

(aos 30 (trinta) dias do mês de novembro de 2022 (dois mil e vinte e dois), no auditório da SEPLAG deu-se início a primeira reunião do novo conselho nomeado com a presidente, Iza Camille Muniz, que iniciou a reunião agradecendo a presença de todos e informando que será apresentada o Relatório de Investimentos de 2023 (dois mil e vinte e três), pelo Sr. Vitor Laita da LEMA. 1ª Reunião do novo conselho nomeado. Todos os titulares estavam presentes. O conselho municipal de providência aborda várias áreas: Atuação, Benefícios, Investimentos e a prestação de contas que será realizada até o final de dezembro no fechamento do exercício. Os membros do conselho deixam se capacitam por exigência do Ministério da Previdência. A portaria 1464 antes de entrar em vigor, dias antes ela foi alterada. Sempre a legislação está mudando e muito dinâmico e às vezes eles voltam ao entendimento anterior percebem que a nova orientação não foi boa como exemplo a taxa de administração: resolveram que só iria ser calculada com base nos servidores ativos, depois foi mandado um projeto de lei que aumentaria o percentual por que só contando com os ativos não reduzir o valor disponível para pagar a folha e os contratos do próprio unidade gestora que é um valor autorizado em lei e um valor muito reduzido depois veio a portaria com entendimento de que os inativos também seriam incluídos. A primeira reunião do conselho já para deliberar sobre o político de investimentos 2023. Todas as explicações são fundamentadas em portarias, leis, resoluções tudo de acordo com o Conselho Monetário Nacional.

e Secretário de Precificação, nada além do que é permitido. Nós temos um histórico de perda significativa de investimentos e ao final desse ano já vai ser dado baixa no Latam, notificaram semana passada, último fundo que pertence a cascata de fundos circuladora Luis Mauá vai ser dado baixa em aproximadamente 3 milhões de reais, hoje nova PL está em torno de 104 milhões então vai reduzir esse valor relacionado a esse fundo que é o Latam.

Política de Investimentos 2023. Últor. A política de investimentos precisa ser a prova final do ano para valer no ano seguinte. Excepcionalmente em 2022 foi diferente, pois saiu uma norma no final de novembro do ano passado o prazo foi prorrogado para março desse ano. Foi um ano difícil pelas dificuldades da pandemia, elicot, guerra, um movimento no resto do mundo de aumento de juros, inflação que aqui já estamos escalando esse processo nos EUA e na Europa está começando, acaba afetando os investimentos. Além de ter sido um ano difícil para todos, a gente se dedicou a esses fundos além de ter esse histórico de problemas, foi complicado neste período de tentar resolver essas questões, muito melhor é dar baixa nesses fundos, mesmo que seja difícil entender como ficar aliado com uma perda, já era esperado que isso iria acontecer em algum momento. A partir do ano que vem vou a ter uma carteira mais limpa, vai continuar tratando rapidamente no sentido de tentar recuperar. O patrimônio tem perdido mesmo com essas dificuldades pela questão de reparos que são feitos em dia. A partir do ano que vem a gente consegue ter uma dedicação

mais direcionada a parte ruim que nós tem
muito e que fazu e que estava ao novo
alcança foi feito e continuo tentando agra-
juridicamente, e a parte boa e que esta entrando
recursos nós estamos direcionando para caixa
economica Banco do Brasil para os bancos em
que nós temos relacionamentos. Então a politico-
de investimento com nessa linha de olhar
para o ano que vem com olhar diferente, o pior
foi parou, tem que ficar prestando conta com
o secretário de presidência dos fundos que
deram problema. Mais começa a ter tranquilidade
ao olhar para parte boa que é o ativo que é
o recurso de mais de 100 milhões que tem uma
responsabilidade muito grande de fazer a
boa gestão desse recurso. Um dos fundos que tempo
passado liquidado, eram dois fundos que um
pegou o recurso e aplicar nesse outro e nós
temamos aplicação direta nesse também, então
nós só aumentamos a participação nesse fundo
em fundo disso ficou um colar maior, o limite
extrapolou e agente ficou desenganchado, só que
foi involuntário nos foi decisão nova. A liquidação
desse fundo e transformado em um só, o que
por assembleia de cotistas nós somos minoria
isso por de qualquer forma e por ter o
montante desenganchado do que a legislação
determina automaticamente agente ficou mensa-
mente recebendo notificação do ministério de
Presidência, quando é iniciado o demonstrativo
mensal para o Ministério da Presidência ele
verifica que os limites estão maiores do que os
decididos e mandam vários notificações para

Prefeito, o cenário instituído daí para todos. Essa situação está prevista na norma 1467 ficou mais claro as medidas que devemos tratar quando há desengajamento. O Ministério da Previdência confere bem o caso de São Gonçalo que o Presidente já foi lá explicou a situação eles conhecem. É uma notificação automática, existe e vai continuar existindo mais uma coisa do novo conhecimento isto pelo controle não é fácil de resolver, mais é tentar administrar essas situações. Esses 7 milhões tem uma expectativa com o pessoal do fundo para que eles paguem, mesmo com o valor indeterminado se vai 2 ou 3 ou quatro por vai ser negociado, já estamos a alguns meses em negociações, não está fácil, mais existe a expectativa de algum retorno financeiro na cidade dos três que vai ser dado nessa paz. Três do montante de 20. Dos 07 milhões a expectativa e receber uma parte avista e uma parte parcelado. O prazo é de 10 anos que pode ser prorrogado por mais 10, se eles não quiserem fazer acordo, tem 20 anos desses pagaram 04. Inclusive com o risco desses 07 acima zero o que se pode fazer e tentar um acordo. Essa situação foi representado no Ministério Público Federal é manter do fundo já está incluído pelo Polícia Federal. A promessa de pagar em alguns anos tem que vir acompanhado de algumas garantias. Não adianta como garantias com da própria empresa. Tudo está em fase de negociação. Não poderia ser feito acordo com uma garantia muito frágil, pois os órgãos de fiscalização ou Ministério Público pode reclamar do acordo mal feito com garantias frágil,

podem se voltar contra a gente. Existem outros RPPS fazendo acordos conjunto e acordo que está fazendo para o a idêntico e que faça para todos. Já quando mesmo tendo um PL inferior inclusive mais que os outros RPPS que investiram. Mas todo essa situação está sendo acompanhado está sendo diligentes com esse assunto, permanentemente acompanhando. Em contrapartida existe o outro montante do recurso que está disponível, aplicados em título público está correndo menos riscos e na hora que precisar não tem um lapso temporal, caso queira resgatar parte pode cair na conta no mesmo dia. Outra parte do rumo transparência. Política de Investimento com com o objetivo de transparência tratar os recursos com transparência, através do político é definido onde e quais os tipos de ativos que podem ser aplicados. O objetivo a gente daí definir estabelecer as diretrizes para fundamentar o processo de tomada de decisão dos investimentos, esse documento a apresentação e mais resumida, mais o documento tem cerca de 20 páginas que será colocada nos textos os respaldos legais onde informam todos as regras da 4963 da 1467 que informam alguns princípios a serem seguidos: segurança, rentabilidade, liquidez, motivação, no qual todos esses objetivos tem um objetivo em comum que é efetuar os pagamentos dos benefícios tem que investir em instituições seguras inclusive uma das mudanças da 1467 sobre políticas de investimentos e que tem que

Preciso uma ponte sobre o ordenamento na política de investimento, que coloca na minuta alguns pontos que dizem respeito aos acordos das Instituições que serão feitas as aplicações ou investimentos rentabilidade, meta atuarial da diminuição do déficit a longo prazo. Soluções, capacidade de pagamento e liquidez. Hoje nós estamos com 90% de patrimônio líquido, se precisar resgatar, o restante é feito no máximo em 03 dias, já previsto na política de investimento da Carteira, os fundos que estão aplicados os prazos de resgate 0+6, 0+1 e valor que está aplicado coloca-se na política, inclusive um parágrafo descrevendo a liquidez da carteira, que faz parte do Conselho tem o papel de deliberar, registrar e de fato a política está de acordo com o que o 4963 e 1467 impõe aos institutos de Previdência. Além da transparência trata-se também da governança que é a estrutura do Instituto de Previdência a diretoria, conselho, comitê de investimento, todos fazem parte do processo de tomada de decisão com isso as diligências do Tribunal de Contas elas são consideradas responsabilidades solidárias, todos têm atribuições fundamentais no tocante a tomada de decisão dos investimentos. Sobre os atos legislativos tem a resolução do Conselho Monetário Nacional 4963 trouxe diversas novidades principalmente nos limites de aplicações dos recursos. A portaria do Ministério da Previdência: 1467, e uma portaria grande aproximadamente 200 páginas, alguns pontos já foram revogados, o período de vigência é de 2023, o prazo para avaliar a política de investimentos e encaminhar demonstrativos ao secretário é 2/12, se dia 01/01 não tiver sido enviado já fica irregular. Foi sempre feito antes do prazo, debatendo a aprovação sobre

a político de investimento, feito a apóscat será
posível enciar o demonstrativo, presisa do docu-
mento assinado e da ata do reunião de todas que
participaram. Modelo de gestão é a gestão própria
significa que a tomada de decisão é feita pela
Diretoria executiva, Conselho e Comitê de Investi-
mentos sem interferências externas, existem outros
tipos de modelos que podem contratar uma
instituição específica para agir a curto, que
não é o caso do IPSCA, que tem gestão própria,
tomam suas próprias decisões, a LEMA tem atribuição
consultiva, quando existem proposta de bancos
com portfólio de fundos ser solicitado a LEMA
um parecer, mas a decisão final é por conta do
IPSCA, se enquadrar como gestão própria. Meta
atuária é um percentual de rentabilidade que
tem que atingir ao longo do ano na circunstância
da política para que em longo prazo consigo
diminuir o déficit atuarial e a meta IPCA + 4,86%,
o IPCA é o índice que mede a inflação se a
inflação subir a meta sobe, se a inflação diminuir
a meta diminui, esse percentual tem uma meto-
dologia para ser definido: pede-se o cálculo
atuaria e no cálculo atuarial tira a duração do
passivo que é a média em anos de patrimônio
que diminui, por que naquela média em anos
já se apontam mais pessoas em determinado período,
então estarão pagando mais benefícios do que
recebendo ativos, com essa informação chega-se
a taxa que no nosso caso é 4,86% ou seja 17 anos,
considerando a projeção da inflação de 4,94% tem
uma média de 10,04%, essa soma entre os dias
não é soma simples é soma de juros compostos.

Estratégia de alocação primeiro é considerado o perfil do investidor, para ser definido se são conservadores, moderados ou agressivos que se define através de um formulário que o comitê preenche, assim para qualificar quais tipos de ativos seguindo uma premisa é o mais adequado para cada um, sempre buscando o equilíbrio econômico e financeiro entre ativos e passivos. No quadro de renda fixa temos 10 tipos de ativos e que temos que o maior seja tem quase 76,5% do patrimônio aplicado em renda fixa aproximadamente R\$ 84,200 milhões e estão distribuídos em 02 tipos de investimentos o $\text{R\$ 1 B}$ que são 100% títulos, públicos são os mais conservadores existentes no país detém 72% do patrimônio ou seja 81 milhões e o restante que é 2,74% representa 3 milhões em renda fixa pós fixada que são atrelados ao Ibox que seja torna-se uma estratégia interessante por que a taxa selic está em 13,75% e esse tipo de investimento está associado a taxa SELIC consequentemente vai ter uma rentabilidade melhor. O orientador da política de investimentos é o limite inferior, limite superior e estratégia alvo, define-se o percentual de limite máximo no nosso caso 5%, se ultrapassar 5,1% vai receber notificação automaticamente, são critérios obrigatórios a serem seguidos, o limite inferior informa que no mínimo tem que ter 30% em fundos 100% títulos públicos pois o conservador estamos tratando de beneficiários previdenciários tem que ter estratégia de investimentos, caso seja 29,99% gera notificação. Limite superior pode chegar aos percentuais do ativo. Estratégia Alvo e ter uma possibilidade de aplicar naquele tipo de recurso e não obrigatoriamente. Ativos que foram contemplados tem o que vai poder na carteira

71 B, Renda física 100% títulos públicos, renda fixa
pós fixados, aplicação direta em títulos públicos
aplicação direta em títulos privados. A jurca de
fundo depois das eleições abriu, consequentemente os
títulos públicos pagam mais exemplo: título IPEA
+ 6% comparando-se com a nossa meta de IPEA +
4,86%, estará comprando um título que rentabili-
zará acima da meta. Patrimônio de um patrimônio
existem títulos tanto públicos como privados que
estão pagando acima do percentual, porém para
aplicar esses investimentos, precisa avaliar o fluxo
atuariais, faz-se um teste de estresse, ou seja
no pior cenário quanto do patrimônio precisaria ser
resgatado para pagar benefícios já considerado isso
e verifica o prazo das vencimentos dos títulos
públicos ou privados para que consigo pagar
regularmente todos os benefícios. Para aplicar em
investimentos que tem um prazo de resgate tem que
ser feito avaliação antes se não passar nesse teste não
pode ser feito para não se encontrar em uma situação
deficitária. Renda variável, investimentos no exterior,
temos 4,14% representa aproximadamente 4,500 mi e
na estratégia alvo com 5% podendo chegar até 20%,
e mais conservadora mais de 40% em renda física.
Neste ano 2022 a bolsa oscilou começou o ano com
um desempenho ruim depois foi melhorando e impor-
tante ter a possibilidade de aproveitar o momento
que de fato seja oportuno, na LEMA tem uma estrat-
égia que prevê alguns momentos, certo que não dá
para prevê tudo da para se resguardar e aproveitar
algumas oportunidades, neste caso a LEMA recomenda
investimentos no exterior, apesar da guerra entre
Rússia e Ucrânia, taxas de juros mundiais aumentaram,

possibilidade de recessão econômica, não investimentos sem relação com os investimentos no Brasil e um movimento incerto, no período da pandemia 2020, 2021 os investimentos brasileiros tiveram a rentabilidade negativa ou abaixo da meta atuarial em contra-partida rentabilizou quase 30%, foi um movimento incerto, fosse esta do contrário os investimentos no Brasil conseguiram ter um rentabilidade melhor e os investimentos no exterior não tiveram, não significa que é um investimento ruim para quem tem que pensar a longo prazo qual a perspectiva deste investimento daqui a 10, 15, 20 anos. Investimentos estruturados tem 12%, 13 milhões de patrimônio na estratégia alvo 5% inclusive é o enquadramento do fundo. Os multimercado dos são investimentos que podem chegar até 10%, segue o princípio de diversificação quando os recursos aplicados em apenas um tipo de ativo, se ele tiver uma rentabilidade negativa, toda rentabilidade do futuro despenca, então tem-se que buscar uma diversificação, então no multimercado encontra-se fundos do país econômico que é o país fundo e moeda que é incluído a diferentes tipos de moeda como a asiática, europeia, americana e consegue-se aproveitar os tipos de oportunidades diferentes para ter uma rentabilidade. Tem fundos em multimercado que tem um percentual em renda fixa, variável, tanto do Banco do Brasil, como da Caixa Econômica seguindo acabar a possibilidade do multimercado e o fundos em participações está em processo de negociação mais preciso ser contemplado se não for daí criar um desequilíbrio. Fundos Imobiliários não contemplamos pois não tem fundos interessantes para o Instituto de Previdência-Empréstimo Consignado

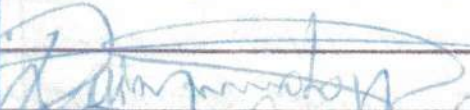
também não está na carteira, pois é uma decisão que depende de avaliação importante, pois não é apenas uma operação que vai apurar o RPPS, tem vários pontos a ser avaliados minuciosamente, daí ter que capacitar pessoas, ter sistema de cálculo de magist, empresa de seguros para cobrir em casos de falecimento. Um dos pontos importantes quem vai poder pegar o empréstimo consignado. Existe uma regra referente aos atícos quem é inativo, aposentado e pensionista pode, pois o Instituto vai reter na fonte a parcela do consignado o risco e o falecimento por que o seguro vai cobrir, foi os atícos tem o risco da Prefeitura, pensando a Secretaria de Previdência fez um ranking avaliando Prefeitura, São Gonçalo do Amarante está avaliada em A, eu acho pode ser liberado para os atícos se não tivesse na prática, porque ele considera os repasses parcelamentos se está regular. O Instituto de Previdência tem que ganhar no mínimo IPCA + 4,86% e daí ter que se pagar sistema, capacidade acrescenta-se 13 a 14%, paga a taxa de juros e dilui pelo ano aí chega-se a taxa de juros do consignado. A questão da implantação a operacionalização ainda está em processo a portaria apesar de já ter sido lançada muitas lacunas que geram problemas, por que para implementar tem que estar de acordo seguindo este princípio de transparência. A LEMA está buscando pessoal que trabalhe com consignado em Prefeitura, seguro, Previdência privada. Vai ser marcado uma reunião para se tratar exclusivamente sobre consignado. Foi discutido com a Secretaria de Previdência sobre os pontos que tiveram uma interpretação muito subjetiva para

ser feito algo limpo e transparente. O percentual disponível é 5% do PL para esse tipo de investimento. Existe uma questão com relação à Secretaria do Tesouro Nacional relativa à contabilização desse recurso quando de voltar para a conta dos Institutos, todo empréstimo é uma operação de crédito que gera tributos, esse retorno entra como lucro em uma instituição financeira, mais os Institutos de Previdência não têm fins lucrativos, está existindo um debate contábil para adequar, foi aprovado recentemente um manual de contabilidade pública para RPPS já existia, mais foi atualizado que é a IPC 14 e não conseguiram também deixar isso claro o que impossibilita a operacionalização até que essas dúvidas sejam dirimidas. O PIN é demonstrativo da política, primeiro delibera-se depois enciam a política anuária junto com a ata da reunião DAIR, é o demonstrativo de acompanhamento mensal. Den. dos investimentos ganhou com RA 94,106 milhões e está com 110,347 milhões, ao longo do ano tiveram oscilações teve mês que contabilizou 500 outro menos 700 e outro com 1.800 milhões, no geral falta quase 2,5% para atingir a meta atuarial, 6,47% de rentabilidade em cadotes foram contabilizados 6,340 milhões em 2022 com fechamento até outubro, até o momento tem um bom desempenho, foi feito uma boa gestão. Os dados expostos estão dentro do limite do pacto da resolução da legislação tanto da secretaria de Previdência quanto do Conselho Monetário Nacional, todo legislação foi respeitado, não pode ser retirado o fundo que foi investido os 7 milhões de reais, pois ainda não foi liquidado e tem recursos investido que não foi feito esse investimento agora, começou

em 2018, se retirar ocaí desenquachar os demais
pós todos investimentos dentro da legislação por que
dentro do novo perfil que não é um perfil
agressivo ele precisa estar presente em razão do
investimento que já existe do Fomento Vile.

Os demais pós investimentos seguidos com liquidez
e tudo dentro do princípio da transparência,
o início do demonstrativo de investimento
mensal em 2021 quando a nova presidência
assumiu existiam 6 meses em aberto dos
demonstrativos a Secretário de Presidência nos estava
pedindo as informações que está disponível
para qualquer cidadão no CAIPREV, ou seja
houve um descumprimento de transparência, foi
difícil atualizar, nos tinha os extratos dos fundos
estruturados, como eles estavam em processo de
liquidação, houve uma dificuldade de reparar
as informações e nos poderiam ser repassados
informações por documentos para comprovar as
veracidades das informações. Foi submetido ao
Conselho para deliberar sobre o que foi apresentado
pela LEMA está aprovado pelos membros. Foi
aprovada por unanimidade a política de
investimentos para 2023.

Elaine de Oliveira Moura


Bolsista de Pós-graduação em Administração

Evangelina Alison G. de Oliveira

Christina Nunes Gomes

Almeida Camargo Espinosa

Das 25 (vinte e cinco) dias do mês de janeiro de 2023
(dois mil e vinte e três) no Auditório do SEPLAF de...