



IPREV - Instituto de Previdência Municipal de São Gonçalo do Amarante  
Rua Maria de Fátima Varela Inácio, nº 61, Santa Terezinha, São Gonçalo do  
Amarante/RN - CEP: 59290-734  
CNPJ 11.447.510/0001-28



## ATA SUMÁRIA DA 90ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SÃO GONÇALO DO AMARANTE/RN – IPREV

### I. DATA, LOCAL E HORA:

Em 21 de setembro de 2022, às 11h30min, reunião ocorrida de forma Telepresencial.

### II. MEMBROS PARTICIPANTES:

1. Elaine Cristina Souza de Araújo – Presidente do IPREV
2. Vinicio Ferreira da Costa Neto – Diretor Financeiro do IPREV
3. Jaerdson Miguel da Silva – Assessor Contábil do IPREV e
4. Eduardo Xavier da Silva – Assessor Jurídico do IPREV.

### III. PAUTA:

**1º PONTO:** Avaliação do desempenho das aplicações componentes do ativo do Instituto;

**2º PONTO:** Análise da compatibilidade das aplicações de investimento com as obrigações presentes e futuras;

**3º PONTO:** Análise do patrimônio e percentual aplicado em cada hipótese da legislação de regência, bem como desempenho de cada fundo no mês de agosto de 2022; e

**4º PONTO:** Deliberação do comitê quanto a aplicação dos recursos referentes ao corrente mês.

### IV. ASSUNTOS TRATADOS:

A reunião foi presidida pela presidente do IPREV e, inicialmente, foi dada a palavra ao membro Vinicio em seguida fez a leitura do relatório mensal, na leitura foi observado o retorno dos investimentos aplicados pelo IPREV até o mês de agosto de 2022 foi de R\$ 1.366.519,10 (um milhão trezentos e sessenta e seis mil quinhentos e dezenove reais e dez centavos).

Quanto ao **SUPERÁVIT FINANCEIRO** mensal e igualmente em referência aos valores disponíveis neste mês de **COMPREV**, a sugestão LEMA para alocação em fundo conservador para proteger a parte da carteira do cenário eleitoral que historicamente ocorre volatilidade dito isto, sugere a alocação dos valores disponíveis neste mês para aplicar no fundo da **CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI**.


Os membros votam, á unanimidade, para seguir sugestão da LEMA e aplicar os recursos disponíveis neste mês de setembro de 2022 no fundo **CAIXA REFERENCIADO DI**.

Outrossim, no que concerne ao superávit da **TAXA DE ADMINISTRAÇÃO** desta Unidade Gestora e valores para pagamento de benefícios, os membros do comitê decidiram unanimemente sua aplicação no fundo **IRF-M1** até a data de da necessidade de seu resgate para fazer frente aos gastos correntes deste Instituto.

Por fim, não havendo mais assuntos pendentes na pauta, foi declarada encerrada a 90ª reunião ordinária deste comitê.




IPREV - Instituto de Previdência Municipal de São Gonçalo do Amarante  
Rua Maria de Fátima Varela Inácio, nº 61, Santa Terezinha, São Gonçalo do  
Amarante/RN - CEP: 59290-734  
CNPJ 11.447.510/0001-28

  
ELAINE CRISTINA SOUZA DE ARAÚJO  
Presidente do IPREV

  
VINICIO FERREIRA DA COSTA NETO  
Diretor Financeiro do IPREV



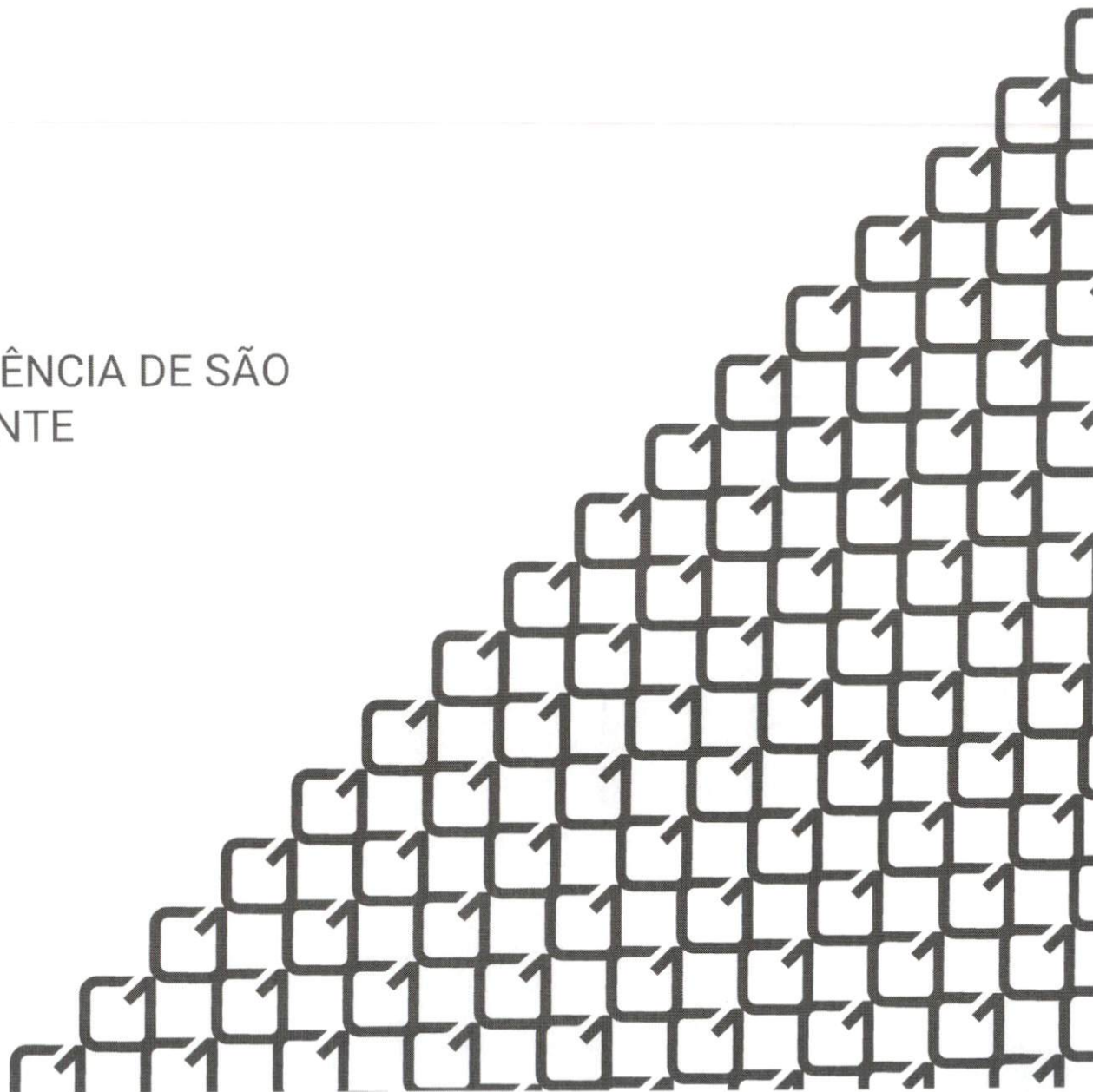
  
JAERDSON MIGUEL DA SILVA  
Assessor Contábil do IPREV

  
EDUARDO XAVIER DA SILVA  
Assessor Jurídico do IPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE SÃO  
GONÇALO DO AMARANTE

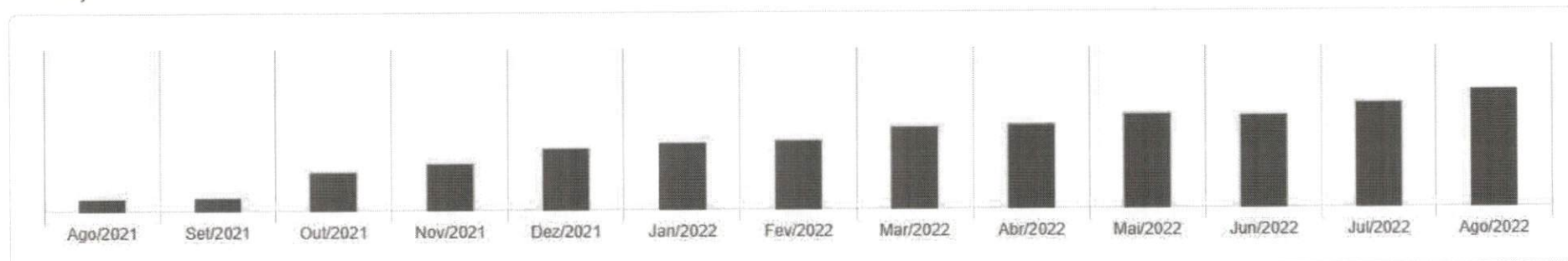
 Agosto/2022



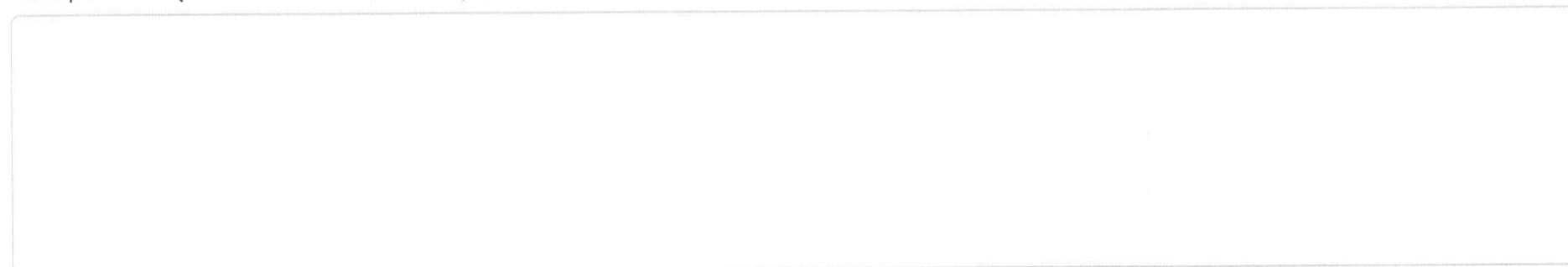


<b>Patrimônio</b> <b>R\$ 153.345.648,47</b>	<b>Rentabilidade</b> Mês      Acum. 0,91%    4,09%	<b>Meta</b> Mês      Acum. 0,03%    14,17%	<b>Gap</b> Mês      Acum. 0,88%    -10,08%	<b>VaR</b> 0,44%
--	--	--	--	---------------------

**Evolução do Patrimônio** (Últimos 12 meses)







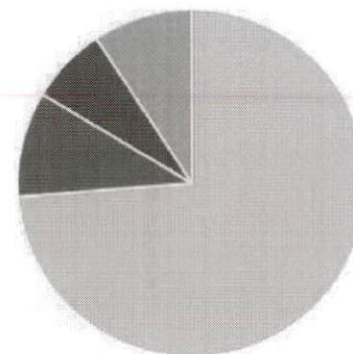
**Comparativo (Rentabilidades | Metas)** (Últimos 12 meses)








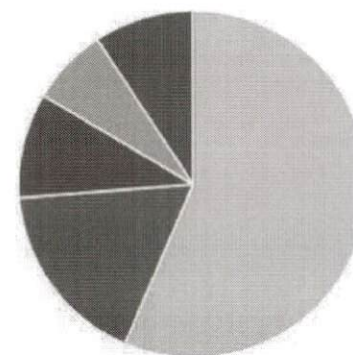
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	R\$ 14.732.691,23	9.63%	D+0	7, I "b"	R\$ 213.806,78	1,47%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 34.925.668,65	22.83%	D+0	7, I "b"	R\$ -38.023,30	-0,11%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 30.993,71	0.02%	D+0	7, I "b"	R\$ 530,60	1,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	R\$ 3.234.081,03	2.11%	D+3	7, I "b"	R\$ 38.516,20	1,21%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 28.637.239,85	18.72%	D+0	7, I "b"	R\$ 13.627,87	0,05%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 4.822.473,78	3.15%	D+0	7, I "b"	R\$ 55.898,47	1,17%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 25.012.081,29	16.35%	D+0	7, III "a"	R\$ 275.998,81	1,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 1.536.097,46	1.00%	D+3	7, III "a"	R\$ 17.430,94	1,15%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 7.403.930,76	4.84%	D+3	8, I	R\$ 294.236,94	4,14%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 2.338.428,37	1.53%	D+3	8, I	R\$ 225.513,46	10,67%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC...	R\$ 5.247.644,93	3.43%	D+15	8, I	R\$ 314.323,19	6,37%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...	R\$ 10.951.327,74	7.16%	D+3	9, III	R\$ -446.227,12	-3,92%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 9.979.141,93	6.52%	D+3	10, I	R\$ 342.049,85	3,55%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	R\$ 4.129.243,35	2.70%	D+0	10, I	R\$ 58.836,41	1,45%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 152.981.044,08</b>	<b>100.00%</b>			<b>R\$ 1.366.519,10</b>	<b>0,91%</b>
Disponibilidade	R\$ 364.604,39	-			-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 153.345.648,47</b>	<b>100.00%</b>			-	-




CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	73,82%	R\$ 112.931.327,00	
Renda Variável	9,80%	R\$ 14.990.004,06	
Estruturados	9,22%	R\$ 14.108.385,28	
Exterior	7,16%	R\$ 10.951.327,74	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 152.981.044,08</b>	

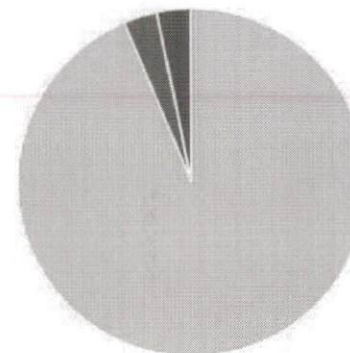





ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	56,47%	R\$ 86.383.148,25	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	17,35%	R\$ 26.548.178,75	
Artigo 8º, Inciso I	9,80%	R\$ 14.990.004,06	
Artigo 10º, Inciso I	9,22%	R\$ 14.108.385,28	
Artigo 9º, Inciso III	7,16%	R\$ 10.951.327,74	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 152.981.044,08</b>	

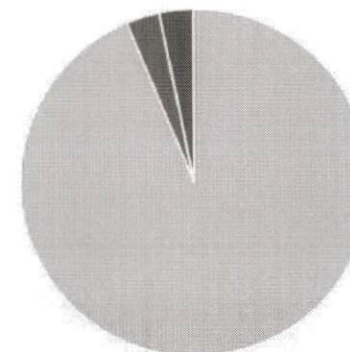




GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	93,71%	R\$ 143.357.398,10	
BANCO DO NORDESTE	3,15%	R\$ 4.822.473,78	
BB GESTAO	3,14%	R\$ 4.801.172,20	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 152.981.044,08</b>	

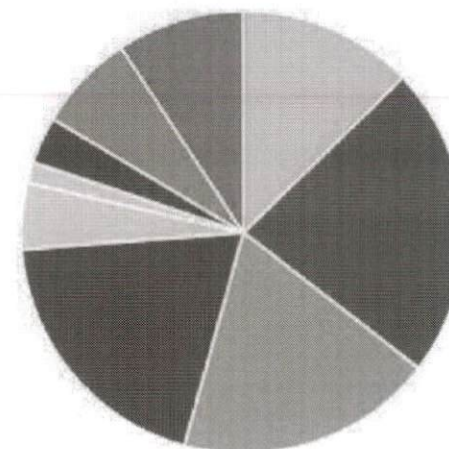


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	93,71%	R\$ 143.357.398,10	
SANTANDER CACEIS	3,15%	R\$ 4.822.473,78	
BB GESTAO	3,14%	R\$ 4.801.172,20	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 152.981.044,08</b>	



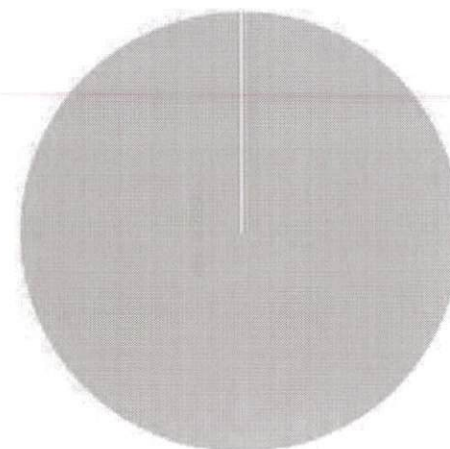
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IDKA IPCA 2A	22,83%	R\$ 34.925.668,65	█
CDI	19,50%	R\$ 29.834.555,07	█
IMA-B 5	18,72%	R\$ 28.637.239,85	█
IMA Geral ex-C	12,75%	R\$ 19.502.869,72	█
125% do CDI	9,22%	R\$ 14.108.385,28	█
GLOBAL BDRX	7,16%	R\$ 10.951.327,74	█
IDIV	4,84%	R\$ 7.403.930,76	█
IBOVESPA	3,43%	R\$ 5.247.644,93	█
SMLL	1,53%	R\$ 2.338.428,37	█
IRF-M 1	0,02%	R\$ 30.993,71	█
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 152.981.044,08</b>	





LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 152.981.044,08	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 152.981.044,08</b>	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	2,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 86.383.148,25	56.47%	30,00%	45,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	100,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 26.548.178,75	17.35%	0,00%	12,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	60,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 112.931.327,00</b>	<b>73,82%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 14.990.004,06	9.80%	0,00%	14,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	30,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 14.990.004,06</b>	<b>9,80%</b>			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	10,00%



FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 10.951.327,74	7,16%	0,00%	8,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 10.951.327,74	7,16%			



FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 14.108.385,28	9,22%	0,00%	8,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 14.108.385,28</b>	<b>9,22%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 152.981.044,08</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
			<b>2022</b>			
			IPCA + 4.81% a.a.			
Janeiro	R\$ 139.759.164,31	R\$ 140.902.959,68	0,93%	R\$ 408.773,12	0,29%	-0,65%
Fevereiro	R\$ 140.902.959,68	R\$ 140.541.896,70	1,40%	R\$ -351.062,98	-0,25%	-1,65%
Março	R\$ 140.541.896,70	R\$ 144.649.529,00	2,01%	R\$ 2.473.069,40	1,80%	-0,21%
Abril	R\$ 144.649.529,00	R\$ 145.007.834,95	1,45%	R\$ -402.634,34	-0,28%	-1,73%
Mai	R\$ 145.007.834,95	R\$ 147.532.542,66	0,86%	R\$ 1.198.711,22	0,83%	-0,04%
Junho	R\$ 147.532.542,66	R\$ 147.102.162,02	1,06%	R\$ -1.204.820,63	-0,81%	-1,88%
Julho	R\$ 147.102.162,02	R\$ 150.087.513,33	-0,29%	R\$ 1.649.486,09	1,11%	1,40%
Agosto	R\$ 150.087.513,33	R\$ 152.981.044,08	0,03%	R\$ 1.366.519,10	0,91%	0,88%
<b>Total</b>	<b>R\$ 150.087.513,33</b>	<b>R\$ 152.981.044,08</b>	<b>7,71%</b>	<b>R\$ 5.138.040,98</b>	<b>3,62%</b>	<b>-4,09%</b>
			<b>2021</b>			
			IPCA + 5.4% a.a.			
Janeiro	R\$ 118.626.143,25	R\$ 117.394.090,54	0,69%	R\$ -1.075.425,63	-0,90%	-1,59%
Fevereiro	R\$ 117.394.090,54	R\$ 117.090.669,98	1,30%	R\$ -1.512.287,00	-1,25%	-2,55%
Março	R\$ 117.090.669,98	R\$ 119.516.507,98	1,37%	R\$ 1.393.937,21	1,18%	-0,19%
Abril	R\$ 119.516.507,98	R\$ 122.237.126,51	0,75%	R\$ 1.364.522,40	1,15%	0,40%
Mai	R\$ 122.237.126,51	R\$ 125.246.962,25	1,27%	R\$ 1.531.410,23	1,24%	-0,03%
Junho	R\$ 125.246.962,25	R\$ 126.215.540,40	0,97%	R\$ 202.449,48	0,16%	-0,81%
Julho	R\$ 126.215.540,40	R\$ 126.998.693,59	1,40%	R\$ -392.257,78	-0,30%	-1,70%
Agosto	R\$ 126.998.693,59	R\$ 127.892.587,95	1,31%	R\$ -440.871,97	-0,36%	-1,67%
Setembro	R\$ 127.892.587,95	R\$ 127.903.884,19	1,60%	R\$ -1.280.922,75	-1,02%	-2,62%
Outubro	R\$ 127.903.884,19	R\$ 133.967.706,68	1,69%	R\$ -934.492,62	-0,63%	-2,32%





Novembro	R\$ 133.967.706,68	R\$ 132.546.433,78	1,39%	R\$ 1.084.454,85	0,81%	-0,58%
Dezembro	R\$ 132.546.433,78	R\$ 139.759.164,31	1,17%	R\$ 1.776.897,49	1,31%	0,14%
Total	R\$ 132.546.433,78	R\$ 139.759.164,31	16,00%	R\$ 1.717.413,91	1,34%	-14,66%



ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,20%	5,29%	1,41%	-	1,72%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	10.577.519/0001-90	2,57%	4,39%	-5,31%	-	-1,16%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,12%	7,62%	9,27%	-	6,89%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	25.078.994/0001-90	1,21%	4,90%	-0,40%	-	4,38%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	23.215.097/0001-55	1,47%	6,96%	-0,08%	-	6,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,21%	7,22%	2,68%	-	10,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,05%	5,84%	7,95%	-	4,94%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	1,20%	5,24%	-1,53%	-	5,24%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-0,11%	5,76%	3,77%	-	7,26%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...	17.502.937/0001-68	-3,92%	-26,32%	10,06%	-	-9,27%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	1,04%	4,65%	-0,98%	-	3,62%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	2,04%	5,40%	-2,18%	-	3,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	2,49%	2,50%	-7,00%	-	-4,68%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	6,15%	4,60%	-2,79%	-	-4,91%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	14.120.520/0001-42	1,45%	8,94%	-	-	10,49%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	05.900.798/0001-41	4,14%	10,35%	3,63%	-	6,64%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	10,67%	-6,43%	-10,74%	-	-19,72%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	03.737.188/0001-43	3,55%	8,72%	-1,55%	-	8,05%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-3,24%	-12,18%	15,12%	-	8,61%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,15%	6,17%	-	-	6,61%

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	36.178.569/0001-99	-3,34%	-13,18%	-	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC...	30.068.169/0001-44	6,37%	6,78%	-8,30%	-	1,38%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,17%	5,31%	-	-	5,31%



[LEMA] SÃO GONÇALO DO AMARANTE: Alocação - set/22

---

De: Matheus Crisostomo (matheus@lemaef.com.br)

Para: financeiro.iprev@yahoo.com

Cc: thiago@lemaef.com.br

Data: segunda-feira, 19 de setembro de 2022 12:14 BRT

---

Bom dia, Vinício. Tudo bem?

Envio abaixo a análise do cenário e a sugestão de alocação para os recursos disponíveis em conta no mês de setembro.

### **CENÁRIO ECONÔMICO**

Discurso do presidente do Banco Central americano encerra o rally dos ativos de risco ao ressaltar necessidade de manter a taxa de juros em níveis contracionistas. Economia brasileira continua resiliente e o Ibovespa sobe com expectativa de fim do ciclo de juros e surpresa positiva com resultados corporativos.

<https://lemaef.com.br/blog.php?artigo=PanoramaEcon%C3%B4mico-Set/22&post=4854>

### **IPREV**

Os destaques positivos da carteira do IPREV no mês de agosto foram os fundos de renda variável, como o CAIXA SMALL CAPS e o CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO, que renderam 10,67% e 6,37%, respectivamente. Bons resultados de indicadores econômicos brasileiros, alinhado com bons resultados das companhias listadas em bolsa e a expectativa de mercado quanto a um fim de ciclo de alta de juros no Brasil, explicam o desempenho contrário das bolsas internacionais, com elevada valorização dos fundos de ações na carteira do IPREV.

Os destaques negativos ficaram com o CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL e o CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A, que apresentaram rentabilidade negativa de 3,92% e 0,11% no fechamento do mês. O desempenho pode ser explicado por um cenário de alta da inflação e dos juros nos Estados Unidos e na Zona do Euro. O desempenho do CAIXA IDKA IPCA 2A pode ser explicado pela deflação registrada no Brasil no mês de agosto.

Os investimentos na renda fixa também oscilaram positivamente na carteira do IPREV, que fechou o mês com rentabilidade de 0,91%, contra uma meta atuarial de 0,03%. No acumulado do ano a carteira do IPREV apresenta rentabilidade de 3,62% contra uma meta atuarial de 7,71%.

### **SUGESTÃO DE ALOCAÇÃO**

Continuamos orientando a alocação em fundos mais conservadores, com o intuito de proteger a parte da carteira do cenário eleitoral que historicamente incorre em elevado nível de volatilidade. Sendo assim, orientamos que utilizem os recursos disponíveis no mês para aplicar no **CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI**, aproveitando os elevados patamares de juros no Brasil.

Ademais, informo que existem estratégias disponíveis no mercado, que incorrem em rentabilidade acima da meta atuarial, como a compra direta de títulos públicos e títulos privados, além da aplicação em fundos vértice. Entendemos que seja viável a aplicação do IPREV nessas estratégias e que essa janela de oportunidades está se fechando, sendo assim, orientamos que o IPREV discuta internamente as opções, tendo em vista que são estratégias que exigem prazo de carência ou vencimento.



Estamos disponíveis para esclarecimentos em caso de dúvidas.

**Atenciosamente,**

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.



**MATHEUS CRISÓSTOMO**

☎ 85 99868.3664 ☎ lemaef.com.br

📧 lemaconsultoria



**LEMA** | 10<sup>th</sup> Anniversary

#VAMOSJUNTOS



A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.



RELATÓRIO\_INVESTIMENTOS\_Agosto\_2022.pdf

1.9MB