

Ata de Reunião ordinária Comitê de Investimentos

REUNIÃO N.º 05/2025 - extraordinária
ASSUNTO: 1. Análise do parecer da Lema para orientação para resgate de fundos e aplicações
DATA 28 de abril de 2025
HORÁRIO consulta via grupo de trabalho 10 horas
LOCAL: CAPSIRATI
DOCUMENTOS ANALISADOS: parecer da Lema com orientação de investimentos
PAUTA análises
Participantes da reunião: Comitê de investimentos: Fernando José dos Anjos, Antônio Sidnei Martins, , Rozenilda Romaniw Bárbara Gestores: Rozenilda Romaniw Bárbara.

Aos 28 dias do mês de abril, através do grupo da comissão de investimentos deliberou sobre o pedido de análise realizado pelo Capsirati para Lema, quanto ao resgate de fundos e investimentos em outros que estão se apresentando mais rentáveis pelo acompanhamento realizado nos últimos meses, de modo que a Lema encaminhou a seguinte sugestão para a comissão:

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	Resgate Total
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	Resgate Total
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	Resgate Total
15.154.236/0001-50	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	Resgate Total
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	Resgate Total
TOTAL		R\$ 21.192.537,92

APLICAÇÕES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.325.700,29
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	R\$ 12.866.837,63
TOTAL		R\$ 21.192.537,92

CARTEIRA SUGERIDA

CARTEIRA SUGERIDA				
CNPJ	ATIVO	SALDO ATUAL	%	ENQUADRAMEN TO
-	TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 59.582.408,67	38,89%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
11.328.882/00 01-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 12.753.640,08	8,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
10.740.670/00 01-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 77.485,92	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
09.215.250/00 01-13	BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	R\$ 14.797.460,56	9,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
53.828.338/00 01-00	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA	R\$ 9.622.232,87	6,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
55.750.036/00 01-84	BB PREVID RF TP VÉRTICE 2029 FIF RESP LIMITADA	R\$ 5.875.309,61	3,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
54.602.092/00 01-09	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	R\$ 126.716,86	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
14.508.643/00 01-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 31.492,43	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
13.077.415/00 01-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 4.126.272,16	2,69%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
23.215.008/00 01-70	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 18.121.969,70	11,83%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
13.077.418/00 01-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 18.945.852,67	12,37%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
-	TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 7.619.795,95	4,97%	Artigo 7º, Inciso IV
05.964.067/00 01-60	FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 965.326,96	0,63%	Artigo 8º, Inciso I
13.584.584/00 01-31	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII	R\$ 563.998,59	0,37%	D - FI
Total para cálculos dos limites		R\$ 153.209.963 .03	100,00 %	-

Após análise, a comissão deliberou para a realização dos resgates e a realização das movimentações para os fundos indicados, o que foi realizado junto a Caixa Economica Federal de Banco do Brasil . os recursos disponiveis no IMA B 5 do BB não foram resgatados em funão de bloqueio, o qual será verficiado pelo juridico sua origem., Nada mais havendo a tratar, eu Rozenilda Romaniw redigi a presente ata para registro junto com os demais documentos.

Rozenilda Romaniw Bárbara – Superintendente do Capsirati e integrante do Comitê de Investimentos

ENC: [LEMA] Irati-PR - Sugestão de alocação geral - abril/2025

De: Gustavo Leite (gustavo@lemaef.com.br)
Para: rozenildaromaniw@yahoo.com
Data: segunda-feira, 28 de abril de 2025 às 09:03 BRT



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: Bruna Araújo e Silva <bruna@lemaef.com.br>
Enviado: sexta-feira, 25 de abril de 2025 17:47
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 - Sugestão de alocação geral - abril/2025

Prezados, boa tarde! Tudo bem?

Conforme solicitado, envio a seguir uma sugestão de alocação geral para a carteira de investimentos do CAPSIRATI, com base no fechamento de março/2025, contemplando a análise de viabilidade do resgate dos fundos de investimentos CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF, CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES e BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA. Para a elaboração da presente recomendação, observamos aspectos como nossa estratégia de investimentos ante o atual cenário macroeconômico, o perfil de investidor do RPPS, a política de investimentos 2025 bem como os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, pela Portaria MTP nº 1.467/2022 e demais normativos aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

Após analisar a carteira de investimentos, sugerimos ajustes táticos em sua composição para melhor adequá-la ao cenário econômico atual, buscando uma melhor relação risco-retorno neste contexto de alta taxa de juros.

Considerando a alta volatilidade esperada para 2025, decorrente de incertezas externas e domésticas, que têm elevado a desconfiança do mercado, a curva de juros tende a continuar apresentando oscilações ao longo do ano, impactando negativamente ativos mais voláteis, como renda fixa de maior *duration* e ativos de renda variável. Por outro lado, ativos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, têm se beneficiado do patamar elevado das taxas. O CDI, em particular, deve proporcionar ganhos reais superiores à meta atuarial, especialmente no curto/médio prazo, com baixa volatilidade, apresentando uma relação risco-retorno favorável para a carteira.

Diante do cenário de juros altos, a opção por investimentos mais conservadores, como fundos atrelados ao CDI, continua em evidência, uma vez que esses fundos têm oferecido retornos alinhados à meta atuarial. Com as previsões de novas elevações nas taxas de juros, espera-se que o retorno supere a meta em 2025. Neste mesmo sentido, nossa atual estratégia evita elevar o percentual da carteira em ativos mais voláteis como renda fixa de maior *duration* e renda variável, haja vista que, dado o patamar dos juros, é possível buscar o atingimento da meta atuarial mesmo sem expor a carteira a elevada volatilidade, especialmente no curto prazo.

Portanto, recomendamos o resgate dos recursos alocados no fundos de investimentos BB IRF-M TP FI RF PREVID atrelado ao IRF-M, índice de maior *duration*, que tende a sofrer em momentos de abertura da curva de juros. Sugerimos também o resgate total de fundos que seguem o IMA-B 5, índice composto por títulos públicos atrelados à inflação de até cinco anos, que apresentam certa volatilidade refletindo a atual conjuntura econômica mais desafiadora.

O CAPSIRATI investe apenas 2.2% de seus recursos no segmento de renda variável, percentual que confere maior conservadorismo para o portfólio. Contudo, visando otimizar a performance da carteira e levando em consideração o risco de persistência das condições macroeconômicas mais adversas, sugerimos o resgate de investimentos mais voláteis e direcionamento dos recursos para ativos mais conservadores. Posto isto, recomendamos o resgate total dos fundos CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES e BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA, que apresentam rentabilidade positiva desde o início de suas aplicações, e migração dos recursos para aplicação nos fundos CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF e BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID, respectivamente.

Destaca-se que a maior alocação da carteira se encontra em investimentos mais conservadores, sobretudo em títulos públicos adquiridos diretamente, tem contribuindo para a mitigação do risco da carteira do CAPSIRATI. Por fim, a estratégia de investimentos sugerida a seguir visa mitigar a exposição do portfólio a ativos de maior volatilidade, priorizando a alocação em instrumentos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, a fim de assegurar uma gestão de riscos mais eficaz. Nesse contexto, consideramos prudente que a gestão do CAPSIRATI mantenha uma abordagem defensiva, reforçando a preferência por investimentos de menor risco, conforme já vem sendo praticado, com o objetivo de otimizar a performance da carteira e garantir uma maior proteção contra oscilações de mercado.

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

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	Resgate Total
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	Resgate Total
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	Resgate Total
15.154.236/0001-50	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	Resgate Total
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	Resgate Total
TOTAL		R\$ 21.192.537,92

APLICAÇÕES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.325.700,29

23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	R\$ 12.866.837,63
TOTAL		R\$ 21.192.537,92

CARTEIRA SUGERIDA

CARTEIRA SUGERIDA				
CNPJ	ATIVO	SALDO ATUAL	%	ENQUADRAMENTO
-	TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 59.582.408,67	38,89%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 12.753.640,08	8,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 77.485,92	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
09.215.250/0001-13	BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	R\$ 14.797.460,56	9,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
53.828.338/0001-00	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA	R\$ 9.622.232,87	6,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
55.750.036/0001-84	BB PREVID RF TP VÉRTICE 2029 FIF RESP LIMITADA	R\$ 5.875.309,61	3,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
54.602.092/0001-09	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	R\$ 126.716,86	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 31.492,43	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 4.126.272,16	2,69%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
23.215.008/0001-70	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 18.121.969,70	11,83%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 18.945.852,67	12,37%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"
-	TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 7.619.795,95	4,97%	Artigo 7º, Inciso IV
05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 965.326,96	0,63%	Artigo 8º, Inciso I
13.584.584/0001-31	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII	R\$ 563.998,59	0,37%	D - FI
Total para cálculos dos limites		R\$ 153.209.963,03	100,00%	-

Ressalto que a sugestão está de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos 2025.

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 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,



BRUNA ARAÚJO

NUCLEO TÉCNICO

☎ 85 99868.3664 🌐 lemaef.com.br

📧 lemaconsultoria



LEMA PARA TÍTULOS
DOS 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.

Of.43 /2025

Irati, 28 de abril de 2025.

Prezada senhora

Cinthia do Nascimento

Banco do Brasil

Com os cordiais cumprimentos vimos a presença de Vossa Senhoria, solicitar que realize o resgate total dos seguintes fundos de investimentos do Capsirati e realize as aplicações nos seguintes fundo e das seguintes contas: 12679-9 (CNPJ 03.543.447/0001-03 e 07.111.384/0001-69) e da cc 57295-0 (CNPPJ) 14.213.331/0001-14).

3.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	Resgate Total
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	Resgate Total
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	Resgate Total

Aplicação nas respectivas contas 12679-9 e 57295-0

CNPJ	Fundo	Valor R\$
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.325.700,29

Certos de podermos contar com sua atenção, desde já agradecemos.

Atenciosamente


Rozenilda Romaniw Bárbara
Superintendente do CAPSIRATI

Of.44 /2025

Irati, 28 de abril de 2025.

Prezado senhor
Jean Carlos Vidal
Caixa Econômica

Com os cordiais cumprimentos vimos a presença de Vossa Senhoria, solicitar que realize o resgate total dos seguintes fundos de investimentos do Capsirati e realize as aplicações nos seguintes fundos:

OVIMENTAÇÕES

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	Resgate Total
15.154.236/0001-50	CAIXA BRASIL ETF IBOVSPA FI AÇÕES	Resgate Total

APLICAÇÕES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	R\$ 12.866.837,63

Certos de podermos contar com sua atenção, desde já agradecemos.

Atenciosamente


Rozenilda Romaniw Bárbara
Superintendente do CAPSIRATI