

Ata da 14ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos 2024

Ao 29º (vigésimo nono) dia de abril 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 quarta 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 Melo Leite, membros titulares, ambos nomeados pela Portaria 979/2022. Com todos presentes à reunião foi iniciada pela presidente do CI começando apontando alguns aspectos do cenário nacional a qual o emprego teve um saldo positivo no Brasil, conforme o fechamento de fevereiro divulgado em março. A última reunião do Copom realizada em março, o Banco Central do Brasil reduziu a taxa Selic em 0,50 ponto percentual ficando em 10,75%a.a, porém ainda existe uma preocupação em uma certa volatilidade na política monetária flexível assim como preocupações acerca da persistente inflação no setor de serviço. A informação divulgada pela FGV- Fundação Getúlio Vargas sobre Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) foi que teve uma subida em abril 0,31% após quedas de 0,47% em março e 0,52% em fevereiro. O indicador referente ao acumulado do ano permanece em deflação de -0,60% e -3,04%. Esse resultado no mês atual de abril veio maior do que o estimado pelos analistas, que projetavam uma inflação de 0,05%. Essa elevação do IGP-M se deve ao Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA), que teve alta de 0,29%, após queda de 0,77% em março.

No dia 25 de abril foi efetuado o pagamento da folha dos inativos do instituto, sendo ainda escasso os recursos para liquidação e obrigações mensais da taxa administrativa. Foi realizado o aporte financeiro e o valor existente no fundo de investimento decorrente da compensação financeiras e da contribuição dos inativos para o IPSEL foi utilizado para os pagamentos. Sempre os recursos estão sendo aplicados em fundos conservadores e de acordo com a política de investimentos. Ficou decidido para o mês subsequente manter a estratégia de alocação no fundo CAIXA FI BRASIL IRF M1 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 Melo Leite Alriquerly Cristina e
Stephany Saturno Clemente Stephany Saturno Clemente.

Os anexos pertencentes da ata são:

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

A series of 20 horizontal lines, each composed of many small, slanted, parallel strokes, creating a dense, textured appearance. The strokes are light gray and slanted at approximately 45 degrees. The lines are evenly spaced and span the width of the page.



14ª Reunião Ordinária Comitê de Investimentos – IPSEL

Folha de Pagamento – Abril -2024

Folha Aposentados:	R\$ 901.678,09
Folha Pensionistas:	R\$ 131.804,76
Aporte:	R\$ 429.335,30

Fundo de Investimento

CAIXA FI BRASIL IRF—M1 TP RF—323-9



Extrato Fundo de Investimento
Para simples verificação

Nome da Agência
I ALFEDO, PE

Código Operação Emissão
2170 5464 02/04/2024

Fundo
CAIXA_FI BRASIL IRF-M1 TP RF

CNPJ do Fundo 10.740.670/0001-06 Início das Atividades do Fundo 28/05/2010

Rentabilidade do Fundo

No Mês(%)	No Ano(%)	Nos Últimos 12 Meses(%)	Cota em: 29/02/2024	Cota em: 28/03/2024
0,7964	2,4705	12,0802	3,44532400	3,47276200

Administradora

Nome
Caixa Econômica Federal

CNPJ da
Endereço
Av. Paulista nº 2.300, 11º andar, Bela Administradora
Vista, 00.560-505/0001-
São Paulo/SP - CEP 01310-300 04

Cliente

Nome
IPSEL INST DE PREV SERV MUN
L/AJE

CNPJ/CNPJ Conta Corrente
06.303.296-0001-0006/00000000323-
04 9 03/2024 01/01

Análise do Perfil do Investidor

Data da Avaliação

Resumo da Movimentação

Histórico	Valor em R\$	Quê de Cotas
Saldo Anterior	43,18C	12,533465
Aplicações	72,200,00C	20,924,958636
Resgates	72,599,00D	20,927,261816
Rendimento Bruto no Mês	391,35C	
IRRF	0,00	
IOF	0,00	
Taxa de Saída	0,00	
Saldo Bruto*	35,53C	10,230286
Resgate Bruto em Trânsito*	0,00	

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

Movimentação Detalhada

Data	Histórico	Valor R\$	Quê de Cotas
01 / 03	APLICACAO	37,700,00C	10,937,325951
08 / 03	APLICACAO	34,500,00C	9,987,632705
23 / 03	RESCATE	72,599,00D	20,927,261816
	IRRF	0,00	
	IOF	0,00	

Fundo de Investimento

CAIXA FI BRASIL IRF – M1 TP RF – 75-5



Extrato Fundo de Investimento
Para simples verificação

Nome da Agência: I. APLICADO, PE
Código de Operação: 5464
Emissão: 02/04/2024

Fundo: CAIXA_FI BRASIL IRF - M1 TP RF
CNPJ do Fundo: 10.740.670-0001-06
Início das Atividades do Fundo: 28/05/2010

Rentabilidade do Fundo

No Mês(%)	No Ano(%)	Nos Últimos 12 Meses(%)	Cota em: 29/02/2024	Cota em: 28/03/2024
0,7964	2,4705	12,0802	3,44532400	3,47276200

Administradora

Nome: Caixa Econômica Federal
Endereço: Av. Paulista nº 2.300, 11º andar, Bela Vista, São Paulo-SP - CEP 01310-300
CNPJ da Administradora: 06.368.925-0001-04

Cliente

Nome: IPSEL INST DE PREV SERV MUN L AIE
CPF/CNPJ: 06.305.296-0001-0006/0000000075-04
Mês/Ano: 03/2024
Data da Avaliação: 01/01/2024

Resumo da Movimentação

Histórico	Valor em R\$	Quê de Cotas
Saldo Anterior	73.045,69C	21.201,400295
Aplicações	22.000,00C	6.368,925203
Resgates	0,00	0,000000
Rendimento Bruto no Mês	699,49C	
IRRF	0,00	
IOF	0,00	
Taxa de Saída	0,00	
Saldo Bruto*	95.745,18C	27.570,325499
Resgate Bruto em Trânsito*	0,00	

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

Movimentação Detalhada
Data: 08/03
Histórico: APLICACAO
Valor R\$: 22.000,00C
Quê de Cotas: 6.368,925203

Balancete das Receitas – Março -2024



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

De 01/03/2024 à 31/03/2024

FONTE DE RECURSOS ESPECIFICAÇÃO DA RECEITA	Previsão Inicial	Previsão Atualizada	Arrecadação		Diferenças
			1º Período	Acumulado	
1800411 - Benefícios previdenciários - Poder Executivo - Fundo em Capitalização (Plano Previdenciário)	13.851.650,00	13.851.650,00	1.020.389,58	3.178.357,55	-10.673.292,45
121501110100 - Contribuição do Servidor - Prefeitura Municipal	3.641.000,00	3.641.000,00	265.137,28	809.345,41	-2.831.654,59
121501110200 - Contribuição do Servidor - Fundo Municipal de Saúde	785.000,00	785.000,00	66.287,04	198.278,93	-586.721,07
121501110300 - Contribuição do Servidor - Fundo Municipal de Ação Social	67.000,00	67.000,00	5.652,95	16.958,85	-50.041,15
121501110500 - Contribuição do Servidor - Pessoal Cedido	50.000,00	50.000,00	6.055,26	13.424,08	-36.575,91
121501210000 - Contribuição dos Inativos Civis para o RPPS	499.000,00	499.000,00	31.217,17	91.696,53	-407.303,47
121501310000 - Contribuição dos Pensionistas Civis para o RPPS	2.000,00	2.000,00	18,23	54,89	-1.945,31
121502110000 - Contribuição Patronal - Pessoal Cedido	102.000,00	102.000,00	12.110,55	27.219,81	-74.780,19
132104010100 - Remuneração dos Recursos do RPPS	182.000,00	182.000,00	1.090,84	3.283,02	-1.78.716,98
199903010100 - Compensações Financeiras entre o RGPS e o RPPS e Sistema de Proteção Social - Principal - FP	520.000,00	520.000,00	34.318,07	178.766,09	-341.233,91
199999210201 - Outras Receitas - RPPS	12.000,00	12.000,00	0,00	20.583,09	8.583,09
721501120100 - Contribuição Servidor - Multas e Juros	12.000,00	12.000,00	0,00	0,43	-11.999,57
721502110101 - Contribuição Patronal - Prefeitura Municipal	6.397.650,00	6.397.650,00	465.898,49	1.422.179,58	-4.975.470,42
721502110102 - Contribuição Patronal - Fundo Municipal de Saúde	1.570.000,00	1.570.000,00	132.583,70	396.556,69	-1.173.443,31
721502120100 - Contribuição Patronal - Multas e Juros	12.000,00	12.000,00	0,00	10,34	-11.989,66
18020000 - Recursos vinculados ao RPPS - Taxa de Administração	1.105.350,00	1.105.350,00	75.681,15	243.631,91	-861.718,09
121501110400 - Contribuição do Servidor - Câmara Municipal	29.000,00	29.000,00	0,00	4.401,76	-24.598,22
721502110101 - Contribuição Patronal - Prefeitura Municipal	884.350,00	884.350,00	64.375,23	196.508,77	-687.841,23
721502110103 - Contribuição Patronal - Fundo Municipal de Ação Social	134.000,00	134.000,00	11.305,92	33.917,76	-100.082,24
721502110104 - Contribuição Patronal - Câmara Municipal	58.000,00	58.000,00	0,00	8.803,60	-49.196,40
TOTAL DA RECEITA	14.957.000,00	14.957.000,00	1.096.070,73	3.421.989,46	-11.535.010,54

**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: 061/2024****CC: 323-9****DATA: 01/03/2024****VALOR (R\$): 37.700,00****QTD. COTAS: 10937.325931
OPERAÇÃO: APLICAÇÃO****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 Nº4.963/2021 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****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: 3,44691****Data de início 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\$
8.673.774.692,18****Qtde de Cotas: 2.516.389.943,28257****Representante Legal:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Ass:****Stephany Saturno Clemente**
Gerente Administrativo e Financeiro
Portaria: 046/2024**Proponente/Gestor:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Certificação: APIMEC - CGRPPS****Validade: 30/03/2026****Ass: Stephany Saturno Clemente**
Gerente Administrativo e Financeiro
Portaria: 046/2024**Liquidante:****STEPHANY SATURNO CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Ass:****Stephany Saturno Clemente**
Gerente Administrativo e Financeiro
Portaria: 046/2024

**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: 062/2024****CC: 75-2****DATA: 08/03/2024****VALOR (R\$): 22.000,00****QTD. COTAS: 6368.925203
OPERAÇÃO: APLICAÇÃO****Dispositivos de resolução do CMN:
4.963, Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "****HISTÓRICO / DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO****APLICAÇÃO PARA PRESERVAÇÃO DA TAXA ADMINISTRATIVA.****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: 3,45427****Data de início 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\$
8.988.160.815,94****Qtde de Cotas: 2.602.041.997,83341****Representante Legal:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Ass:****Stephany Saturno Clemente**
Gerente Administrativo e Financeiro
Portaria: 048/2024**Proponente/Gestor:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Certificação: APIMEC - CGRPPS****Validade: 30/03/2026****Ass:****Stephany Saturno Clemente**
Gerente Administrativo e Financeiro
Portaria: 048/2024**Liquidante:****STEPHANY SATURNO CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Stephany Saturno Clemente**
Gerente Administrativo e Financeiro
Portaria: 048/2024

**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: 063/2024****CC: 323-9****DATA: 08/03/2024****VALOR (R\$): 34.500,00****QTD. COTAS: 9987.632705
OPERAÇÃO: APLICAÇÃO****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 Nº4.963/2021 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****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: 3,45427****Data de início 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\$
8.988.160.815,94****Qtde de Cotas: 2.602.041.997,83341****Representante Legal:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Ass: Stephany Saturno Clemente
Gerente Administrativo
& Financeiro
Portaria: 046/2024****Proponente/Gestor:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Certificação: APIMEC - CGRPPS****Validade: 30/03/2026****Ass: Stephany Saturno Clemente
Gerente Administrativo
& Financeiro
Portaria: 046/2024****Liquidante:****STEPHANY SATURNO CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Ass: Stephany Saturno Clemente
Gerente Administrativo
& Financeiro
Portaria: 046/2024**

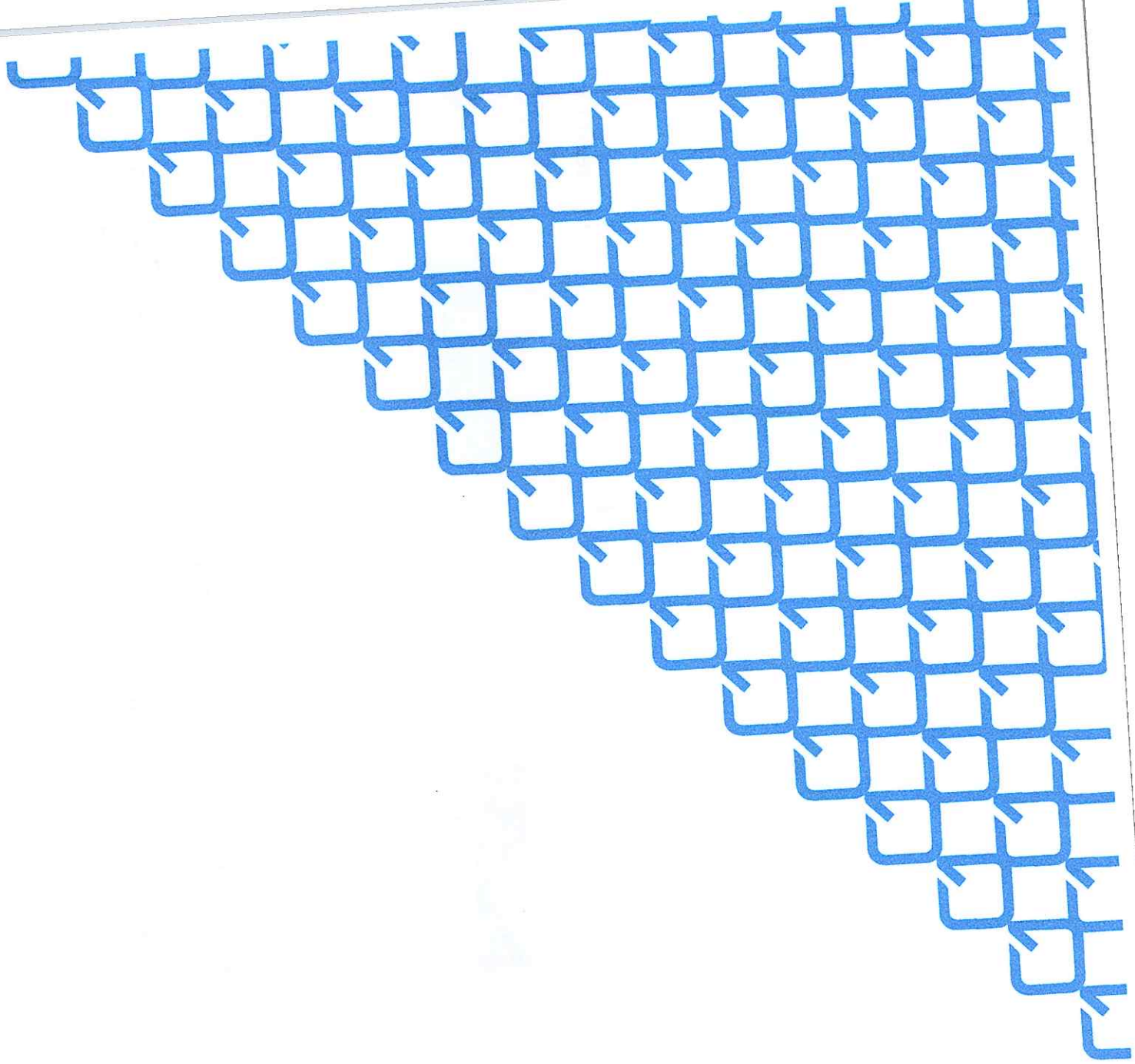
**AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO RESGATE - APR****ART. 116 DA PORTARIA MTP 1.467/2022****AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR****Unidade gestora do RPPS: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE LAJEDO****CNPJ: 06.303.296/0001-04****Nº / ANO: 064/2024****CC: 323-9****DATA: 25/03/2024****VALOR (R\$): 72.599,00****QTD. COTAS: 20927.263498
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 MARÇO 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: 3,46911****Data de início 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\$
9.102.260.842,40****Qtde de Cotas: 2.623.802.133,28429****Representante Legal:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Ass:****Stephany Saturno Clemente**
Gerente Administrativo
e Financeiro
Portaria: 04/03/2024**Proponente/Gestor:****STEPHANY SATURNO
CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Certificação: APIMEC - CGRPPS****Validade: 30/03/2026****Stephany Saturno Clemente**
Gerente Administrativo
e Financeiro
Portaria: 04/03/2024**Liquidante:****STEPHANY SATURNO CLEMENTE****CPF: ***.716.914-******Ass:****Stephany Saturno Clemente**
Gerente Administrativo
e Financeiro
Portaria: 04/03/2024



IPSEL



Março/2024



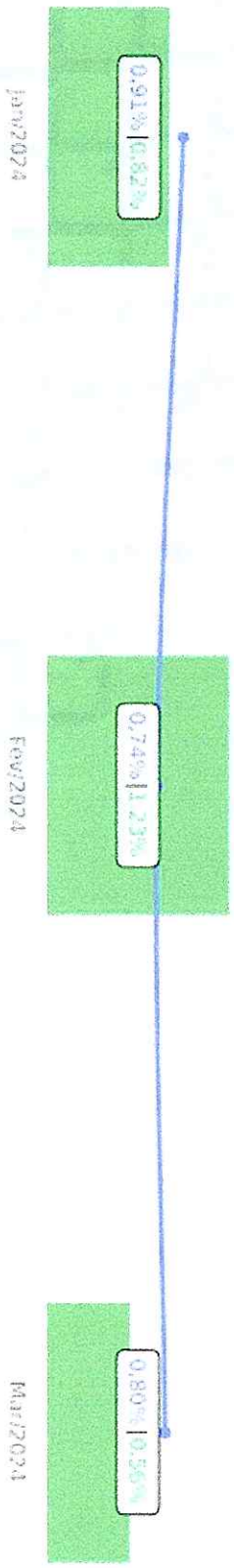
Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap		VaR _{1,252}
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
	0,80%	2,47%	0,56%	2,63%	0,24p.p.	-0,16p.p.	0,18%

R\$ 170.759,98

Evolução do Patrimônio



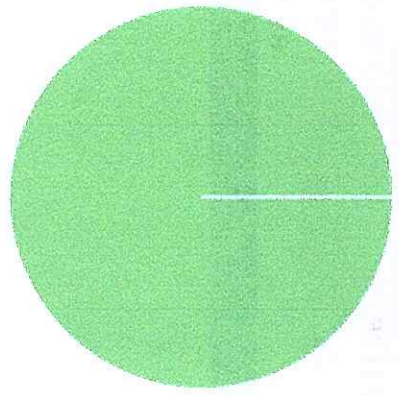
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



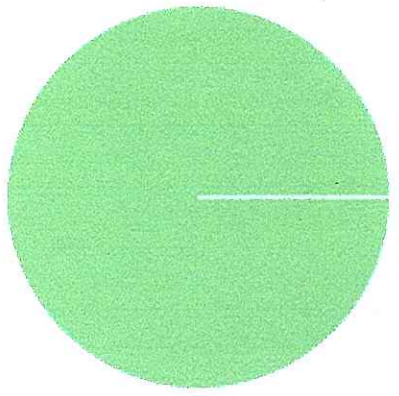
Carteira - Março/2024

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 95.780,71	100,00%	D+0	7,1 "b"	R\$ 1.090,84	0,70%	0,20%
Total investimentos	R\$ 95.780,71	100,00%			R\$ 1.090,84	0,80%	
Disponibilidade	R\$ 74.979,27	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 170.759,98	100,00%			-	-	

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 95.780,71	
Total	100,00%	R\$ 95.780,71	

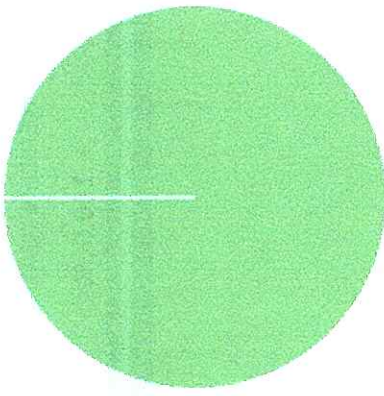


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	R\$ 95.780,71	
Total	100,00%	R\$ 95.780,71	



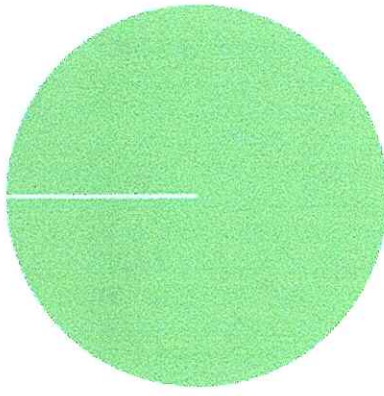
GESTOR

	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	100,00%	R\$ 95.780,71	
Total	100,00%	R\$ 95.780,71	

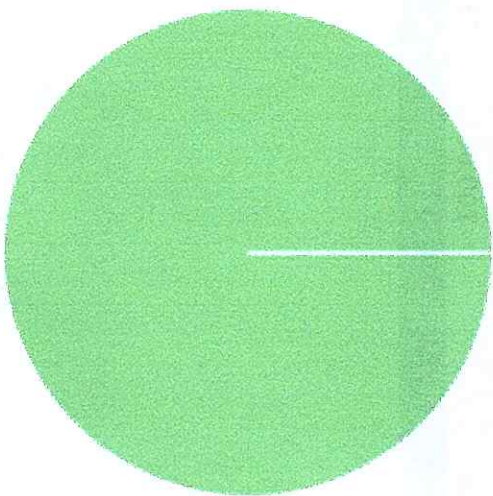


ADMINISTRADOR

	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	100,00%	R\$ 95.780,71	
Total	100,00%	R\$ 95.780,71	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	100,00%	R\$ 95.780,71	
Total	100,00%	R\$ 95.780,71	



Distribuição - Março/2024

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 95.780,71	
Total	100,00%	R\$ 95.780,71	

REND A FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 95.780,71	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\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
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%	-	-	-
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Renda Fixa		R\$ 95.780,71	100,00%			
REND A VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Renda Variável		R\$ 0,00	0,00%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 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%	-	-	-
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			

Enquadramentos 4.963 - Março/2024

unoapp.com.br

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.
Março	R\$ 167.218,20	R\$ 170.759,98	0,56%	R\$ 1.090,84	0,80%	0,24p.p.
Total	R\$ 167.218,20	R\$ 170.759,98	2,63%	R\$ 3.283,02	2,47%	-0,16p.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.

IPSEL

Metas - Março/2024

Março	R\$ 6.144.282,86	R\$ 5.819.670,41	2,03%	R\$ 111.348,39	1,74%	-0,29p.p.
Abril	R\$ 5.819.670,41	R\$ 5.075.933,33	1,47%	R\$ -5.902,17	-0,19%	-1,66p.p.
Maio	R\$ 5.075.933,33	R\$ 5.157.742,25	0,88%	R\$ 55.132,26	1,05%	0,17p.p.
Junho	R\$ 5.157.742,25	R\$ 4.797.398,95	1,08%	R\$ 12.162,99	0,28%	-0,80p.p.
Julho	R\$ 4.797.398,95	R\$ 3.855.655,69	-0,27%	R\$ 20.920,96	0,62%	0,89p.p.
Agosto	R\$ 3.855.655,69	R\$ 3.423.758,70	0,05%	R\$ 21.666,54	0,52%	0,47p.p.
Setembro	R\$ 3.423.758,70	R\$ 2.954.204,24	0,12%	R\$ 19.431,05	0,67%	0,55p.p.
Outubro	R\$ 2.954.204,24	R\$ 2.504.052,63	1,00%	R\$ 30.773,84	1,13%	0,13p.p.
Novembro	R\$ 2.504.052,63	R\$ 2.336.765,37	0,82%	R\$ 18.343,87	0,88%	0,06p.p.
Dezembro	R\$ 2.336.765,37	R\$ 2.197.897,77	1,03%	R\$ 23.978,18	1,15%	0,12p.p.
Total	R\$ 2.336.765,37	R\$ 2.197.897,77	11,12%	R\$ 428.318,80	10,07%	-1,05p.p.

2021

IPCA + 5.16% a.a.

Janeiro	R\$ 10.413.771,12	R\$ 9.645.941,82	0,67%	R\$ -72.959,93	-0,72%	-1,39p.p.
Fevereiro	R\$ 9.645.941,82	R\$ 9.352.823,14	1,28%	R\$ -108.415,53	-1,15%	-2,43p.p.
Março	R\$ 9.352.823,14	R\$ 9.139.019,62	1,35%	R\$ 63.476,51	0,71%	-0,64p.p.
Abril	R\$ 9.139.019,62	R\$ 9.047.329,95	0,73%	R\$ 73.778,58	0,82%	0,09p.p.
Maio	R\$ 9.047.329,95	R\$ 8.845.361,79	1,25%	R\$ 113.830,47	1,27%	0,02p.p.
Junho	R\$ 8.845.361,79	R\$ 8.577.856,80	0,95%	R\$ -14.498,70	-0,15%	-1,10p.p.
Julho	R\$ 8.577.856,80	R\$ 8.236.357,32	1,38%	R\$ -23.627,49	-0,33%	-1,71p.p.
Agosto	R\$ 8.236.357,32	R\$ 7.952.033,71	1,29%	R\$ -10.750,93	-0,10%	-1,39p.p.
Setembro	R\$ 7.952.033,71	R\$ 7.622.785,82	1,58%	R\$ -41.003,89	-0,57%	-2,15p.p.
Outubro	R\$ 7.622.785,82	R\$ 7.277.661,79	1,67%	R\$ -35.420,58	-0,49%	-2,16p.p.
Novembro	R\$ 7.277.661,79	R\$ 7.125.031,08	1,37%	R\$ 82.672,91	1,13%	-0,24p.p.

unoapp.com.br

Relatório de Gestão de Recursos Humanos - Março/2024

Este relatório apresenta os dados de gestão de recursos humanos da empresa para o mês de março de 2024. O objetivo principal é fornecer uma visão clara e detalhada das atividades realizadas, bem como dos resultados alcançados em comparação com as metas estabelecidas. O documento está dividido em seções que abordam aspectos fundamentais da gestão de pessoas, incluindo recrutamento, treinamento, desenvolvimento profissional e desempenho. A análise dos dados permite identificar tendências, pontos fortes e áreas que necessitam de atenção adicional. Esperamos que esta análise seja útil para a tomada de decisões estratégicas e para a melhoria contínua dos processos de gestão de recursos humanos. Qualquer dúvida ou sugestão, estamos à disposição para atendê-lo.

Dezembro	R\$ 7.125.031,08	R\$ 7.080.418,81	1,15%	R\$ 63.128,32	0,92%	-0,23p.p.
Total	R\$ 7.125.031,08	R\$ 7.080.418,81	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, pois titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, na medida em que não tenham sido obtidas diretamente do investidor 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 Gestor 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 colistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação de colista 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 (R\$). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

Rentabilidade dos ativos - Março/2024

unoapp.com.br

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 (0,00%)

PANORAMA ECONÔMICO

ABR/2024

Dados mais recentes do Brasil dão sinais de recuperação da atividade e aquecimento do mercado de trabalho, enquanto persistem preocupações com a inflação e o quadro fiscal. Já no cenário internacional, incertezas quanto à dinâmica da política monetária nos Estados Unidos têm se destacado e afetado os investimentos a nível global.

NO BRASIL

O mercado de trabalho no Brasil avançou ao criar 306 mil novos postos de trabalho. O resultado, que se refere ao fechamento do mês de fevereiro e fora divulgado em março, revela um saldo positivo decorrente de 2.249.070 admissões e 1.942.959 demissões. Os cinco setores da economia que mais geraram novas vagas de empregos foram serviços (193.127), indústria (54.448), construção (35.053), comércio (19.724) e agropecuária (3.759). O aumento das vagas de trabalho também foi observado em janeiro e deve permanecer crescendo, mediante a continuidade dos cortes de juros no Brasil, que corroboram para o aquecimento da economia.

Na reunião do Copom realizada no dia 20 de março, o Banco Central do Brasil reduziu a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, para 10,75% a.a.. O Comitê ainda observa um ambiente externo volátil, marcado pelos debates sobre o início da flexibilização de política monetária nas principais economias, e demonstra preocupações acerca da persistente inflação no setor de serviços. Apesar de considerar as incertezas em relação às quedas de juros do Fed, o Banco Central tem mantido certa estabilidade na perspectiva de arrefecimento da taxa Selic. Portanto, é

LEMA

possível que esse movimento continue nos próximos meses, ainda que de forma mais branda, uma vez que o Copom afirmou que o próximo corte de juros se dará na mesma magnitude de 0,50 p.p., deixando em aberto se nos encontros subsequentes os cortes ocorrerão na mesma grandeza. Hoje, o Boletim Focus estima taxa Selic em 9% para o final de 2024.

Em março, o IGP-M registrou deflação de 0,47%, revelando uma queda maior do que a estimada pelo mercado, de -0,25%. No ano, o índice acumula queda de -0,91% e de -4,26% nos últimos 12 meses. Contudo, o dado de março demonstra recuperação ante a queda de -0,52% observada no mês de fevereiro. O resultado foi puxado pelo Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA), que caiu 0,77%.

Já o IPCA registrou alta de 0,16% no mês, resultado inferior ao 0,83% observado em fevereiro. O valor veio abaixo do estimado pelos analistas, que projetavam alta de 0,25%. Com isso, o indicador registra alta de 1,42% no ano e de 3,93% em 12 meses. Dos grupos avaliados, o destaque foi para Alimentação e bebidas (0,53%) e Saúde e cuidados pessoais (0,43%), que impactaram o índice geral em 0,11 p.p. e 0,06 p.p., respectivamente. No campo negativo, o destaque foi para Transportes, que apresentou retração de -0,33% e impactou em -0,07 p.p. o índice geral.

No que se refere ao cenário fiscal brasileiro, a arrecadação de impostos e contribuições federais totalizou R\$ 186,52 bilhões em fevereiro de 2024, revelando uma alta real de 12,27%, considerando o resultado de fevereiro do ano passado. Em relação a janeiro deste ano, o crescimento foi de 34,08%. O resultado deve-se ao crescimento da arrecadação do Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) de Rendimento de Capital, consequência da taxação de fundos *offshore*. Além disso, a retomada da tributação sobre combustíveis colaborou para o melhor resultado do mês desde 1995. Em contrapartida, em fevereiro, o déficit nominal do setor público consolidado ficou acima do

esperado, chegando a R\$ 113,86 bilhões no mês. No acumulado em 12 meses, o déficit nominal foi de R\$ 1,015 trilhão, o equivalente a 9,24% do PIB.

Para os próximos meses, o mercado tem adotado um posicionamento neutro quanto à avaliação da execução do novo arcabouço fiscal, discutido e implementado em 2023, especialmente na previsão de déficit zero no resultado das contas públicas, o que, conforme divulgado pelo governo, já não se pode mais ser esperado para o ano de 2024, portanto, a grande expectativa recai sobre o quanto o déficit deste ano fugirá do proposto na proposta.

Considerando esta conjuntura no âmbito fiscal, bem como as incertezas relacionadas à decisão de juros dos Estados Unidos, a bolsa brasileira encerrou o primeiro trimestre com um dos piores resultados entre 41 índices globais. Em março, o Ibovespa encerrou em queda de 2,91%. Com a projeção de manutenção dos juros americanos por mais tempo, houve uma redução no *spread* esperado entre os juros do Brasil e dos Estados Unidos, o que culminou na fuga de 22,5 bilhões de reais da bolsa brasileira para o exterior. Se faz importante destacar a influência negativa da Petrobras e da Vale para a performance da bolsa, cada uma com sua particularidade, mas com um denominador comum: o questionamento da existência de possíveis ruídos de ordem política nos rumos das decisões das empresas. A pauta repercutiu durante todo o mês de março e corroborou para a queda do Ibovespa. Para os próximos meses, o mercado segue aguardando uma possível recuperação do Ibovespa à medida que os rumos da decisão de juros americanos se tornem mais claros.

NO MUNDO

A leitura final do PIB dos Estados Unidos do quarto trimestre de 2023 indicou um avanço em relação à estimativa anterior, saindo de 3,2% para 3,4%, o que demonstra que, apesar da desaceleração em relação ao terceiro trimestre (4,9%), a atividade continuou a expandir em um

ritmo forte. Em relação aos dados de atividade de mais alta frequência, observamos avanços em vendas no varejo e produção industrial no mês de fevereiro, de 0,6% e 0,1%, respectivamente.

Pelo quarto mês consecutivo, o Payroll veio acima do esperado, com o país criando 303 mil empregos em março, enquanto as projeções indicavam 212 mil, o que demonstra a resiliência do mercado de trabalho norte-americano, apesar da política monetária restritiva adotada no país. O ganho pessoal em dólares correntes, por sua vez, avançou 0,3% em fevereiro, o que tem sido fator de atenção para a autoridade monetária neste momento de inflação ainda acima da meta.

O principal índice de inflação, o PCE (índice de preço de consumo pessoal), avançou 0,3% em fevereiro, em linha com as estimativas. Com isso, o acumulado em doze meses é de 2,5%, acelerando frente aos 2,4% do mês anterior. Já o núcleo, que retira dados mais voláteis de alimentação e energia, avançou 0,3% no mês e acumula 2,8% em doze meses, desacelerando frente aos 2,9% até janeiro. Na reunião do FOMC (comitê de política monetária), realizada no dia 20 de março, o Fed optou pela manutenção da taxa de juros no patamar de 5,25% a 5,50% a.a. e sinalizou projeção de três cortes de 0,25 p.p. em 2024. As estimativas do mercado indicam início de cortes a partir da reunião de junho.

O cenário europeu continua a levantar questionamentos quanto à reação da atividade econômica à política monetária restritiva adotada pelo BCE (Banco Central Europeu). Os dados são mistos e não fornecem direcionamento consistente quanto ao futuro da economia do bloco. Vendas no varejo da zona do euro retraíram 0,5% em fevereiro, após estabilidade em janeiro. Já o PMI (índice de gerentes de compras, na sigla em inglês) composto avançou de 49,2 em fevereiro para 50,3 em março, após o setor de serviços avançar de 50,2 para 51,5. O setor industrial, por sua vez, desacelerou de 46,5 para 46,1, sendo o pior resultado dos últimos 3 meses. Um resultado abaixo de 50,0 indica retração da atividade.

LEMA

No que tange à inflação da zona do euro, o índice de preços ao consumidor avançou 0,8% em março, acumulando 2,4% em doze meses, valor inferior aos 2,6% do mês anterior. O núcleo, por sua vez, avançou 1,1% no mês e acumula 2,9% em doze meses, ante 3,1% em fevereiro.

Em relação à China, os dados divulgados indicaram uma melhora, com vendas no varejo e produção industrial avançando 5,5% e 7,0% no primeiro bimestre do ano, respectivamente. Além disso, houve avanço de 7,1% nas exportações e 3,5% nas importações, o que indica um crescimento na demanda doméstica chinesa e na demanda internacional pelos produtos chineses, o que é favorável para a produção do país. A inflação, por sua vez, avançou 1,0% em fevereiro, acumulando 0,7% em doze meses, saindo assim do cenário de quatro meses consecutivos de deflação acumulada.

O governo chinês estipulou uma meta de crescimento de 5,0% para 2024, mesmo valor do ano passado. Contudo, a projeção do FMI e de analistas situam-se em patamar inferior, projetando crescimento em cerca de 4,6%. Fatores como a continuidade da crise no mercado imobiliário, que por muitos anos foi o motor de crescimento do país, o alto desemprego entre jovens, uma crise de confiança que vem se alastrando e a desaceleração econômica global tem figurado entre os principais pontos de atenção em relação ao futuro do crescimento da China. O Primeiro-ministro, Li Qiang, afirmou que o país deve *"manter o rumo da política, trabalhar mais duro e mobilizar esforços coordenados de todas as partes"*, o que dá a entender que políticas fiscais e monetárias devem continuar a ser implementadas conjuntamente para fomentar a atividade.

INVESTIMENTOS

RENTABILIDADES - MARÇO



Fonte: Quantum Axis

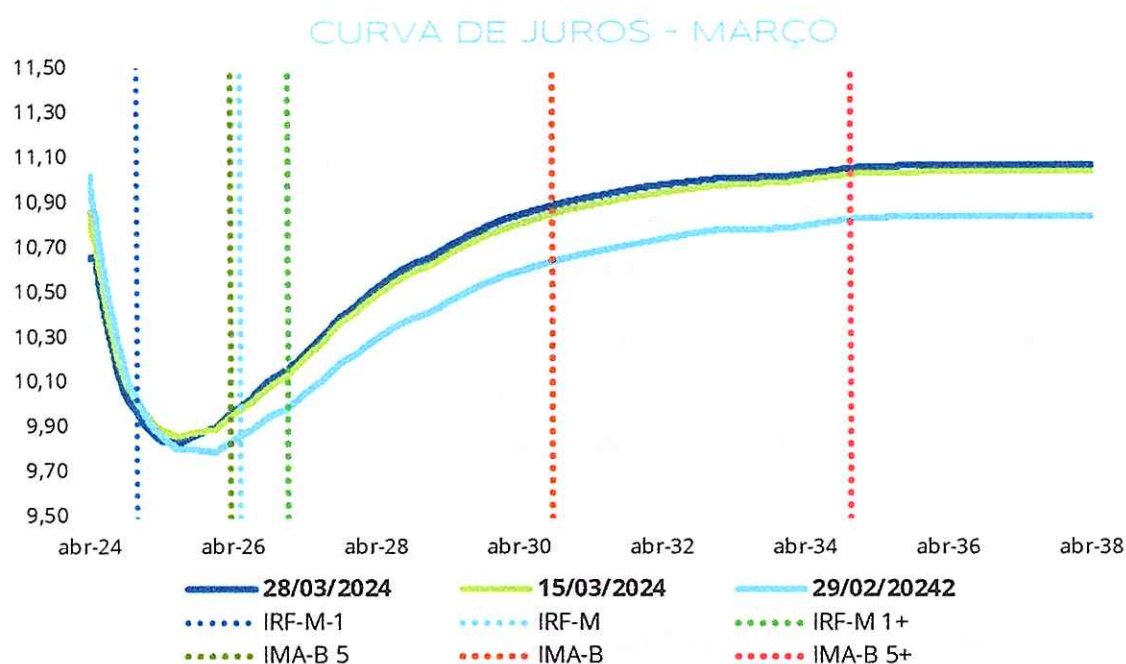
Em março, índices de renda variável internacionais continuaram a se destacar positivamente, com o Global BDRX e S&P 500 subindo 4,04% e 3,10%, respectivamente. Além da valorização dos ativos em si, o dólar se apreciou 0,95% frente ao real, o que influenciou positivamente o BDRX. Já quando olhamos para o principal índice acionário nacional, observamos mais um mês negativo para o Ibovespa, com queda de 0,71%. Empresas de *commodities*, como Vale e Petrobras, que possuem grande peso no índice, exerceram influência negativa, com quedas de 5,13% e 6,93%, respectivamente. Além disso, o cenário político e as controvérsias a respeito do pagamento de dividendos extraordinários da petroleira estatal também afetaram negativamente.

Na renda fixa, os melhores rendimentos foram auferidos em investimentos mais conservadores, como IDkA IPCA 2A (0,99%), IRF-M 1 (0,84%) e CDI (0,83%). Por outro lado, índices de maior *duration*, como IMA-B 5+ (-0,55%) e IMA-B (0,08%) foram os de pior desempenho no período.

Estes resultados podem ser explicados pelo movimento da curva de juros que será visto na próxima página, onde houve abertura em vértices intermediário e, especialmente, em longos, o que afeta negativamente a rentabilidade dos investimentos de maior duração. Este movimento foi influenciado por conta de uma mudança de

expectativas quanto ao início dos cortes de juros nos Estados Unidos, assim como por uma deterioração do quadro fiscal brasileiro. Por outro lado, na ponta curta da curva, houve leve fechamento, refletindo a continuidade dos cortes na taxa Selic efetuados pelo Banco Central, assim como sua comunicação de que deve fazer novo corte de mesma magnitude (0,50 p.p.) na próxima reunião.

CONCLUSÕES



Observamos mais um mês de abertura da curva de juros doméstica, especialmente em vértices intermediários e longos, conforme comentado anteriormente. Este movimento novamente evidenciou um melhor desempenho de investimentos menos voláteis, que sofrem menor influência da alteração das taxas de juros na marcação a mercado dos títulos, justamente por possuírem menor *duration*. Destacamos que o movimento foi influenciado também por fatores externos, especialmente a postergação das expectativas para início de cortes de juros pelo Fed, além de uma piora no quadro fiscal doméstico, que afeta as projeções quanto ao atingimento da meta fiscal e, consequentemente, ao equilíbrio das contas públicas a médio e longo prazo.

Apesar deste cenário, continuamos a acreditar que ao longo do ano deveremos observar um fechamento da curva. Fator que podemos citar para reforçar essa tese é que o Boletim Focus tem indicado taxa Selic em 9,0% ao final de 2024, enquanto a curva tem precificado algo próximo a 10,0%. Sendo assim, por a curva estar sobrevalorizada em relação ao Boletim Focus, caso a Selic finalize o ano em 9,0%, haverá um fechamento na curva. No que tange aos riscos para que esse cenário não se concretize, entendemos que uma postergação ainda maior do início de cortes de juros nos Estados Unidos é o de maior destaque. Hoje, as expectativas de mercado indicam início de cortes em junho.

Com base nisso, continuamos a recomendar a estratégia de alongamento da carteira, expondo parte do patrimônio a ativos que se posicionam em vértices intermediários, como IRF-M e IMA-B, evitando, porém, a ponta longa, que possui maior volatilidade e reflete com maior impacto as 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)	1,90%	2,00%	2,00%
IPCA (em %)	3,76%	3,53%	3,50%
IGP-M (em %)	2,00%	3,65%	3,90%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	4,95	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%	4,80%	4,83%

Fonte: Focus (05/04/2024)

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. (%)		VAR (%) (252 D.U.)		VOL (%)		TREYNOR		DRAWDOWN		SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0.80%	10.55%	0.06%	0.18%	0.05%	1.35%	-0.80	-0.66	0.70%	2.05%	-3.01	-1.36	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FL...	IRF-M 1	0.70	6.51	0.08%	0.40%	0.09%	0.49%	-7.41	-41.86	0.00	0.00	-0.73	-1.08	7,1 "b"

¹ VaR (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 1,35% 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 -0,66 menor que a do mercado.

⁴DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão 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 -1,36 menor que aquela realizada pelo CDI.

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
CAIXA BRASIL PRE-M 1 TP FLU	R\$ 95.780.71	100.00%	0.00%	CAIXA ASSET	0.00002%	CAIXA DTVM	0.00001%

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.

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP...	R\$ 95.780,71	IRF-M 1	0.70%	2,05%	4,45%	6,51%	83,08%	83,31%	82,02%	52,46%

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\$ 95.780,71	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
Estruturados							
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.