




ESTADO DA PARAIBA
MUNICÍPIO DE ALHANDRA
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE ALHANDRA-IPEMAD
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COI

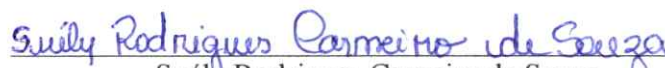
**ATA DA PRIMEIRA SESSÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS -
COI**

Aos 13 dias do mês de fevereiro de 2025, às 09h00, compareceram, a sede do Instituto de Previdência, após convocação, OS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COI, qual seja, a presidente Severina Anacleto de Lima e os membros: Suély Rodrigues Carneiro de Souza e Juraci Marques Ferreira Filho. A presidente deu início à sessão dando boas-vindas a todos os presentes, em seguida apresentou a ordem do dia, contendo os seguintes itens: **a) Alocação de Recursos; b) Outros assuntos.** A presidente passou a palavra a Sra. Suély Rodrigues, gestora de recursos, a qual informou que foi verificado o desenquadramento do fundo BB Fluxo, conforme análise da carteira de investimentos do IPEMAD. A gestora explicou que, de acordo com os dados atualizados de Janeiro de 2025, os recursos no fundo BB Fluxo haviam se acumulado, ultrapassando o limite de 20% do patrimônio líquido do RPPS. Esse fundo aplica automaticamente quaisquer recursos disponíveis na conta, o que resultou no excedente de 20,73%, ultrapassando o limite permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Diante do fato, a gestora solicitou à assessoria de investimentos, representada pela Lema, que tomasse as providências necessárias para ajustar a carteira, visando garantir o enquadramento dos recursos do IPEMAD conforme a legislação vigente. A assessoria de investimentos Lema, após análise detalhada, enviou uma proposta de enquadramento no dia 11/02/2025, com a sugestão de ajustes táticos na composição do portfólio. A proposta incluiu resgates de fundos de renda fixa de gestão ativa, além de alterações na alocação dos recursos (proposta anexa a esta ata). Os ajustes sugeridos pela Lema têm como objetivo reduzir a sensibilidade da carteira às oscilações da curva de juros, visando maior previsibilidade e menor volatilidade. A proposta inclui ainda a alocação de recursos resgatados em novos fundos, como o BB Juros e Moedas FIC Multimercado LP e o BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic, com o intuito de diversificar a carteira, aumentar a liquidez e reduzir o risco associado à marcação a mercado. Passou a palavra ao S.r. Juraci, o qual discutiu o cenário econômico atual, com destaque para o inverno mais ameno na Europa, a normalização das políticas sanitárias na China, e os dados de emprego nos Estados Unidos que aumentaram as preocupações com a inflação. A volatilidade da curva de juros brasileira foi mencionada, bem como os impactos das incertezas fiscais no cenário econômico nacional. Após a apresentação dos ajustes sugeridos pela Lema e considerando as análises de mercado, os membros da reunião concordaram, por unanimidade, em aprovar as seguintes movimentações na carteira de investimentos: **Resgates: BB Fluxo FIC RF Previd:** resgate parcial (de acordo com o saldo disponível no dia do resgate), mantendo **R\$ 900.000,00 (novecentos mil reais)** para os pagamentos mensais de folha), **BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID :** Resgate Total; **Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF: R\$ 1.000.000,00 (hum milhão de reais); BB IRF-M TP FI RF Previd: R\$ 900.000,00 (novecentos mil reais); BB IMA-B FI RF Previd: R\$ 800.000,00 (oitocentos mil reais), BB Macro FIC Multimercado LP: Resgate total. E aplicado da seguinte forma: BB Juros e Moedas FIC Multimercado LP: R\$ 470.831,14 (quatrocentos e setenta mil oitocentos e trinta e um reais e quatorze centavos); Caixa Brasil FI RF Ref DI LP: R\$ 1.000.000,00 (hum mil reais); BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC: R\$ 1.200,00 (hum milhão e duzentos mil reais) BB IRF-M 1 TP FIC RF Previd: R\$ 2.960.000,00 (dois milhões novecentos e sessenta mil reais) e no BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic: R\$**

3.179.573,41 (três milhões cento e setenta e nove mil quinhentos e setenta e três reais e quarenta e um centavos). Ficando decidido iniciar os ajustes necessários nesta data. Nada mais havendo a tratar encerrou-se a reunião, para constar, lavrou-se a presente ata a qual vai subscrita por mim Juraci Marques Ferreira Filho (membro do COI) e pelos demais presentes. Em seguida, foi feita a leitura da ata desta sessão e aprovada por unanimidade.

Alhandra-PB, de 13 de Fevereiro de 2025.


Severina Anacleto de Lima
Presidente do COI


Suely Rodrigues Carneiro de Souza
Membro do COI


Juraci Marques Ferreira Filho
Membro do COI



[LEMA] Alhandra - Alocação Fev/2025

1 mensagem

Wallyson <wallyson@lemaef.com.br>

11 de fevereiro de 2025 às 13:03

Para: "ipemad2020@gmail.com" <ipemad2020@gmail.com>, "contato@ipemad.pb.gov.br" <contato@ipemad.pb.gov.br>
Cc: Rodolpho Malafaia <rodolpho@lemaef.com.br>, Bianca Gurgel <bianca@lemaef.com.br>

Olá, Severina! Tudo bem?

Encaminho a alocação com o objetivo de melhorar a diversificação dos investimentos da carteira do IPEMAD. Com a atualização dos dados de dezembro, observamos que o desenquadramento mencionado persiste. Esse desenquadramento ocorre porque os recursos têm se acumulado no fundo BB FLUXO, um fundo de aplicações e resgates automáticos do Banco do Brasil.

Este fundo se enquadra no artigo 7º, Inciso III, alínea "a" da Resolução CMN nº 4.963/2021. No entanto, o artigo 18 estabelece que as aplicações em um mesmo fundo não podem superar 20% do patrimônio líquido (PL) do RPPS. Atualmente, a aplicação no BB FLUXO representa 20,73% do total investido, excedendo o limite regulamentar. Essa situação não foi ocasionada de forma ativa, mas sim pela funcionalidade do fundo, que aplica automaticamente quaisquer recursos disponíveis em conta.

Avaliando as demais estratégias investimentos do IPEMAD, consideramos viáveis ajustes táticos na composição do portfólio a fim beneficiá-lo em relação ao risco ao retorno esperado, alinhando-a com o atual cenário econômico bem como nossa estratégia de investimentos para o RPPS.

Neste sentido, consideramos apropriado a realização de resgates de fundos de renda fixa de gestão ativa, fundos indexados aos índices IRF-M e IMA-B, além do resgate total do fundo BB Macro Multimercado.

Esses ajustes têm como objetivo reduzir a sensibilidade da carteira às oscilações da curva de juros e realocar os recursos para estratégias mais previsíveis e de menor volatilidade, como fundos pós-fixados atrelados ao CDI e IRF-M1, que se beneficiam do atual patamar da Selic. No que se refere aos fundos multimercados, sugerimos a migração de parte dos recursos resgatados do fundo BB Macro Multimercado, que utiliza uma estratégia mais arrojada, para a estratégia juros e moedas através do aporte no fundo BB Juros e Moedas, proporcionando equilíbrio mais eficiente e conservador dentro da nova composição do portfólio. As movimentações propostas se mostram oportunas diante do atual cenário macroeconômico, com a elevação da Taxa Selic para 13,25% ao ano, e projeções indicando possíveis ajustes para 15%, tendendo a culminar em maior volatilidade para ativos mais sensíveis à marcação a mercado. Além disso, as incertezas fiscais, com a dívida pública em 76,1% do PIB, pressionam os prêmios de risco e aumentam a cautela em relação a investimentos de longo prazo, como os indexados à inflação e os pré-fixados de maior *duration*. Sendo assim, a estratégia adotada para a carteira de investimentos do IPEMAD prioriza liquidez e maior previsibilidade no retorno dos ativos, garantindo que a carteira continue alinhada ao cenário econômico e respeite os limites regulatórios estabelecidos pela Resolução 4.963/2021 bem como a política de investimentos do RPPS.

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Inverno melhor que o esperado na Europa e fim das políticas sanitárias na China trouxeram otimismo para ativos de risco, enquanto dados de emprego nos EUA aumentaram a preocupação com a inflação. Cenário político conturbado acarretou volatilidade na curva de juros brasileira e seguiu desempenho mais forte do Ibovespa.

Confira nossa análise mensal sobre o CENÁRIO ECONÔMICO. Caso não consiga baixar o arquivo, acesse: <https://lemaef.com.br/blog.php?artigo=PanoramaEcon%C3%B4mico-Fev/23&post=7985>

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES		
Produto/Fundo		Valor R\$
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 4.660.000,00
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	Resgate Total
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	R\$ 1.000.000,00
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 900.000,00
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 800.000,00
05.962.491/0001-75	BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	Resgate Total
TOTAL		R\$ 9.969.620,32

APLICACÕES		
Produto/Fundo		Valor R\$
06.015.368/0001-00	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 470.831,14
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 1.000.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 1.200.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 2.960.000,00

FUNDOS NOVOS		
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 4.338.789,18
TOTAL		R\$ 9.969.620,32

CARTEIRA SUGERIDA

CARTEIRA SUGERIDA				
CNPJ	ATIVO	SALDO ATUAL	%	ENQUADRAMENTO
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	RS 7.875.207,36	28,45%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea " b "
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	RS 4.338.789,18	15,68%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea " b "
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	RS 1.824.792,11	6,59%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea " b "
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	RS 1.437.861,31	5,20%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea " b "
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	RS 1.358.902,59	4,91%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea " b "
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	RS 4.671.182,72	16,88%	Artigo 07º, Inciso III, Alínea " a "
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	RS 2.168.870,68	7,84%	Artigo 07º, Inciso III, Alínea " a "
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	RS 1.077.194,84	3,89%	Artigo 07º, Inciso III, Alínea " a "
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RF PREVID	RS 1.018.032,36	3,68%	Artigo 07º, Inciso III, Alínea " a "
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	RS 519.893,77	1,88%	Artigo 08º, Inciso I
07.882.792/0001-14	BB FATORIAL FIC AÇÕES	RS 489.984,87	1,77%	Artigo 08º, Inciso I
06.015.368/0001-00	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	RS 896.643,78	3,24%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites		RS 27.677.355,57	100,00%	-
DISPONIBILIDADES		RS -	0,00%	Art. 6º
	TOTAL GERAL	RS 27.677.355,57	100,00%	

Salientamos que a sugestão de alocação está de acordo com a Resolução CMN nº 4963/2021.

Qualquer dúvida, estou à disposição.

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.

AVISO LEGAL

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.

Atenciosamente,



WALLYSON DIÓGENES



85 99868.3664 lemaef.com.br

lemaconsultoria



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.