
[LEMA] São Gonçalo do Amarante - RN - Cenário, desempenho e alocação

De Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

Data Qui, 15/05/2025 18:59

Para eduardo.x.s@hotmail.com <eduardo.x.s@hotmail.com>; cabralandradeadv@gmail.com <cabralandradeadv@gmail.com>; iprev.sga.rn@jaerdsonmiguel.com.br <iprev.sga.rn@jaerdsonmiguel.com.br>; ericafsd@hotmail.com <ericafsd@hotmail.com>

Cc Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>; Bianca Gurgel <bianca@lemaef.com.br>

 2 anexos (847 KB)

RELATÓRIO_INVESTIMENTOS_IPREVSGA_Abril_2025.pdf; RELATÓRIO_RISCO_IPREVSGA.pdf;

Olá, Eduardo! Tudo bem?

Envio abaixo um resumo do cenário econômico de abril e sugestão de alocação para os recursos disponíveis, para a carteira de investimentos do IPREV.

Em complemento, envio em anexo o relatório dos investimentos e de riscos, extraídos do UNO.

Fico à disposição para o esclarecimento de eventuais dúvidas.

RESULTADO DA CARTEIRA VS META

Em abril, a carteira do IPREV obteve uma rentabilidade de 1,68%, superando a meta atuarial de 0,85% para o período, com um *Gap* positivo de 0,83 ponto percentual. No acumulado do ano, a rentabilidade acumulada é de 3,68%, ligeiramente abaixo da meta acumulada de 4,23%. Entre os fundos com maior desempenho no mês, destacaram-se Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo FI com 7,64%, Caixa Small Caps Ativo FI Ações com 7,56% e BNB Seleção FIA com 4,73%. Por outro lado, os menores desempenhos vieram de Caixa Institucional BDR Nível I FI Ações com 0,47%, Caixa Juros e Moedas FI Multimercado com 0,99% e BNB Soberano FI Renda Fixa com 1,03%.

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Em abril, o Brasil enfrentou alta volatilidade, influenciada por fatores internos e externos. A inflação, medida pelo IPCA, subiu 0,43% no mês, acumulando 5,53% em 12 meses, pressionada por alimentos e saúde, permanecendo acima do teto da meta. A taxa de desemprego subiu para 7,0%, com redução na população ocupada, especialmente entre trabalhadores informais. A atividade econômica avançou 0,4% em fevereiro, puxada pela agropecuária, enquanto a confiança do consumidor melhorou em parte da população. O Copom elevou a Selic para 14,75% em resposta a riscos inflacionários e incertezas fiscais.

No cenário internacional, a tensão comercial entre Estados Unidos e China aumentou, após novas tarifas impostas pelo governo Trump, seguidas de retaliações chinesas. Isso agravou a volatilidade dos mercados e afetou expectativas globais. A economia americana recuou 0,3% no primeiro trimestre, com inflação ainda acima da meta, enquanto o Fed manteve os juros estáveis. Na Europa, o PIB cresceu 0,4%, mas a atividade continua fraca, e o BCE reduziu os juros para 2,25% ao ano. A China superou previsões com um crescimento de 5,4% no primeiro trimestre, mas ainda lida com deflação e dificuldades no setor industrial.

Em resumo, o mercado brasileiro foi impactado pela expectativa de aproximação do fim do ciclo de alta da Selic, pela inflação em desaceleração e por sinais de resiliência na atividade econômica, apesar de sinais de desaceleração, além das incertezas do cenário global. Com isso, a curva de juros apresentou fechamento, sobretudo nos prazos médios e longos.

ANÁLISE DA CARTEIRA

A carteira do IPREV segue com perfil conservador e alocação predominante é em renda fixa, com 82,15% dos recursos, seguida por 7,94% em renda variável, 6,22% no exterior e 3,69% em fundos estruturados. Os principais *benchmarks* utilizados incluem CDI (33,08%), IRF-M 1 (18,08%), IPCA (11,14%), IRF-M (9,23%), IMA-Geral ex-C (8,20%) e Global BDRX (6,22%).

No mês, o Value at Risk (VaR) da carteira foi de 1,25% e a volatilidade é de 1,09%, com índice de Sharpe de 2,46, indicando uma relação risco-retorno satisfatória no período.

ENQUADRAMENTO

A carteira segue em conformidade com a legislação vigente. Todas as alocações estão dentro dos limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Política de Investimentos.

A alocação dos ativos está distribuída da seguinte forma: 49,10% em 7, I, "b"; 30,62% em 7, III, "a"; 7,94% em 8, I; 6,22% em 9, III; 3,69% em 10, I; e 2,44% em 7, IV.

CONCLUSÃO

O desempenho da carteira do IPREV em abril foi positivo, superando a meta atuarial. A diversificação dos investimentos, aliada ao foco em renda fixa, especialmente em fundos conservadores, e exposição tática a fundos de ações, contribuiu para o bom resultado do mês.

Para os próximos meses, continuamos a considerar prudente manter um percentual relevante da carteira em ativos mais conservadores que se beneficiam do alto patamar de juros e contribuem para a busca por atingir a meta atuarial.

MOVIMENTAÇÃO

Abaixo sugerimos uma aplicação para os R\$1.500.000,00 disponíveis, referentes ao repasse mensal.

APLICAÇÃO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.500.000,00
TOTAL		R\$ 1.500.000,00

O CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF está enquadrado no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" da Resolução e tem o IRF-M 1 como *benchmark*.

O índice IRF-M 1 é composto por títulos prefixados com vencimento em até 1 ano.

Ressalto que a sugestão está de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos.

Qualquer dúvida, estamos à disposição!

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,



FELIPE MAFUZ
NÚCLEO TÉCNICO

85 99925.8190 lemaef.com.br

lemaconsultoria

ANBIMA
PROFISSIONAL
CEA

Certificado Nacional
do Profissional de
Investimento
CNPI

LEMA PARA TODOS
OS RPPS.

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.