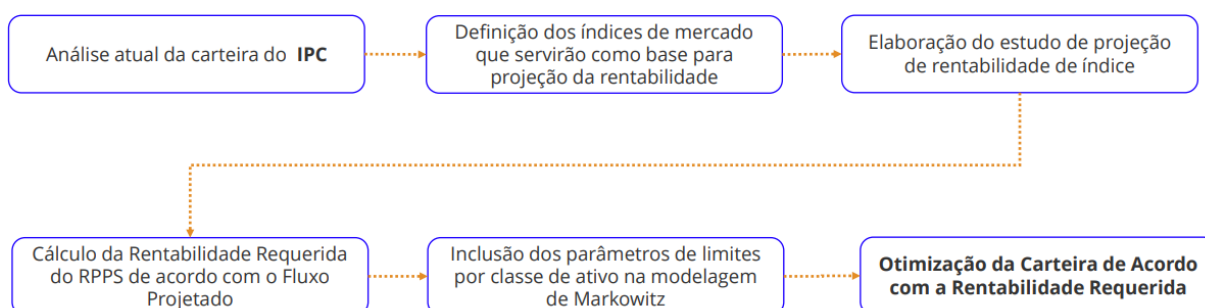


Ata da 28ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos/2024

Aos nove dias do mês de setembro de 2024 às 10:00 horas reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos para reunião ordinária. Fizeram-se presentes os membros Juliana de Lima Silva Rodrigues (Presidente do Comitê), Jhawa Memelli de Moura, Eliane Santana Tavares e Rodrigo Garcia Giori, Raissa Mombrini Portela Milfont e Ingrid Machado Costa. Ressalta-se que as atividades elencadas nesta ata estão diretamente ligadas ao rol de atividades desempenhadas pelo Comitê de Investimentos descritas no Plano de Trabalho do Comitê para o exercício de 2024. A pauta é **(i)** apresentação do Estudo ALM pela Lema Consultoria – reunião online; **(ii)** assuntos gerais. Quanto ao **item (i)** a Presidente fez a abertura da reunião e passou a palavra para o Sr. Vitor (Lema). Sr. Vitor apresentou a equipe da Lema que está participando da reunião (Antônio Sidrônio, Vitor Leitão, Matheus Crisóstomo, Wallyson Diógenes). Posteriormente Sr. Antônio passou a explicar sobre o Estudo ALM. Explicou que o ALM é a fusão de três modelagens que visam definir a política de investimentos necessária para manter a solvência do RPPS, sendo: Cenário macroeconômico, passivo atuarial e ativo. Quanto a metodologia, a análise do ativo, seguiu metodologia própria baseada no fluxo metodológico, conforme figura abaixo:



Colocou ainda que as fontes de dados que embasaram o estudo foram as seguintes:

- Sistema de Indicadores Econômicos e Relatório Focus do Banco Central;
- Anbima – ETTJ;
- Quantum Axis – Informações dos Fundos e Sistemas de Otimização;
- Comdinheiro – Informações dos Fundos, Séries Históricas, Curvas de Juros e Cupons.

Explicou ainda que para que o IPC possa efetuar os pagamentos futuros, é necessário que o mesmo rentabilize seu patrimônio e as novas aplicações a uma taxa real mínima de 5,0623% a.a., taxa essa utilizada para projetar os resultados dos investimentos. Para otimização da carteira, Sr. Antônio explicou que foi utilizado o modelo proposto por Harry Markowitz, que estuda a melhor combinação possível de ativos analisados e sugere uma alocação de ativos dentro de uma carteira de risco mínimo de acordo com a rentabilidade buscada pelo investidor. Assim, explicou, é necessário buscar uma carteira que forneça remuneração real de 5,0623% a.a., com o menor risco possível. Assim, chegou-se aos seguintes portfólios, conforme figura abaixo:

Índices	Port.1	Port.2	Port.3	Port.4	Port.5	Port.6	Port.7	Port.8	Port.9	Port.10
Retorno (%)	6,49	6,57	6,65	6,74	6,82	6,90	6,98	7,07	7,15	7,23
Sharpe	2,60	2,63	2,65	2,66	2,67	2,65	2,58	2,50	2,43	2,30
Volatilidade (%)	2,50	2,50	2,51	2,53	2,55	2,60	2,71	2,83	2,94	3,15
VaR (%)	1,19	1,19	1,19	1,20	1,21	1,24	1,29	1,34	1,40	1,49

Posteriormente, explicou que essas carteiras foram testadas em 1000 (mil) cenários aleatórios e mesmos nos cenários mais adversos, todas as carteiras permaneceram no patamar de solvência. Por fim, sugere a adoção da estratégia da Carteira 01, que é mais conservadora, pois já apresenta resultado satisfatório, evitando a necessidade de assumir ativos mais voláteis, considerando que o plano demonstrou solidez na conjuntura do último estudo. Por fim, Sr. Vitor fez algumas considerações, falou sobre os títulos públicos que como tem taxa média superior a taxa do estudo, faz com que a taxa real seja ainda mais favorável ao IPC. Por fim, Sr. Vitor agradeceu, passou a palavra a Presidente, que agradeceu ao Sr. Vitor e encerrou a reunião online. Quanto ao **item (ii)** os membros continuaram reunidos para as demais deliberações e/ou informações. A Presidente fez a leitura da ata da 27ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Nada tendo os demais membros a acrescentar ou alterar a ata foi aprovada. A membro Eliane relatou aos demais membros sobre a compra de títulos públicos deliberados na reunião anterior do Comitê. Foram comprados 965 títulos NTN-B, com vencimento em 2050, a taxa de 6,275%, totalizando o valor de R\$ 4.055.694,48 (quatro milhões, cinquenta e cinco mil, seiscentos e noventa e quatro reais e quarenta e oito centavos). Sem mais a discutir, relatar ou deliberar, a Presidente encerrou a reunião e eu, Rodrigo Garcia Giori, lavro a presente ata que por mim será assinada juntamente com os demais membros desse Comitê, após leitura e aprovação na próxima reunião do Comitê de Investimentos. A reunião encerrou-se às 11:30.

Raissa Mombrini Portela Milfont
Profissional Certificado – SPREV

Jhawa Memelli de Moura
Profissional Certificado - SPREV

Eliane Santana Tavares
Profissional Certificado - SPREV

Rodrigo Garcia Giori
Profissional Certificado - SPREV

Ingrid Machado Costa
Profissional Certificado - SPREV

Juliana de Lima Silva Rodrigues
Presidente do Comitê de Investimentos
Profissional Certificado - SPREV