

IPML

(ALOCAÇÃO_ABR/22)

LEMA | **10** *Anos*

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. Os desempenhos e/ou rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os quais podem variar conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA_MAR/22

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Saldo	Particip. S/ Total	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	D+1	847.324,01	44,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	D+1	710.192,04	37,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M TP FI RF PREVID	D+1	27.375,70	1,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B FI RF PREVID	D+1	304.567,18	16,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
Total para cálculo dos limites da Resolução		1.889.458,93	100,00%	
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS		357.508,95		
PL Total		2.246.967,88		

CARTEIRA ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

A estratégia de alocação se baseou no enquadramento da carteira do IPML com a carteira sugerida da LEMA para o perfil de investidor conservador, evidenciado no relatório *suitability* do instituto. No geral, a estratégia é manter recursos investidos em estratégias que visem “encurtar” o prazo médio da carteira, mantendo exposição em fundos que investem em TP de prazos de vencimentos mais curtos, como IDKA 2 Anos, IMA-B 5 e IRF-M 1, resgatando fundos que investem em títulos públicos de prazo de vencimento mais elevados, como IMA-B e IRF-M.

Outra posição em renda fixa que se faz necessária, diante do cenário de elevação nas taxas de juros é em fundos que investem em títulos públicos pós-fixados, ou em títulos privados de baixo risco de crédito, que tenham sua rentabilidade atrelada a taxa de juros de curto prazo (DI).

Uma vez que o patrimônio do IPML é pequeno, optamos por manter 100% dos recursos alocados em fundos de renda fixa de alta liquidez, isso é, em caso de resgate, o valor estará disponível em até 3 dias na conta corrente. Essa estratégia busca tornar possível para que o RPPS cumpra com suas obrigações de curto prazo em caso de necessidade.

Vale ressaltar que também sugerimos a alocação da quantia de R\$ 357.508,95 disponíveis em conta corrente, segundo a carteira com fechamento em março.

MOVIMENTAÇÕES_ALOCAÇÃO

RESGATES

Produto / Fundo	Valor (R\$)
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	75.000,00
BB IRF-M TP FI RF PREVID	Resgate Total
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	400.000,00
BB IMA-B FI RF PREVID	Resgate Total
DISPONIBILIDADES	357.508,95
TOTAL	1.164.451,83

APLICAÇÕES

Produto / Fundo	Valor (R\$)
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	389.451,83
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	425.000,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF	350.000,00
TOTAL	1.164.451,83

ALOCAÇÃO – DESCRIÇÃO – FUNDOS NOVOS

O **BB PERFIL** é um fundo conservador, que investe em títulos públicos e privados, de baixo risco de crédito com a rentabilidade atrelada a taxa de juros de curto prazo. O fundo se enquadra no artigo 7º, Inciso III, alínea “a” da Resolução CMN nº 4.963/2021, que prevê 60% como limite máximo de alocação no artigo e 20% como limite máximo de alocação por fundo de investimento;

O **BB IMA-B 5** aplica exclusivamente em títulos públicos atrelados à inflação cujo prazo de vencimento seja de até 5 anos. O fundo está enquadrado no Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da Resolução CMN nº 4.963/2021, que prevê 100% como limite máximo de alocação;

O **BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL** investe 100% em títulos públicos federais e utiliza-se de uma gestão ativa dos seus recursos, migrando entre os tipos de títulos públicos conforme o seu entendimento para o atual cenário do mercado. O fundo pode investir em títulos pré-fixados (IRF-M), pós-fixados (IMA-S) e títulos públicos atrelados a inflação (IMA-B). O fundo se enquadra no artigo 7º, Inciso III, alínea “a” da Resolução CMN nº 4.963/2021, que prevê 60% como limite máximo de alocação no artigo e 20% como limite máximo de alocação por fundo de investimento.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA_MAR/22

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Saldo	Particip. S/ Total	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	D+1	635.192,04	28,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	D+1	447.324,01	19,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	D+1	425.000,00	18,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	D+0	389.451,83	17,33%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	D+3	350.000,00	15,58%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
Total para cálculo dos limites da Resolução		2.246.967,88	100%	
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS		-		
PL Total		2.246.967,88		

LEMA

PARA TODOS
OS RPPS.



Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!