



**ATA DE 18 DE DEZEMBRO DE 2025 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ
INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PENEDO.**

Aos dezoito dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e cinco, às 9 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 15 de dezembro do corrente ano, via aplicativo WhatsApp. A reunião teve início com a presença dos membros do Comitê de Investimentos: Antonio Jorge Carvalho Vieira, Deliane Maria Santos da Graça e Monalisa Santiago Lessa. Após a abertura da reunião o Sr. Vitor Hugo, representante da Empresa MATIAS E LEITÃO CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA – LEMA INVESTIMENTOS, apresentou a Política de Investimentos 2026 a ser inserida nas informações no DPIN no CADPREV do Penedo Previdência. Ele iniciou a explanação sobre a política de Investimentos para o ano de 2026 enfatizando que a metodologia utilizada para projetar o “valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos” leva em consideração todos os índices de referência dos fundos de investimentos enquadrados com a Resolução CMN nº 4.963/2021, classificados como Renda Fixa, Renda Variável, Investimento no Exterior e Multimercado, conforme detalhe a seguir considerando a metodologia:- Para os índices de renda fixa, com exceção dos pós-fixados, será considerado a taxa indicativa da ANBIMA do fechamento do mês anterior; - Para os ativos pós-fixados (CDI), será considerado o vértice de 12 meses à frente, indicado na curva de juros do fechamento do mês anterior; - Em virtude do alpha acima das taxas de negociação envolvendo títulos públicos, investimentos que contenham ativos de emissão privada serão projetados considerando 120% da projeção do CDI; - Para os ativos de renda variável do Brasil será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do Ibovespa; - Para os ativos de renda variável dos Estados Unidos, será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do S&P 500, acrescido da expectativa para o dólar contida no último Relatório Focus do Banco Central; - Para os ativos de renda variável dos Estados Unidos, que utilizem proteção cambial, será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do S&P 500; - Para os ativos de renda variável do exterior, será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do MSCI World, acrescido da expectativa para o dólar contida no último Relatório Focus do Banco Central; - Para os ativos de renda variável do exterior, que utilizem de proteção cambial, será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do MSCI World; Além disso, será considerado ainda o resultado da Análise do Perfil do Investidor (*Suitability*) definindo o perfil do RPPS como conservador, moderado ou agressivo, conforme descrito no item 2.2.3 desta Política de Investimentos. É definida uma carteira padrão para cada perfil. Com base nessa carteira e na distribuição entre os índices de renda fixa e variável citados, é definido o “valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos”. Por fim, tal resultado é comparado à “taxa de juros parâmetro cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média - ETTJ seja o mais próximo à duração do passivo do RPPS” e então, há a escolha da meta atuarial a ser perseguida – no item 2.4 – considerando os objetivos do RPPS, o perfil da carteira e de risco, a viabilidade de atingimento da meta e os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação,

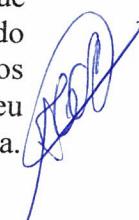


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PENEDO
PENEDO PREVIDÊNCIA - ALAGOAS

adequação à natureza de suas obrigações previstas na **Resolução 4.963**. Considerando os diversos tipos de investimento disponíveis para aplicação de RPPS, divididos pelo segmento, tomando como base a metodologia descrita acima e dados coletados no fechamento do mês anterior ao da elaboração dessa Política, chegamos aos seguintes valores de projeções para os diversos ativos de forma individual:

Índices	Desvio-Padrão Anual	Retorno Real Projetado 12 meses
IFIX	8,97%	-1,40%
CDI	2,25%	9,50%
Fundos Crédito Privado - 105% CDI	2,36%	9,98%
IDkA IPCA 2 Anos	2,85%	8,46%
IDkA Pré 2 Anos	4,97%	8,74%
IMA Geral Ex-C	3,16%	9,05%
IMA-B	5,14%	7,97%
IMA-B 5	2,64%	8,66%
IMA-B 5+	8,01%	7,43%
IRF-M	4,44%	9,23%
IRF-M 1	2,44%	9,94%
IRF-M 1+	5,83%	8,84%
Carteira Títulos Públicos ALM*	-	-
Fundos Multimercados - 100% CDI	2,36%	9,50%
Ibovespa	18,70%	3,66%
S&P 500 (moeda original)	15,97%	8,33%
S&P 500	15,88%	7,51%
MSCI World (moeda original)	15,64%	6,54%
MSCI World	14,84%	5,63%
Carteira Títulos Privados ALM*	-	-

***Os valores de rentabilidade dependerão das taxas acordadas no momento da compra ou do comportamento dos preços do ativo, no caso da marcação a mercado. O desvio-padrão (volatilidade) estimado também dependerá da forma de marcação do ativo. ANEXO II – Relatórios de acompanhamento:** Conforme exposto no item 2.7 da Política de Investimentos, o Relatório de Risco de Mercado visa atestar a compatibilidade dos ativos investidos com o mercado, com os seus respectivos *benchmarks* avaliando indicadores como volatilidade, VaR, Treynor, Drawdown, Sharpe. **VaR (252 d.u):** O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira.





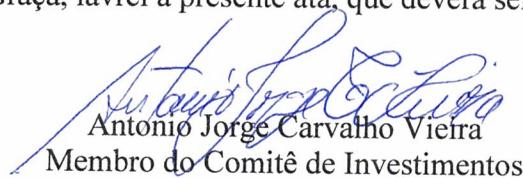
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PENEDO
PENEDO PREVIDÊNCIA - ALAGOAS

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de X%. **Volatilidade:** Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em X% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. **Treynor:** Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no Sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade X maior que a do mercado. **DrawDown:** Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quanto estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado. **Sharpe:** Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade X maior que aquela realizada pelo CDI. O relatório de Risco de Desenquadramento com a Resolução CMN 4.963 e conformidade busca comprovar a compatibilidade dos investimentos com os critérios e limites expostos na Resolução CMN nº 4.963/2021. O Relatório de Aderência à Política de Investimentos visa comprovar a aderência dos investimentos com todos os critérios e limites previstos nesta Política, como os limites expostos no item 2.2.4 (Estratégia de alocação), os quais seguindo as normas da alínea “e” do inciso I do artigo 102 da Portaria 1.467, não devem replicar os limites previstos na Resolução 4.963, trazendo a este relatório, um caráter diferente do Relatório citado acima que se refere a aderência a Resolução 4.963. O Relatório de Aderência aos Benchmarks visa comprovar a compatibilidade da rentabilidade dos fundos investidos com os seus respectivos benchmarks, no intuito de identificar se os fundos apresentam resultados discrepantes em relação ao mercado, bem como em relação a sua referência. A comprovação da elaboração da presente Política de Investimentos, conforme determina o art. 101 da Portaria 1.467, ocorre por meio do envio, pelo CADPREV, do Demonstrativo da Política de Investimentos – DPIN – para a Secretaria de Políticas de Previdência Social – SPPS. **Sua aprovação pelo Conselho ficará registrada por meio de ata de reunião cuja pauta contemple tal assunto, sendo parte integrante desta Política de Investimentos.** Atendendo ao **parágrafo nove do art. 241 da Portaria 1.467**, “Os documentos e bancos de dados que deram suporte às informações de que trata este artigo deverão permanecer à disposição da SPREV pelo prazo de 10 (dez) anos e arquivados pelo ente federativo e unidade gestora do RPPS, preferencialmente de forma digital”. Durante a explanação, foi apresentada a Meta Atuarial de IPCA + 5,60% para 2026. Foi observado pela integrante Monalisa Lessa que a Carteira de Investimentos do Penedo Previdência vem mantendo um perfil conservador com sua alocação predominante em ativos de Renda Fixa, o que vem favorecendo a rentabilidade positiva da Carteira, afirmação esta ratificada pela integrante Deliane da Graça que enfatizou o saldo positivo da Carteira do Penedo Previdência



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

o que demonstra o comprometimento deste Comitê de Investimento com a aplicação dos recursos. O presidente Antonio Jorge, destacou que a meta atuarial de 2025 foi superada refletindo a responsabilidade na tomada de decisão que tem sido pautada em conhecimento técnico e aprofundado acerca do assunto. Encerradas as discussões sobre a Política de Investimentos 2026, o presidente do Comitê, Antonio Jorge, apresentou o Relatório Consolidado da Carteira dos Ativos do Penedo Previdência na competência do mês de novembro de 2025, apresentando uma valorização do patrimônio do Instituto no valor de R\$ 1.391.749,02 (um milhão, trezentos e noventa e um mil, setecentos e quarenta e nove reais e dois centavos) que somados ao saldo anterior da carteira, totaliza um patrimônio no referido mês de R\$ 129.813.682,13 (cento e vinte e nove milhões, oitocentos e treze mil, seiscentos e oitenta e dois reais e treze centavos). Nada mais a ser tratado, eu, Deliane Maria Santos da Graça, lavrei a presente ata, que deverá ser assinada por:



Antonio Jorge Carvalho Vieira
Membro do Comitê de Investimentos



Monalisa Santiago Lessa
Membro do Comitê de Investimentos



Deliane Maria Santos da Graça
Membro do Comitê de Investimentos



RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Prezado Senhor Presidente e demais Conselheiras e Conselheiros, vimos por meio deste apresentar Relatório Mensal do Comitê de Investimento, tendo como base as discussões apresentadas durante reunião ordinária deste Comitê, realizada no dia 18 de dezembro do corrente ano, onde, na oportunidade, contou-se com a participação dos membros: Antonio Jorge Carvalho Vieira (presidente do Comitê), Monalisa Santiago Lessa e Deliane Maria Santos da Graça.

Durante a reunião foi apresentado o Relatório Consolidado da Carteira dos Ativos do Penedo Previdência na competência do mês de novembro de 2025, demonstrando uma valorização do patrimônio do Instituto no valor de R\$ 1.391.749,02 (um milhão, trezentos e noventa e um mil, setecentos e quarenta e nove reais e dois centavos) que somados ao saldo anterior da carteira, totaliza um patrimônio no referido mês de R\$ 129.813.682,13 (cento e vinte e nove milhões, oitocentos e treze mil, seiscentos e oitenta e dois reais e treze centavos).

A reunião contou com a explanação do Sr. Vitor Hugo, representante da Empresa MATIAS E LEITÃO CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA – LEMA INVESTIMENTOS, apresentando a Política de Investimentos 2026 a ser inserida nas informações no DPIN no CADPREV do Penedo Previdência. Durante a explanação, foi apresentada a Meta Atuarial de IPCA + 5,60% para 2026. Foi observado pela integrante Monalisa Lessa que a Carteira de Investimentos do Penedo Previdência vem mantendo um perfil conservador com sua alocação predominate em ativos de Renda Fixa, o que vem favorecendo a rentabilidade positiva da Carteira, afirmação esta ratificada pela integrante Deliane da Graça que enfatizou o saldo positivo da Carteira do Penedo Previdência o que demonstra o comprometimento deste Comitê de Investimento com a aplicação dos recursos. O presidente Antonio Jorge, destacou que a meta atuarial de 2025 foi superada refletindo a responsabilidade na tomada de decisão que tem sido pautada em conhecimento técnico e aprofundado acerca do assunto. Como forma de buscar os melhores tipos de fundos para a carteira do Penedo Previdência, este Comitê sempre busca inteirar-se acerca da possibilidade de melhores alocações de recursos.

Sem mais para o momento, manifestamos nossos votos de estima e consideração e nos colocamos a disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



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

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

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

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