

mercado financeiro. O Instituto de Previdência está autorizado ao incastimento das sobras do Taxo de administração tanto do exercício de 2022 quanto as sobras mensais para o fundo 1313. A previdência tem a taxa fixa referenciada ao longo prazo perfil fundo de incastimentos em quotas CNPJ 130 77418/0001149.

Walter Roberto Moura
 Jamille Fontenele Magalhães
 Evandro Allison C. de Oliveira

Em 27 de setembro de 2023 às 11:25 h, damos início a reunião do comitê e incastimentos com a minha presença, Jamille, da diretoria financeira e do Allison que representa os precatórios do município, damos conta com apresentação da Adriana que representa a LEMA que é a nova assessoria de incastimentos, vamos abordar nova carteira de incastimentos. Nós observamos que estamos com uma concentração de R\$ 33 milhões no IRF-MI, observamos uma concentração, temos muitas dificuldades com a caixa econômica, eles demoram a mandar os extratos, e que temos 10+0 fora o perfil, de R\$ 583 mil que tem no perfil é a sobra da Taxa de administração do ano passado e desse ano vamos utilizar para pagar o anexo, vamos utilizar em recurso, nosso PASEP está sendo nosso maior credor, estamos pagando quase R\$ 32 mil, já pagamos R\$ 42 mil, recebemos muita compensação previdenciária e agora tá tendo glosa, e está sendo calculado PASEP em cima dessa descolação eram precatórios que tinham falucido e que não tinham sido informado ao INSS, só podemos receber

a compensação enquanto os periclitos estão
recedendo. Em novembro do ano passado Tim-
famos no Latânia R\$ 10.065.000, dezembro de
2022 foi uma perda de quase R\$ 13 milhões,
99,13% de desvalorização. O Fontaine, despois
pedir a prorrogação desse fundo, ele pode
prorrogar a agência do fundo, esse fundo
os especialistas não consideram como fundo
estruturado, ele está em situação de estresse
porque ele não tem administração, não tem
governança perdeu a governança, estamos
suspeitando que a administração desse fundo
que é a melhor pertence ao Faper, existe um
conflito de interesses ele criou a gestora chamada
Tenon, ela saiu do mercado financeiro e ele
foi atrás de outra, hoje está sem administrador
porque a arena não é mais ela renunciou a
função e aí tá esse fundo nessa situação, não
pode ser considerado estruturado ainda porque
tem ativos bons, só que esses ativos bons estão
no final, não sabemos onde vai chegar se for
liquidado, vai receber ações de outra F/A e w1,
impostos após chegar até o final do ano para
que tenhamos batido a meta atuarial, se for até
dezembro não atingirmos a meta atuarial.

Quase. Na realidade tem essa meta, temos
que considerar os outros ativos, para calcular
a rentabilidade mensal temos que ter que vai
compensar, sempre levando em consideração a
rentabilidade, pode ser que com a liquidação
do Fontaine tenha uma liquidação significativa,
mas dependendo dos outros ativos que compo-
em a carteira vai ser a compensação da rentabilidade.

Fizemos a indicação de resgatar um percentual, não vai ser um resgate de um valor tão alto. Camille. Esse resgate vai ter perda? Cláudia. Não. Família. Vai sair desse fundo para um outro fundo na mesma? Cláudia. Sempre que surgirem dúvidas se tem perda ou não desse ativo, existe uma aba de análise dos fundos, temos todas os fundos que tem ou que tiveram presentes na carteira indicamos o IORX e o IPEA, a rentabilidade dele IORX, considerando desde o início da aplicação até o presente momento está com 15% de valorização desse fundo, então sem perda. Outro que a gente indicou aqui B3 ações globais BGR, desde o início da aplicação tá com uma rentabilidade de 12.51%. Camille. Potíamos registrar perda patrimonial com essa realocação e em caso de preocupação porque o Tribunal pode me cobrar? Cláudia. O resgate desse vai ser total dos demais vai ser só um percentual, exemplo IRF-M1 23% de valorização vamos tirar um pouco desse percentual, e aplicado em outro fundo não é total, outros três que é o IRF-M1 e o IMA-B5, não resgatar um percentual. Camille. Vamos resgatar R\$ 5 milhões, aqui no IMA-B5 está com saldo de R\$ 20 milhões. Cláudia. Aqui no IMA-B5 está com 23.41% de rentabilidade do início da aplicação até o presente momento e o gestor estratégico 20%, então não fazer o resgate eles estão no campo positivo, então estarão efetuando lucro e o momento pro gente partir para outros ativos.

A questão de investimento no exterior não-
inflexão é considerando essa instabilidade
do cenário internacional e mais interessante a
gente partir para outros tipos de investimentos.
Temos o IGR A que é análogo a inflação, RF-M1
já muito concentrado na carteira de ações ele é
atrelado a títulos públicos pré-fixados já tem de
acordo com o que é interessante. O IMA-B5 é um
título que a rentabilidade parece a meta atua-
rial de ações chamada ITNA, uma pós e outra pré,
a pré ação já sabe o percentual de rentabilidade
e a pós é que vai variar, exemplo a rentabilidade
dele é $IPCA + 5\%$, ação garante a rentabilidade e
pós é de acordo com a inflação, a inflação vem
diminuindo então não é interessante o IMA-B5,
IMA-B5+ representa o prazo desse título, se é um
investimento que tem um prazo maior ele tem
uma volatilidade maior, dos cinco anos tem uma
volatilidade maior que do IMA-B, mas é uma
volatilidade aceitável, ele oscila mais apesar de
ser atrelado a título público, IMA-B5 já de
acordo com a meta atuarial é um título que
tende a ser menos volátil, concorda o IMA-B5
tende a ser mais volátil, a nossa estratégia é
mais conservadora, é mais ideal que aplique no
IMA-B5, menos volátil entrega a meta atuarial e
não tá exposto a risco. Indicamos o B3 perfil
aplicação no valor de R\$ 18 milhões é o mesmo
que tá a reserva da taxa administrativa o
fundos é atrelado ao ebi, ele tá reduzido por
conta da taxa FELIC, a perspectiva é a taxa
FELIC fechar em 9% até o final de 2024, em
2023 ainda dá para operar o ebi.

Indicamos o B3 juros e moedas eles é incluído
 a variáveis do câmbio e algumas moedas america-
 na, asiático, europeia é interessante por conta desse
 cenário e temos o B3 multisetorial quantitativo
 ações, aquela questão a bolsa tá caindo temos que
 aproveitar para investir se aposta que vai ter
 uma acumulação, uma reação. Custado. O quanto
 você se sente confortável em fazer essa replicação?
 Família. O ponto confortável do ponto de vista
 que vamos diminuir a concentração, mesmo mudan-
 do a concepção é estratégia de investimento
 você investe quando ele tá barato, desde que tempo
 respectivo político, exemplo quem comprou as
 ações da petrobras quando ela estava em crise.
 Custado. A linha de investimento com base no
 BOVESPA, todo mercado esperou ganhar muito
 dinheiro com ações quando a taxa de juros tá
 caindo a bolsa tende a subir com o EVA
 aumentando a taxa de juros, pensamos que a
 bolsa pode um desastre esse ano tá meio difícil
 de prever, temos uma bolsa barata. Fomile qual
 período dele de quanto tempo? Custado. Longo
 prazo para resgatar é 19+3 é ideal que tenha
 pensamento de longo prazo. Fomile. Mas para o
 como foi a rentabilidade? Custado. Menos 4.3%.
 Ariadne. Em agosto 3.2% no acumulado do ano
 ele tá positivo em 8%. Allison. Fomile qual o
 pra evitar algum desaquecimento? Ariadne
 É em relação ao mercado a partir daí se encontra
 enquadrada, mais por questão de cenário econômico,
 exemplo o IMA-B5T é um índice que compra
 título público com vencimento médio de 6 anos
 entendi que um investimento de 6 anos é mais

colatil que em de 02 anos, sempre estamos fala-
ndo de título público, tem título público que
é pré-fiscado, pós-fiscado e que é híbrido e
tem a questão dos vencimentos, tem fundos que
tem na carteira eles compram esses títulos vai
classificar de acordo com o característica desses fundos,
o IRF-MI ele compra o pré-fiscado, o IMA-B5
ele compra NTN-B que é o título que é atrelado
ao IPCA e tem uma taxa fixa então a sugestão
de alocação em si é mais para adequação em
mercado que sempre fazemos, as vezes lembramos
para mandar uma sugestão de alocação porque
aquele investimento é propício para aquela deter-
minado estratégia, mas em junho, julho, estava-
mos preocupado que possivelmente fosse cair a taxa
de 12% e, o mês de junho teve o record de inflação redu-
zindo tudo impacto na carteira. Por fim temos o
Caixa Brasil MRF-M novo fundo indicado para
carteira de ações em fundo ele compra pré-fisca-
do o prazo da carteira dele é um prazo médio,
IRF-MI é acima de 1 ano, temos uma estratégia
neste fundo um pouco mais conservadora mostrando
do uma rentabilidade com prazo diferente
daquele título de investimento família. Temos
hoje quase R\$ 20 milhões no Caixa Econômico, nós
diminuíamos em valor? Não. Há continua-
na mesma instituição estamos tirando R\$ 10
milhões do caixa gestão estratégica e colocando
no Caixa Brasil continua o mesmo percentual
do mesmo forma o BB que são quatro fundos
que se reduziram o 3, continua o mesmo percen-
tual, o relacionamento com as instituições e de
ações, exemplo o Caixa Econômico não está

emitindo regularmente os extratos, opte pelo SAFRA, vocês nos informam que pertencem mesmo nessa instituição, mandamos uma sugestão de alocação. Família: Vocês se sentem confortáveis para essa alocação? Família: Os dois que são resgate total temos quanto? Gustavo: Não como precisar dele a curto prazo, já que vai ter o CENSO? Família: O CENSO é tarefa da Administração que vai custear. Família: A quantos de movimentações mensal vai ficar em qual local, valor que precisamos para pagar folha? Cláudia: Pode ficar IRF-M1, por que dele vai sair apenas R\$ 5 milhões. Família: Ainda vai ficar com uma concentração grande? Cláudia: Não tem problema ficar, sim, sempre na decisão pode olhar, quando falamos do prazo médio do carteira estamos falando que o ponto de incastimento de vai comprar título público, essa questão de liquidez também é definido de acordo com regulamento do fundo, não necessariamente de cinco anos, esse fundo IMA-135 é 10+1, solicitou o resgate hoje vocês realmente amanhã questão de incastimento do título que é incluído na rentabilidade não condiciona o prazo de resgate, esses fundos que nos indicamos o maior prazo para resgate é o 1313 patrimonial, 10+3 solicita hoje e recebe daqui a 03 dias. Família: Nenhum desses incastimentos é a longo prazo, exemplo os fundos vinculados a Caixa Uvaia eram incastimentos a longo prazo, se viermos a fazer incastimentos a longo prazo que o 1313 tem, precisamos uma análise, mencionei em uma das reuniões do comitê que eram aqueles fundos de certica, tem que fazer um estudo para saber se

percentual do novo PL podemos comprometer é diferente da liquidez, que é 10+0 se purgator e despius esta no conta. Anacru. Por mais que os fundos sejam 10+3 ele é um fundo aberto, que podemos solicitar resgate a qualquer momento, um fundo tem prazo maior que 3 dias, mas por conta dos selicões que compo a cartúia, tem os fundos fechados, exemplo os fundos de vertica não permite que solicite resgate antes do vencimento, a caixa Taca ofertando 2024, 27, 30 tem essa diferença em relação aos fundos. Fomile. Eu queria ver se a questão do valor do resgate total? Anacru. O 10KA é RB 20.121.000 a sugestão é ir para o fundo perfil ou multise. Total, quando resgata valor em conta se vai direcionando para os que são do fundo. Fomile O 10+3, o 10K e 10+1 e outros ações globais 10+2 e que que tem que ser feito, eu enciei um ofício e pedir para que lá no Banco do Brasil eles façam a realocação por que o despiuro caifico todo disponível é muito difícil fazer se no outro vez eu não sabia, eu informei a superintendência, falou que era mediante um encampamento de um ofício, foi feito e depois que terminou passou 3 a 4 dias fazendo as alterações lá na superintendência, tem que ser feito 2, 4 dias a gente esperando, primeiro resgata e coe fica aguardando tudo entrar para depois aplicar, se eu for fazer a fomile também tem que fazer se a gente mandar um ofício eles tem mais proteção que a gente, tem essa questão também O total de resgate o total dos dois, o primeiro é RB 20 milhões e segundo RB 9.500.000,00.

Chiachre. Como todos veem tu que movimentar R\$ 49
 milhões vai causar um pouco, mais vai ser em
 torno de R\$ 49.600.000 é uma movimentação nume-
 rosa. Você se sente seguro para movimenta-
 ção? Comille. Eu me sinto, estamos apostando
 como o mercado vai reagir, precisamos entender
 que se podemos resgatar, do que tá com R\$ 33
 milhões vamos resgatar R\$ 5 milhões ele dá
 um retorno bom. Chiachre. Se você observar
 ele está acima da meta atuarial, tá com
 8,2%, com tendo uma rentabilidade positiva
 acaba que a gente indica pela características
 pre-fixado futuro de curto prazo ele é intere-
 ssante no momento atual. Comille. Tô me senti-
 ndo confortável, já concensei com a família em
 questão do credenciamento, tem várias instituições
 procurando a gente, eu sei que é natural, mas
 não me sinto confortável de ficar negando creden-
 ciamento de instituições sérias. Gustavo. Estamos
 em um momento positivo para bolsa a maioria
 dos gestores tem fundo de bolsa, são mais rentá-
 veis para eles, um fundo ICA, 1%, 2% por ano
 de taxa o fundo de ações cobra 2% de taxa
 de administração mais performance, o mercado
 é assim para ele é mais confortável chegar num
 momento desse mais propício para bolsa, mas
 tem que credenciar não quer dizer que é obrigado
 a aplicar não, para credenciar no sistema já
 recebe ele pronto, credencia depois discute se ele
 parece não é obrigado aplicar não, não tem motivo
 para não credenciar uma instituição de fora
 inclusive o credenciamento é de 4 em, Itaú,
 Safra, BNB. Comille. Vamos primeiro fazer essa

realocação já autorizamos, marca outra reunião e trata de credenciamento. Vou dar por encerrada a reunião do comitê.

Camille Elvete Muniz

Evandro Allison G. de Oliveira

Famille Fontenele Magalhães

Reunião do Comitê de Investimentos 20-10-2023
Camille. Chamamos para iniciar a reunião, tivemos que antecipar a reunião, alguns pontos da política de investimento e do credenciamento, a política de investimento vamos apresentar na reunião do Conselho em novembro, hoje dia 20 de outubro de 2023 às 11:31 horas vamos dar início a reunião do comitê de investimentos para tratar do processo de credenciamento e alguns pontos da política de investimento que vamos ministrar para que eles deliberem para que aprovem. A respeito do credenciamento, eu mencionei uma minuta está tramitando uma prestação de contas de gestão se trata de uma Instrução Normativa sobre a prestação de contas de todo unidade gestora incluindo regimes próprios de previdência, a Instrução Normativa que trata da prestação de contas na política. Há o envio de documentos que eram específicos e que são específicos dos regimes próprios de previdência, as informações solicitadas eram informações meramente contábeis, em 2021 foi mandado mais informações do que é necessário, além do que a instrução normativa exigiu, sempre no exercício seguinte que a gente envia a prestação de contas do exercício anterior, várias peças relativas aos investimentos a parte