



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PENEDO
PENEDO PREVIDÊNCIA - ALAGOAS

ATA DE 25 DE AGOSTO DE 2025 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PENEDO

Aos vinte e cinco dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e cinco, às dez horas, na Sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Penedo – PENEDO PREVIDÊNCIA, situada à Avenida Floriano Peixoto, nº 28, Centro Histórico, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Penedo – PENEDO PREVIDÊNCIA, conforme agendamento realizado no dia 16 de julho do corrente ano. Iniciada a reunião com presença dos membros do Comitê, Antonio Jorge Carvalho Vieira, Monalisa Santiago Lessa e Deliane Maria Santos da Graça, e a do Diretor presidente do Penedo Previdência, Alfredo Pereira. O Presidente do Comitê, Antonio Jorge, iniciou os trabalhos fazendo algumas considerações preliminares do comportamento do mercado financeiro na competência de agosto do corrente ano com relação aos resultados dos fundos de investimentos do Instituto, mantendo as determinações da Política de Investimentos para 2025, mensuradas as sugestões de realocação dos fundos de investimentos, obedecendo a norma vigente, e considerando a orientação da nossa consultoria Matias e Leitão Consultores Associados LTDA.– LEMA, constatou-se no relatório consolidado da Carteira dos Ativos do Penedo Previdência na competência do mês de julho do ano em curso, obtivemos uma valorização do patrimônio do Instituto no valor de R\$ 1.343.332,26 (um milhão, trezentos e quarenta e três mil, trezentos e trinta e dois reais e vinte e seis centavo) que somados ao saldo anterior da carteira, totaliza um patrimônio no referido mês de R\$ 117.138.665,88 (cento e dezessete milhões, cento e trinta e oito mil, seiscentos e sessenta e cinco reais e oitenta e oito centavos). Após essa breve abertura, o presidente do Comitê de Investimentos, Antonio Jorge, informou que a solicitação do estudo de viabilidade para investir no Fundo de Investimento **BNB SOBERANO FI RENDA FIXA (CNPJ: 30.568.193/0001-42)** realizada pela consultoria Matias e Leitão Consultores Associados LTDA.–LEMA foi encaminhada no dia primeiro de agosto do corrente ano, por wallyson@lemaef.com.br, às 11:56h, onde detalha: Conforme solicitado, envio abaixo uma sugestão de realocação para a carteira de investimentos do PENEDO PREVIDÊNCIA, considerando a possível transferência de valores para o Banco do Nordeste. A recomendação também visa promover ajustes táticos que favoreçam uma composição do portfólio mais alinhada ao atual cenário macroeconômico, respeitando a política de investimentos vigente e as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021. No cenário econômico internacional, as principais incertezas estão relacionadas às projeções de recessão global, tensões comerciais derivadas da política comercial protecionista dos EUA bem como de conflitos geopolíticos armados em diferentes regiões. Na conjuntura doméstico, observamos a manutenção da taxa básica de juros em patamar elevado (Selic a 15,00% a.a.) e a persistência de incertezas acerca das políticas fiscal e monetária. Tendo em vista o exposto, uma realocação com ênfase na mitigação da volatilidade e na otimização da relação risco-retorno da carteira, visando um alinhamento à meta atuarial, por meio da elevação do percentual alocados em ativos atrelados ao CDI e IRF-M 1, têm se destacado positivamente neste cenário de juros elevados. Conforme abaixo um breve comparativo do fundo **BNB SOBERANO FI RENDA FIXA (CNPJ: 30.568.193/0001-42)**, fundo passivo de benchmark CDI, em relação aos seus pares quais o PENEDO PREVIDÊNCIA já mantém relacionamento com as respectivas instituições financeiras.



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PENEDO
PENEDO PREVIDÊNCIA - ALAGOAS

NOME DO FUNDO	RETORNO (%)	RETORNO (%)	RETORNO (%)	VOLATILIDADE (%)
	12 meses	24 meses	36 meses	36 meses
BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RF - RESP LIMITADA	12,46	11,99	12,52	0,1
CAIXA ALIANÇA TÍT PÚB FI FINANCEIRO RF CP - RESP LIMITADA	12,24	11,79	12,32	0,08
BRADERCO FIF - CLASSE DE INVESTIMENTO RF REFERENCIADA DI FEDERAL EXTRA -RESP LIMITADA	12,21	11,76	12,29	0,08
SANTANDER SOBERANO RF CURTO PRAZO - CIC FIF RESP LIMITADA	11,76	11,31	11,86	0,08

Dentre os fundos relacionados, o fundo **BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RF-RESP LIMITADA** apresentou a maior rentabilidade nas janelas selecionadas. Já o fundo **SANTANDER SOBERANO RF CURTO PRAZO** obteve o menor desempenho. A volatilidade de fundos compostos por títulos públicos é significativamente baixa, variando neste comparativo entre 0,08% e 0,10%. O fundo **BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RF-RESP LIMITADA**, portanto, apresenta leve vantagem em relação aos seus pares e demonstra viabilidade de alocação.

Ademais, identificamos que, atualmente, o PENEDO PREVIDÊNCIA encontra-se desenquadrado em relação à sua Política de Investimentos, devido a uma concentração de 58,57% em ativos enquadrados no Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a', enquanto o limite estabelecido pela política vigente é de até 50%. O fundo **CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF**, por exemplo, encontra-se com uma concentração significativa (10,18%) e apresenta uma taxa de administração relativamente alta, pois tem como característica a aplicação automática, diminuindo assim sua rentabilidade.

Por fim, considerando a possibilidade de transferência de recursos e atual posição da carteira desenquadrada em relação a sua política de investimentos, sugerimos a resgate total dos recursos do fundo **CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF (CNPJ: 14.508.643/0001-55)** para os fundos **CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF (CNPJ: 10.740.670/0001-06)** e **BNB SOBERANO FI RENDA FIXA (CNPJ: 30.568.193/0001-42)**, ativos atrelados ao índice IRF-M 1 e CDI respectivamente.

RESGATES		
CNPJ	FUNDO	VALOR R\$
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 11.598.599,50 (Resgate total)*
TOTAL		R\$ 11.598.599,50



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PENEDO
PENEDO PREVIDÊNCIA - ALAGOAS

APLICAÇÕES		
CNPJ	FUNDO	VALOR R\$
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.598.599,50
CNPJ	FUNDO NOVO	VALOR R\$
30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 3.000.000,00
TOTAL		R\$ 11.598.599,50

CARTEIRA SUGERIDA				
CNPJ	ATIVO	SALDO ATUAL	%	ENQUADRAMENTO
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 26.450.202,15	23,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF RESP LIMITADA	R\$ 7.363.292,85	6,46%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 5.472.307,62	4,80%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 3.000.000,00	2,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
23.215.008/0001-70	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 17.177.147,47	15,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 13.212.862,64	11,60%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
03.399.411/0001-90	BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 10.479.179,81	9,20%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 8.885.080,90	7,80%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
19.196.599/0001-09	SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-MI	R\$ 5.366.926,83	4,71%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RF CURTO PRAZO	R\$ 0,02	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
-	TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 2.253.638,54	1,98%	Artigo 7, Inciso IV
28.581.607/0001-21	4UM FI RF CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO	R\$ 287.258,68	0,25%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 2.468.805,92	2,17%	Artigo 8º, Inciso I
13.455.174/0001-90	SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 1.185.276,20	1,04%	Artigo 8º, Inciso I
29.045.353/0001-90	QLZ MOS FIA	R\$ 318.622,69	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 4.974.799,81	4,37%	Artigo 9º, Inciso III
14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 5.028.692,90	4,41%	Artigo 10, Inciso I
Total do Patrimônio Líquido		R\$ 113.924.095,03	100,00%	-

Observando o cenário econômico atual e as sugestões de realocação apresentadas pela consultoria Matias e Leitão Consultores Associados LTDA.-LEMA, foi colocada em discussão a necessidade de realocação de recursos e que todos os membros do comitê de investimento concordaram em realizar as realocações sugeridas, a fim de ajustar a concentração de recursos que encontram-se desenquadrados em relação a Política de Investimentos. O presidente Antônio Jorge, com a aprovação dos membros do Comitê de Investimento, sugeriu que seja expedido ofício para a Caixa Econômica Federal, solicitando que sejam desconsiderados os ofícios que foram encaminhados para esta instituição financeira, onde solicita o resgate do Fundo CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I AÇÕES RL, no valor de R\$ 4.900.000,00, tal decisão foi tomada devido a sugestão de manutenção da carteira apresentada pela consultoria do Penedo Previdência, enfatizando que, em solicitações



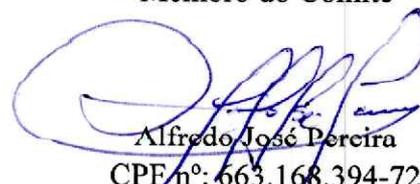
INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PENEDO
PENEDO PREVIDÊNCIA - ALAGOAS

futuras, realizadas pelo Penedo Previdência, o seu descumprimento acarretará na adoção de medidas junto aos órgãos de controle externo, para que a instituição supracitada seja responsabilizada. Além dessa discussão sobre a análise realizada pela consultoria LEMA, foi apresentado que no dia vinte e dois de agosto deste ano, o comitê de investimento, representado pelos membros Antonio Jorge e Deliane da Graça, participaram da reunião ordinária do mês de agosto do Conselho Gestor, onde foi apresentada a ALM 2025 em uma live administrada pelo consultor da LEMA, o Sr. Vitor Hugo, quando este apresentou minuciosamente critérios adotados nesse estudo e a metodologia adotada- O estudo de ALM, conforme introduzido, é a fusão de três modelagens que visam definir a política de investimentos necessária para manter a solvência do RPPS: ▪ CENÁRIO MACROECONÔMICO: projeções das variáveis econômicas de longo prazo (31/07/2025). ▪ PASSIVO ATUARIAL: Estima os fluxos de caixa futuros do RPPS; ▪ ATIVO: Projeta os retornos das diversas classes de ativos. A análise do ativo, de responsabilidade da LEMA, seguiu metodologia própria baseada no fluxo metodológico a seguir: Análise atual da carteira do PENEDO PREVIDÊNCIA; Definição dos índices de mercado que servirão como base para projeção da rentabilidade e Elaboração do estudo de projeção de rentabilidade de índice; Cálculo da Rentabilidade Requerida do RPPS de acordo com o Fluxo Projetado; Inclusão dos parâmetros de limites por classe de ativo na modelagem de Markowitz; e Otimização da Carteira de Acordo com a Rentabilidade Requerida. Em virtude dos dados apresentados sobre os investimentos do Penedo Previdência, presentes na ALM, o Conselho Gestor indagou os membros do Comitê de Investimento sobre o panorama futuro, a integrante Deliane informou que a ALM 2025 demonstra que o Penedo Previdência vem diminuindo os défictis existentes em comparação com a ALM 2024, sendo este um comportamento favorável. No dia 19 de agosto de 2025, o Presidente Antonio Jorge, apresentou algumas sugestões sobre o Regimento Interno do Comitê de Investimento, que se encontra em construção, a integrante Monalisa Lessa fez observações sobre a necessidade de construir um regimento mais detalhado e objetivo. Após essas discussões, todos os membros presentes se comprometeram em dar continuidade a construção do Regimento Interno e adaptá-lo a legislação vigente de forma objetiva. Nada mais a ser tratado, eu, Deliane Maria Santos da Graça, lavrei a presente ata que deverá ser assinada por:


Antonio Jorge Carvalho Vieira
CPF nº: 802.696.564-72
Membro do Comitê


Monalisa Santiago Lessa
CPF nº: 033.781.534-82
Membro do Comitê


Deliane Maria Santos da Graça
CPF nº: 077.325.004-23
Membro do Comitê


Alfredo José Pereira
CPF nº: 663.168.394-72
Participante