



## Solicitação de Parecer Técnico

3 mensagens

IPM Financeiro Maracanaú &lt;ipmdiretoriafinanceira@gmail.com&gt;

28 de agosto de 2025 às 15:41

Para: Matheus Crisóstomo &lt;matheus@lemaef.com.br&gt;, Ariadne LEMA Maciel &lt;ariadne@lemaef.com.br&gt;, Vitor Leitao &lt;vitor@lemaef.com.br&gt;

Cc: DIRETORIA PRESIDENTE &lt;diretorpresidente.ipmm@gmail.com&gt;, Anne Claudene &lt;anneclaudene@gmail.com&gt;, Michael Pessoa &lt;michaelefeitosa@gmail.com&gt;, Andressa Garcia &lt;andressagarciaipm@gmail.com&gt;, Cleane IPM &lt;cleanef269@gmail.com&gt;

Prezados, boa tarde

Durante nossa reunião do Comitê de Investimentos, desta quinta 28 de agosto, foi abordada pela Ariadne a sugestão da LEMA para aplicação em fundos de benchmark IRF-M 1.

Dessa forma, solicitamos uma orientação formal (parecer técnico) dessa mudança, - visto que a abordagem foi verbal, e este Comitê deseja um por escrito. Principalmente pois ficamos em dúvida devido o cenário atual de permanência da SELIC em 15% na última reunião do COPOM e que para a próxima não seria mais provável que ocorra a redução da mesma diante de todo cenário internacional.

No mais, fico à disposição!

Atenciosamente,

**Michael Feitosa Pessoa**

Diretora Financeira - IPM Maracanaú

Coordenadora Comitê de Investimentos

Telefone IPM: (85) 3521.5078

Site: [ipm.maracanau.ce.gov.br](http://ipm.maracanau.ce.gov.br)

IPM Financeiro Maracanaú &lt;ipmdiretoriafinanceira@gmail.com&gt;

16 de setembro de 2025 às 13:19

Para: Matheus Crisóstomo &lt;matheus@lemaef.com.br&gt;, Ariadne LEMA Maciel &lt;ariadne@lemaef.com.br&gt;, Vitor Leitao &lt;vitor@lemaef.com.br&gt;, Thalia LEMA

&lt;thalia@lemaef.com.br&gt;

Cc: DIRETORIA PRESIDENTE &lt;diretorpresidente.ipmm@gmail.com&gt;, Anne Claudene &lt;anneclaudene@gmail.com&gt;, Michael Pessoa &lt;michaelefeitosa@gmail.com&gt;, Andressa Garcia &lt;andressagarciaipm@gmail.com&gt;, Cleane IPM &lt;cleanef269@gmail.com&gt;

Prezados, boa tarde

Até o momento não tivemos retorno da solicitação abaixo.

Gentileza confirmar o recebimento.

No mais, fico à disposição!

Atenciosamente,

**Michael Feitosa Pessoa**

Diretora Financeira - IPM Maracanaú

Coordenadora Comitê de Investimentos

Telefone IPM: (85) 3521.5078

Site: [ipm.maracanau.ce.gov.br](http://ipm.maracanau.ce.gov.br)

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Ariadne Maciel &lt;ariadne@lemaef.com.br&gt;

22 de setembro de 2025 às 14:37

Para: IPM Financeiro Maracanaú &lt;ipmdiretoriafinanceira@gmail.com&gt;

Cc: DIRETORIA PRESIDENTE &lt;diretorpresidente.ipmm@gmail.com&gt;, Anne Claudene &lt;anneclaudene@gmail.com&gt;, Michael Pessoa &lt;michaelefeitosa@gmail.com&gt;, Andressa Garcia &lt;andressagarciaipm@gmail.com&gt;, Cleane IPM &lt;cleanef269@gmail.com&gt;

Prezados, boa tarde!

Conforme debatido na última reunião do Comitê de Investimentos do IPM Maracanaú, identificamos a oportunidade de ajuste tático na composição do portfólio visando a adequação da estratégia ao atual cenário econômico. Ressaltamos que todas as movimentações propostas mantêm o portfólio integralmente enquadrado aos limites da Política de Investimentos vigente, bem como em conformidade com as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021.

No que se refere ao cenário econômico, a economia brasileira apresenta sinais de moderação, com o PIB crescendo 0,4% no segundo trimestre de 2025, desacelerando em relação ao trimestre anterior. As contas públicas seguem pressionadas, com déficit primário de R\$ 66,6 bilhões em julho e dívida bruta de 77,6% do PIB, embora o país continue atraindo capital estrangeiro, com US\$ 8,3 bilhões em Investimento Direto no País. No campo inflacionário, o IPCA registrou deflação de 0,11% em agosto, influenciado por recuos em Habitação, Alimentação e bebidas e Transportes.

Nos Estados Unidos, o PIB cresceu a taxa anualizada de 3,3% no segundo trimestre, impulsionado pelos gastos das famílias (1,6%) e pelos investimentos empresariais (5,7%). Contudo, o mercado de trabalho mostrou enfraquecimento, com criação líquida de apenas 22 mil vagas em agosto e taxa de desemprego subindo para 4,3%. A inflação medida pelo PCE manteve-se em 2,6% ao ano, acima da meta de 2% perseguida pelo Fed, que manteve a taxa de juros entre 4,25% e 4,50% ao ano.

Na zona do euro, os indicadores apontam estabilização da economia, com inflação próxima de 2,0%, taxa de desemprego em 6,2% e PMIs levemente acima da linha de expansão. O BCE manteve os juros em 2,0% ao ano, reforçando postura cautelosa diante das incertezas globais. Na China, os PMIs de indústria e serviços avançaram em agosto para 50,5 e 53,0 pontos, respectivamente, retornando à zona de expansão, enquanto a taxa básica de juros se manteve em 3,0%.

No campo geopolítico, agosto foi marcado por articulações relevantes, como a cooperação entre China, Rússia e Índia visando maior uso de moedas locais no comércio e novas rotas logísticas, além da reaproximação entre EUA e Rússia, simbolizada pelo encontro de Trump e Putin no Alasca, indicando abertura para futuras negociações.

Diante desse contexto, a estratégia proposta busca reduzir a volatilidade e otimizar a relação risco-retorno do portfólio, garantindo maior aderência à meta atuarial. Neste cenário, destacam-se os fundos de renda fixa com exposição a CDI e IRF-M 1, que apresentam rentabilidade atrativa no ambiente de juros elevados, ao mesmo tempo em que reduzem a sensibilidade a oscilações de mercado quando comparados a ativos indexados a índices de maior *duration*, como IMA-B, IMA-B 5 e fundos de gestão ativa.

Portanto, sugerimos que o valor integralmente resgatado do BB PERFIL FIC RF REF DI PREV (CNPJ: 13.077.418/0001-49) seja direcionado para o fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV (CNPJ: 04.857.834/0001-79). Essa movimentação tem como objetivo alinhar a carteira ao atual cenário macroeconômico, preservando o capital, favorecendo uma relação risco-retorno mais eficiente e assegurando o devido enquadramento, considerando a limitação enfrentada pelo BB PERFIL quanto ao percentual máximo de 20% do Patrimônio Líquido.

No mais, 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,



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.

**De:** IPM Financeiro Maracanaú <ipmdiretoriafinanceira@gmail.com>

**Enviado:** terça-feira, 16 de setembro de 2025 13:19

**Para:** Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>; Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>; Vitor Leitão <vitor@lemaef.com.br>; Thalia Araújo e Silva <Thalia@lemaef.com.br>

**Cc:** DIRETORIA PRESIDENTE <diretorpresidente.ipmm@gmail.com>; Anne Claudene <anneclaudene@gmail.com>; Michael Pessoa <michaelfeitos@gmail.com>; Andressa Garcia <andressagarciaipm@gmail.com>; Cleane IPM <cleanef269@gmail.com>

**Assunto:** Fwd: Solicitação de Parecer Técnico

[Texto das mensagens anteriores oculto]