



ATA Nº 117 – DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS, GESTÃO 2023/2025, DO FUNPREMN - FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS MUNICIPAIS DE MUNDO NOVO - MS.

Aos oito dias do mês de agosto de dois mil e vinte e quatro, às 8 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, do FUNPREMN - Fundação de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Mundo Novo - MS, para deliberar **sobre a análise solicitada a assessoria de investimento (LEMA) do FUNPREMN investir em fundos de vértice**, participaram da reunião Volney Gonçalves Tibes, João Laertes da Costa, Rogério Fernando Cavalcante, Anderson Adnes Veloso e Paulo Sergio Pimentel.

Segundo a análise (anexo) - Considerando o estudo atuarial de 2024 (data-base dez/2023), o FUNPREMN começa a ter resultados negativos em 2029, ou seja, as despesas previdenciárias vão superar as receitas, mas, considerando o saldo atual, o patrimônio seria suficiente para honrar com as obrigações até o ano de 2039.

Com base nos dados do estudo atuarial, o FPSSPMMN 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 acima e no fato de que o RPPS possui em carteira dois fundos de vértice cujos valores serão resgatados neste mês (agosto/2024), estamos de acordo com a destinação de R\$ 10,3 milhões para fundos de vértice 2025 e 2026, conforme abaixo. Ressaltamos que quando os recursos forem resgatados, no meio deste mês, podem ser realocados para fundos líquidos.

Baseado nas sugestões da assessoria, decidimos efetuar as movimentações abaixo:

CC	CNPJ	Fundo	Valor R\$*
RESGATES			
19272-4	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ (Resgate Total)
8928-1	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ (Resgate Total)
8928-1	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TP FI RF	R\$ (Resgate Total)
APLICAÇÃO			
	53.828.338/0001-00	FUNDO VÉRTICE 2025	R\$ (Aplicação Total)
RESGATES			
8928-1	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ (Resgate Total)
19272-4	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ (Resgate Total)
19272-4	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ (Resgate Total)
15659-0	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 500.000,00
APLICAÇÃO			



[Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom right of the page.]

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$*
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC	R\$ (Resgate Total)
28.515.874/0001-09	BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	R\$ (Resgate Total)
TOTAL		R\$

APLICAÇÃO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$
TOTAL		R\$

Será enviado uma nova sugestão relativa à realocação para os recursos investidos nos dois fundos de vértice (CAIXA BRASIL 2024 X TP RF e BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREVID) que disponibilizarão os valores no dia 15/08, o que deve totalizar um valor a ser recebido de, aproximadamente, R\$ 12,5 milhões.

Sem mais e finalizado os conteúdos pautados, foi declarada encerrada a presente reunião as nove horas e quinze minutos encerrou a reunião, que vai assinada pelos membros presentes.

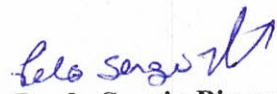


Anderson Adnes Veloso
 CERTIFICAÇÃO

ANBIMA
 CPA-10


Rogério Fernando Cavalcante
 CERTIFICAÇÃO

ANBIMA
 CPA-20


João Laertes da Costa
 CERTIFICAÇÃO

ANBIMA
 CPA-10


Paulo Sergio Pimentel
 CERTIFICAÇÃO

ANBIMA
 CPA-10


Volney Gonçalves Tibes
 CERTIFICAÇÃO

ANBIMA
 CPA-10

reav. atuarial FUNPREMN M Novo

Fundo de Previdencia de Mundo Novo Previdencia <mnprevidencia1@hotmail.com>

qui, 25/07/2024 13:00

Para: Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>

 2 anexos (2 MB)

5_REAVALIAÇÃO ATUARIAL vs 2024 (Prev) MUNDO NOVO-MS vs2.pdf; fundos vertices BB 2024-07-25 at 09.52.10.jpeg;

Bom dia.

Conforme conversa pelo telefone, segue reavaliação atuarial do FUNPREMN de Mundo Novo-MS, para análises dos fundos vértices, do BB e CX, para que possamos efetuar aportes, solicitamos ainda indicações dos fundos a serem resgatados, de ambas instituições financeiras.

At.

Rogério Fernando Cavalcante

Diretor Presidente

[LEMA] Mundo Novo - Fundos de Vértice - Jul/2024

Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

seg, 05/08/2024 16:51

Para:Fundo de Previdência de Mundo Novo Previdencia <MNPREDICENCIA1@HOTMAIL.COM>;andedioni@hotmail.com
<andedioni@hotmail.com>;rogeriorfc@hotmail.com <rogeriorfc@hotmail.com>
Cc:Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>;Wesley Matias <wesley@lemaef.com.br>

📎 1 anexos (27 KB)

ATESTADO DE COMPATIBILIDADE COM OBRIGAÇÕES PRESENTES E FUTURAS.docx;

Olá, Rogério, tudo bem?

Conforme solicitado, envio análise de viabilidade do FPSSPMN investir em **fundos de vértice**. 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 FPSSPMN. A aplicação em fundos de vértice tende a garantir ao RPPS 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 a 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. A meta do FPSSPMN para 2024, por sua vez, é de IPCA + 4,86%.

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 (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."

Levando em consideração o estudo atuarial de 2024 (data-base dez/2023), o FPSSPMN começa a ter resultados negativos em 2029, ou seja, as despesas previdenciárias vão superar as receitas, mas, considerando o saldo atual, o patrimônio seria suficiente para honrar com as obrigações até o ano de 2039.

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 FPSSPMN 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 acima e no fato de que o RPPS possui em carteira dois fundos de vértice cujos valores serão resgatados neste mês (agosto/2024), estamos de acordo com a destinação de R\$ 10,3 milhões para fundos de vértice 2025 e 2026, conforme abaixo. Ressaltamos que quando os recursos forem resgatados, no meio deste mês, podem ser realocados para fundos líquidos.

RESGATES – BANCO DO BRASIL		
CNPJ	Fundo	Valor R\$*
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 1.552.002,96 (Resgate Total)

07.442.078/0001-05	BB IMA-B TP FI RF	R\$ 3.929.260,98 (Resgate Total)
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ 3.339.392,58 (Resgate Total)
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 1.500.000,00 (Resgate Total)
TOTAL		R\$ 10.320.656,52

*Saldos com base no fechamento de junho.

APLICAÇÕES – BANCO DO BRASIL		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
53.828.338/0001-00	FUNDO VÉRTICE 2025	R\$ 5.481.263,94
54.602.092/0001-09	FUNDO VÉRTICE 2026	R\$ 4.839.392,58
TOTAL		R\$ 10.320.656,52

Além disso, sugerimos a movimentação abaixo em fundos do Bradesco, com o intuito de manter a diversificação da carteira do FPSSPMMN aderente ao mercado e aos limites da Política de Investimentos e da Resolução:

RESGATES – BRADESCO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$*
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC	R\$ 2.694.803,75 (Resgate Total)
28.515.874/0001-09	BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	R\$ 4.141.767,86 (Resgate Total)
TOTAL		R\$ 6.836.571,61

*Saldos com base no fechamento de junho.

APLICAÇÃO – BRADESCO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 6.836.571,61
TOTAL		R\$ 6.836.571,61

Os fundos de vértice são enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea “b”, enquanto o BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI está enquadrado no Artigo 7º, Inciso III, Alínea “a” da Resolução.

Quanto ao "Atestado de compatibilidade com as obrigações presentes e futuras", envio modelo em anexo para ser preenchido e assinado.

Em relação ao vértice, sugerimos os vencimentos 2025 e 2026, pois entendemos que as taxas oferecidas representam uma oportunidade de "garantir" o atingimento no período, sem incorrer em elevado risco de solvência, haja vista a margem existente entre os vencimentos dos fundos e a necessidade de recursos apresentada no fluxo atuarial.

Quanto à instituição, não temos preferência, haja vista que os fundos de vértice possuem características similares. Sendo assim, fica à cargo da gestão do RPPS decidir em qual instituição alocar.

Por fim, também destaco a viabilidade de compra direta de títulos públicos e privados, que podem ser marcados na curva e, com isso, reduzem a volatilidade da carteira como um todo. Caso entendam que o investimento é oportuno, podemos elaborar análise específica.

No mais, fico à disposição para esclarecimentos em caso de dúvidas.

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

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.

[LEMA] Mundo Novo - Alocação - Ago/2024

Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

qua, 14/08/2024 10:07

Para:Fundo de Previdencia de Mundo Novo Previdencia <MNPREVIDENCIA1@HOTMAIL.COM>;rogeriorfc@hotmail.com <rogeriorfc@hotmail.com>;andedioni@hotmail.com <andedioni@hotmail.com>
Cc:Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>;Wesley Matias <wesley@lemaef.com.br>

Olá, Rogério. Tudo bem?

Envio abaixo uma sugestão de realocação para os recursos investidos nos dois fundos de vértice (CAIXA BRASIL 2024 X TP RF e BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREVID) que disponibilizarão os valores no dia 15/08, o que deve totalizar um valor a ser recebido de, aproximadamente, R\$ 12,5 milhões.

Conforme informado no e-mail enviado no dia 05/08, envio agora uma sugestão para realocação dos recursos que serão recebidos. Ressalto que consideramos que as movimentações indicadas no e-mail do dia 05/08 foram efetuadas.

As movimentações abaixo visam equilibrar a liquidez da carteira (principalmente pelo fato de que o e-mail do dia 05/08 direcionou recursos para fundos de vértice 2025 e 2026), assim como melhorar a diversificação da carteira com base no atual cenário econômico.

Além disso, parte das movimentações têm por objetivo refazer posições que foram resgatadas (de acordo com a movimentação sugerida no e-mail anterior), haja vista que as movimentações foram efetuadas a fim de investir nos fundos de vértice com as taxas atrativas que estavam sendo negociados.

Destaco também que a sugestão levou em consideração o estudo atuarial de 2024 (data-base dez/2023), onde o FPSSPMMN começa a ter resultados negativos em 2029, ou seja, as despesas previdenciárias vão superar as receitas, mas, considerando o saldo atual, o patrimônio seria suficiente para honrar com as obrigações até o ano de 2038.

Aproveitando o contexto, envio [link do nosso Relatório Macro \(clique aqui\)](#), onde abordamos o cenário econômico do primeiro semestre e comentamos sobre perspectivas para o restante de 2024.

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES

CNPJ	Fundo	Valor R\$*
50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS RF	R\$ 7.066.257,41
49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREVID	R\$ 5.272.750,08
TOTAL		R\$ 12.339.007,49

*Valores aproximados (com base nos saldos de junho/2024)

APLICAÇÕES

CNPJ	Fundo	Valor R\$
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ 2.522.750,08
53.828.338/0001-00	BB PREVID RF TP VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA	R\$ 2.750.000,00
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 1.200.000,00
23.215.008/0001-70	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 3.066.257,41
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 2.800.000,00
TOTAL		R\$ 12.339.007,49

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



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.