



Outlook

[LEMA] - Icapuí - CE - Sugestão de alocação geral - maio/2025

De Bruna Araújo e Silva <bruna@lemaef.com.br>

Data Ter, 27/05/2025 15:13

Para ICAPREV INSTITUTO <icaprevicapui@hotmail.com>

Cc Maria Eduarda <eduarda@lemaef.com.br>; Thalia Araújo e Silva <Thalia@lemaef.com.br>; Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>

Prezados, boa tarde! Tudo bem?

Conforme solicitado, apresento a sugestão de alocação geral com base na carteira de investimentos do ICAPREV referente ao mês de abril de 2025, com foco na adequação dos investimentos ao cenário econômico atual.

O cenário econômico doméstico segue marcado por incertezas e por uma taxa Selic elevada, atualmente em 14,75% a.a., favorecendo estratégias mais conservadoras. Na conjuntura internacional, os Estados Unidos enfrentam uma desaceleração econômica e tensões comerciais; a Zona do Euro apresenta crescimento modesto, com início de cortes de juros; e a China continua lidando com desafios no setor imobiliário e com inflação negativa. Esse conjunto de fatores contribui para a manutenção de um ambiente volátil nos mercados financeiros globais, impactando tanto a renda variável quanto a renda fixa, especialmente os ativos de maior *duration*.

Nesse contexto, aplicações mais conservadoras, como aquelas atreladas ao CDI e ao IRF-M 1, têm se beneficiado do atual patamar de juros. Em especial, os investimentos indexados ao CDI vêm apresentando desempenho alinhado à meta atuarial, com baixa volatilidade, o que contribui para uma melhor relação risco-retorno da carteira.

Posto isto, com o objetivo de reduzir a volatilidade da carteira, sugerimos o resgate parcial dos recursos atrelados ao Índice IMA-B 5, como o BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP (CNPJ: 03.543.447/0001-03). Neste mesmo sentido, recomendamos o resgate total dos fundos de investimentos que utilizam os índices IMA-B e IRF-M como *benchmark*, mais especificamente os fundos BB IMA-B TP FI RF (CNPJ: 07.442.078/0001-05) e CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF (CNPJ: 14.508.605/0001-00). Além disso, recomendamos o resgate total dos recursos investidos em fundos de renda fixa com gestão ativa, como o CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF (CNPJ: 23.215.097/0001-55) a fim de otimizar a rentabilidade do portfólio ante a meta atuarial ao elevar o percentual alocado em estratégias mais conservadoras atreladas a taxa Selic.

Em relação aos investimentos no exterior e investimentos estruturados, recomendamos a migração total dos recursos investidos nos fundos CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES (CNPJ: 17.502.937/0001-68) e CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 03.737.188/0001-43) para o

fundo de renda fixa atrelado ao CDI, CAIXA ALIANÇA TP FI RF (CNPJ: 05.164.358/0001-73), com o objetivo de preservar o capital aplicado e buscar maior segurança.

Assim sendo, apresento abaixo as movimentações sugeridas e a nova composição da carteira de investimentos do ICAPREV.

MOVIMENTAÇÃO

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	Resgate Total
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 900.000,00
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TP FI RF	Resgate Total
03.737.188/0001-43	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	Resgate Total
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIAÇÕES	Resgate Total
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	Resgate Total
TOTAL		R\$ 3.800.222,38

APLICAÇÕES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TP FI RF	R\$ 2.385.485,92
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 1.414.736,46
TOTAL		R\$ 3.800.222,38

CARTEIRA SUGERIDA			
CNPJ	ATIVO	SALDO ATUAL	ENQUADRAMENTO
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 3.943.597,48	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TP FI RF	R\$ 3.126.429,95	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 1.615.957,86	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
09.326.708/0001-01	SULAMÉRICA INFLATIE FI RF LP	R\$ 738.537,45	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 673.775,59	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

06.124.241/0001-29	BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 1.818.263,53	14,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 156.846,36	1,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
11.458.144/0001-02	SULAMÉRICA EQUITIES FIAÇÕES	R\$ 268.906,65	2,08%	Artigo 8º, Inciso I
06.015.368/0001-00	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 613.250,48	4,73%	Artigo 10º, Inciso I
14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 468.311,90	3,61%	Artigo 10º, Inciso I
Total do Patrimônio Líquido		R\$ 12.955.565,35	100,00%	-

RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021				
ENQUADRAMENTO	SALDO	%	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
			MÍNIMO	MÁXIMO
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 9.629.986,43	74,3%	20,0%	100,0%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R\$ 1.975.109,89	15,2%	10,0%	60,0%
Artigo 8º, Inciso I	R\$ 268.906,65	2,1%	0,0%	20,0%
Artigo 10º, Inciso I	R\$ 1.081.562,38	8,3%	0,0%	10,0%
Total do Patrimônio Líquido	R\$ 12.955.565,35	100,0%	-	-

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, 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.

Em caso de dúvidas, estou à disposição!

Atenciosamente,



BRUNA ARAÚJO

MÚLTIPO TÉCNICO

85 99868.3664

lemaef.com.br

lemaconsultoria



LEMA

PARA TODOS
OS RISCOS

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.