

**ATA Nº 08/2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Aos vinte dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e três, às 14:00, reuniram-se extraordinariamente os membros do Comitê de Investimentos, tendo como pauta a Apresentação do Estudo ALM 2023 (Asset Liability Management) realizada por Marcos Almeida da LDB Consultoria Financeira. Registra-se a presença, além dos membros do Comitê de Investimentos, da Coordenadora Executiva de Controle Interno, Valquiria Salvador Bernabé, e das Conselheiras: Sílvia Graciano Vieira, Marli Lima Spolodoro, Cristiane da Silva, Elaine do Nascimento Kale e Raphaela Stein Mauro. O Sr. Marcos Almeida iniciou com apresentação dos principais conceitos inerentes a ALM, a legislação pertinente e o cenário em que o estudo está inserido no RPPS. Em seguida, apresentou o Cenário Macroeconômico atual, fazendo uma análise evolutiva da taxa de juros real de 2018 a 2023. Na sequência, faz análise dos principais indicadores de mercado apresentados no Boletim Focus do Banco Central de 12/05/2023. Além disso, apresenta temas relacionados da Portaria MTP nº 1467/2022, quanto a aquisição direta de títulos públicos e a sua marcação na curva. Na mesma toada, inicia a apresentação dos resultados da ALM frente a Matriz de Covariância da Fronteira Eficiente de Markowitz. Tal estudo apresenta o modelo ideal de risco x retorno que a carteira do Instituto pode assumir para o casamento de seus ativos e passivos a longo prazo, tendo como resultado a sugestão de alocação nos seguintes Benchmarks e % de alocação: Selic/CDI – 15%; IMA-B – 60,08%; SMLL – 4,92%; MSCI AC – 10% e S&P500 – 10%. Ao realizar o diagnóstico do resultado da ALM com a atual carteira do Instituto, sugere os ajustes de realocação de ativos nos artigos da Resolução CMN nº 4963/2021 com os Benchmarks apresentados na ALM. Por fim, aberto a perguntas, a Conselheira Marli, questiona sobre os riscos da aplicação em fundos no exterior. Na oportunidade, o Sr. Marcos, explana sobre a solidez do mercado internacional e as oportunidades do mercado externo, dizendo ainda que a volatilidade do mercado externo é menor que a do mercado interno. Por fim, o Presidente do Comitê informa que irá, junto ao Comitê, analisar a necessidade de alteração da Política de Investimento 2023, para adequações sugeridas no estudo ALM 2023. Nada mais havendo a tratar, lavra-se a presente ata que segue assinada pelo Presidente do Comitê de Investimentos e demais membros presentes.

**Hudson Dessaune da Siva**  
Diretor Financeiro  
Presidente do Comitê de Investimentos

**Eder Botelho da Fonseca**  
Presidente Executivo  
Membro do Comitê de Investimento

**Jackson José Ceccon**  
Analista de Gestão Pública Previdenciária – Finanças  
Membro do Comitê de Investimentos

**Dayse Modesto Correa**  
Diretora de Contabilidade  
Membro do Comitê de Investimentos

**Cláudia Prúcoli Massini**  
Membro do Conselho Fiscal  
Membro do Comitê de Investimentos