

**Ata de Reunião extraordinária Comitê de Investimentos**

<b>REUNIÃO N.º 11/2024 (extraordinária)</b>
<b>ASSUNTO:</b> Apresentação da BB, Genial Investimentos
<b>DATA:</b> 22 de agosto de 2024
<b>HORÁRIO:</b> 10hs30 horas
<b>LOCAL:</b> CAPSIRATI
<b>DOCUMENTOS ANALISADOS:</b>
<b>PAUTA:</b> apresentação da Lema assessoria
<b>PRESENTES NA REUNIÃO:</b> <b>Comitê de investimentos:</b> Fernando José dos Anjos, Antônio Sidnei Martins, Radamés Rangel Rozenilda Romaniw Bárbara e Antônio Valmor Ferreira <b>Participação:</b> Gustavo Leite

Aos 22 dias do mês agosto de 2024, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, e a diretoria do Caps, juntamente com o Gustavo Leite, representante da Lema assessoria de investimentos.

A reunião é uma extensão das tratativas realizadas nos dias 15 e 16 de agosto, quando tratou-se do retorno de recursos do fundo de vértice que foi remunerado pelo Banco do Brasil em 16 de agosto e também do pagamento dos cupons dos títulos NTNBS pagos também na mesma data, que estão sob guarda do BTG.

Gustavo apresentou as análises realizadas pela consultoria, destacando-se que neste momento, que os recursos recebidos e creditados nas contas do Capsirati no BTG que foram aplicados no BTG Explorer, a assessoria indicou um fundo mais viável para o momento que é o BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa referenciado DI CNPJ 09.215.250.0001-13, sendo que a comissão considerou pertinente o parecer orientando investimentos neste fundo, que somaram o valor de R\$ 1.558.947,58 aplicados mediante emissão de ofício ao BTG.

Com relação aos recursos do fundo vértice que retornaram em duas contas específicas, mais o recebimento de duas parcelas da compensação previdenciária e de recursos recebidos do COMPREV, totalizando o valor de R\$ 5.682,508,47, decidiu-se por refazer o pedido para análise investindo em NTNBS 2029 e em fundos DI, análise para o Banco do Brasil.

Gustavo ainda pontuou a necessidade de revisar a marcação dos títulos a mercado e isto deve ter um estudo mais aprofundado para o final do ano, que há necessidade de revisar os estudos da ALM, pois é preciso ponderar a necessidade que o CAPS tem de garantir fluxo de caixa para pagamento dos benefícios sem a necessidade de proceder vendas de NTNBS e também pautar novos investimentos com resgates nos períodos em que a ALM aponta para necessidade de fluxo de caixa.

Ainda nos orientou que a comissão sempre se utilize dos recursos que o sistema Unoapp disponibiliza para análises e que sempre as decisões de investimentos sejam tomadas com base nas informações, documentos e sobretudo com base em atestado de capacidade técnica que respalda os atos da comissão de investimentos.

Com relação a Alm, a comissão foi unanime da necessidade de refazer esse documento dada a relevância para as análise e para nova política de investimentos.

Nada mais havendo a tratar, eu Rozenilda Romaniw Bárbara redigi a presente ata que segue com a lista de presença.



CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO  
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE IRATI

## LISTA DE PRESENÇA

CAPSIRATI

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

22 de agosto de 2024

1.	Regenilda Loureiro Barbosa
2.	Antônio Salvo França
3.	ANTONIO SIDNEI MARTINS
4.	Roberto Paiva
5.	GERSON LUIZ GROCHULSKI
6.	Fernando José dos Anjos
7.	CARLOS GUSTAVO LETTE BARBOSA DOS SANTOS
8.	
9.	
10.	
11.	
12.	
13.	
14.	
15.	
16.	
17.	

IRATI, 22 de agosto de 2024.

## RE: [LEMA] - Irati/PR - Alocação Fundos Vertices

De Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>

Para capsirati@capsirati.com.br <capsirati@capsirati.com.br>, investimentos@capsirati.com.br <investimentos@capsirati.com.br>

Cópia Wallyson <wallyson@lemaef.com.br>, Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

Data 2024-08-21 20:52

📎 Comparacao\_Fundos\_1724283714619.pdf (~328 KB)

Olá!

Adicionalmente à sugestão de alocação enviada por Wallyson no dia 14/08 e atendendo ao Ofício 80/2024, indicamos as seguintes movimentações:

APLICAÇÕES		
09.215.250/0001-13	BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 350.000,00
06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 1.000.000,00
FUNDOS NOVOS		
56.134.800/0001-50	CAIXA VERT 2026 ESPECIAL	R\$ 2.400.000,00
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 3.750.000,00</b>

Os fundos do BTG e Itaú são passivos em CDI e apresentam a maior aderência ao benchmark dentre seus pares nas respectivas instituições financeiras. Ambos já fazem parte da carteira do CAPS Irati.

### 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.



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: Wallyson <wallyson@lemaef.com.br>

Enviado: quarta-feira, 14 de agosto de 2024 18:06

Para: capsirati@capsirati.com.br <capsirati@capsirati.com.br>

Cc: Thalia Araújo e Silva <Thalia@lemaef.com.br>; Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>

Assunto: [LEMA] - Irati/PR - Alocação Fundos Vertices

Olá, Joaquim! Tudo bem?

Analisando a carteira do CAPSIRATI, observa-se fundo(s) e títulos públicos com vencimento em 15/08/2024.

Consideramos viável que os recursos que estarão disponíveis possam ser realocados para novos fundos vértices. Estes fundos entregam retornos acima da meta atual ao final da operação, algo que não é garantido pelos fundos recomendados para resgate. Sobre a sugestão teço abaixo o seguinte comentário:

Levando em consideração o atual patamar de juros no Brasil, a estratégia adotada por fundos de vértice se faz viável no que tange à rentabilidade, dado que as taxas dos títulos têm sido negociadas a valores condizentes com a meta atuarial do RPPS. A aplicação em fundos de vértice tende a garantir rentabilidade superior à meta atuarial ao final do período da aplicação. Contudo, **é importante frisar que a carência impossibilita o resgate antes do vencimento do título em carteira, o que torna necessário analisar a liquidez e solvência do RPPS.**

No que se refere à rentabilidade, os títulos públicos indexados à inflação têm sido negociados a taxas superiores a IPCA + 6,00% para diversos vencimentos, como pode ser atestado verificando o [link do Tesouro Direto](#), plataforma de negociação de títulos públicos para pessoa física, superando a meta do RPPS para o ano vigente.

Ressaltamos que, conforme instrução CVM, os fundos de investimento devem, obrigatoriamente, marcar os ativos em carteira conforme o método de marcação a mercado, ou seja, conforme o preço de negociação do ativo naquele dia. Por conta disso, os fundos de vértice apresentam volatilidade ao longo do período de aplicação, "garantindo" o retorno contratado apenas no seu vencimento, conforme ilustra o gráfico abaixo.



Para analisar a viabilidade desse tipo de aplicação, faz-se necessário verificar a compatibilidade do prazo de carência dos fundos/títulos com os prazos e montante das obrigações financeiras e atuariais do regime (fluxo atuarial) do RPPS, conforme descrito no Art. 115 da Portaria MTP nº 1.467:

"A aplicação dos recursos do RPPS deverá observar as necessidades de liquidez do plano de benefícios e a compatibilidade dos fluxos de pagamentos dos ativos com os prazos e o montante das obrigações financeiras e atuariais do regime, presentes e futuras."

**Nesse caso, se faz necessário analisar o estudo atuarial mais recente para obtermos informações sobre a solidez do RPPS visto que o último disponível, se mostra defasado. Sendo assim, peço que nos envie a avaliação atuarial mais recente, para respaldo da estratégia.**

A Portaria 1.467/2022 exige que qualquer investimento que conte com prazo de vencimento ou de carência seja precedido de atestado de compatibilidade, comprovando que o RPPS poderá levar os investimentos até os respectivos prazos, sem prejuízo ao passivo. Com base nos dados do estudo atuarial o PREVISAN teria solidez financeira para realizar a aplicação em fundos de vértice, dado que seu patrimônio consegue suprir as necessidades de recursos obrigatórios.

Com base no exposto consideramos viável ajustes táticos na composição da carteira visando diversificação do risco não sistêmico (ou diversificável) no qual através de diversificação equilibrada poderá ajudar tanto no próprio risco como no retorno esperado da carteira, alinhando-a com o cenário atual e a nossa recomendação de carteira para o RPPS. Consideramos incremento em fundos indexados ao CDI e IRF-M1 como uma estratégia conservadora. Este contexto de CDI atingindo a meta em 2024 se reforça após a manutenção de juros pelo Copom na última reunião, no patamar de 10,50%. Na análise da carteira, identificou-se a presença de aplicações em fundos IDKA. O posicionamento nesse fundo corre o risco de estar exposto a um único vértice na curva de juros, superior à duração média dos fundos DI. Sendo um fundo voltado para proteção em cenários de alta da inflação, o que pode ser contemplado por outras estratégias já presentes em carteira.

#### MOVIMENTAÇÕES

RESGATES		
Produto/Fundo		Valor R\$
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	Resgate Total
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	Resgate Total
13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID	Resgate Total
49.964.484/0001-88	BB PREVID VERT 2024	Resgate Total
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 22.028.764,92</b>

APLICAÇÕES		
Produto/Fundo		Valor R\$
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	R\$ 4.336.882,20
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 10.241.482,75
<b>FUNDOS NOVOS</b>		
53.828.338/0001-00	BB Previd Vert 2025	R\$ 7.450.399,97
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 22.028.764,92</b>

#### CARTEIRA SUGERIDA

CARTEIRA SUGERIDA				
CNPJ	ATIVO	SALDO ATUAL	%	ENQUADRAMENTO
	TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 54.780.819,51	38,65%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea "a"
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 14.656.100,02	10,34%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea "b"
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 10.313.200,85	7,28%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea "b"
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 7.796.044,80	5,50%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea "b"
53.828.338/0001-00	BB Previd Vert 2025	R\$ 7.450.399,97	5,26%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea "b"
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.101.083,41	2,89%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea "b"
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 59.485,32	0,04%	Artigo 07º, Inciso I, Alínea "b"
02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 9.741.467,55	6,87%	Artigo 07º, Inciso III, Alínea "a"
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	R\$ 4.923.024,55	3,47%	Artigo 07º, Inciso III, Alínea "a"
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 3.575.621,62	2,52%	Artigo 07º, Inciso III, Alínea "a"
09.215.250/0001-13	BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF	R\$ 377.703,89	0,27%	Artigo 07º, Inciso III, Alínea "a"
09.518.581/0001-22	BTG PACTUAL INFLATION FIC RF	R\$ 10.225.634,24	7,21%	Artigo 07º, Inciso III, Alínea "b"
	TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 6.845.726,72	4,83%	Artigo 07º, Inciso IV
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 3.078.962,60	2,17%	Artigo 08º, Inciso I
05.964.067/0001-60	CRPC MAURITSSAD FIAÇÕES	R\$ 973.045,65	0,69%	Artigo 08º, Inciso I
15.154.236/0001-50	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FIAÇÕES	R\$ 2.148.209,24	1,52%	Artigo 08º, Inciso II
13.584.584/0001-31	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	R\$ 687.998,28	0,49%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites</b>		<b>R\$ 141.734.528,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>

## 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.

**Aproveite a oportunidade e convido a acessar o link a seguir que contém uma pesquisa de satisfação referente a análise que recebeu! - CLIQUE PARA RESPONDER!**

Atenciosamente,



**WALLYSON DIÓGENES**

NUCLEO TECNICO

85 99868.3664 lemaef.com.br

lemaconsultoria

**LEMA** PARA TODOS OS RPPS

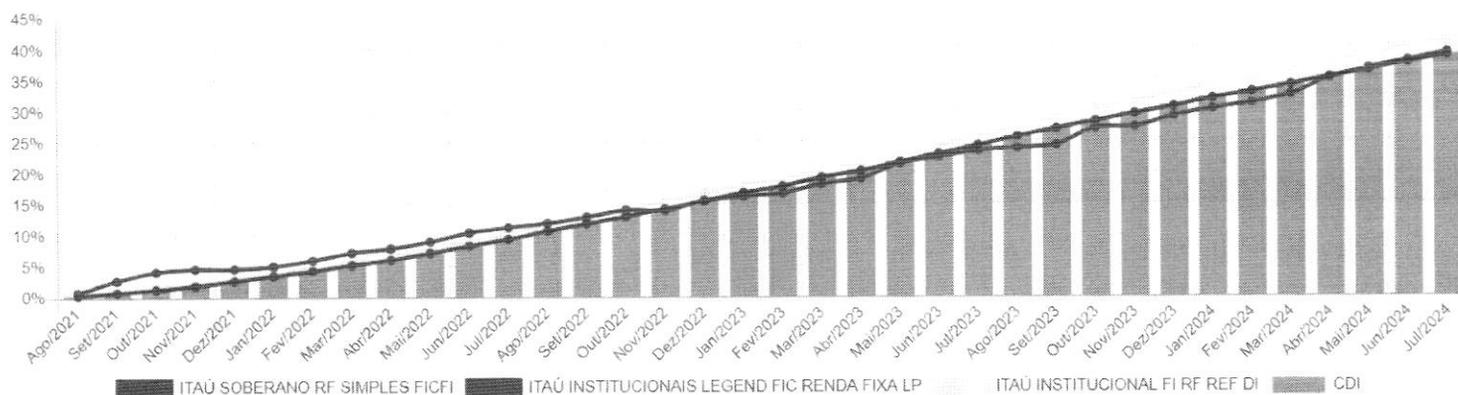
A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos 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.

Tabelas de Risco x Retorno (12m)

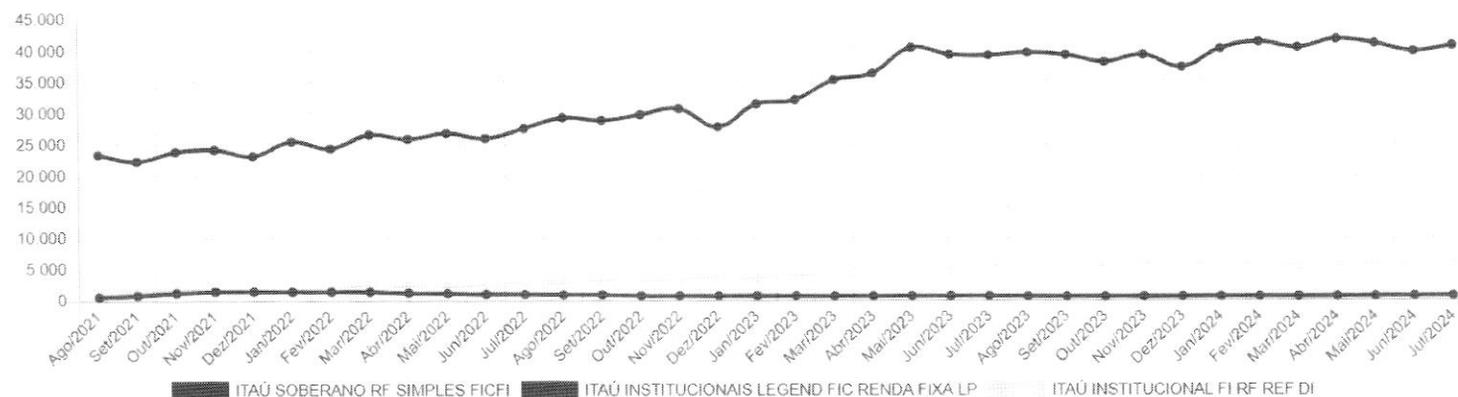
	COTA	PL	COTISTAS	VOLATILIDADE	VAR
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	68,597116	40.719.740.305,60	3.147,00	0,06	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	17,441942	707.932.384,65	66,00	1,69	1,75
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	4.585,791825	5.989.851.072,56	412,00	0,10	0,10
CDI	-	-	-	0,06	0,06

	PERDA MÁX.	ÍNDICE SHARPE	RETORNO MÁX.	RETORNO MÍN.	RETORNO MÉDIO
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	0,00	-1,32	1,14	0,79	0,91
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,17	0,61	2,13	0,13	0,99
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	0,00	8,05	1,30	0,83	0,97
CDI	0,00	0,00	1,14	0,79	0,91

Retornos Mensais - Acumulado - 36 meses



Evolução de Patrimônio - 36 meses (Em Milhões)



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (R\$). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.