

Ata da 16ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos 2024

Ao 27º (vigésimo sétimo) dia de junho de 2024, às 9:50 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 sexta 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 apresentando a decisão unânime do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central em manter a taxa Selic em 10,50% a.a.. Com essa decisão, o Copom interrompeu o ciclo de cortes que vinha sendo implementado desde agosto de 2023, quando a Selic estava em 13,75% ao ano. O cenário de inflação ainda continua incerto exigindo equilíbrio na condução da política monetária. O cenário doméstico foi marcado por resiliência na atividade, elevação das projeções de inflação e expectativas desancoradas apertam a inflação e exigem maior cautela. Sobre as projeções, o Comitê estimou uma inflação a 4,0% em 2024 e 3,4% em 2025, enquanto as expectativas do Relatório Focus indicam 4,0% e 3,8% para os mesmos períodos. Ontem foi divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) desacelerou para 0,39% em junho, após registrar 0,44% em maio. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA-15 variou 4,06%, acima dos 3,70% observados nos 12 meses até junho de 2023. Dos grupo de produtos e serviços prestados, sete tiveram alta no mês: alimentação e bebidas. No que se refere as expectativas do mercado, o Boletim Focus projeta IPCA em 3,96% para o fechamento de 2024.

A folha de pagamento de junho foi paga no último dia 26 de junho, sendo apresentada aos membros, assim como os extratos, balancetes e APR's. Devido a insuficiência de recursos para cumprir com as obrigações, foi recebido no mês o aporte previdenciário para cobrir as despesas e efetuado o resgate do fundo de investimento. Foi feita uma análise das pessoas que estão cedidas e se seus recolhimentos se estão em dia e aos que não estão entrar em contato por meio de Ofício para receber o valor devido.

Para o mês de julho os recursos recebidos serão aplicados no mesmo fundo de investimentos CAIXA FI BRASIL IRFM e deverá ser mantida a estratégia de alocação no fundo 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 Kelo Leite Alriquerly Cristina e Stephany Saturno Clemente Stephany Saturno Clemente.

Slides de apresentação ao Comitê de Investimentos – Junho – 2024;
APR's – Maio – 2024;
Relatório analítico de Investimento – Maio– 2024;
Panorama Econômico – Junho – 2024;
Relatório de Risco de Mercado – Maio – 2024;

The image consists of 15 horizontal rows. Each row is filled with a dense, repeating pattern of short, diagonal strokes. The strokes are oriented at approximately a 45-degree angle, sloping downwards from left to right. The strokes are closely spaced and uniform in length and thickness, creating a textured, woven, or hatched effect across the entire image. The overall appearance is that of a fine, repetitive geometric pattern.

16º Reunião Ordinária Comitê de Investimentos – IPSEL

Folha de Pagamento – JUNHO -2024

Folha Aposentados:	R\$	959.159,06
Folha Pensionistas:	R\$	138.652,50
Aporte:	R\$	439.178,97



IPSEL

Fundo de Investimento

CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF- 323-9



Extrato Fundo de Investimento
Para simples verificação

Nome da Agência
LAJE DO, PE

Código Operação Emissão
2170 5464 04/06/2024

Fundo
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS
PÚBLICOS RF

CNPJ do Fundo 05.164.356/0001-84 Início das Atividades do Fundo
10/02/2006

Rentabilidade do Fundo

No Mês(%)	No Ano(%)	Nos Últimos 12 Meses(%)	Cota em: 30/04/2024	Cota em: 31/05/2024
0,7602	3,8529	11,3974	19,36463900	3,51961400

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

CPF/CNPJ 06.303.296/0001-0006.000000000323-04
Conta Corrente 9
Mês/Ano Folia
05/2024 01/01

Data da Avaliação

Resumo da Movimentação

Histórico	Valor em R\$	Qtd de Cotas
Saldo Anterior	37,46C	10,722811
Aplicações	79,092,96C	22,587,896133
Resgates	79,409,00D	22,584,958582
Rembolsamento Bruto no Mês	326,66C	
IRRF	0,00	
IOF	0,00	
Taxa de Saída	0,00	
Saldo Bruto*	48,08C	13,660302
Resgate Bruto em Trânsito*	0,00	

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

Movimentação Detalhada

Data	Histórico	Valor R\$	Qtd de Cotas
03 / 05	APLICACAO	31.600,00C	9.030,978829
09 / 05	APLICACAO	33.992,96C	9.706,35410
15 / 05	APLICACAO	13.500,00C	3.850,563893
27 / 05	RESGATE	79.409,00D	22.584,958582
	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
LAJE DO, PE

Código Operação Emissão
2170 5464 04/06/2024

Fundo
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS
PÚBLICOS RF

CNPJ do Fundo 05.164.356/0001-84
Início das Atividades do Fundo 10/02/2006

Rentabilidade do Fundo

No Mês(%)	No Ano(%)	Nos Últimos 12 Meses(%)	Cota em: 30/04/2024	Cota em: 31/05/2024
0,7602	3,8529	11,3974	19,36463900	3,51961400

Administradora

Nome
Caixa Econômica Federal

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

CNPJ da Administradora
00.369.305/0001-04

Cliente

Nome
IPSEL INST DE PREV SERV MUN LAJE

CPF/CNPJ
06.303.296/0001-0006.000000000075-04

Conta Corrente
2

Mês/Ano Emissão
05/2024 01/01

Análise do Perfil do Investidor

Data da Avaliação

Resumo da Movimentação

Histórico	Valor em R\$	Qtd de Cotas
Saldo Anterior	90.285,86C	25.847,205056
Aplicações	0,00	0,000000
Resgates	0,00	0,000000
Rendimento Bruto no Mês	686,33C	
IRRF	0,00	
IOF	0,00	
Taxa de Saída	0,00	
Saldo Bruto*	90.972,19C	25.847,205056
Resgate Bruto em Trânsito*	0,00	
(*) Valor sujeito à tributação, conforme legislação em vigor		
Movimentação Detalhada		
Data Histórico	Valor R\$	Qtd de Cotas

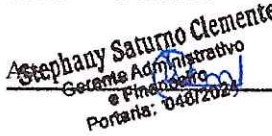
Balancete das Receitas – Maio -2024



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

De 01/05/2024 à 31/05/2024

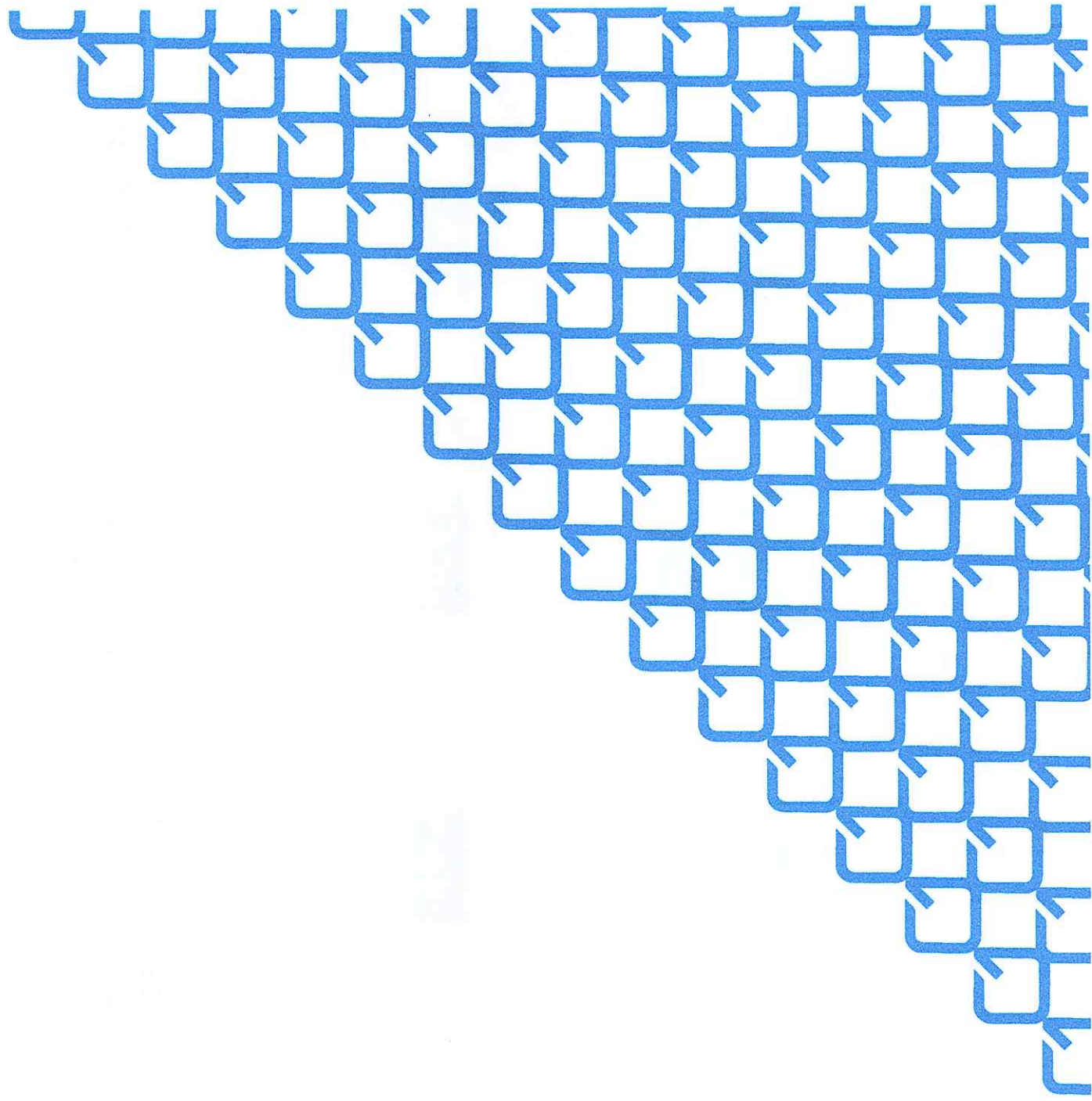
FONTE DE RECURSOS ESPECIFICAÇÃO DA RECEITA	Previsão Inicial	Previsão Atualizada	Arrecadação		Diferenças
			1º Período	Acumulado	
1800111 - Benefícios previdenciários - Poder Executivo - Fundo em Capitalização (Plano Previdenciário)	13.851.650,00	13.851.650,00	1.132.931,12	5.310.984,35	-8.540.665,65
121501110100 - Contribuição do Servidor - Prefeitura Municipal	3.641.000,00	3.641.000,00	295.845,85	1.363.820,99	-2.277.179,01
121501110200 - Contribuição do Servidor - Fundo Municipal de Saúde	785.000,00	785.000,00	66.150,94	330.527,59	-454.472,41
121501110300 - Contribuição do Servidor - Fundo Municipal de Ação Social	67.000,00	67.000,00	5.425,62	28.037,42	-38.962,58
121501110500 - Contribuição do Servidor - Pessoal Cedido	50.000,00	50.000,00	5.599,91	24.351,03	-25.648,97
121501210000 - Contribuição dos Inativos Cíveis para o RPPS	499.000,00	499.000,00	61.506,93	184.753,17	-314.246,83
121501310000 - Contribuição dos Pensionistas Cíveis para o RPPS	2.000,00	2.000,00	20,40	93,32	-1.906,68
121502110000 - Contribuição Patronal - Pessoal Cedido	102.000,00	102.000,00	11.199,62	49.073,51	-52.926,49
132104010100 - Remuneração dos Recursos do RPPS	182.000,00	182.000,00	1.012,99	5.085,62	-176.914,38
199903010100 - Compensações Financeiras entre o RGPS e o RPPS e Sistema de Proteção Social - Principal - FP	520.000,00	520.000,00	33.992,96	247.077,12	-272.922,88
199999210201 - Outras Receitas - RPPS	12.000,00	12.000,00	0,00	20.583,09	8.583,09
7215021120100 - Contribuição Servidor - Multas e Juros	12.000,00	12.000,00	4,51	4,94	-11.995,06
721502110101 - Contribuição Patronal - Prefeitura Municipal	6.397.650,00	6.397.650,00	519.860,89	2.396.503,97	-4.001.146,03
721502110102 - Contribuição Patronal - Fundo Municipal de Saúde	1.570.000,00	1.570.000,00	132.301,48	661.053,22	-908.946,78
721502120100 - Contribuição Patronal - Multas e Juros	12.000,00	12.000,00	9,02	19,36	-11.980,64
18020000 - Recursos vinculados ao RPPS - Taxa de Administração	1.105.350,00	1.105.350,00	89.285,38	420.223,76	-685.126,24
121501110400 - Contribuição do Servidor - Câmara Municipal	29.000,00	29.000,00	2.200,88	11.004,42	-17.995,58
721502110101 - Contribuição Patronal - Prefeitura Municipal	884.350,00	884.350,00	71.831,45	331.135,43	-553.214,57
721502110103 - Contribuição Patronal - Fundo Municipal de Ação Social	134.000,00	134.000,00	10.851,26	56.074,94	-77.925,06
721502110104 - Contribuição Patronal - Câmara Municipal	58.000,00	58.000,00	4.401,79	22.008,97	-35.991,03
TOTAL DA RECEITA	14.957.000,00	14.957.000,00	1.222.216,50	5.731.208,11	-9.225.791,89

	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: 069/2024 CC: 323-9 DATA: 03/05/2024
VALOR (R\$): 31.600,00	QTD. COTAS: 9030.978829 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 Nº 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 CNPJ Administrador: 00.360.305/0001-04 Gestão: CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. Distribuidor: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Distribuidor: 00.360.305/0001-04 Valor da cota no dia da Operação: 3,49907 Qtde de Cotas: 2.460.214.290,02931		Data de inicio do fundo: 28/05/2010 Disponibilidade recursos resgatados: D+0 Taxa de administração: 0,20% CNPJ Gestão: 42.040.639/0001-40 Benchmark: IRF-M 1 Taxa de performance: 0 Patrimônio líquido no dia da Operação: R\$ 8.608.454.635,17
Representante Legal: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Ass:  <i>Stephany Saturno Clemente</i> Gerente Administrativo e Financeiro Portaria: 048/2024	Proponente/Gestor: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Certificação: APIMEC - CGRPPS Validade: 30/09/2026  <i>Stephany Saturno Clemente</i> Ass. Gerente Administrativo e Financeiro Portaria: 048/2024	Liquidante: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-**  <i>Stephany Saturno Clemente</i> 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: 070/2024 CC: 323-9 DATA: 09/05/2024		
VALOR (R\$): 33.992,96	QTD. COTAS: 9706.353410 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				
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> Administrador: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Administrador: 00.360.305/0001-04 Gestão: CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. Distribuidor: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Distribuidor: 00.360.305/0001-04 Valor da cota no dia da Operação: 3,50214 Qtde de Cotas: 2.482.435.111,43631 </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> Data de inicio do fundo: 28/05/2010 Disponibilidade recursos resgatados: D+0 Taxa de administração: 0,20% CNPJ Gestão: 42.040.639/0001-40 Benchmark: IRF-M 1 Taxa de performance: 0 Patrimônio líquido no dia da Operação: R\$ 8.693.822.888,99 </td> </tr> </table>			Administrador: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Administrador: 00.360.305/0001-04 Gestão: CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. Distribuidor: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Distribuidor: 00.360.305/0001-04 Valor da cota no dia da Operação: 3,50214 Qtde de Cotas: 2.482.435.111,43631	Data de inicio do fundo: 28/05/2010 Disponibilidade recursos resgatados: D+0 Taxa de administração: 0,20% CNPJ Gestão: 42.040.639/0001-40 Benchmark: IRF-M 1 Taxa de performance: 0 Patrimônio líquido no dia da Operação: R\$ 8.693.822.888,99
Administrador: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Administrador: 00.360.305/0001-04 Gestão: CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. Distribuidor: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Distribuidor: 00.360.305/0001-04 Valor da cota no dia da Operação: 3,50214 Qtde de Cotas: 2.482.435.111,43631	Data de inicio do fundo: 28/05/2010 Disponibilidade recursos resgatados: D+0 Taxa de administração: 0,20% CNPJ Gestão: 42.040.639/0001-40 Benchmark: IRF-M 1 Taxa de performance: 0 Patrimônio líquido no dia da Operação: R\$ 8.693.822.888,99			
Representante Legal: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Ass:  <i>Stephany Saturno Clemente</i> Gerente Administrativo e Financeiro Portaria: 046/2024	Proponente/Gestor: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Certificação: APIMEC - CGRPPS Validade: 30/03/2026 Ass:  <i>Stephany Saturno Clemente</i> Gerente Administrativo e Financeiro Portaria: 046/2024	Liquidante: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Ass:  <i>Stephany Saturno Clemente</i> 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: 071/2024 CC: 323-9 DATA: 15/05/2024		
VALOR (R\$): 13.500,00	QTD. COTAS: 3850.563894 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				
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> Administrador: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Administrador: 00.360.305/0001-04 Gestão: CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. Distribuidor: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Distribuidor: 00.360.305/0001-04 Valor da cota no dia da Operação: 3,50598 Qtde de Cotas: 2.504.436.690,17792 </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> Data de inicio do fundo: 28/05/2010 Disponibilidade recursos resgatados: D+0 Taxa de administração: 0,20% CNPJ Gestão: 42.040.639/0001-40 Benchmark: IRF-M 1 Taxa de performance: 0 Patrimônio líquido no dia da Operação: R\$ 8.780.504.947,03 </td> </tr> </table>			Administrador: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Administrador: 00.360.305/0001-04 Gestão: CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. Distribuidor: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Distribuidor: 00.360.305/0001-04 Valor da cota no dia da Operação: 3,50598 Qtde de Cotas: 2.504.436.690,17792	Data de inicio do fundo: 28/05/2010 Disponibilidade recursos resgatados: D+0 Taxa de administração: 0,20% CNPJ Gestão: 42.040.639/0001-40 Benchmark: IRF-M 1 Taxa de performance: 0 Patrimônio líquido no dia da Operação: R\$ 8.780.504.947,03
Administrador: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Administrador: 00.360.305/0001-04 Gestão: CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. Distribuidor: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Distribuidor: 00.360.305/0001-04 Valor da cota no dia da Operação: 3,50598 Qtde de Cotas: 2.504.436.690,17792	Data de inicio do fundo: 28/05/2010 Disponibilidade recursos resgatados: D+0 Taxa de administração: 0,20% CNPJ Gestão: 42.040.639/0001-40 Benchmark: IRF-M 1 Taxa de performance: 0 Patrimônio líquido no dia da Operação: R\$ 8.780.504.947,03			
Representante Legal: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Ass:  <i>Stephany Saturno Clemente</i> Gerente Administrativo e Financeiro Portaria: 046/2024	Proponente/Gestor: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Certificação: APIMEC - CGRPPS Validade: 30/03/2026 Ass:  <i>Stephany Saturno Clemente</i> Gerente Administrativo e Financeiro Portaria: 046/2024	Liquidante: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Ass:  <i>Stephany Saturno Clemente</i> 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: 072/2024 CC: 323-9 DATA: 27/05/2024
VALOR (R\$): 79.409,00	QTD. COTAS: 22584.956313 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 INATIVOS REFERENTE AO MÊS DE MAIO 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. Distribuidor: CAIXA ECONOMICA FEDERAL CNPJ Distribuidor: 00.360.305/0001-04 Valor da cota no dia da Operação: 3,51601 Qtde de Cotas: 2.471.520.462,89078		Data de início do fundo: 28/05/2010 Disponibilidade recursos resgatados: D+0 Taxa de administração: 0,20% CNPJ Gestão: 42.040.639/0001-40 Benchmark: IRF-M 1 Taxa de performance: 0 Patrimônio líquido no dia da Operação: R\$ 8.689.898.077,29
Representante Legal: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Ass:  Gerente Administrativo e Financeiro Portaria: 046/2024	Proponente/Gestor: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Certificação: APIMEC - CGRPPS Validade: 30/03/2026 Ass:  Gerente Administrativo e Financeiro Portaria: 046/2024	Liquidante: STEPHANY SATURNO CLEMENTE CPF: ***.716.914-** Ass:  Gerente Administrativo e Financeiro Portaria: 046/2024



IPSEL



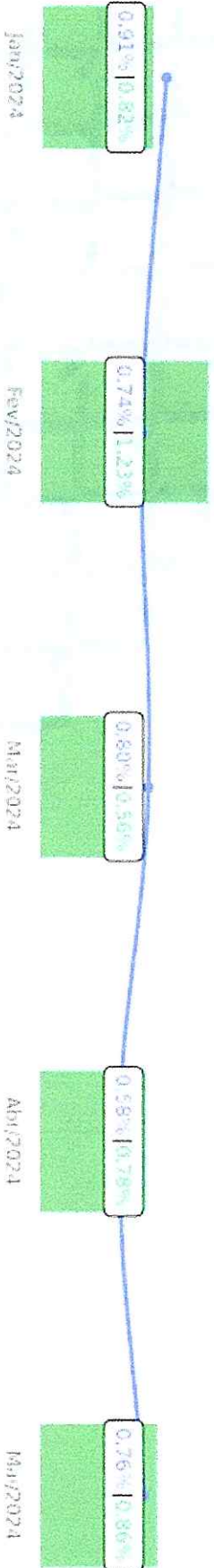
Maio/2024

Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap	
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.
	0,76%	3,85%	0,86%	4,31%	-0,10p.p.	-0,46p.p.
R\$ 195.337,20						
						VaR _{1,252} 0,18%

Evolução do Patrimônio



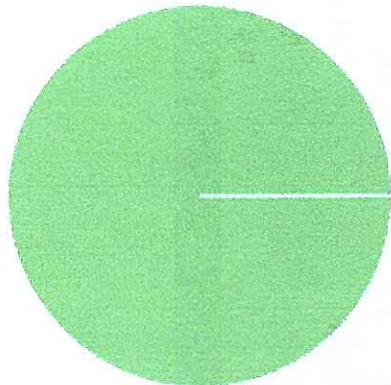
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



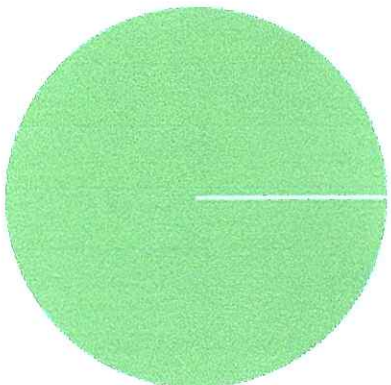
Carteira - Maio/2024

unoapp.com.br

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 91.020,27	
Total	100,00%	R\$ 91.020,27	

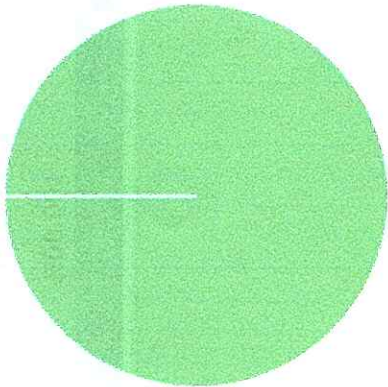


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	R\$ 91.020,27	
Total	100,00%	R\$ 91.020,27	



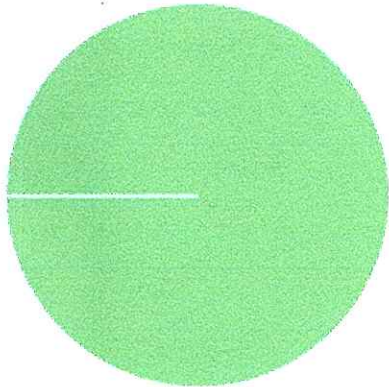
GESTOR

	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	100,00%	R\$ 91.020,27	
Total	100,00%	R\$ 91.020,27	

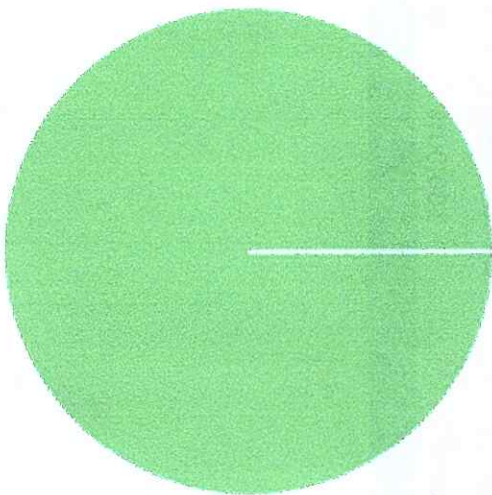


ADMINISTRADOR

	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	100,00%	R\$ 91.020,27	
Total	100,00%	R\$ 91.020,27	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	100,00%	R\$ 91.020,27	
Total	100,00%	R\$ 91.020,27	



RENDA 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\$ 91.020,27	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\$ 91.020,27	100.00%			
RENDA 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%			

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.
Abril	R\$ 170.759,98	R\$ 186.157,65	0,78%	R\$ 789,61	0,58%	-0,19p.p.
Maio	R\$ 186.157,65	R\$ 195.337,20	0,86%	R\$ 1.012,99	0,76%	-0,10p.p.
Total	R\$ 186.157,65	R\$ 195.337,20	4,31%	R\$ 5.085,62	3,85%	-0,46p.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.						

Este relatório é de caráter informativo e não constitui oferta de investimento. Os dados são fornecidos sem qualquer garantia de precisão ou exatidão. A responsabilidade pela interpretação dos dados é do usuário. Este documento não deve ser utilizado como base para decisões de investimento. A IPSEL não se responsabiliza por danos de qualquer natureza decorrentes do uso deste relatório. Este relatório é propriedade intelectual da IPSEL e não pode ser reproduzido ou distribuído sem a autorização expressa da IPSEL. A IPSEL não se responsabiliza por danos de qualquer natureza decorrentes do uso deste relatório. Este relatório é propriedade intelectual da IPSEL e não pode ser reproduzido ou distribuído sem a autorização expressa da IPSEL.

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.
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.
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 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 cobistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cobista 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 no 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.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE			
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	10.577.519/0001-90	-	-	7,90%	-
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	-	-	10,42%	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	-	8,75%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,65%	3,22%	7,45%	16,80%
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	-	-	2,90%	-
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	-	-	-	-

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%)

Este relatório é gerado automaticamente pelo sistema de gestão financeira e não deve ser utilizado para fins de auditoria ou para a tomada de decisões. O sistema não garante a precisão dos dados e não se responsabiliza por danos ou prejuízos decorrentes do uso indevido das informações aqui apresentadas. Os dados são atualizados em tempo real e podem sofrer alterações sem aviso prévio. Para mais informações, consulte o manual do sistema ou contate o suporte técnico.

PANORAMA ECONÔMICO

JUN/2024

Puxado pelo setor de serviços, PIB do Brasil avança 0,8% no primeiro trimestre. Mercado de trabalho continua aquecido e incertezas quanto ao quadro fiscal permanecem em destaque. No cenário internacional, possível reaceleração da atividade nos Estados Unidos e corte de Juros pelo Banco Central Europeu figuram entre os principais acontecimentos.

NO BRASIL

O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) acelerou ao subir 0,89% em maio após avançar 0,31% em abril, segundo dados publicados pela Fundação Getúlio Vargas (FGV). Com esse resultado, o IGP-M acumula alta de 0,28% no ano e queda de 0,34% nos últimos 12 meses.

Esse avanço da inflação também foi registrado pelo IPCA-15, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), que passou de 0,21% em abril para 0,44% em maio. Em 12 meses, o indicador acumulou variação de 3,70%, abaixo dos 3,77% registrados na mesma leitura em maio de 2023. O resultado foi impulsionado pelo grupo Saúde e cuidados pessoais, que subiu 1,07%, influenciado pela alta nos preços dos produtos farmacêuticos (2,06% e 0,07 p.p. de impacto), e pelo grupo Transportes, que avançou 0,77%, puxado pela variação nos preços das passagens aéreas (6,04%) e da gasolina (1,90%), que impactou em 0,09% p.p. o índice geral.

No que se refere à atividade econômica, o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil subiu 0,8% no primeiro trimestre de 2024, chegando a R\$ 2,7 trilhões em valores correntes ante ao trimestre anterior. Na comparação com o mesmo período de 2023, o PIB avançou 2,5%.

LEMA

Quando comparado ao trimestre imediatamente anterior, os dados indicam uma recuperação da economia brasileira, impulsionada principalmente pelo setor de serviços e pela expansão do setor agropecuário. O aumento no consumo das famílias também desempenhou um papel importante nesse crescimento.

Em relação aos dados do mercado de trabalho, o Brasil abriu 240.033 novas vagas formais de trabalho em abril, de acordo com os dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) divulgados pelo Ministério do Trabalho e Emprego. Com isso, a quantidade total de postos de trabalho formais ativos atingiu 46,475 milhões, correspondendo a uma variação positiva de 0,52% na comparação com o mês de março. No acumulado do ano até abril, o saldo de novos empregos formais foi de 958.425 vínculos. Já nos últimos 12 meses, o Brasil registrou o total de 1,701 milhão de novos empregos. O resultado positivo superou as expectativas do mercado e indica resiliência do mercado de trabalho, além de refletir o crescimento econômico recente, haja vista a recuperação do PIB, mencionada anteriormente.

No cenário fiscal, a arrecadação total do governo federal totalizou R\$ 228,873 bilhões em abril, correspondendo a uma alta real de 8,26% em relação a abril de 2023. No acumulado do ano até abril, o volume arrecadado alcançou R\$ 886,642 bilhões, avançando 8,33% ante o mesmo período de 2023. No mesmo mês, o governo central registrou superávit primário de R\$ 11,1 bilhões, abaixo do observado em abril de 2023, quando alcançou um saldo positivo de R\$ 15,6 bilhões. Com o resultado, o acumulado do primeiro quadrimestre de 2024 foi positivo, em R\$ 30,605 bilhões, contudo, abaixo dos R\$ 46,849 bilhões registrados no mesmo período de 2023. Apesar do resultado positivo das contas públicas registradas no mês anterior, os ministérios do Planejamento e da Fazenda informaram que o governo central deve fechar o ano com déficit primário de R\$ 14,5 bilhões. O saldo corresponde a 0,1% do PIB, ficando dentro da margem de tolerância prevista pelo arcabouço fiscal. Todavia, o número revelou uma piora nas expectativas do governo que previa déficit de R\$ 9,3 bilhões, segundo indicado no relatório publicado

em março. Também houve piora nas expectativas dos gastos totais, atingindo R\$ 2,209 trilhões, uma alta de R\$ 24,4 bilhões em relação à estimativa de março.

As incertezas sobre o cenário fiscal brasileiro bem como o cenário macroeconômico global permanecem preocupando os agentes econômicos, sobretudo os investidores, e foram destacadas na ata da reunião do Copom ocorrida no início de maio, na qual o Comitê decidiu reduzir a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, passando de 10,75% para 10,50%. Na ata da reunião, os membros do colegiado enfatizaram o cenário externo adverso, principalmente sobre os esforços das autoridades monetárias para convergir a inflação às respectivas metas e às incertezas relacionadas ao ciclo de juros nos Estados Unidos. Já no cenário doméstico, o colegiado elencou como pontos de atenção a resiliência da atividade e a sustentação do consumo, *"em contraste com o cenário de desaceleração gradual originalmente antecipado pelo Comitê"*.

NO MUNDO

A segunda prévia do PIB dos Estados Unidos do primeiro trimestre de 2024 indicou crescimento de 1,3%, ante 1,6% na 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 2,0% e 3,2%, respectivamente. O que mais influenciou a desaceleração do PIB foram as importações, que tiveram alta de 7,7% e impactaram em -1,02 p.p..

Olhando para dados de mais alta frequência, o PMI (índice de gerentes de compras) de maio indicou uma reaceleração da atividade, com o setor de serviços alcançando 54,8, maior patamar em 12 meses, enquanto o setor industrial avançou de 50,0 em abril para 50,9 em maio. O PMI composto, que abrange os dois setores, subiu para 54,4, ante 51,3 em abril, atingindo assim o maior patamar em 25 meses.

No cenário inflacionário, o PCE (índice de preços com consumo) avançou

0,3% em abril, em linha com o esperado, permanecendo na estabilidade na leitura anual, em 2,7%. O núcleo do indicador, que também veio em linha com o esperado, avançou 0,2% no mês e acumula 2,8% em doze meses. Dados do Payroll, divulgados no início do mês, indicaram criação de empregos abaixo do esperado e foi um dos fatores que influenciou um leve fechamento da curva de juros do país, haja vista que um possível arrefecimento do mercado de trabalho tende a facilitar com que o Fed inicie os cortes de juros em um horizonte mais próximo.

Na zona do euro, o PMI indicou avanço do setor industrial, de 45,7 em abril para 47,3 em maio, patamar mais alto em 14 meses. O setor de serviços permaneceu na estabilidade, em 53,3, sendo o valor mais alto desde maio do ano passado. O índice composto, por sua vez, avançou de 51,7 para 52,3, sendo o melhor número em 12 meses. A pesquisa do PMI industrial indicou uma melhora marginal na projeção de demanda, o que elevou a confiança empresarial. Contudo, permanece um cenário de cautela, assim como a redução de pessoal.

No que tange à política monetária, o Banco Central Europeu (BCE) cortou os juros em 0,25 p.p. na primeira semana de junho, como estava sendo esperado por parte relevante do mercado. Conforme a inflação continuou a arrefecer e convergir rumo à meta, enquanto a atividade econômica permanece com dificuldades de retomada, as decisões do BCE passaram a ser mais delicadas, o que culminou em um início de flexibilização de juros. Contudo, não há clareza de até onde irão os cortes.

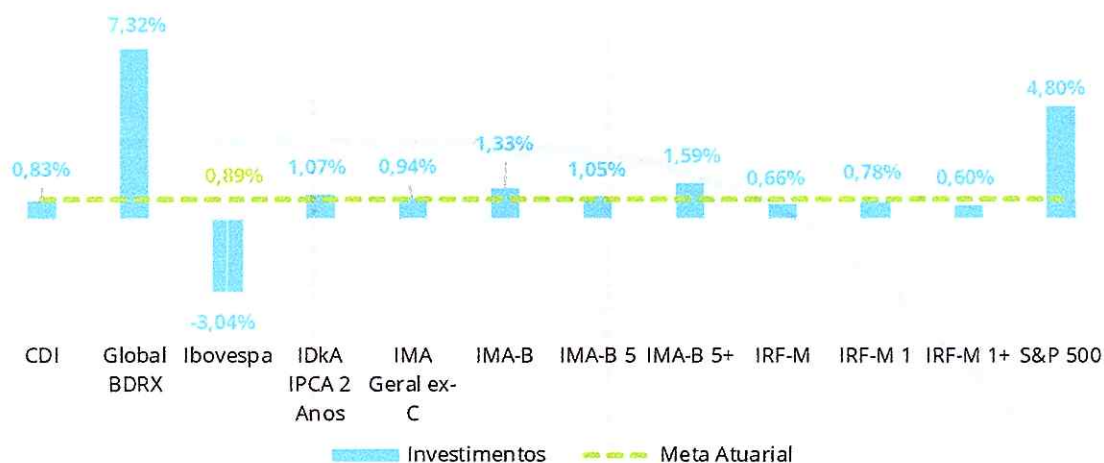
Na China, continuamos a observar um crescimento do setor industrial, que demonstra estar reagindo positivamente aos estímulos do governo. O PMI industrial avançou pelo sétimo mês consecutivo, alcançando 51,7 em maio. O PMI de serviços desacelerou de 52,7 em março para 52,5 em abril, porém, permaneceu acima de 50,0 (acima de 50,0 considera-se expansão) por 16 meses consecutivos.

A balança comercial do país apresentou saldo de US\$ 72,3 bilhões, abaixo dos US\$ 81,4 bilhões projetados. As exportações avançaram 1,5%

em abril, após retrain 7,5% em março, enquanto as importações avançaram 8,4%, após queda de 1,9%, no mesmo período.

INVESTIMENTOS

RENTABILIDADES - MAIO



Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

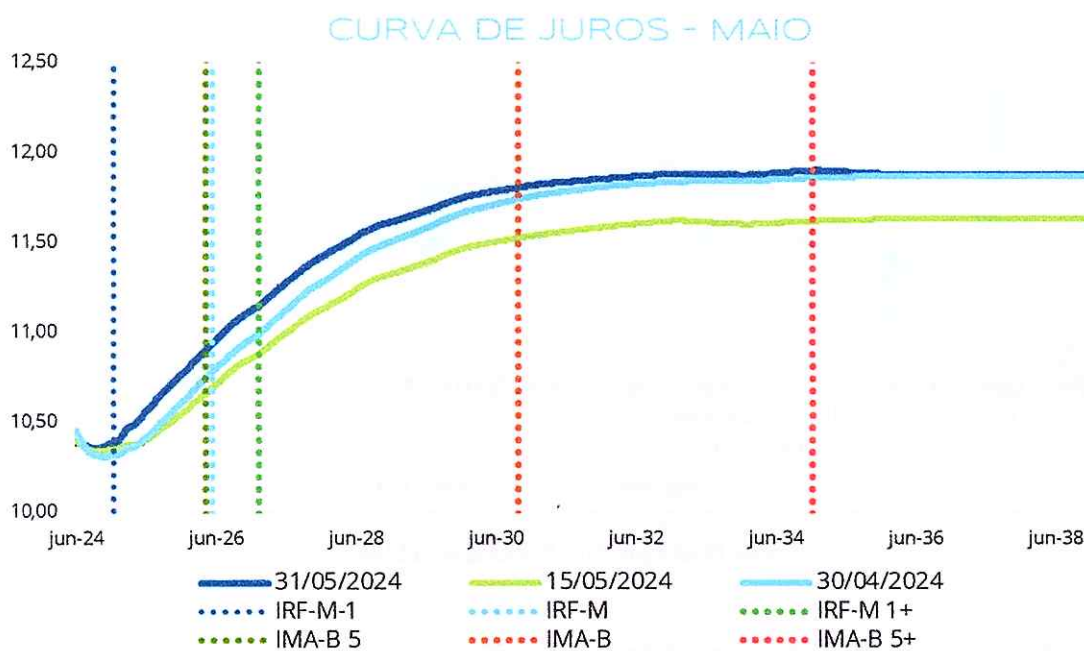
Os índices de renda fixa mais voláteis reverteram em maio parte dos prejuízos acumulados no ano. O IMA-B 5+, índice de maior *duration*, subiu 1,59%, após queda de 2,91% em abril. Todos os índices de renda fixa ficaram no campo positivo, e a maioria atingiu a meta (IPCA + 5,25 p.p.). Os investimentos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, continuaram a apresentar resultados em linha com a meta em maio, ao subirem 0,83% e 0,78%, respectivamente. No acumulado de 2024, no que tange aos índices de renda fixa, o CDI apresenta o melhor resultado, com uma rentabilidade de 4,40%.

Na renda variável, o Global BDRX e o S&P 500 apresentaram desempenho superior à meta. Empresas de tecnologia exerceram novamente influência positiva, com destaque para as ações da Nvidia, que subiram cerca de 30% no mês, refletindo o resultado trimestral acima do esperado. A maior representatividade dessas grandes empresas, assim como a alta de cerca de 1,00% do dólar, impulsionaram a maior rentabilidade do índice de BDR.

Na renda variável doméstica, por outro lado, observamos novamente um resultado

negativo para o Ibovespa, que caiu 3,04% em maio, após queda de 1,70% em abril. Dos 86 papéis que compõem o índice, 61 ficaram no campo negativo. No ano, o índice acumula queda superior a 9,0%.

CONCLUSÕES



Fonte: Comdinheiro. Elaboração: LEMA

Em contraste a um leve fechamento da curva nos Estados Unidos, observamos novamente uma abertura na curva de juros brasileira em maio. Podemos destacar como causas para esse resultado principalmente as projeções de deterioração do quadro fiscal, a decisão dividida da última reunião do Copom e a expectativa de manutenção de juros altos nos EUA, fatores estes que têm contribuído para revisões altistas para inflação e taxa Selic.

Enxergamos que há espaço para fechamento da curva de juros no Brasil, especialmente quando houver maiores certezas quanto ao ciclo de juros nos Estados Unidos. Permanecemos com a estratégia de posicionamento em vértices intermediários, como IRF-M e IMA-B, visando auferir rentabilidade com o fechamento da curva. Contudo, diante das incertezas, é viável manter parcela relevante do patrimônio em investimentos conservadores, como CDI e IRF-M 1, no intuito de reduzir a volatilidade da carteira.

Na renda variável, permanecemos com um viés mais positivo para ativos brasileiros, haja vista a atual precificação destes. Porém, evitamos exposição elevada, principalmente por conta dos riscos macroeconômicos.

Por fim, destacamos que as estratégias de compra direta de títulos públicos e privados, assim como a aplicação em fundos de vértice, permanecem viáveis, pois 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)	2,09%	2,00%	2,00%
IPCA (em %)	3,90%	3,78%	3,60%
IGP-M (em %)	2,96%	3,80%	3,73%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	5,05	5,09	5,10
Taxa Selic (final do ano – em %)	10,25%	9,25%	9,00%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA – em %)	6,11%	5,27%	5,21%

Fonte: Focus (07/06/2024)

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.

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,76%	9,88%	0,07%	0,18%	0,10%	1,36%	-0,41	-0,61	1,02%	2,05%	-2,66	-1,57	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	0,65	7,45	0,22%	0,53%	0,30%	0,55%	-5,73	-59,82	0,00	0,00	-0,55	-1,86	7,1 "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 -0,61 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, conseqüentemente, 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 -1,57 menor que aquela realizada pelo CDI.

As informações contidas neste relatório são de caráter informativo e não constituem recomendação de investimento. O investidor deve realizar sua própria análise e tomar as decisões de investimento com base em sua própria avaliação. O IPSEL não se responsabiliza por danos ou prejuízos decorrentes do uso das informações aqui contidas. Este relatório é propriedade exclusiva do IPSEL e não pode ser reproduzido, total ou parcialmente, sem a autorização expressa do IPSEL. O IPSEL não se responsabiliza por danos ou prejuízos decorrentes do uso das informações aqui contidas. Este relatório é propriedade exclusiva do IPSEL e não pode ser reproduzido, total ou parcialmente, sem a autorização expressa do IPSEL.

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 91.020,27	100,00%	0,00%	CAIXA ASSET	0,000002%	CAIXA DTVM	0,000001%	7,1*b"

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.

As informações aqui divulgadas são de caráter informativo e não constituem recomendação de investimento. O investidor deve analisar cuidadosamente o prospecto do fundo de investimento antes de tomar qualquer decisão de investimento. O IPSEL não se responsabiliza por danos de qualquer natureza decorrentes do uso das informações aqui divulgadas. O IPSEL é uma instituição de corretagem e não possui qualquer participação direta ou indireta no fundo de investimento aqui mencionado. O IPSEL não garante a rentabilidade ou o sucesso de qualquer investimento realizado pelo investidor. O IPSEL não se responsabiliza por danos de qualquer natureza decorrentes do uso das informações aqui divulgadas. O IPSEL é uma instituição de corretagem e não possui qualquer participação direta ou indireta no fundo de investimento aqui mencionado. O IPSEL não garante a rentabilidade ou o sucesso de qualquer investimento realizado pelo investidor.

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\$ 91.020,27	IRF-M 1	0.65%	1.86%	4.14%	7.45%	83.33%	85.93%	87.19%	64.83%

Agência reguladora responsável por regular e supervisionar o mercado financeiro brasileiro, visando garantir a estabilidade, a transparência e a eficiência dos mercados financeiros e de capitais. A CVM também atua na defesa dos investidores e na promoção da cultura de transparência e ética no mercado financeiro.

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\$ 91.020,27	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.