



334ª ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO E DO CONSELHO FISCAL DO CARAGUAPREV.

Aos dez dias do mês de setembro dois mil e vinte e quatro, às 15h, o Conselho Deliberativo e o Conselho Fiscal do Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba – CaraguaPrev realizaram reunião extraordinária online por meio da plataforma digital Google Meet. Presentes à reunião o Presidente do Conselho Deliberativo Marcus da Costa Nunes Gomes, os conselheiros, Roberta Alice Zimbres Franzolin, Ivone Cardoso Vicente Alfredo, Margarete Soares de Oliveira, Rosemeire Maria de Jesus, Ronaldo Cheberle, Marcia Denise Gusmão Coelho e Diego Passos do Nascimento, o Presidente do Conselho Fiscal Cristiano Paulo Silva e os membros Adriana Zambotto Fernandes, Gabriela Cristina da Silva Coelho e Benedita Auxiliadora de Moraes. Presentes também à reunião o Presidente do CaraguaPrev Pedro Ivo de Sousa Tau, o Diretor Financeiro Anderson Franco Boytchuk do Nascimento, a Diretora de Benefícios Rose Ellen de Oliveira Faria e o Diretor Administrativo Paulo Henrique Passos do Nascimento. O Presidente do CaraguaPrev deu abertura a reunião agradecendo a presença de todos, e elencou o item da pauta sendo: 1) ESTUDO ALM 2024 (APRESENTAÇÃO PELA EMPRESA LDB). Após passou a palavra para o consultor financeiro da empresa LDB Consultoria Financeira LTDA, Sr. Ronaldo de Oliveira, que apresentou o Estudo ALM - Asset Liability Management (ALM), inicialmente informou que o Estudo Asset Liability Management - ALM, é a elaboração de estudos de gerenciamento de ativos a partir de modelos matemáticos de gestão de ativos e passivos, e das taxas de juros do passivo, visando a otimização das carteiras de investimento do RPPS. A Gestão de Ativos e Passivos permitirá avaliar as projeções dos riscos atuariais e financeiros. Apresentado a matriz de covariância, o passivo do CaraguaPrev onde até o ano de 2051 o instituto apresentará superávit financeiro e o crescimento do patrimônio vem superando as expectativas. Apresentou também a alocação Markowitz ou Teoria Moderna do portfólio, que é uma fronteira gráfica que expressa a relação entre o Risco e o Retorno de um portfólio. Essencialmente, a fronteira de Markowitz busca otimizar a composição de um portfólio para um dado nível de risco atingir o maior retorno possível. Apresentou ainda as projeções do Boletim Focus do Banco Central do Brasil, com os indicadores de mercado dos anos de 2024 e 2025. O mercado prevê estabilidade e futura queda da taxa de juros, que favorece a compra dos Títulos Públicos e os fundos de investimento compostos por Títulos Públicos. Tratou sobre a carteira de investimentos do CaraguaPrev, posicionada em 31/07/2024, que está bem próxima ao posicionamento ideal de



acordo com o Estudo ALM. O Consultor financeiro informou que em sua base de quase 100 clientes, nenhum está tão adaptado com o ALM quanto o CaraguaPrev e superando a meta atuarial em 2024. Isso se deve à excelência na gestão dos recursos, o que garantirá a preservação do patrimônio. Com relação a aquisição de Notas do Tesouro Nacional, NTN-B, que se encontram com taxas indicativas atrativas, chegando a pagar na curva acima de IPCA+5,02%, o que supre a meta atuarial do Instituto, foi adquirido NTN-Bs com os seguintes vencimentos: 2024, 2025, 2026, 2027, 2028, 2030, 2032, 2035, 2040, 2045, 2050 e 2055, sendo todas as compras realizadas com taxas superiores a meta atuarial do CaraguaPrev. A estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, auxilia numa “ancoragem de rentabilidade” acima da meta atuarial e contribui para uma redução da volatilidade global da carteira de investimentos do instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo e risco soberano. O Estudo ALM detectou que seja alocado mais recursos em NTN-Bs com vencimento para 2040, compra de mais 3.118 quantidades e 2050 compra de mais 8.415 quantidades, de forma gradual ao longo do ano, desde que as taxas estejam superiores a meta atuarial do CaraguaPrev, o que foi aprovado pelos membros dos Conselhos, com recursos do FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI e FI CAIXA BR RF REF DI LP. Com relação ao vencimento para 2055, por se tratar de um vencimento muito longo, o Conselho aprova a aplicação correspondente em títulos com vencimentos mais curtos, desde que as taxas estejam acima da meta atuarial. O estudo ALM trouxe como diagnostico na renda fixa: AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-Bs), DO ARTIGO 7º, I, A, NUM TOTAL DE R\$ 54.634.915,02 (7,06%); DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE R\$ 159.982.197,66 (20,67%). O estudo ALM trouxe como diagnostico na renda variável: DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE R\$ 38.971.566,42 (5,04%), desde que as cotas estejam positivas desde sua aplicação inicial, para que não seja contabilizado prejuízo, sendo que o CaraguaPrev já vem reduzindo a exposição gradualmente. O estudo ALM trouxe como diagnostico em investimentos no exterior: AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES BDR NÍVEL I, DO ARTIGO 9º, III, NUM TOTAL DE R\$ 50.755.067,47 (6,56%) e AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS AO S&P500, DO ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE R\$ 93.563.781,59 (12,09%), esses investimentos deverão ser feitos com cautela devido ao cenário macroeconômico externo desafiador, diante da alta da taxa de juros dos EUA que ainda permanecem altas e da bolsa americana estar em patamares altos, devendo ser feitas aplicações graduais, pois são investimentos com alta volatilidade. Por fim, rever



CARAGUAPREV

Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba
Estado de São Paulo



CERTIFICADO
Pró-Gestão

ICO BRASIL RPPS
SPREV



os limites da alocação objetivo, mínimos e máximos da atual política anual de investimentos. Informou que de maneira geral a carteira de investimentos do CaraguaPrev está bem perto dos limites estabelecidos no estudo ALM. Nada mais havendo a tratar, encerrada a reunião pelo Presidente do Conselho Deliberativo às 15h e 30min, lavrada a competente Ata, que segue, para aprovação dos membros do Conselho Deliberativo.

Marcus da Costa Nunes Gomes
Presidente do Conselho Deliberativo



Roberta Alice Zimbres Franzolin
Membro do Conselho Deliberativo



Rosemeire Maria de Jesus
Membro do Conselho Deliberativo
Certificado ANBIMA CPA-10



Ivone Cardoso Vicente Alfredo
Membro do Conselho Deliberativo



Ronaldo Cheberle
Membro do Conselho Deliberativo



Diego Passos Nascimento
Membro do Conselho Deliberativo



Marcia Denise Gusmão Coelho
Membro do Conselho Deliberativo



Margarete Soares de Oliveira
Membro do Conselho Deliberativo



Cristiano Paulo Silva
Presidente do Conselho Fiscal



Benedita Auxiliadora de Moraes
Membro do Conselho Fiscal



Adriana Zambotto Fernandes
Membro do Conselho Fiscal
Certificado ANBIMA CPA-10



Gabriela Cristina da Silva Coelho
Membro do Conselho Fiscal



Pedro Ivo de Sousa Tau
Presidente do CaraguaPrev
Certificado ANBIMA CPA-10



Anderson Franco B. do Nascimento
Diretor Financeiro





CARAGUAPREV

Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba
Estado de São Paulo



CERTIFICADO
Pró-Gestão



Paulo Henrique Passos do Nascimento
Diretor Administrativo



Rose Ellen de Oliveira Faria
Diretora de Benefícios

