29/07/2024	+	Transferência recebida	551.735.000.001.013	266,87 C	533,74 C
31/07/2024		Previdenciario RF Perfil	1.200.781	533,74 D	
31/07/2024		S A L D O			0,00 C

OBSERVAÇÕES:

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

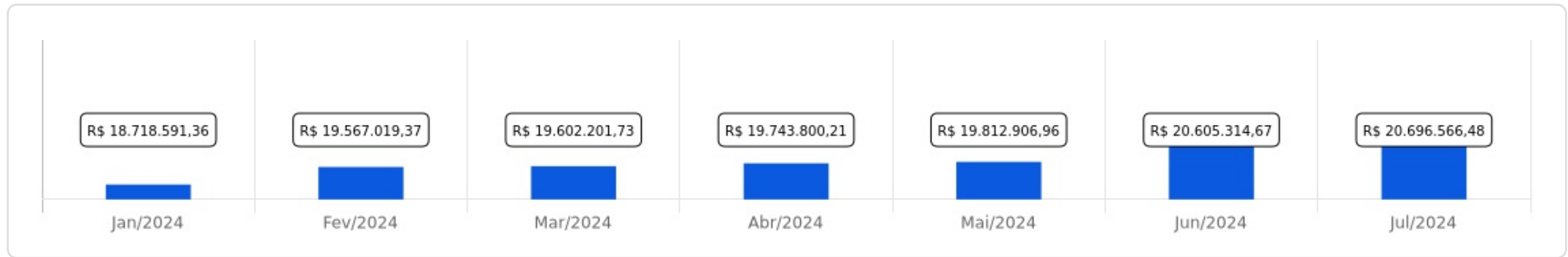


 Julho/2024



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 20.696.566,48</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 1,14% Acum.: 4,02%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 0,75% Acum.: 5,60%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: 0,38p.p. Acum.: -1,58p.p.</p>	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,18%</p>
---	--	---	---	---




Evolução do Patrimônio

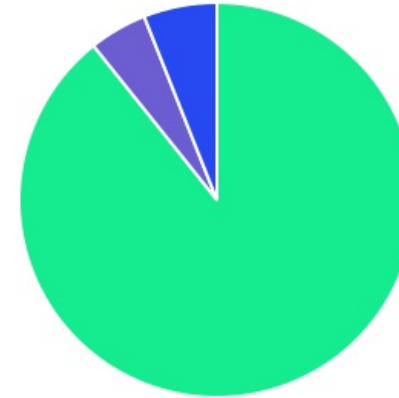






Comparativo (Rentabilidades | Metas)

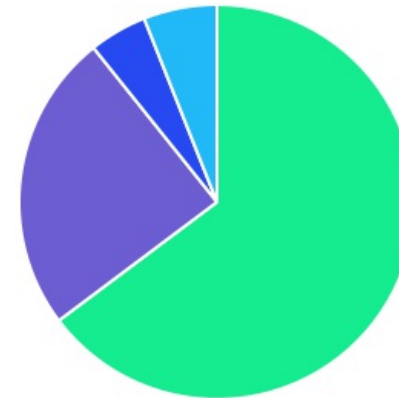


ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.501.569,19	12,09%	D+1	7, I "b"	R\$ 20.564,20	0,83%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 5.117.515,98	24,73%	D+0	7, I "b"	R\$ 45.944,45	0,91%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 3.446.420,03	16,65%	D+3	7, I "b"	R\$ 35.330,94	1,04%	0,30%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 2.334.129,93	11,28%	D+1	7, I "b"	R\$ 30.404,29	1,32%	0,20%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 2.129.544,64	10,29%	D+1	7, III "a"	R\$ 42.744,95	2,05%	0,30%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 2.783.735,79	13,45%	D+0	7, III "a"	R\$ 26.798,20	0,97%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 163.175,26	0,79%	D+0	7, III "a"	R\$ 2.925,56	0,41%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 978.877,90	4,73%	D+3	8, I	R\$ 18.222,91	1,90%	1,00%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 1.241.597,76	6,00%	D+1	10, I	R\$ 10.596,38	0,86%	0,50%
Total investimentos	R\$ 20.696.566,48	100.00%			R\$ 233.531,88	1,14%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 20.696.566,48	100.00%			-	-	

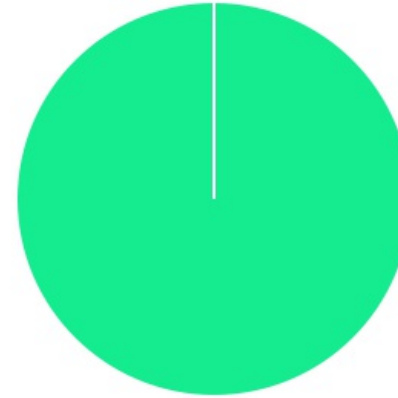
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	89,27%	R\$ 18.476.090,82	
Estruturados	6,00%	R\$ 1.241.597,76	
Renda Variável	4,73%	R\$ 978.877,90	
Total	100,00%	R\$ 20.696.566,48	



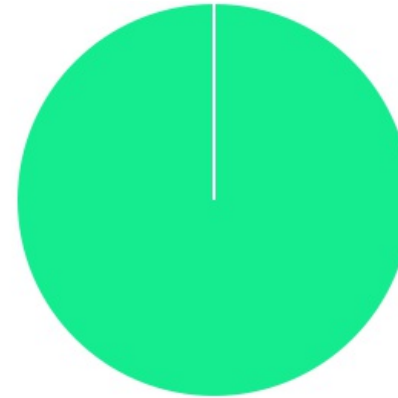
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	64,74%	R\$ 13.399.635,13	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	24,53%	R\$ 5.076.455,69	
Artigo 10, Inciso I	6,00%	R\$ 1.241.597,76	
Artigo 8º, Inciso I	4,73%	R\$ 978.877,90	
Total	100,00%	R\$ 20.696.566,48	










GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	100,00%	R\$ 20.696.566,48	
Total	100,00%	R\$ 20.696.566,48	



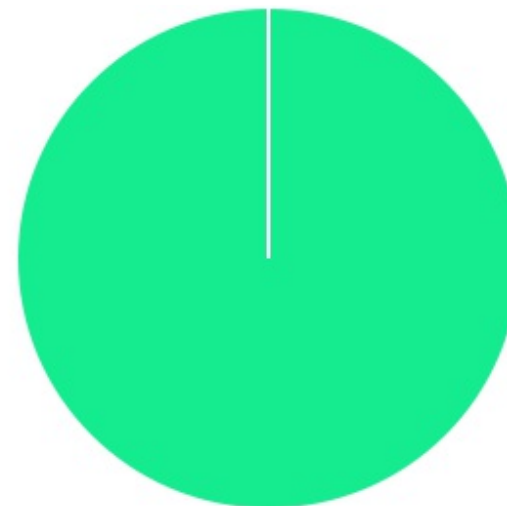
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	100,00%	R\$ 20.696.566,48	
Total	100,00%	R\$ 20.696.566,48	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	24,73%	R\$ 5.117.515,98	
CDI	20,24%	R\$ 4.188.508,81	
IMA Geral ex-C	16,65%	R\$ 3.446.420,03	
IMA-B 5	12,09%	R\$ 2.501.569,19	
IRF-M	11,28%	R\$ 2.334.129,93	
IMA-B	10,29%	R\$ 2.129.544,64	
IDIV	4,73%	R\$ 978.877,90	
Total	100,00%	R\$ 20.696.566,48	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 20.696.566,48	■
Total	100,00%	R\$ 20.696.566,48	



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.

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\$ 13.399.635,13	64.74%	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\$ 5.076.455,69	24.53%	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\$ 18.476.090,82	89,27%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 978.877,90	4.73%	0,00%	7,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Renda Variável		R\$ 978.877,90	4,73%			
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\$ 1.241.597,76	6.00%	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\$ 1.241.597,76	6,00%			
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\$ 20.696.566,48	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.
Abril	R\$ 19.602.201,73	R\$ 19.743.800,21	0,75%	R\$ -53.615,60	-0,27%	-1,03p.p.
Maiο	R\$ 19.743.800,21	R\$ 19.812.906,96	0,83%	R\$ 127.902,20	0,64%	-0,19p.p.
Junho	R\$ 19.812.906,96	R\$ 20.605.314,67	0,58%	R\$ 63.964,01	0,31%	-0,27p.p.
Julho	R\$ 20.605.314,67	R\$ 20.696.566,48	0,75%	R\$ 233.531,88	1,14%	0,38p.p.
Total	R\$ 20.605.314,67	R\$ 20.696.566,48	5,60%	R\$ 771.701,78	4,02%	-1,58p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,91%	5,34%	-	-	5,34%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,41%	2,48%	-	-	2,48%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,97%	6,26%	-	-	6,26%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	1,16%	-	-	1,16%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	0,83%	4,06%	-	-	4,06%
BB IMA-B FI RF PREVID	07.861.554/0001-22	2,05%	0,74%	-	-	0,74%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	1,32%	2,00%	-	-	2,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,04%	4,88%	-	-	4,88%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	0,86%	3,42%	-	-	3,42%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	1,90%	-2,16%	-	-	-2,16%

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\$ 2.501.569,19	12,09%	D+1	7, I "b"	R\$ 20.564,20	0,83%	0,20%
CC: 21683-6	R\$ 2.501.569,19	12,09%	-	-	-	-	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID 11.328.882/0001-35	R\$ 5.117.515,98	24,73%	D+0	7, I "b"	R\$ 45.944,45	0,91%	0,10%
CC: 21683-6	R\$ 5.117.515,98	24,73%	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF... 35.292.588/0001-89	R\$ 3.446.420,03	16,65%	D+3	7, I "b"	R\$ 35.330,94	1,04%	0,30%
CC: 21683-6	R\$ 3.446.420,03	16,65%	-	-	-	-	-
BB IRF-M TP FI RF PREVID 07.111.384/0001-69	R\$ 2.334.129,93	11,28%	D+1	7, I "b"	R\$ 30.404,29	1,32%	0,20%
CC: 21683-6	R\$ 2.334.129,93	11,28%	-	-	-	-	-
BB IMA-B FI RF PREVID 07.861.554/0001-22	R\$ 2.129.544,64	10,29%	D+1	7, III "a"	R\$ 42.744,95	2,05%	0,30%
CC: 21683-6	R\$ 2.129.544,64	10,29%	-	-	-	-	-
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC 13.077.418/0001-49	R\$ 2.783.735,79	13,45%	D+0	7, III "a"	R\$ 26.798,20	0,97%	0,20%
CC: 21683-6	R\$ 2.783.735,79	13,45%	-	-	-	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID 13.077.415/0001-05	R\$ 163.175,26	0,79%	D+0	7, III "a"	R\$ 2.925,56	0,41%	1,00%
CC: 1013-8	R\$ 163.175,26	0,79%	-	-	-	-	-
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA 14.213.331/0001-14	R\$ 978.877,90	4,73%	D+3	8, I	R\$ 18.222,91	1,90%	1,00%

CC: 21683-6	R\$ 978.877,90	4.73%	-	-	-	-
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS 06.015.368/0001-00	R\$ 1.241.597,76	6,00%	D+1	10, I	R\$ 10.596,38	0,86% 0,50%
CC: 21683-6	R\$ 1.241.597,76	6.00%	-	-	-	-
Total investimentos	R\$ 20.696.566,48	100.00%			R\$ 233.531,88	1,14%
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 20.696.566,48	100.00%			-	-

ATIVO	SALDO (30/06/2024)	APLICAÇÕES	RESGATES	RETORNO (R\$)	SALDO (31/07/2024)
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.065.361,05	R\$ 415.643,94	R\$ 0,00	R\$ 20.564,20	R\$ 2.501.569,19
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 5.071.571,53	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 45.944,45	R\$ 5.117.515,98
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 3.411.089,09	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 35.330,94	R\$ 3.446.420,03
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 2.303.725,64	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 30.404,29	R\$ 2.334.129,93
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 2.086.799,69	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 42.744,95	R\$ 2.129.544,64
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 2.756.403,85	R\$ 533,74	R\$ 0,00	R\$ 26.798,20	R\$ 2.783.735,79
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 718.173,71	R\$ 133.670,10	R\$ 691.594,11	R\$ 2.925,56	R\$ 163.175,26
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 960.654,99	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 18.222,91	R\$ 978.877,90
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 1.231.001,38	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 10.596,38	R\$ 1.241.597,76
Total investimentos	R\$ 20.604.780,93	R\$ 549.847,78	R\$ 691.594,11	R\$ 233.531,88	R\$ 20.696.566,48

PANORAMA ECONÔMICO

JUL/2024

No Brasil, a atividade continua em expansão, enquanto o quadro fiscal preocupa, com projeções sobre as contas públicas pressionando os ativos domésticos. No cenário internacional, o desaquecimento do mercado de trabalho nos Estados Unidos tem contribuído para uma maior clareza quanto ao possível início de cortes de juros em setembro.

NO BRASIL

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) demonstrou desaceleração em junho ao variar 0,21%, após 0,46% em maio. O resultado veio abaixo do esperado pelo consenso LSEG de analistas, que projetava 0,32%. O indicador acumula alta de 2,48% no ano e de 4,23% nos últimos 12 meses. Dos grupos pesquisados, o maior impacto veio de Alimentação e bebidas (0,10 p.p.), ao variar 0,44%. O grupo Saúde e cuidados pessoais também influenciou a alta do indicador ao apresentar a maior variação, avançando 0,54% e impactando em 0,07 p.p. o índice geral.

Em relação ao crescimento econômico, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) ficou estável ao variar apenas 0,01% em abril. O IBC-Br, considerado um *proxy* do PIB, acumula alta de 2,08% no ano e 1,81% em 12 meses. O índice também apresentou variação positiva em relação a abril do ano passado, com 4,01% de alta. O resultado mensal, apesar de vir abaixo do esperado pelos analistas, que estimavam uma alta de 0,45%, demonstrou melhora frente a queda de 0,34% registrada em março.

Em junho, o PMI do setor industrial acelerou de 52,1 para 52,5 em maio, refletindo um aumento mais forte da produção e dos estoques de insumos. Já o PMI do setor de serviços desacelerou, passando de 55,3 em maio para 54,8 em junho, atingindo o nível mais baixo em cinco meses, influenciado pelo aumento nos custos de energia, alimentos, combustíveis, seguros, mão de obra e água. Com os dados, o PMI composto avançou de 54,0 em maio para 54,1 em junho.

No que se refere ao mercado de trabalho, o Brasil criou 131.811 novas vagas formais de trabalho em maio, conforme dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged). O saldo de maio resulta de 2,116 milhões de admissões e 1,984 milhão de desligamentos. Em maio, o estoque total de vínculos ativos foi de 46,606 milhões, um avanço de 0,28% em comparação ao estoque registrado no mês de abril. No acumulado do ano até maio, o saldo de empregos é positivo em 1,088 milhão, decorrente de 11,038 milhões de admissões e 9,949 milhões de desligamentos. Nos últimos 12 meses, o saldo positivo é de 1,674 milhão de empregos. O dado mensal veio abaixo da projeção dos analistas, que estimava a criação de 200 mil vagas no mês.

No cenário fiscal, a arrecadação total do governo federal bateu um recorde ao atingir R\$ 202,9 bilhões no mês, um aumento real de 10,46%. O recorde também foi observado no acumulado dos cinco primeiros meses do ano, de R\$ 1,089 trilhão, o que representa uma alta real de 8,72%. Apesar do forte resultado da arrecadação no período, as contas do governo registraram déficit primário de R\$ 63,9 bilhões. O resultado, que é consideravelmente superior ao saldo negativo de R\$ 50,2 bilhões observado no mesmo mês de 2023, veio pior do que o estimado pelos analistas, que projetavam um déficit de R\$ 58 bilhões. Em doze meses, o setor público consolidado acumulou déficit de R\$ 280,2 bilhões, o equivalente a 2,53% do PIB, representando um aumento de 0,11 ponto percentual acima do déficit acumulado nos últimos doze meses até abril.

A deterioração do quadro fiscal brasileiro e a conjuntura macroeconômica global permanecem sendo alvos de atenção por parte do Comitê

de Política Monetária (Copom) do Banco Central. Levando em conta esses fatores, o Comitê decidiu, por unanimidade, manter a taxa Selic em 10,50% a.a. na reunião ocorrida nos dias 18 e 19 de junho. Com a decisão, o Copom interrompeu o ciclo de cortes que vinha sendo implementado desde agosto de 2023, quando a Selic estava em 13,75% a.a.. Segundo a Ata da reunião, o colegiado argumentou que o ambiente externo ainda se mostra adverso, influenciado sobretudo pela incerteza sobre a flexibilização da política monetária nos Estados Unidos, que segue exigindo cautela por parte de países emergentes. No cenário doméstico, os indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho tem mostrado resiliência acima do esperado e as expectativas desancoradas pressionam a inflação e demandam maior serenidade do Comitê na condução da política monetária.

NO MUNDO

A terceira e última leitura do PIB do primeiro trimestre dos Estados Unidos indicou crescimento de 1,4%, ante 1,3% da estimativa anterior. No quarto trimestre de 2023, o PIB cresceu 3,4%. Apesar da desaceleração, observamos que a atividade continua resiliente, com consumo e investimentos privados crescendo 1,5% e 4,4%, respectivamente. O fator que mais afetou negativamente a alta do PIB foram as importações, que cresceram 6,1% e impactaram em -0,82 p.p..

O PMI (índice de gerentes de compras) de junho, por sua vez, indicou que a atividade continua aquecida, com o setor de serviços alcançando 55,1, maior patamar em 26 meses, enquanto o setor industrial avançou de 51,3 em maio para 51,6 em junho. O PMI composto, que abrange as duas atividades, subiu de 54,5 para 54,6, em maio, atingindo assim o maior patamar em 26 meses.

No que tange à inflação, o PCE (índice de preços com consumo) registrou

estabilidade (0,0%) em maio, em linha com o esperado, desacelerando na leitura anual de 2,7% em abril para 2,6% em maio. O setor de energia exerceu pressão negativa, ao retrair 2,1%. O núcleo, que também veio em linha com o esperado, avançou 0,1% e acumula 2,6% em doze meses.

Dados do Payroll indicaram criação de 206 mil empregos em maio, valor acima do esperado pelo mercado, mas que demonstrou um possível desaquecimento do mercado de trabalho. O desemprego, por sua vez, aumentou de 4,0% para 4,1% em junho e o desequilíbrio entre oferta e demanda no mercado de trabalho reduziu.

No que se refere à política monetária, o Fed (banco central dos Estados Unidos) optou, conforme amplamente esperado, pela manutenção dos juros no intervalo de 5,25% e 5,50%. As expectativas indicam início de cortes na reunião de setembro.

Na Zona do Euro, a prévia do PMI de junho indicou um revés na recuperação da atividade. O setor de serviços retraiu de 53,2 para 52,6 e o industrial de 47,3 para 45,8. Com isso, o índice composto retraiu para 50,8, o menor valor em três meses. Contudo, a pesquisa também trouxe dados que podem ser positivos, como o repasse de custos ao consumidor (o que demonstra uma demanda não tão sensível), indicando dados mistos, que não permitem uma projeção clara para a atividade, refletindo em queda da confiança empresarial.

A inflação ao consumidor avançou 0,2% em junho, ficando na estabilidade na leitura anual, em 2,9%. Já o núcleo do indicador avançou 0,4% e acumula 2,8%. O cenário ainda é desafiador para a continuidade de cortes de juros por parte do Banco Central Europeu, principalmente por conta do diferencial de juros em relação aos Estados Unidos, o que pode causar uma pressão de desvalorização para o euro caso a diferença de juros aumente.

O cenário chinês diverge das demais grandes economias, principalmente no que tange à inflação. A inflação ao consumidor recuou 0,1% em maio e acumula 0,3% em doze meses. A China tem convivido com baixa

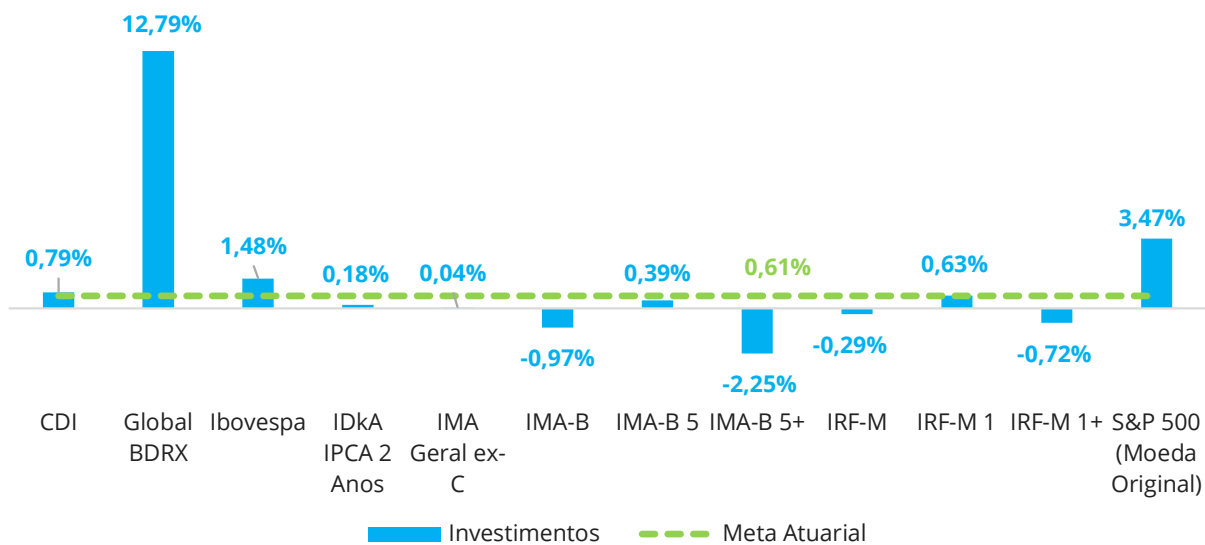
inflação (e em alguns momentos deflação), o que dá maior margem para a adoção de políticas expansionistas por parte das autoridades do país.

O setor industrial continuou a avançar, com o PMI de junho marcando o 8º mês consecutivo de melhora, alcançando 51,8. O PMI de serviços, por outro lado, recuou de 54,0 em maio para 51,2 em junho. Apesar da retração, o indicador permanece acima de 50,0 (área de expansão) há 18 meses.

Olhando para o comércio internacional, o saldo da balança comercial foi de US\$ 82,61 bilhões em maio, acima do esperado. As exportações avançaram 7,6%, acelerando frente a 1,5% em abril, enquanto as importações avançaram 1,8%, desacelerando de 8,4% em março.

INVESTIMENTOS

RENTABILIDADES - JUNHO



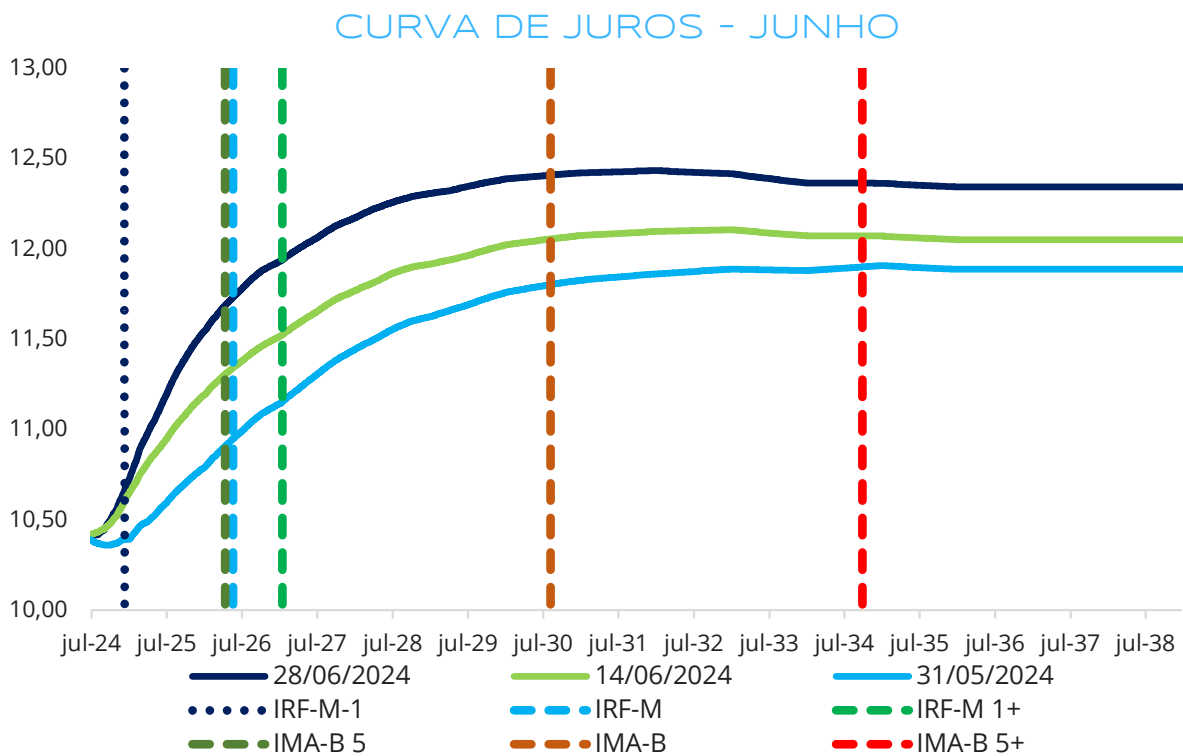
Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

Índices de renda fixa de maior *duration* reverteram os ganhos de maio e voltaram a apresentar rentabilidade negativa em junho. O IMA-B 5+, índice composto por títulos públicos atrelados à inflação com *duration* em torno de 10 anos, caiu 2,25%, após subir 1,59% no mês anterior. Entre os índices de renda fixa, apenas o CDI e o IRF-M 1 atingiram a meta (IPCA + 5,25 p.p.) em junho. Inclusive, o novo patamar projetado para a taxa Selic até o final do ano indica que os ativos atrelados à taxa

de juros (CDI-SELIC) continuarão entregando retornos condizentes a meta no restante de 2024.

Em relação aos índices de renda variável, o Global BDRX continuou em destaque ao subir 12,79%, enquanto o S&P 500 apresentou alta de 3,47%. A alta das grandes empresas de tecnologia e a alta do dólar frente ao real (6,6%) impulsionaram os ganhos do índice de BDR. O Ibovespa, por sua vez, reverteu parte do prejuízo acumulado no ano ao subir 1,48%. Com isso, o índice acumulou queda de 7,6% no ano, até o fechamento de junho.

CONCLUSÕES



Fonte: Comdinheiro. Elaboração: LEMA

Junho foi mais um mês em que observamos um movimento de abertura na curva de juros doméstica. Podemos elencar como um dos principais fatores que tem causado este cenário as incertezas do quadro fiscal. Conforme Ata da última reunião, o Copom *“reafirma que uma política fiscal crível e comprometida com a sustentabilidade da dívida contribui para a ancoragem das expectativas de inflação e para a redução dos prêmios de risco dos ativos financeiros, consequentemente impactando a política monetária.”*

Apesar do cenário adverso, continuamos acreditando que há espaço para a curva arrefecer devido a três principais fatores: o elevado patamar do juro real, o que afeta negativamente a atividade econômica; o juro elevado aumenta o custo da dívida pública; e, com a expectativa de que os juros nos EUA sejam cortados até o fim do ano, há uma tendência de que haja espaço para a flexibilização monetária no Brasil, sem causar maiores desequilíbrios cambiais. Porém, entendemos que a alocação em investimentos mais voláteis deve ser ponderada e vislumbrar retornos a longo prazo. Com isso, optamos pela manutenção de parcela do patrimônio em IRF-M e IMA-B, índices que se posicionam em vértices intermediários, a menos que haja exposição excessiva.

Com base no cenário volátil exposto, destacamos que investir em fundos indexados ao CDI é uma estratégia prudente, prezando pelo conservadorismo na gestão dos recursos previdenciários. Além disso, 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 a manutenção de juros pelo Copom na última reunião, no patamar de 10,50%.

Por fim, voltamos a ressaltar a viabilidade de compra direta de títulos públicos e letras financeiras, assim como a aplicação em fundos de vértice, haja vista que estes continuam a apresentar taxas superiores à meta atuarial. Além disso, a compra direta de títulos permite a marcação na curva, prerrogativa que contribui com a gestão de risco da carteira, mitigando a volatilidade.

RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO PARA 2024, 2025 E 2026

BRASIL	2024	2025	2026
PIB (% de crescimento real)	2,10%	1,97%	2,00%
IPCA (em %)	4,02%	3,88%	3,60%
IGP-M (em %)	3,40%	3,90%	3,80%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20
Taxa Selic (final do ano - em %)	10,50%	9,50%	9,00%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA - em %)	6,23%	5,41%	5,21%

Fonte: Focus (05/07/2024)

ELABORAÇÃO

*Felipe Mafuz
Bruna Araújo*

REVISÃO

*Matheus Crisóstomo
Vitor Leitão*

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

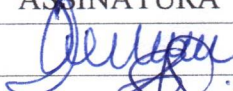
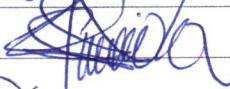

LISTA DE PRESENÇA – 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA

Data: 12/08/2024

Local: Prédio IPMCP

Início: 13h06min

Término: 16h13min

Nº	NOME	ASSINATURA
	Luis Diniz C. de Souza	
	Santiana Helen Lopes de Almeida	
	Leonardo Teixeira de Oliveira	
	WALINEY GABES ROSA	