



259ª ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

Aos vinte e cinco dias do mês de setembro de dois mil e vinte e cinco, às dez horas, o Conselho Fiscal do Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba – CaraguaPrev realizou reunião ordinária online por meio da plataforma digital Google Meet. Presentes à reunião o Presidente do Conselho Fiscal Cristiano Paulo Silva e os membros Adriana Zambotto Fernandes e Marcia Regina Paiva Silva. Ausência justificada do Conselheiro Marcus da Costa Nunes Gomes. O Presidente do Conselho Fiscal iniciou a reunião agradecendo a presença de todos e elencou os itens da pauta, sendo: 1) Apresentação Estudo ALM; 2) Prestação de Contas Agosto/2025; e 3) Relatório de Governança Corporativa 2º trimestre de 2025- item 3.2.1 do Pró-Gestão. Após passou a palavra para o consultor financeiro da empresa LDB Consultoria Financeira LTDA, Sr. Marcos Augusto Paro de Almeida, que apresentou o primeiro item da pauta que é 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. Apresentou as projeções do Boletim Focus do Banco Central do Brasil, com os indicadores de mercado dos anos de 2025, 2026 e 2027. 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. O ALM apresentou a gestão integrada de ativos e passivos, que permite avaliar as projeções dos riscos atuariais e financeiros. Passivo: mensuração da necessidade de caixa; Projeção das reservas matemáticas. Ativo: Controle de liquidez; Acompanhamento da solvência; Projeções de retorno da carteira. Tem a finalidade de trazer a otimização do ativo, com Otimização da carteira, Mitigação de risco de liquidez, Mitigação de risco de solvência e Ponto ótimo entre Risco e Retorno. Tratou sobre a carteira de investimentos do CaraguaPrev, posicionada em 29/08/2025, que está bem próxima ao posicionamento ideal de acordo com o Estudo ALM, apresentando a sugestão de carteira ótima, com as seguintes alocações por indexador e suas porcentagens: IPCA (NTN-B) 76,05%, CDI 8,81%, S&P 8,00%, MSCI 7,00%. Considerou ainda que o estudo é indicado por 01 (um) ano e as alterações dependem do cenário econômico e político, com a seguinte observação: “POR SE TRATAREM DE RECOMENDAÇÕES, O INSTITUTO TEM A LIBERDADE DE REALIZAR DESVIOS TÁTICOS NA ESTRATÉGIA, NÃO



HAVENDO OBRIGATORIEDADE DE ADOTAR DE IMEDIATO E/OU A TOTALIDADE DA SUGESTÃO”. 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+5,25%, 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 VENC.: 2060 com precificação na curva em R\$ 141.353.653,09 (15,78%), diminuir a alocação em ativos com exposição ao CDI/SELIC, em um total de R\$ -257.424.147,65 (-28,71%); diminuir a alocação em ativos com exposição ao Ibovespa, em um total de R\$ -17.156.173,97 (-1,92%); aumentar alocação em fundos de investimento com exposição ao S&P, em um total de R\$ 10.883.979,12 (7,86%); aumentar alocação em fundos de investimento com exposição ao MSCI, em um total de R\$ 62.747.179,95 (7,00%); rever os limites da alocação objetivo, mínimos e máximos da atual política anual de investimentos e balizar a elaboração da próxima Política anual de investimentos para 2026. Por fim informou que de maneira geral a carteira de investimentos do CaraguaPrev está bem perto dos limites estabelecidos no estudo ALM, sugerindo apenas alguns ajustes, não havendo obrigatoriedade de adotar de imediato e/ou a totalidade da sugestão. O estudo ALM foi aprovado pelos Conselheiros. Em seguida o Diretor Financeiro do CaraguaPrev agradeceu a presença do Consultor Financeiro e passou a palavra para a servidora Sra. Luana F. Guedes, da área de investimentos, que informou que foi realizado o Pregão Eletrônico, cujo objeto é a contratação de instituição financeira, para prestação serviços bancários de pagamento dos servidores municipais ativos do CaraguaPrev, bem como dos aposentados, dos pensionistas e estagiários do CaraguaPrev, pelo período de 60 (sessenta) meses, saindo como vencedora do certame o Itaú Unibanco S.A., banco que já detém o gerenciamento da folha do CaraguaPrev. Após apresentou o segundo item da pauta que trata da Prestação de Contas do mês de agosto de 2025, que está disponibilizada no site do Instituto, sendo enviado o link para os Conselheiros no ato da convocação da reunião, também aprovadas as demonstrações financeiras, os relatórios e balanços contábeis das receitas e despesas, as conciliações bancárias, apresentada a evolução da execução do orçamento do RPPS, o relatório mensal dos investimentos e as contribuições previdenciárias, a rentabilidade, o enquadramento dos investimentos com a Política



de Investimentos do CaraguaPrev e atendimento a Resolução do Conselho Monetário Nacional. Após foi apresentado o Gráfico da evolução patrimonial e rentabilidade mensal do ano de 2025, com os dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto, médio e longo prazo, conforme relatório da análise dos investimentos e balanços contábeis disponibilizado a todos os conselheiros e segurados do CaraguaPrev no site do Instituto. Explicou ainda que no mês agosto toda a carteira de investimentos do CaraguaPrev, em renda fixa, renda variável e investimentos estruturados apresentaram performances positivas no mês. A rentabilidade geral da carteira no mês foi de 0,89%, acima da meta atuarial do mês que foi de 0,32%. O IPCA (inflação) apresentou a variação negativa de -0,11% no mês. O Banco Central (BC) manteve a Selic em 15% a.a.. Agosto começou com um alívio parcial no cenário internacional. Após semanas de tensão, os acordos comerciais firmados pelos Estados Unidos reduziram a percepção de risco em torno das tarifas impostas pelo governo Trump. Ainda assim, o patamar tarifário permanece significativamente mais alto do que nas últimas décadas - o que tende a gerar impactos relevantes sobre a inflação e a atividade econômica global no médio e longo prazo. O Ibovespa teve um mês forte e voltou a renovar seu topo histórico em agosto. No mês, o índice subiu 6.28% e acumula alta de 17.57% em 2025. Isso mostra que, apesar dos ruídos no cenário político e internacional, o mercado de ações brasileiro tem se mantido resiliente. Apesar de crescer abaixo da tendência de longo prazo, a economia global mostra resiliência no terceiro trimestre e deve crescer 1,7% (anualizado). Esse resultado reflete a implementação mais lenta das tarifas de importação pelos EUA e surpresas positivas na Europa e na Ásia. Nos Estados Unidos, a economia dá sinais de desaceleração, embora ainda distante de uma recessão. Esse ambiente tem favorecido a expectativa de que o Federal Reserve (Fed, o banco central americano) inicie em breve um ciclo de cortes de juros. Foi apresentado o relatório com todos os investimentos do CaraguaPrev pelo sistema financeiro da LDB empresas, com a posição dos investimentos no fechamento do mês. Após apresentação a Prestação de Contas do mês de agosto de 2025 passou por deliberação dos membros do Conselho Fiscal, sendo aprovada por todos os presentes. Por fim foi passada a palavra ao servidor Sr. Natanael Norões, da área técnica, que falou sobre o terceiro item da pauta que trata do Relatório de Governança Corporativa 2º trimestre de 2025- item 3.2.1 do Pró-Gestão. O servidor explicou que o CaraguaPrev conta com o nível IV do Pró-Gestão e conforme estabelecido no manual foi elaborado o Relatório de Governança Corporativa 2º trimestre 2025, que é a prestação de contas aos segurados e à sociedade, e reforça o compromisso do CaraguaPrev com a transparência, responsabilidade e eficiência da gestão previdenciária. O relatório contempla, de forma sintetizada,



os atos de gestão praticados durante o exercício, apresentando as ações realizadas e os resultados alcançados, com os dados relacionados à governança e à gestão. Têm como base os relatórios gerenciais que abrange dados contábeis, de investimentos, atuariais e outros relacionados à gestão da autarquia. O relatório foi enviado previamente por e-mail aos Conselheiros para análise e deliberação, sendo que após apresentação foi aprovado por todos os Conselheiros presentes. Registre-se que o Certificado de Regularidade Previdenciária está vigente até o dia 05 de novembro de 2025. Nada mais havendo a tratar, encerrada a reunião às 10h40 minutos, lavrada a competente Ata, que segue, para aprovação pelos membros do Conselho Fiscal.

Cristiano Paulo Silva
Presidente do Conselho Fiscal



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



Marcia Regina Paiva Silva
Membro do Conselho Fiscal

