



231ª ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

Aos trinta e um dias do mês de maio de dois mil e vinte e três, às dez horas, o Conselho Fiscal do Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba – CaraguaPrev realizou reunião extraordinária online por meio da plataforma digital Google Meet. Presentes à reunião o Presidente do Conselho Cristiano Paulo Silva e os membros Adriana Zambotto Fernandes, Marcia Regina Paiva Silva, Priscila Sousa Giorgeti Vieira. O Presidente do Conselho Fiscal 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 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 às dez horas e trinta minutos, lavrada a competente Ata, que segue, para aprovação pelos membros do Conselho Fiscal.

Cristiano Paulo Silva
Presidente do Conselho Fiscal



Marcia Regina Paiva Silva
Membro do Conselho Fiscal



Priscila Sousa Giorgeti Vieira
Membro do Conselho Fiscal
Certificado ANBIMA CPA-10



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

