

**AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO RESGATE - APR****ART. 116 DA PORTARIA MTP 1.467/2022****AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR****Unidade gestora do RPPS:** REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE CARIRIAÇU**CNPJ:** 18.649.465/0001-33**Nº / ANO:** 134/2024**CC:** 12-4**DATA:** 21/08/2024**VALOR (R\$):** 4.747.200,59**QTD. COTAS:** 4762300.798125
OPERAÇÃO: APLICAÇÃO**Dispositivos de resolução do CMN:**
4.963, Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "**HISTÓRICO / DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO**

APLICAÇÃO SOLICITADA ATRAVÉS DE OFÍCIO, CONFORME ORIENTAÇÃO ENVIADA PELA LEMA ASSESSORIA. CONTA Nº 12-4, AGÊNCIA Nº 3587, CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, CUJO VALOR SERÁ APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA 2026 ESPECIAL, SEGUE COMPROVAÇÕES DAS TRANSAÇÕES EFETUADAS EM ANEXO.

CARACTERÍSTICAS DO ATIVO

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RESP LIMITADA

CNPJ: 56.134.800/0001-50**Administrador:** CAIXA ECONOMICA FEDERAL**CNPJ Administrador:** 00.360.305/0001-04**Gestão:** CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**Distribuidor:** CAIXA ECONOMICA FEDERAL**CNPJ Distribuidor:** 00.360.305/0001-04**Valor da cota no dia da Operação:** 0,99683**Qtde de Cotas:** 1.965.574.641,51181**Data de inicio do fundo:** 14/08/2024**Disponibilidade recursos resgatados:** D+0**Taxa de administração:** 0,06%**CNPJ Gestão:** 42.040.639/0001-40**Benchmark:** IPCA**Taxa de performance:** 0**Patrimônio líquido no dia da Operação:** R\$
1.959.342.236,75**Representante Legal:**DEUSEMAR PEREIRA
VANDERLEI**CPF:** ***.562.483-**Ass: **Proponente/Gestor:**PEDRO ROSSINI BORGES
AQUINO**CPF:** ***.126.283-****Certificação:** TOTUM - TOTUM
GESTOR REC/COMITÊ**Validade:** 07/08/2027Ass: **Liquidante:**

MARIA REGINA COSTA DE BRITO

CPF: ***.465.293-**Ass: 

ENC: REQUERIMENTO DE ANALISE

De Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>
Para <Prevcar@prevcar.com.br>
Data 2024-08-16 09:13



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: Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

Enviado: quarta-feira, 14 de agosto de 2024 11:50

Para: PREVCAR CARIRIAÇU <cprevcar@yahoo.com.br>

Cc: Vitor Leitão <vitor@lemaef.com.br>; Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>; Thalia Araújo e Silva <Thalia@lemaef.com.br>

Assunto: RE: REQUERIMENTO DE ANALISE

Regina, bom dia.

Em geral, somos favoráveis a investimentos em fundos vértice devido a atratividade das taxas de retorno, no intuito de garantir operações que rentabilizem a taxas superiores à meta atuarial. Por conta do atual patamar da taxa Selic, a estratégia adotada por fundos de vértice se mostra viável no que tange rentabilidade, dado que as os títulos têm sido negociados a taxas em valores mais altos do que a meta atuarial do RPPS.

Contudo, é importante frisar que em fundos vértices a carência **impossibilita o resgate antes do vencimento do título em carteira** (o recurso aplicado ficará indisponível até a finalização do prazo de carência), o que torna necessário analisar a liquidez e solvência do RPPS. Os riscos de liquidez e solvência poderão ser mitigados com a alocação em vértices mais curtos, como 2025 e 2026.

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."

Analisamos o fluxo atuarial contínuo no anexo 5 da avaliação atuarial 2024 disponível no site do PREVCAR (<https://prevcar.com.br/transparencia/avaliacao-atuarial/>) e identificamos que o risco de insolvência é baixo, uma vez que o fluxo de receitas menos despesas previdenciárias do PREVCAR só fica negativo a partir de 2047. Ou seja, a avaliação atesta que o PREVCAR dispõe de condições financeiras e atuariais para fazer investimento em fundos vértice de até longo prazo. Contudo, como indicado que a intenção do comitê é o fazer contemplando vértices de curto prazo, recomendamos que se atenham aos vértice 2025 e 2026, conforme quadro a seguir:

RESGATES**Fundo****Valor R\$**

<u>BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP</u>	<u>Resgate total</u>
<u>BB IMA-B FI RF PREVID</u>	<u>Resgate total</u>
<u>CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF</u>	<u>Resgate total</u>
<u>BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID</u>	<u>Resgate total</u>
<u>Total</u>	<u>R\$ 14.604.432,75</u>

<u>APLICAÇÕES</u>	-
<u>Fundo</u>	<u>Valor R\$</u>
<u>BB RF TP 2025</u>	<u>R\$ 9.361.746,02</u>
<u>2026 ESPECIAL</u>	<u>R\$ 5.242.686,73</u>
<u>Total</u>	<u>R\$ 14.604.432,75</u>

Quanto aos fundos a serem resgatados fizemos preferência por fundos que investem nos mesmos ativos (NTN-B) que os fundos vértice investem, como IMA-B e IMA-B 5, porque os vértice tem a garantia de retorno acima da meta ao final da operação, o que não conseguimos como os fundos IMA-B e IMA-B 5. Ademais, percebemos que os fundos renda fixa gestão ativa (CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA e BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL) não tem entregado retornos compatíveis com o CDI e os fundos vértice surgem como oportunidades mais viáveis neste cenário de juros elevados.

Obs: O CNPJ do BB RF TP 2025 é (53.828.338/0001-00) e o do CAIXA 2026 ESPECIAL é (56.134.800/0001-50).

No mais, me ponho a disposição para esclarecimentos em caso de dúvidas.

Atenciosamente,

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.



MATHEUS CRISÓSTOMO
LÍDER NÚCLEO TÉCNICO

 85 99868.3664

 lemaef.com.br

 lemaconsultoria





MEMBRO
CEA

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: PREVCAR CARIRIAÇU <cprevcar@yahoo.com.br>
Enviado: quarta-feira, 14 de agosto de 2024 11:10
Para: Vitor Leitão <vitor@lemaef.com.br>; Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>; Thalia Araújo e Silva <Thalia@lemaef.com.br>; Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>
Assunto: REQUERIMENTO DE ANALISE

Bom dia!

A acessória Lema Economia e Finanças, solicitamos através do ofício nº 1408001/2024 uma análise de Alocação seguindo a especificação citada no referido ofício anexado a esse e-mail.

Aguardamos retorno e a confirmação do recebimento desse e-mail.

Atenciosamente,

Acompanhar Demandas



Cliente: REGIME PRÓPRIO DE
PREVIDÊNCIA SOCIAL DO
MUNICÍPIO DE CARIRIAÇU

Status: Efetivado

Fundo: 7923 - CAIXA FIF BRASIL
ESPECIAL 2026 TP RF

Tipo: Aplicação

Data: 21/08/2024 13:38

Valor: R\$4.747.200,59

