

Ata da 13^a Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos 2024

Ao 26º (vigésimo sexto) dia de março de 2024, às 9:30 horas, o Comitê de Investimentos do IPSEL – CI/IPSEL reuniu-se de maneira presencial na sede do Instituto situado na Rua 1º de Janeiro, 35 para realização da décima terceira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de dois mil e vinte e quatro. Participaram da reunião os membros do Comitê de Investimentos Stephany Saturno Clemente, presidente do CI/IPSEL, Rodrigo Sobral e Alriquerly Cristina, membros titulares, ambos nomeados pela Portaria 979/2022. Com todos presentes à reunião foi iniciada pela presidente do CI apresentou para o membro a folha de pagamentos da competência de março a qual foi evidenciado a escassez dos recursos para liquidar as mesmas, pois a cada mês o número de aposentados e pensionistas está crescendo. para conseguir liquidar a folha e cumprir com todas as obrigações se tem o aporte financeiro, compensação financeiras a qual é aplicado no fundo de investimento e resgatado no final do mês e da contribuição dos inativos para o IPSEL. No cenário Nacional foi discutido acerca da última reunião no dia 20 de março de 2024 do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central sobre a sua decisão que de maneira unânime decidiu reduzir em 0,50 p.p. a taxa básica de juros da economia brasileira. Isso faz a taxa Selic ir para 10,75% a.a. Contudo, mesmo com a decisão de corte se tem um ambiente externo volátil marcado pelos debates sobre o início da flexibilização de política monetária nas principais economias e a velocidade com que se observará a queda da inflação de forma sustentada em diversos países. No cenário doméstico teve destaque o fato de que os indicadores de atividades seguem em cenário de desaceleração e a inflação manteve direção de desinflação enquanto as medidas de inflação subjacente se situaram acima da meta. Ainda voltou a reforçar sobre a grande importância da execução de fiscais já estabelecidas para inflação e política fiscal. Sobre a alocação dos recursos estão sempre sendo aplicados em ativo muito conservador o CAIXA FI BRASIL IRF M1, pois com a necessidade de resgates para cobrir os benefícios e as obrigações administrativas do RPPS é melhor manter em fundos conservadores, ficou, por fim, decidido por todos os membros manter os recursos na mesma carteira de investimentos até mudar a característica atuarial do RPPS.

Tendo abordado os assuntos previstos e sem mais nenhuma situação a tratar pelos presentes, a presidente Stephany Saturno Clemente, agradeceu a presença e encerrou a reunião. em seguida foi assinada a ata por Rodrigo Sobral Rodrigo Sobral, Alriquerly Cristina Alriquerly Cristina e Stephany Saturno Clemente Stephany Saturno Clemente.

Ata da 13^a Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos 2024

Os anexos pertencentes da ata são:

- 01- Slides de apresentação ao Comitê de Investimentos – Março – 2024;
 - 02- APR's – Fevereiro – 2024;
 - 03- Relatório analítico de Investimento – Fevereiro – 2024;
 - 04- Panorama Econômico – Março – 2024;
 - 05- Relatório de Risco de Mercado – Fevereiro – 2024;



13º Reunião Ordinária Comitê de Investimentos – IPSEL

Folha de Pagamento – Março -2024

Folha Aposentados:	R\$ 904.831,06
Folha Pensionistas:	R\$ 139.895,77
<i>Aporte:</i>	<i>R\$ 411.310,88</i>

Fundo de Investimento

CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF – 323-9

CAIXA

Extrato Fundiário do investimento
Para simples verificação

Nome da Agência
LAJEDO, PE

Código
2170
Operação Linhação
5464
07/03/2024

Fundo
CIAXA_FI BRASIL IRF-M1 TP RF

CNPJ do Fundo
10.740.570/0001-06
Início das Atividades do Fundo
28/05/2010

Rentabilidade do Fundo

No Mês(%)	No Ano(%)	Nos Últimos 12 Meses(%)	Cota em: 31/01/2024	Cota em: 29/02/2024
0,7422	1,6609	12,5359	3,41994100	3,44532400

Administradora

Nome
Caixa Econômica Federal

Endereço
Av. Paulista nº 2.300, 11º andar, Bela Vista,
São Paulo/SP - CEP 01310-300

CNPJ da
Administradora

00.360.305/0001-
04

Cliente

Nome
IPSEL INST DE PREV SERV MUN
LAJE
Análise do Perfil do Investidor

CPF/CNPJ
06.303.296/0001-0006.00000000323-9
Data da Avaliação
01/01

Resumo da Movimentação

Historico	Valor em R\$	Qtd de Cotas
Saldo Anterior	29,29C	8.56317
Aplicações	133.000,00C	38.813,814799
Resgates	133.521,00D	38.809,844651
Rendimento Bruto no Mês	534,89C	
IRRF	0,00	
IOF	0,00	
Taxa de Saída	0,00	
Saldo Bruto *	43,18C	
Resgate Bruto em Trânsito *	0,00	12,533465
(*) Valor sujeito à tributação, conforme legislação em vigor		
Movimentação Detalhada		
Data	Valor R\$	Qtd de Cotas
07/02	133.000,00C	38.813,814799
RESGATE	133.521,00D	38.809,844651
IRRF	0,00	
IOF	0,00	



Fundo de Investimento

CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF – 75-5



CAIXA

Extrato Fundo de Investimento
Para simples verificação

Nome da Agência
LAJEDO, PE

Código 2170 Operação Emissão 5464 07/03/2024

Fundo CNPJ do Fundo 10.740.670/0001-06 Início das Atividades do Fundo

CAIXA_FI_BRASIL_IRF-M1_TP_RF 10.740.670/0001-06 28/05/2010

Rentabilidade do Fundo

No Mês(%)	No Ano(%)	Nos Últimos 12 Meses(%)	Cota em:	Cota em:
0,7422	1,6609	12,5359	31/01/2024 3,41994100	29/03/2024 3,44552400

Administradora

Nome Endereço CNPJ da Administradora
Caixa Econômica Federal Av. Paulista nº 2.300, 11º andar, Bela Vista, São Paulo/SP - CEP 01310-300 001360305/0001-04

Cliente

Nome CPF/CNPJ Conta Corrente Folha
IPSEL INST DE PREV SERV MUN 06.303.296/0001-0006.0000000000075_02/2024 01/01
LAIE 04 2 Data da Avaliação

Análise do Perfil do Investidor

Resumo da Movimentação

Histórico	Valor em R\$	Qtd de Cotas
Saldo Anterior	72.507,54C	21.201,400295
Aplicações	0,00	0,000000
Resgates	0,00	0,000000
Rendimento Bruto no Mês	538,15C	
IRRF	0,00	
IOF	0,00	
Taxa de Saída	0,00	
Saldo Bruto*	73.045,69C	21.201,400295
Resgate Bruto em Trânsito*	0,00	

(*) Valor sujeito à tributação, conforme legislação em vigor

Movimentação Detalhada

Data	Historico	Valor R\$	Qtd de Cotas

Balancete das Receitas – FEVEREIRO-2024



ESTADO DE PERNAMBUCO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE LAJEDO
Receita Orçamentária por Fonte de Recursos - Demonstrativo (Analítico)

De 01/02/2024 à 29/02/2024

FONTE DE RECURSOS	ESPECIFICAÇÃO DA RECEITA	Previsão Inicial	Previsão Atualizada	Arrecadação		Diferenças
				No Período	Acumulado	
	18001111 - Benefícios previdenciários - Poder Executivo - Fundo em Capitalização (Plano Presidencial)	13.851.650,00	13.851.650,00	1.114.719,09	2.157.967,97	-11.693.682,03
	121501110100 - Contribuição do Servidor - Prefeitura Municipal	3.641.000,00	3.641.000,00	271.392,19	544.208,13	-3.096.791,87
	121501110200 - Contribuição do Servidor - Fundo Municipal de Saúde	785.000,00	785.000,00	66.147,70	131.981,89	-653.018,11
	121501110300 - Contribuição do Servidor - Fundo Municipal de Ação Social	67.000,00	67.000,00	5.652,95	11.305,90	-55.694,10
	121501110500 - Contribuição do Servidor - Pessoal Cedido	50.000,00	50.000,00	4.126,65	7.368,83	-42.631,17
	121501210000 - Contribuição dos Ínfvios Civis para o RPPS	499.000,00	499.000,00	29.850,78	60.479,36	-438.520,64
	121501310000 - Contribuição dos Pensionistas Civis para o RPPS	2.000,00	2.000,00	18,23	36,46	-1.963,54
	121502110000 - Contribuição Patronal - Pessoal Cedido	102.000,00	102.000,00	8.855,06	15.109,26	-86.890,74
	132104010100 - Remuneração dos Recursos do RPPS	182.000,00	182.000,00	1.073,04	2.192,18	-179.807,82
	199903010100 - Compensações Financeiras entre o RGPS e o RPPS e Sistema de Proteção Social - Principal - FP	520.000,00	520.000,00	97.824,01	144.448,02	-375.551,98
	19999210201 - Outras Receitas - RPPS	12.000,00	12.000,00	20.583,09	20.583,09	8.583,09
	721501120100 - Contribuição Servidor - Multas e Juros	12.000,00	12.000,00	0,43	0,43	-11.999,57
	721502110101 - Contribuição Patronal - Prefeitura Municipal	6.397.650,00	6.397.650,00	476.889,62	956.281,09	-5.441.368,91
	721502110102 - Contribuição Patronal - Fundo Municipal de Saúde	1.570.000,00	1.570.000,00	132.295,00	263.962,99	-1.306.037,01
	721502120100 - Contribuição Patronal - Multas e Juros	12.000,00	12.000,00	10,34	10,34	-11.989,56
	18020000 - Recursos vinculados ao RPPS - Taxa de Administração	1.105.350,00	83.802,53	167.950,76	937.399,24	
	121501110400 - Contribuição do Servidor - Câmara Municipal	29.000,00	29.000,00	2.200,89	4.401,78	-24.598,22
	721502110101 - Contribuição Patronal - Prefeitura Municipal	884.350,00	884.350,00	65.893,92	132.133,54	-752.216,46
	721502110103 - Contribuição Patronal - Fundo Municipal de Ação Social	134.000,00	134.000,00	11.305,92	22.611,84	-111.386,16
	721502110104 - Contribuição Patronal - Câmara Municipal	58.000,00	58.000,00	4.401,80	8.803,50	-49.196,40
	TOTAL DA RECEITA	14.957.000,00	14.957.000,00	1.198.524,62	2.325.916,73	-12.631.081,27

UNO

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO RESGATE - APR
ART. 116 DA PORTARIA MTP 1.467/2022

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR Unidade gestora do RPPS: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE LAJEDO CNPJ: 06.303.296/0001-04		Nº / ANO: 059/2024 CC: 323-9
VALOR (R\$): 133.000,00		QTD. COTAS: 38813.814800 OPERAÇÃO: APLICAÇÃO

DATA: 07/02/2024**Dispositivos de resolução do CMN:**
4.963, Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "**HISTÓRICO / DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO**

APLICAÇÃO OBJETIVANDO A RENTABILIDADE FINANCEIRA E ATUARIAL DO INSTITUTO EM CONFORMIDADE COM A RESOLUÇÃO CMN N°4.963/2021 E COM A SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.

CARACTERÍSTICAS DO ATIVO

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF

CNPJ: 10.740.670/0001-06

Administrador: CAIXA ECONOMICA FEDERAL**Taxa de administração:** 0,20%**CNPJ Administrador:** 00.360.305/0001-04**Benchmark:** IRF-M 1**Gestão:** CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**Taxa de performance:** 0**CNPJ Gestão:** 42.040.639/0001-40**Disponibilidade recursos resgatados:** D+0**Patrimônio líquido no dia de Movimento:** R\$**Valor da cota no dia de Movimento:** 3,42662

8.794.410.016,37

Data de inicio do fundo: 28/05/2010**Qtde de Cotas:** 2.566.500.764,2732**Representante Legal:**STEPHANY SATURNO
CLEMENTE

CPF: ***.716.914-**
Ass: *Stephany Saturno Clemente*
Gerente Administrativo
e Financeiro
Portaria: 04/02/2024

Proponente/Gestor:STEPHANY SATURNO
CLEMENTE

CPF: ***.716.914-**

Certificação: APIMEC - CGRPPS**Validade:** 30/03/2026

Ass: *Stephany Saturno Clemente*
Gerente Administrativo
e Financeiro
Portaria: 04/02/2024

Liquidante:

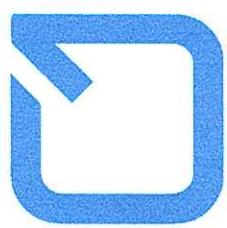
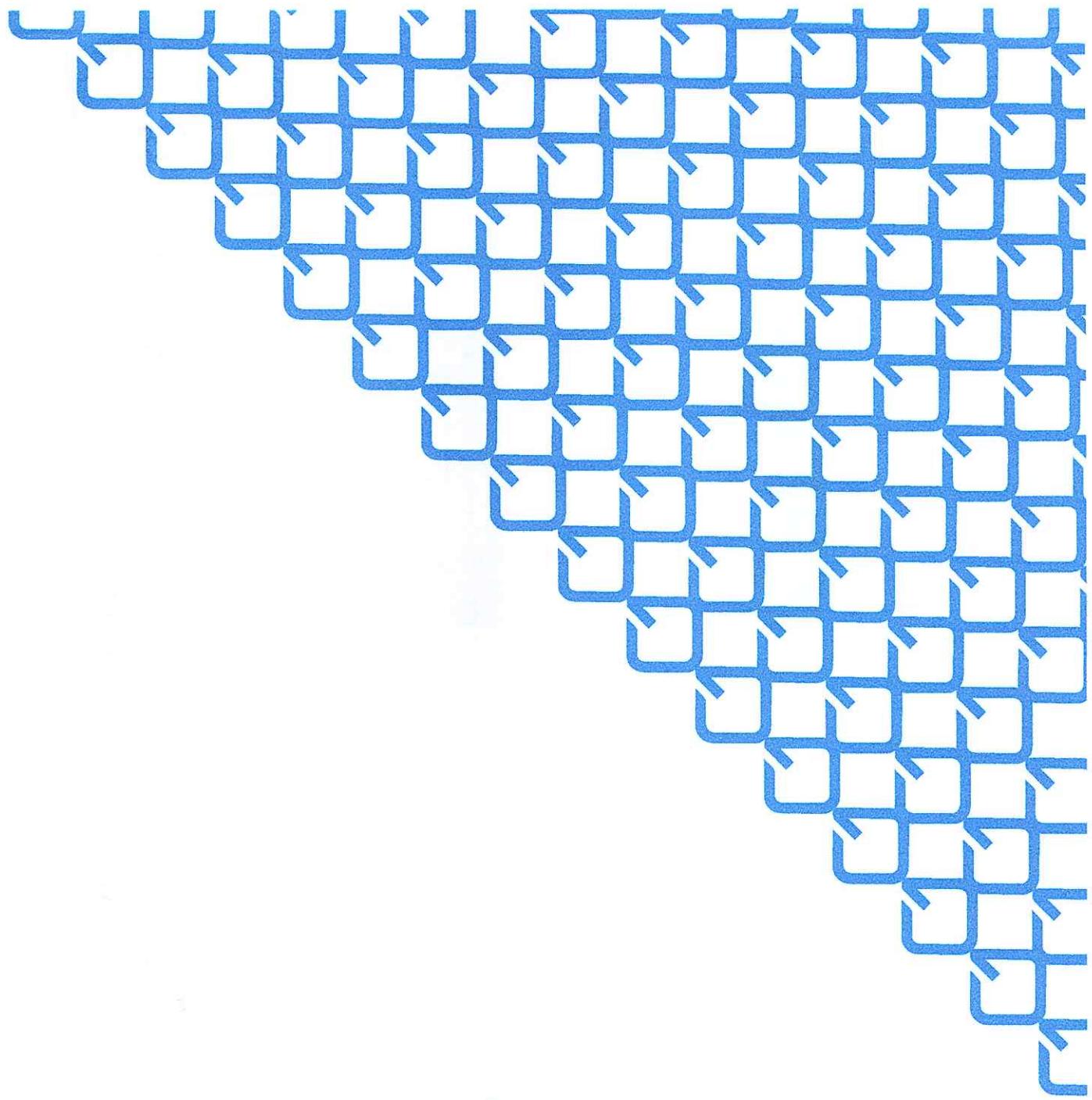
STEPHANY SATURNO CLEMENTE

CPF: ***.716.914-**
Ass: *Stephany Saturno Clemente*
Gerente Administrativo
e Financeiro
Portaria: 04/02/2024

UNO**AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO RESGATE - APR**

ART. 116 DA PORTARIA MTP 1.467/2022

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR**Unidade gestora do RPPS: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE LAJEDO****CNPJ: 06.303.296/0001-04****Nº / ANO: 060/2024****CC: 323-9****DATA: 26/02/2024****VALOR (R\$): 133.521,00****QTD. COTAS: 38809.844233****OPERAÇÃO: RESGATE****Dispositivos de resolução do CMN:
4.963, Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "****HISTÓRICO / DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO****RESGATE PARA PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS (FOLHA DE PAGAMENTO) DOS APOSENTADOS E PENSIONISTAS REFERENTE AO MÊS DE FEVEREIRO DE 2024.****CARACTERÍSTICAS DO ATIVO****CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF****CNPJ: 10.740.670/0001-06****Administrador: CAIXA ECONOMICA FEDERAL****CNPJ Administrador: 00.360.305/0001-04****Gestão: CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.****Disponibilidade recursos resgatados: D+0****Valor da cota no dia de Movimento: 3,44039****Data de inicio do fundo: 28/05/2010****Taxa de administração: 0,20%****Benchmark: IRF-M 1****Taxa de performance: 0****CNPJ Gestão: 42.040.639/0001-40****Patrimônio líquido no dia de Movimento: R\$ 8.946.369.350,76****Qtde de Cotas: 2.600.393.952,65072****Representante Legal:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Ass:***Stephany Saturno Clemente
Gerente Administrativo
Portaria: 046/2024***Proponente/Gestor:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Certificação: APIMEC - CGRPPS****Validade: 30/03/2026***Stephany Saturno Clemente
Gerente Administrativo
e Financeiro
Portaria: 046/2024***Liquidante:****STEPHANY SATURNO CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Ass:***Stephany Saturno Clemente
Gerente Administrativo
e Financeiro
Portaria: 048/2024*



IPSEL

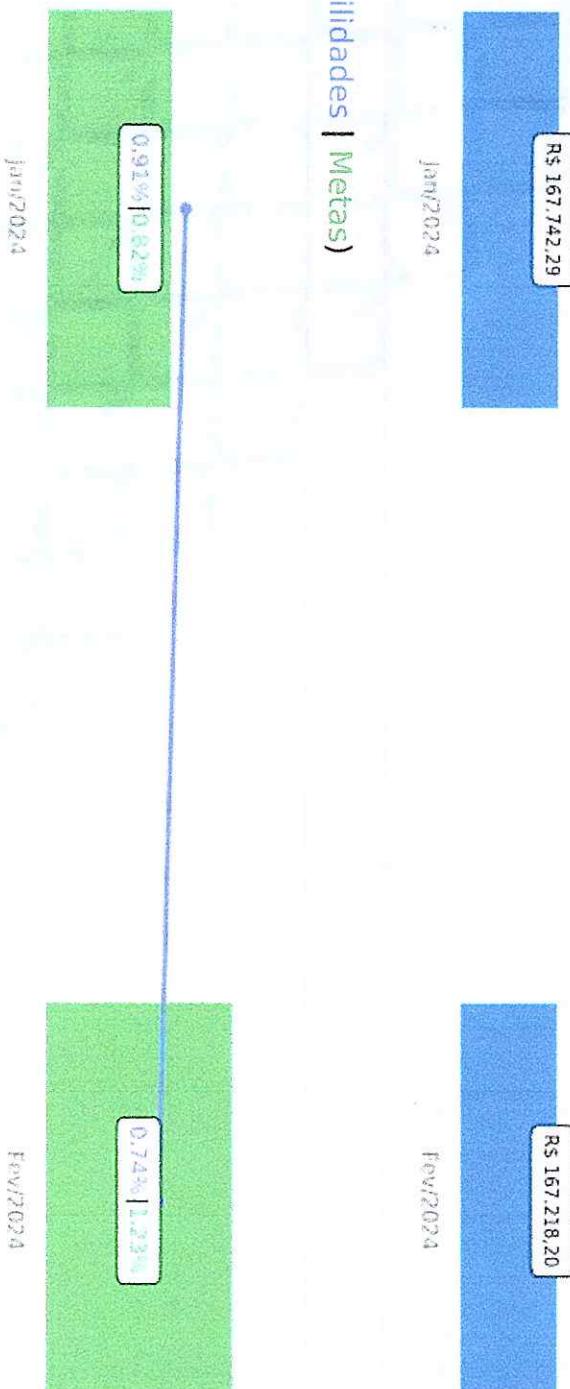


Fevereiro/2024

R\$ 167.218,2

R\$ 167.218,20	Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap	
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.
0,74%	1,66%	1,23%	2,06%	-0,48p.p.	-0,40p.p.			

Comparativo (Rentabilidades | Metas)



unoapp.com.br

ATIVO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 73.088,87	100,00%	D+0	7,1 "b"	R\$ 1.073,04	0,62%
Total investimentos	R\$ 73.088,87	100,00%			R\$ 1.073,04	0,74%
Disponibilidade	R\$ 94.129,33	-		-	-	-
Total patrimônio	R\$ 167.218,20	100,00%				

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 73.088,87	
Total	100,00%	R\$ 73.088,87	

ENQUADRAMENTO**PERCENTUAL****VALOR LEG.**

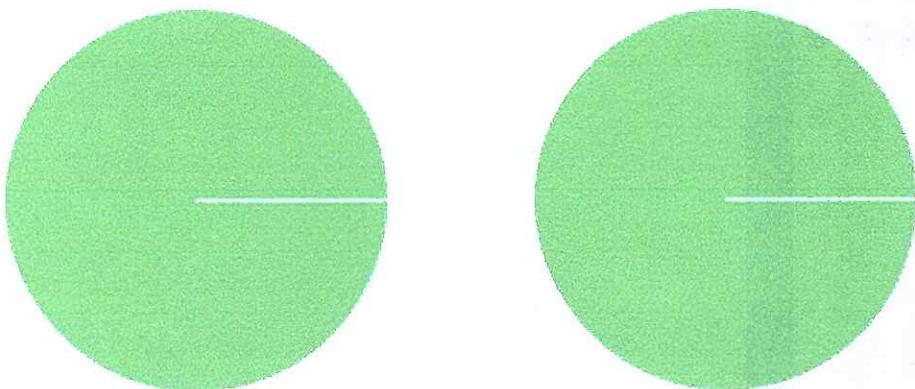
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

100,00% R\$ 73.088,87 

Total

100,00%

R\$ 73.088,87



GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	100,00%	R\$ 73.088,87	
Total	100,00%	R\$ 73.088,87	

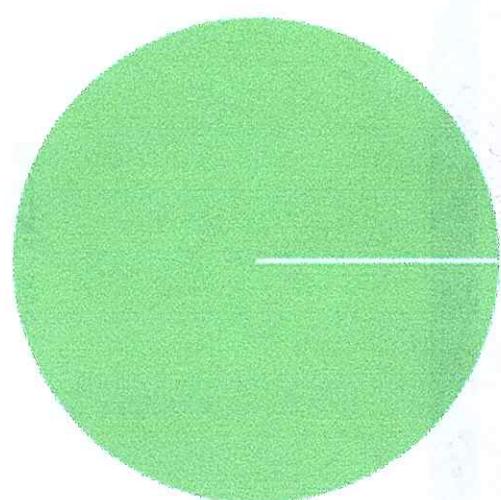
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	100,00%	R\$ 73.088,87	
Total	100,00%	R\$ 73.088,87	

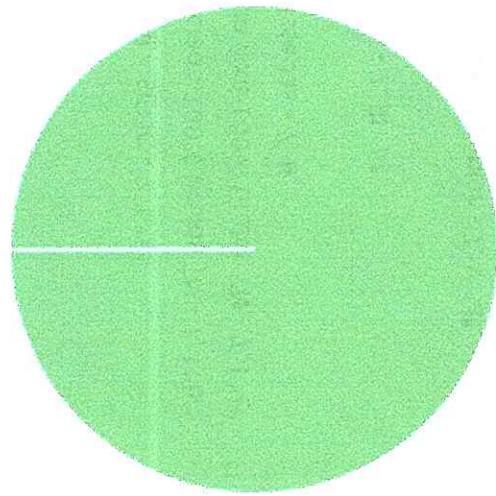
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	100,00%	R\$ 73.088,87	
Total	100,00%	R\$ 73.088,87	

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	100,00%	R\$ 73.088,87	
Total	100,00%	R\$ 73.088,87	

העדרות: רשות רשות

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	100,00%	R\$ 73.088,87	
Total	100,00%	R\$ 73.088,87	





RENDA FIXA

RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Inferior(%) Alvo(%) Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	R\$ 0,00	0.00%	- - -
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	R\$ 73.088,87	100.00%	- - -
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	R\$ 0,00	0.00%	- - -
Operações Compromissadas - 7, II	R\$ 0,00	0.00%	- - -
FI Renda Fixa - 7, III "a"	R\$ 0,00	0.00%	- - -
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	R\$ 0,00	0.00%	- - -
Ativos Bancários - 7, IV	R\$ 0,00	0.00%	- - -
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	R\$ 0,00	0.00%	- - -
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	R\$ 0,00	0.00%	- - -
FI Debêntures - 7, V "c"	R\$ 0,00	0.00%	- - -
Total Renda Fixa	R\$ 73.088,87	100,00%	- - -

RENDA VARIÁVEL

RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Inferior(%) Alvo(%) Superior(%)
FI Ações - 8, I	R\$ 0,00	0.00%	- - -
FI de Índices Ações - 8, II	R\$ 0,00	0.00%	- - -
Total Renda Variável	R\$ 0,00	0,00%	- - -

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Inferior(%) Alvo(%) Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	R\$ 0,00	0.00%	- - -
FI Investimento no Exterior - 9, II	R\$ 0,00	0.00%	- - -
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	R\$ 0,00	0.00%	- - -
Total Investimentos no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	- - -

FUNDOS ESTRUTURADOS		POLÍTICA DE INVESTIMENTO			
RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	R\$ 0,00	10%	0,00%	-	-
FI em Participações - 10, II	R\$ 0,00	5%	0,00%	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	R\$ 0,00	5%	0,00%	-	-
Total Fundos Estruturados	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	R\$ 0,00	5%	0,00%	-	-
Total Fundos Imobiliários	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	R\$ 0,00	5%	0,00%	-	-
Total Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Global	R\$ 73.088,87	100,00%	-	-	-

三

Metas - Fevereiro/2024

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 4,86% a.a.			
Janeiro	R\$ 205.420,65	R\$ 167.742,29	0,82%	R\$ 1.119,14	0,91%	0,10p.p.
Fevereiro	R\$ 167.742,29	R\$ 167.218,20	1,23%	R\$ 1.073,04	0,74%	-0,48p.p.
Total	R\$ 167.742,29	R\$ 167.218,20	2,06%	R\$ 2.192,18	1,66%	-0,40p.p.
2023			IPCA + 4,71% a.a.			
Janeiro	R\$ 2.197.897,77	R\$ 1.889.320,33	0,91%	R\$ 22.346,72	1,12%	0,21p.p.
Fevereiro	R\$ 1.889.320,33	R\$ 1.672.887,63	1,22%	R\$ 15.483,41	0,97%	-0,26p.p.
Março	R\$ 1.672.887,63	R\$ 1.459.539,76	1,09%	R\$ 17.456,64	1,21%	0,11p.p.
Abril	R\$ 1.459.539,76	R\$ 1.458.029,44	0,99%	R\$ 11.447,77	0,84%	-0,16p.p.
Maio	R\$ 1.458.029,44	R\$ 1.018.609,56	0,61%	R\$ 12.573,18	1,12%	0,51p.p.
Junho	R\$ 1.018.609,56	R\$ 761.734,30	0,30%	R\$ 8.675,24	1,53%	1,23p.p.
Julho	R\$ 761.734,30	R\$ 421.836,85	0,50%	R\$ 6.210,39	0,98%	0,47p.p.
Agosto	R\$ 421.836,85	R\$ 148.890,44	0,61%	R\$ 3.428,44	0,87%	0,25p.p.
Setembro	R\$ 148.890,44	R\$ 155.990,77	0,64%	R\$ 310,63	0,04%	-0,60p.p.
Outubro	R\$ 155.990,77	R\$ 149.001,08	0,62%	R\$ 673,26	0,39%	-0,23p.p.
Novembro	R\$ 149.001,08	R\$ 159.750,39	0,66%	R\$ 1.399,33	0,98%	0,31p.p.
Dezembro	R\$ 159.750,39	R\$ 205.420,65	0,94%	R\$ 633,48	0,89%	-0,06p.p.
Total	R\$ 159.750,39	R\$ 205.420,65	9,55%	R\$ 100.638,49	11,48%	1,93p.p.
2022			IPCA + 5,04% a.a.			
Janeiro	R\$ 7.080.418,81	R\$ 6.424.781,00	0,95%	R\$ 93.911,92	1,38%	0,43p.p.
Fevereiro	R\$ 6.424.781,00	R\$ 6.144.282,86	1,42%	R\$ 26.550,97	0,43%	-0,99p.p.
Março	R\$ 6.144.282,86	R\$ 5.819.670,41	2,03%	R\$ 111.348,39	1,74%	-0,29p.p.

॥५३॥

Metas - Fevereiro/2024

Total	R\$ 7,125.03	1,08	R\$ 7,080.41	8,81	15,74%	R\$ 90.209,74	1,32%	-14,42p.p.
-------	--------------	------	--------------	------	--------	---------------	-------	------------

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 profissional e regulamentado do fundo de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus rolistas superiores ao capital aplicado e à consequente obrigação do corretista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo no fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa das observações diárias.

ATIVO	CNPJ	Mês (%)	Ano (%)	RENTABILIDADE	
				12 meses (%)	24 meses (%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	10.577.519/0001-90	-	-	7,90%	-
CAIXA BRASIL FIR REF DI...	03.737.206/0001-97	-	-	10,42%	13,84%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	-	8,75%	7,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,62%	1,34%	6,30%	17,45%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	-	-	9,17%	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-	4,23%	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	8,11%	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	-	-	-	-
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	-	-	9,53%	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS...	15.154.441/0001-15	-	-	-12,62%	-
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	-	-	-	-
CAIXA ALIANÇA TP FI RF	05.164.358/0001-73	-	-	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	05.900.798/0001-41	-	-	-	-
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	-	-	2,90%	-
					15,67%

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

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, consequentemente, 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.

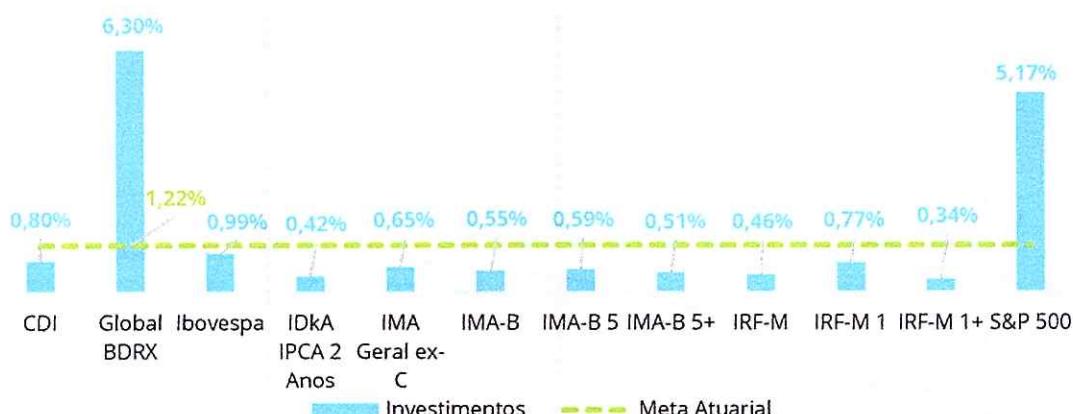
Apesar da desaceleração da atividade e do patamar restritivo de juros, a inflação no bloco da moeda comum avançou 0,6% em fevereiro, acumulando 2,6% em doze meses, ainda acima da meta de 2,0% do BCE. O resultado, porém, desacelerou frente aos 2,8% do mês anterior. Além disso, o desemprego da região atingiu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

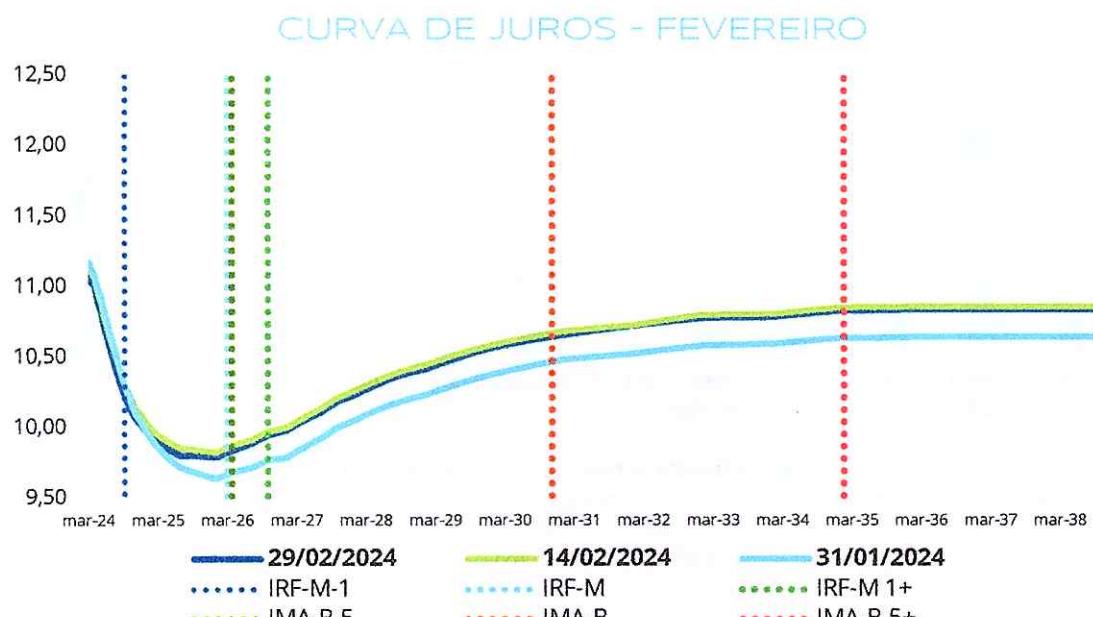


Fonte: Quantum Axis

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



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.

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	^VAR (%) (252 D.U.) MÊS	^VAR (%) (252 D.U.) 12M	^VOL (%) MÊS	^VOL (%) 12M	^TREYNOR MÊS	^TREYNOR 12M	^DRAWDOWN MÊS	^DRAWDOWN 12M	^SHARPE MÊS	^SHARPE 12M	RES. 4963
CARTEIRA	=meta	0,74%	11,00%	0,06%	0,18%	0,05%	1,36%	-1,03	-0,68	0,69%	2,05%	-4,66	-1,29	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	0,62	6,30	0,09%	0,46%	0,29%	0,47%	-5,45	-35,43	0,00	0,00	-1,11	-0,79	7, I "b"

¹VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,18%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,36% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

³Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,68 menor que a do mercado.

⁴DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quanto estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

⁵Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1.29 menor que aquela realizada pelo CDI.

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO **SALDO** **ART. 18** **ART. 19** **GESTOR** **ART. 20** **ADMIN.** **ART. 21**

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP...	R\$ 73.088,87	IRF-M 1	0,62%	2,24%	4,40%	6,30%	80,42%	88,43%	79,28%	49,92%

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 73.088,87	100,00%	100,00%	-	-	-	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	-	-	-	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	-	-	-	SIM
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	-	-	-	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	-	-	-	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Estruturado							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Emprést., Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

Conformidade: A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.