

Parecer Técnico

FUNDO DE INVESTIMENTO
MULTIMERCADO OSLO

LEMA ECONOMIA & FINANÇAS

Avenida Santos Dumont, 3060, sala 721 - Edifício Casablanca
CEP: 60150-161 - Aldeota - Fortaleza-CE
www.lemmaef.com.br

Fortaleza/CE, 09 de abril de 2018

Ao Senhor
ANTÔNIO DE PÁDUA AMADOR DE ALBUQUERQUE
Presidente do FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO CRATO - PREVOCRATO

REF.: Parecer Técnico sobre produtos de investimentos

1.1. Informações Básicas

Fundo: Fundo de Investimento Multimercado Oslo

CNPJ: 17.412.812/0001-47

Público Alvo: Investidores Profissionais.

Administrador: ICLA Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Gestor: MHFT INVESTIMENTOS S.A

Custodiante: POSITIVA CCTVM S.A

Auditor: Deloitte Crowe Horwath Bendoraytes Aizenman & CIA Auditores Independentes SS

Data de início das atividades: 10/05/2013

PL do Fundo: R\$ 69.569,28 milhões

Enquadramento Resolução CMN nº 3.922/2010: Desenquadrado

Índice de referência: Não definido

Taxa de administração: 1,26% a.a.

Taxa de saída: 30% sobre o valor resgatado.

Taxa de performance: 20,00% sobre o que exceder 100% do IBOVESPA ou do IPCA + 7% a.a., dos dois o que for maior.

Resgate:

- Liquidação: D+30 dias corridos após o pedido de resgate
 - Com cobrança de taxa de saída: D+30 dias corridos
 - Sem cobrança de taxa de saída: D+84 meses (7 anos) contados da data da integralização do valor que der origem à solicitação de resgate.

Aplicação mínima inicial: R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

Valor mínimo para movimentação: R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

Saldo mínimo de permanência: R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

LEMA ECONOMIA & FINANÇAS

Avenida Santos Dumont, 3060, sala 721 - Edifício Casablanca
CEP: 60150-161 - Aldeota - Fortaleza-CE
www.lemmaef.com.br

1.2. Comentários sobre Enquadramento

- O fundo possui patrimônio de R\$ 69,569 milhões e 9 cotistas.
- O parágrafo 8º do art. 7º da Resolução CMN nº 3.922/2010, determina que os ativos de emissão privada devem atender ao que determina os itens I a IV especificados abaixo.

I - ser emitidos por instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil;

II - ser emitidos por companhias abertas, exceto securitizadoras, desde que operacionais e registradas na CVM;

III - ser cotas de classe sênior de fundo de investimento em direitos creditórios classificado como de baixo risco de crédito por agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida por essa autarquia; ou

IV - ser cotas de fundos de investimento cujos ativos investidos observem as condições do inciso I ou do inciso II deste parágrafo.

- Nesse caso, o Fundo de Investimento Multimercado Oslo não se enquadra no que diz o parágrafo 8º do art. 7º da resolução.
- Outro desenquadramento diz respeito ao público alvo do fundo, que é destinado a investidores profissionais, conforme parágrafo segundo do art. 1º do regulamento do fundo. O PREVICRATO não se enquadra como investidor profissional.

1.3. Comentários sobre o Fundo

- O fundo aplica 94,24% dos recursos em cotas do Fundo de Investimento em Participações Cais Mauá do Brasil. Para análise do fundo, consultar relatório técnico sobre o FIP Cais Mauá.
- A rentabilidade acumulada desde o início das atividades do fundo (de 10/05/2013 a 29/03/2018), é de apenas 0,31%.

1.4. Fundo de Previdência Social dos Servidores do Crato – PREVICRATO

- O PREVICRATO possuía, em 28/02/2018, R\$ 2.911.373,99 aplicados no OSLO, o que representa 4,18% do patrimônio líquido do fundo e 3,58% do patrimônio do PREVICRATO.
- O investimento feito pelo PREVICRATO no referido fundo de investimento, foi realizado no dia 29 de julho de 2016 no valor de R\$ 3.000.000,00. A rentabilidade auferida no período é de -3,06%.

1.5. Considerações finais

- O Oslo possui elevada concentração (94,24% do total da carteira) no FIP Cais Mauá. Este recentemente prorrogou seu prazo para 144 meses a partir da primeira integralização, ocorrida no primeiro trimestre de 2013, portanto o prazo para encerramento do Cais Mauá ocorrerá apenas no início de 2025, o que certamente gerará falta de liquidez quando da solicitação de resgate das cotas do OSLO, que, conforme o regulamento, poderá ser feita 7 anos após a aplicação.
 - Considerando que o PREVICRATO aplicou os recursos em julho de 2016, os recursos só estarão disponíveis para resgate em julho de 2023.
- Entendemos que assim como o FIP Caís Mauá, o OSLO é um fundo de investimento com baixíssima liquidez, e os dois juntos compõem, diretamente, 7,18% do total de recursos do PREVICRATO.

Este é nosso parecer.



Vitor Leitão Rocha
Responsável Técnico