

macos, a gente entra em contato, conforme vamos colhendo as informações, já confronta o que temos anteriormente para fazer um relatório robusto. Então a LEMA faz o acompanhamento, relatório e da parte de ações é o que vem sendo feito. E busca quando e que tem estas reuniões, participar, acompanhar estes processos de liquidação. O Dr. Bruno é uma escolha excelente visto que precisa entrar no campo jurídico, porque a LEMA entende a do ponto técnico da estrutura do fundo, os ativos, mas daí pra gente precisa de um advogado para dar suporte para o instituto. Jamile. Entendi, tranquilo, ótimo. Jamile. Semana que vem verei todos ações pessoalmente no conjunto do ANEPREN, já adiantando que próxima reunião é na terceira semana. E intenção passar o acesso aos extratos para Jamile. Jamile. Muito obrigado pela participação, que contou com a presença da Ariadne e representante do LEMA, Ariadne, minha Jamile e Allison, dou por encerrado a reunião em 17 de abril de 2024 e estamos encerrando os 14hs e 55 minutos, Boa tarde.

Atenciosamente
Allisson Menezes

Jamille Fontenele Magalhães

Evandro Alisson C. de Oliveira

Reunião do Comitê de Investimentos. Hoje 22 de maio de 2024, às 11:09, vamos iniciar a reunião, eu a presidente do comitê, Jamile representante do Instituto de Previdência e desente o Allison, o sistema do UNO não está atualizado, porque a LEMA estava fazendo lançamentos do mês de abril e pendente o extrato do Fontaine Little Urbanismo, essa situação está sendo objeto de ação de exibição de documentos,

outra situação é que vamos ter uma assembleia de sócios no dia 06 de junho de 2024 referente ao fundo austro, solicitei a LEMA que fosse feito um relatório do PUMA, AVSTRO e documentos da liquidação do latamio, para que compreendêssemos qual a situação desses fundos, mencionei a possibilidade de pedir a liquidação do AVSTRO, nenhum atico com a existência deles gera taxas de administracao, a priori o atico final do AVSTRO é muito ruim, nós ficaríamos com a responsabilidade do atico final caso não. Nesse mês, continuou a tensão da taxa de juros dos EVA, vamos mostrar os dados econômicos e um deles é payroll que mede a quantidade de vagas disponíveis de emprego abaixo do esperado, primeiro sinal que mostra a situação da economia dos EVA que está num ciclo de alta da taxa de juros tende a aumentar para diminuir a inflação e que chegou a meta estabelecida, quando tem mais vagas disponíveis, significa que mais pessoas recebem salário gera mais consumo e inflação, a curva de juros dos EVA, é um gráfico que mostra uma projeção da taxa, se vai aumentar ou diminuir, inflação, PIB, que são fatores que determinam se a taxa de juros vai aumentar ou diminuir, onde se está numa alta na curva de juros, hoje temos um cenário de taxa mais alta, daqui a 7, 8 anos, essa taxa é reduzida, posteriormente pode vir a aumentar novamente, essa taxa é uma forma de remuneração de títulos públicos dos EVA, levando em consideração que temos que ter uma SPRE interessante para ter uma quantidade de capital estrangeira adequada, a gente mostra um gráfico referente a inflação, tempo de 5,3 e agora é 2,7, nesse início de ano

de 2024, consegue começar a ver o resultado efetivo dessa taxa mais alta e consequentemente o atingimento dessa inflação, a inflação pública por causa da pandemia demorou a ir ao patamar ideal, o PIB dos EUA se agente foi o primeiro trimestre de 2023 estava em 2,2%, primeiro trimestre de 2024 tá em 1,6%, então vemos uma pressão na economia que reflete no PIB, ainda tem projeções de taxa de juros mais alta, a expectativa que era para ter uma redução em junho não existe mais, passou pro setembro, se não tiver uma redução da taxa básica de juros, na zona do EURO a gente observa o seguinte, começaram a trabalhar um ciclo de redução de juros que os dados econômicos estão mostrando que a meta tá perto de atingimento e vamos conseguir controlar, a gente sempre olha a taxa de desemprego que está em 6,5%, esse resultado foi referente a março de 2023 até março de 2024, o PMI composto da zona do euro ele aumentou e agora está em 52,9% a linha azul que é o PMI composto que considera toda sexta, que é o resultado do PIB mas a gente tem a divisão entre os serviços e o industrial e os dois tiveram um crescimento significativo, o industrial em 12/2023 estava em 44,4% e agora em abril ficou em 45,6%, na China a gente tem um aquecimento na economia no primeiro trimestre de 2023 estava em 4,65%, no primeiro trimestre de 2024 está em 5,3%, tem um detalhe tanto no setor industrial, como no setor de varejo é notícia que a gente observa e que com o aumento do fôlego significativo para as exportações e importações com o fechamento de fôlego significativo de 10/2023 até 04/2024, dado

que a balança comercial por ter um número maior de exportações, fica superavitária no caso da China, ela mostra um aquecimento com relação a essa situação, no mercado imobiliário. a China vem enfrentando uma crise imobiliária e fiscal, pois que foram feitos mais casas, porém a reação não foi a esperada, a quantidade de vendas não atingiu a quantidade necessária no caso de câmbio registrou uma queda no ICP 500 que é o índice de investimento do exterior, caiu 4,16%, no final de março estava em 5.254,35 e no final de abril 5.035,69 no acumulado do ano apesar da variação negativa do mês de abril ainda tá no campo positivo em 5,57%, começou com 4.769,83 e atualmente está em 5.035,69, ainda está acima do início do ano, apesar do alta do mês de janeiro, fevereiro e março a expectativa era que ele diminuísse por conta das empresas que compõem um índice, resultado interessante, em relação ao câmbio nesse mês de abril ela foi negativa e começamos com 5,02% e terminamos com 5,19%, ao longo do ano continua essa depreciação os retornos dos fundos de investimento no exterior a maioria deles estão acima da meta atuarial, a aceleração que teve no início do ano chegou a 13% de rentabilidade, partindo para o cenário nacional nesse mês de abril tivemos uma desaceleração do IPEA 15 e uma queda do IPEA, fevereiro e março tivemos uma alta no setor de educação, reajustes, matrículas, materiais escolares teve um forte impacto, outro ponto para diminuir foram os transportes que foram os preços dos passageiros aérea que diminuíram de forma significativa e

Consequentemente impactou no IPEA, temos o resultado do ICPM, no mês de abril já teve o incurso de não retrair, ele pulou 0,31% após alguns meses de queda como fevereiro e março, o desemprego avança para 7,9% no mês de março, ficou abaixo do que foi registrado que era de 8,8% em relação a geração de empregos formais no Brasil com os dados do CAGED. 244.315 vagas formais no mês de março a previsão previa 188.000 vagas de empregos para esse mesmo período, estamos trabalhando em uma política pela nossa taxa de juros está alta, em relação a questão fiscal do país, foi debatido uma alteração em relação ao arcabouço fiscal, esse debate gerou um impacto muito negativo no mercado porque os investidores absteram que esse plano está sendo muito frágil, acaba danando a margem que pode ser alterado a cada momento, não é benéfico quando a gente olha para dívida pública que com lançamento de forma rápida, foi uma antecipação de gastos orçamentários, 1,5 trilhões é um valor considerável para aumentar em gastos antecipadamente, tivemos uma rentabilidade negativa de 1,70% e no ano o IBOVESPA acumula uma rentabilidade negativa de 6,16%, o motivo é que os EVA está com uma taxa alta, apesar dos dados econômicos mostriarem que essa taxa já pertenceu efeito, o posicionamento do Banco Central é muito rígido, no Brasil estamos com uma taxa selic de 10,5% e a cada vez que baixa mais essa taxa temos um SPREB menor em relação a taxa dos EVA e dependendo se continuar essa diminuição de forma muito significativa pode ter uma aceleração do dólar, que tá começando a cair, mas se essas taxas não tiverem nem patam.

sustentável pode ser que o dólar tenha a desvalorização, a EVE, Magazine Luiza, Azul, LWSA, GRUPO SOMMA, as empresas tiveram alta no mês de abril a retrobras, tanto ordinária quanto preferências, pat ações que compõe o índice BOVESPA, que é composto pelas 100 maiores ações da bolsa, inclusive o seu nível de negociabilidade tem o relatório FOEV5 a projeção tanto do PIB, quanto da inflação, o fechamento de abril a gente tinha uma projeção de 3.72%, uma projeção de taxa SELIC de 9,63 e um PIB de 2,05%, a gente observa que o PIB vem aumentando, já para o relatório verificamos o relatório FOEV5 na semana e o que era uma taxa de 9,63% agora é uma taxa de 10%, vem aumentando conforme a gente observa na dinâmica do mercado, temos a curva de juros no Brasil e após esse posicionamento dos EVA, apesar da taxa estar partindo efetivo acaba que eles vão manter por mais tempo nessa curva de juros abriu de forma significativa tanto nos verticais de curto prazo, temos o atual patamar da curva de juros, mas ao longo dos próximos anos 2026 até 2034 é uma taxa de juros maior em torno de 11% e impacta os índices de renda fixa, neste mês de abril o destaque positivo foi para o CDI que foi uma rentabilidade acima da meta de 9,89%. E os demais índices todos ficaram abaixo e os destaques negativos o IGP 500, teve um destaque negativo de 4,16%, outros índices tiveram a rentabilidade negativa foi o IMA B5 e um título público, teve um impacto ele compra com vencimento acima de cinco anos, a curva não estava tão aberta, a partir de abril ela abriu mais por causa da queda das EVA, e um título que tem uma volatilidade,

O IRFMI mais é um título de renda fixa que já compra título público que teve uma volatilidade, IMA B5 teve uma rentabilidade negativa, IRFMI+, IRFM, IIRKAIPEA, IMA GERAL, IMA B-5, todos tiveram rentabilidade negativa, no cenário no acumulado do ano, o destaque negativo é o IBOVESPA com 6,16% seguido do IMA B5+, os demais índices estão com a rentabilidade positiva, apenas o IBOV 100R, 250 500 está acima da meta atuarial. Na carteira do IPSCA o patrimônio em ganho ficou em R\$ 154.415.593,01, a rentabilidade do mês foi negativa em 0,07%, em relação a meta atuarial foi 1,74%. no acumulado do ano está abaixo da meta em 2,22%, os índices que compõe a carteira, quase 25% da carteira no IBOV é um dos poucos índices que está acima da meta atuarial em, o IMA GERAL que tem 21,46% tá com a rentabilidade de 1,46% do ano o IMA B5 foi um destaque positivo com 1,85% e IRFM que representa 8,47% da carteira está com 1,14%. Temos o IBOVESPA com 5,42% que é o grande destaque negativo com 6,17% e IEE país ações de energia, representa 1,75% da carteira, o resultado do mês de abril está com rentabilidade negativa, o impacto como foi balado justamente do taxa de juros tanto dos EUA e Brasil, cenário fiscal atual, vamos verificar esse último dado em termos de país o IPSCA conseguiu, em janeiro foi R\$ 272.952,06, em fevereiro R\$ 937.385,49, março R\$ 768.463,84, em abril resultado negativo de menos R\$ 105.325,66, ao todo já acumulou rentabilidade positiva de R\$ 1.873.475,73 ao longo desse ano temos uma expectativa positiva, no final da semana passada, os índices de renda fixa aqui tem uma melhora no mês de março compra

pacto ao mês de abril em relação a portuário, existe
 a possibilidade de aplicar nos fundos de certificação
 que foram ofertados pelo Banco de Brasil, com
 vencimento para esse ano dia 15/08 tá pagando
 uma taxa acima de 9% e uma taxa administrativa
 de 0,10%, para fundos de certificação com um prazo
 mais longo com 25%, 26% até 40%. tem diversos fundos
 a serem ofertados o estudo da parte atuarial o
 qual iremos fazer um teste de stress do posiciona-
 do do IPSCA, vamos fazer uma avaliação considerando
 esses fundos de certificação e vamos debater sobre os fundos
 de prazo mais longos se é interessante ou não.
 Camille. Dia 06 de junho vamos ter uma assem-
 bleia de cotistas do fundo AVSTRO, MULTISSETORIAL,
 essa assembleia de cotista tá prevista para o dia
 22, acabou sendo adiada o objeto é tratar da
 renúncia da gestão do fundo, solicitei que a LEMA
 elaborasse um relatório dos fundos AVSTRO, LSA e
 PVMA, na verdade recebemos esses fundos e o atico
 final era se esses fundos tinha outros ativos, no
 parecer como foi a liquidação do catania e ali
 indaguei sobre a possibilidade de pedir a liquidação
 do AVSTRO, o atico final do AVSTRO é muito ruim
 e que talvez seja pior agente administrar o atico
 final do que administrar o próprio fundo, vai
 analisar essa situação já paramos para o Sr.
 Bruno para que consiga tomar uma decisão por
 que hoje o AVSTRO é administrado pela BFL e
 provavelmente quando esse fundo for liquidado
 eles vão querer cobrar taxa de administração ou
 liquidar. Na reunião do conselho vou falar a
 respeito do fundo AVSTRO, porque o conselho
 precisa tá ciente do que tá acontecendo. Quanto

a rentabilidade é algo que independe de nós precisamos aguardar que o mercado financeiro reaja positivamente, mas já sabemos que talvez não consigamos ter uma rentabilidade como tivemos em 2023, estamos vivendo um cenário que não é simples, estamos com várias guerras que influencia muito o mercado por que compromete o valor do barril de petróleo, e agora a calamidade do Rio Grande do Sul e que vai impactar de alguma forma, ele é produtor de arroz, temos problemas relacionados a isso, talvez tenhamos que importar arroz para, esse resultado não é satisfatório, mas não temos como realocar nesse momento, tivemos uma reunião com o BB e idealmente proteger uma parte do patrimônio investido em fundos de crédito por que a rentabilidade é praticamente garantida e a gente conseguiria alguma coisa para manter o mínimo 9%, não vamos ter um percentual tão alto, não ultrapasse 10% do PL, temos um PL de 150 milhões, cerca de 9% que é 15 milhões, quando fizer o teste de estresse, marcar uma reunião no mês de julho a gente pale sobre isso e o comitê analise e vamos informar ao conselho municipal de previdência. Jamile. Com o estudo da LEMA, caso a gente confira a aderir algum fundo de crédito, esse estudo vai dizer de onde vai tirar esse recurso. Jamile. A LEMA vai analisar as probabilidades, a maior concentração é no RFM1, BB perfil que tem mais de R\$ 20 milhões, estamos com um calor considerável na coisa Brasil gestor, vamos tomar decisões sobre realocação, quando tiver com esse estudo em mãos vamos abordar em tempo. Jamile. Poderia eu outro fundo, por causa do horário que é 13h.

família. O RFMI tá precisando de fluxo para nós
 e que ocorre ele fecha 15 fs, quando vamos pagar
 a folha, estamos com problemas, porque bloquearam
 o sistema de contabilidade, por que deu um problema
 no patrimônio, paramos vários Idios com bloqueio
 no sistema contábil, quando liquida a folha é
 uma contaria por que agente resgata o valor, se
 temos até os 15 fs, e ideal era resgatar de perfil,
 mas não estamos fazendo fluxo, Adriano. Pode
 alterar para o perfil, o cuidado é a concentração
 temos perfil em outro bundle, com a realocação
 voltou o perfil, tem dois perfil, tem na 37,353 e
 na 1924, está os 20 milhões dividindo entre as duas
 contas, no previdenciário só tem R\$ 13 milhões, e
 local para família. O local para a gente aportar
 tem que ser no RFMI, podemos ter 100%, o perfil
 não podemos ter concentração até 40%, Adriano. O que
 se pode fazer, recebe x e aporta y, deixa entrar
 até esse valor y que paga a folha, as duas
 folhas são um pouco mais de 700 mil, deixa esse
 valor no perfil para pagar família. Vamos fazer
 o aporte do folha financeiro, família. A gente
 utiliza o perfil só para deixar o valor da folha
 e a sobra coloca no RFMI, nos dois planos, vamos
 ficar antenados com relação ao aporte, a gente
 faz logo dessa forma. Vamos finalizar o reunião.

Evandro Allison A. de Oliveira

Família Fontenele Megalhões

Família Fontenele Megalhões