



148ª ATA EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO CARAGUAPREV

Aos trinta e um dias do mês de maio dois mil e vinte e três, às 09h, o Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba – CaraguaPrev realizou reunião extraordinária online por meio da plataforma digital Google Meet. Presentes à reunião a Presidente Luana Moussalli Forcioni Guedes e os membros Pedro Ivo de Sousa Tau, Adriana Zambotto Fernandes, Ivone Cardoso Vicente Alfredo e Rosemeire Maria de Jesus. Declarada aberta a reunião, a Presidente do Comitê agradeceu a presença de todos e elencou os itens da pauta sendo: 1) ESTUDO ALM 2023 (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 2031 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 2023 e 2024. 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 índices pré fixados e imab (curvas longas), que são fundos compostos por Títulos Públicos. Tratou sobre a carteira de investimentos do CaraguaPrev, posicionada em 28/04/2023, com alocação de mais de 55% (cinquenta e cinco por cento) da carteira em Títulos Públicos Federais, cumprindo o determinado no Estudo ALM realizado no ano de 2021. O Consultor financeiro informou que em sua base de quase 100 clientes, nenhum está tão adaptado com o ALM quanto o CaraguaPrev. 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+5,5%, o



que supre a meta atuarial do Instituto, que hoje é de 5,03%, foi adquirido NTN-Bs com os seguintes vencimentos: 2024, 2025, 2026, 2027, 2028, 2030, 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 2050, até 19.731 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 do Comitê de Investimentos. O estudo ALM trouxe como diagnóstico na renda fixa: DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS QUE NÃO SEJAM ATRELADOS AO IMA-B, DO ARTIGO 7º, I, B, NUM TOTAL DE R\$ 10.812.971,40 (1,70%); DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE R\$ 24.961.884,57 (3,92%). O estudo ALM trouxe como diagnóstico na renda variável: DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE R\$ 36.141.331,85 (5,68%), desde que as cotas estejam positivas desde sua aplicação inicial, para que não seja contabilizado prejuízo, o que deve acontecer no segundo semestre de 2023, com a estabilidade econômica do país. O estudo ALM trouxe como diagnóstico em investimentos no exterior: AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES BDR NÍVEL 1, DO ARTIGO 9º, III, NUM TOTAL DE R\$ 27.304.806,91 (4,29%), sendo que os investimentos no exterior tendem a performar positivamente no segundo semestre de 2023. REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS. Por fim, de maneira geral informou que a carteira de investimentos do CaraguaPrev está bem perto dos limites estabelecidos no estudo ALM. Nada mais havendo a tratar, encerrada a reunião pela Presidente do Comitê às 09h55min, lavrada a competente Ata, que segue, para aprovação pelos membros do Comitê de Investimentos.

Luana Moussalli Forcioni Guedes
Diretora Financeira
Certificado ANBIMA CPA-10



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





CARAGUAPREV

Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba
Estado de São Paulo



**CERTIFICADO
Pró-Gestão**

ICQ BRASIL RPPS
SPREV



Rosemeire Maria de Jesus

Membro do Comitê
Certificado ANBIMA CPA-10



Adriana Zambotto Fernandes

Membro do Comitê
Certificado ANBIMA CPA-10



Ivone Cardoso Vicente Alfredo

Membro do Comitê

