

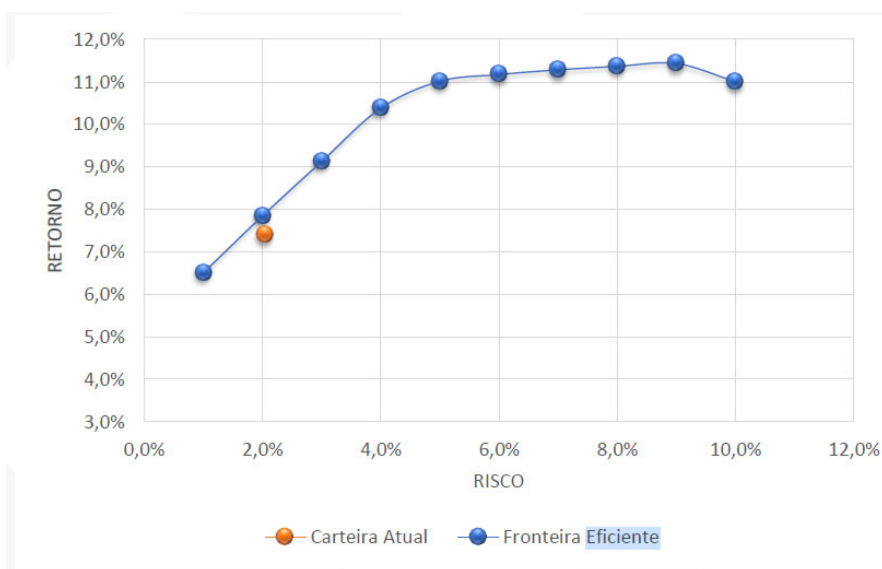
**ATA DA 92ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO AMERIPREV
REALIZADA NO DIA 17/09/2025**

Aos dezessete dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e cinco, na sala de reuniões do Protocolo da Prefeitura Municipal de Americana, localizada à Avenida Brasil, 85, Centro, Americana, São Paulo, às treze horas e trinta minutos, reuniram-se para a 92ª Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Americana – AMERIPREV os seguintes membros: o Superintendente e Presidente do Comitê de Investimentos Sr. Erich Hetzl Junior, a Chefe de Finanças e Vice-Presidente do Comitê Sra. Roseane Martins Madureira Ferreira, os membros servidores efetivos: Anderson Natel Ferreira e Vivian Cristina Lafolga Ruiz. Participou como ouvinte o Presidente do Conselho Fiscal Sr. Antonio Grandin Junior. Representando a consultoria Crédito e Mercado estiveram presentes a Sra. Simone Lopes, e de forma remota o Sr. Vitor Pavan. Inicialmente a Sra. Vivian comunicou aos presentes que o Conselho Fiscal havia indicado os servidores Pedro Vinicius Gomes de Freitas e Camila Helena Fahl Kitzberger com objetivo de substituir a Srta Aryelly no Comitê de Investimentos, e que após análise e considerações, o Sr. Superintendente optou por nomear a Sra. Camila. Após o comunicado, a Sra. Camila foi convidada a iniciar sua participação na reunião, sendo recebida com boas vindas por parte do Sr Erich. Foi passada palavra aos representantes da consultoria, que iniciaram a apresentação do estudo ALM – Asset Liability Management. O Sr. Vitor Pavan explanou sobre a parte teórica e base legal para elaboração do estudo. O Sr. Anderson questionou as acentuadas quedas de receita apresentadas no gráfico de fluxo previdenciário. Foi então demonstrado que no exercício de 2033 finalizam os termos de acordo de parcelamentos e em 2059 o plano de amortização do déficit atuarial vigente atualmente. O Sr. Vitor destacou que em relação ao Risco de Mercado o resultado foi excelente, pois em uma simulação de pior cenário, onde são considerados todos os problemas possíveis, o Ameriprev apenas perderia em torno de 6% do capital, e isso é reflexo de boas alocações. Quanto ao Risco de Crédito, 61,13% da carteira é gerida por instituições com Rating AAA, significa que a maioria dos recursos estão em instituições consideradas boas pagadoras. Em relação ao Risco de Liquidez, comentou que a carteira do Ameriprev está bem posicionada, pois os investimentos com carência são relativamente de curto prazo, portanto caso haja algum

problema na economia ou até mesmo falta de repasse, há liquidez suficiente para trabalhar com os recursos. Na sequência o Sr. Vitor destacou que, aplicado o conceito de Fronteira Eficiente definido por Harry Markowitz, onde a Teoria de Carteira estabelece que decisões relacionadas à seleção de investimentos devem ser tomadas com base na relação risco-retorno, verificou-se que a carteira do Ameriprev ocupa posição bem próxima da Fronteira Eficiente. E isso significa que a relação Risco x Retorno dos investimentos do instituto está excelente. Também foi apresentado o resultado do Cash Flow Matching (Imunização do Passivo) que é um processo no qual uma instituição combina as saídas e entradas de caixa ao longo de um determinado horizonte de tempo, identificando os percentuais que podem ser aplicados em investimentos com carência para resgate, sendo eles os títulos públicos, letras financeiras e fundos vértices. Para concluir, o Sr. Vitor comentou que no contexto geral os investimentos do Ameriprev estão bem alocados, considerando boa diversificação e produtos adequados para o momento. Frisou também a importância de ter Dólar e Ibovespa na carteira pois são negativamente correlacionados, sendo essa uma ótima estratégia de diversificação. Finalizada a apresentação e sanadas as dúvidas, os representantes da consultoria encerraram a participação. Passando à análise da carteira, a Sra. Roseane comentou que no dia dezenove do corrente mês haveria recebimento das contribuições previdenciárias e no final do mês o recurso dos parcelamentos. Sendo que, num levantamento prévio, verificou que restaria disponível para novas aplicações o montante de R\$ 2.100.00,00, no qual o Comitê já poderia deixar deliberado sua realocação. Também apresentou planilha atualizada com alocações em investimentos com carência, já considerando as letras financeiras adquiridas com base na deliberação da reunião anterior. Foi verificado maior concentração em ativos com vencimentos em 2026 e 2027, sendo interessante portanto alongar os vencimentos a fim de garantir o retorno a um prazo um pouco maior. Após discussões, ficou deliberado que o recurso novo deverá ser aplicado no BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ: 13.077.418/0001-49, e que na reunião de outubro o Comitê de Investimentos analisará com mais atenção os resultados do estudo ALM apresentado, com objetivo em definir o aumento na exposição em títulos públicos bem como seus vencimentos, considerando principalmente a expectativa de manutenção dos juros altos. Na sequência os membros do Comitê passaram a analisar os processos de credenciamento das instituições

financeiras, sendo aprovadas as seguintes renovações: Confederação das Cooperativas do Sicredi, CNPJ 03.795.072/0001-60 – Gestor; Banco Cooperativo Sicredi S.A., CNPJ 01.181.521/0001-55 – Administrador. Também foi credenciado com data retroativa a 26/02/2025 o Banco BTG Pactual S.A., CNPJ 30.306.294/0001-45 como Instituição Financeira e Distribuidor, tendo em vista a aquisição de letras financeiras do mesmo. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às quinze horas e vinte minutos. A presente ata foi lavrada por mim, Roseane Martins Madureira Ferreira, e assinada por todos os membros do Comitê de Investimentos acima nominados e referenciados.

1. Erich Hetzl Junior
2. Roseane Martins Madureira Ferreira
3. Anderson Natel Ferreira
4. Vivian Cristina Lafolga Ruiz



COMITÊ DE INVESTIMENTOS



Ano Venc.	2026	2027	2028	2030	2032	2035	2040	2045
% Alocação	3,77%	3,62%	3,52%	3,32%	3,13%	2,98%	2,55%	2,10%
Valor Alocado	13.527.375,20	13.015.677,84	12.657.368,86	11.938.201,36	11.245.163,75	10.701.183,58	9.175.156,24	7.532.308,54
Qt.	3016	2963	2881	2762	2652	2582	2217	1881
PU	4.484,69	4.393,34	4.393,31	4.322,39	4.239,56	4.144,90	4.138,85	4.004,65
Tx	10,140%	8,868%	8,340%	7,933%	7,830%	7,530%	7,345%	7,320%