

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E 2ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO

Ao décimo sexto dia do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e cinco, às 10h00, reuniram-se, de forma presencial na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de CaruaruCaruaruPrev, o Comitê de Investimentos em reunião ordinária conjunta com a 2ª reunião extraordinária do Conselho Deliberativo. Estiveram presentes, de forma presencial, os seguintes membros: Srª Leiliane Severina da Silva Alves (representante do CaruaruPrev), Srª Patrícia Felix Vieira e Srª Wingrid Marinho dos Santos Silva (representantes da administração direta), integrantes do Comitê de Investimentos, bem como o Sr. Carlos André Oliveira Andrade, membro do Conselho Deliberativo. Participaram de forma virtual, por meio da plataforma Microsoft Teams, os membros do Conselho Deliberativo: Srª Ana Elisabete Silva França, Sr. Anderson Victor Melo e Sr. Maurício Gualberto Pelloso; o Vice-Presidente, o Sr. José Marinho dos Santos Neto e também, os consultores da LEMA Economia & Finanças, o Sr. Gilmarqueson Pereira da Silva Júnior e o Sr. Antônio de Santana Neto. Verificada a presença de todos os membros, foi iniciada a reunião, obedecendo à pauta previamente estabelecida para a ordem do dia:

- a) Apresentação do Estudo da ALM (Asset Liability Management) (anexo I);
- b) Apresentação da carteira;

Dando início aos trabalhos, foi concedida a palavra ao Sr. Antônio de Santana Neto, consultor da LEMA Economia & Finanças, responsável pela elaboração do estudo de ALM. O consultor iniciou sua exposição explicando que o ALM (Asset Liability Management) consiste na análise integrada entre ativos e passivos do Instituto, considerando as receitas (principalmente as contribuições) e as projeções de pagamentos de benefícios. O objetivo do estudo é garantir o equilíbrio entre o ativo e o passivo, assegurando que, ao final do plano, todos os benefícios projetados possam ser pagos, caracterizando a solvência do regime. Para tanto, são realizadas projeções baseadas em cenários econômicos, estimando-se o rendimento e o risco dos ativos que compõem a carteira. Do lado do passivo, são utilizados os fluxos de pagamentos provenientes da avaliação atuarial. Dessa forma, o estudo busca estruturar uma carteira de investimentos que proporcione rentabilidade suficiente para garantir o pagamento integral dos benefícios futuros. O resultado do estudo apontou uma taxa de equilíbrio de 4,59% (quatro vírgula cinquenta e nove por cento) entre os fluxos de ativos e passivos do CaruaruPrev. Foram sugeridas dez (10) carteiras otimizadas, elaboradas com base nos limites da Resolução CMN nº 4.963, cada uma apresentando diferentes combinações de risco e retorno. Na análise dos indicadores de desempenho – Retorno, Índice de Sharpe e Volatilidade –, observou-se que: O Portfólio 1 apresenta retorno de 8,23%, Sharpe de 9,34 e volatilidade de 0,88%, configurando-se como o de menor risco e retorno; O Portfólio 10, por sua vez, apresenta retorno de 9,55%, Sharpe de 4,14 e volatilidade de 2,31%, representando o de maior risco e retorno. As dez carteiras apresentadas são consideradas ótimas, uma vez que atendem aos critérios de eficiência estabelecidos no estudo. Aberto espaço para esclarecimento de dúvidas, não houve manifestações por parte dos presentes, sendo destacado pela Srª Leiliane Severina da Silva Alves que a apresentação foi bastante clara e objetiva, não restando questionamentos. Informou ainda que, posteriormente, o Comitê de Investimentos se reunirá para fazer uma análise própria para deliberar sobre as movimentações necessárias, baseando-se nas orientações apresentadas como fonte de informação para sua tomada decisão.

Em seguida, os consultores da LEMA Economia & Finanças fizeram suas considerações finais, encerrando-se o primeiro momento da reunião, com a participação do Conselho Deliberativo. Na sequência, deu-se início ao segundo momento, com a continuidade da reunião apenas com o Comitê de Investimentos. Seguindo a ordem do dia, foi apresentada a carteira dos fundos de investimentos, cujo patrimônio acumulado no mês de setembro de 2025 totalizou R\$ 154.625.257,68 (cento e cinquenta e quatro milhões, seiscentos e vinte e cinco mil, duzentos e cinquenta e sete reais e sessenta e oito centavos), conforme demonstrativo constante no anexo II. No referido mês, a carteira apresentou rendimento de R\$ 1.799.242,29 (um milhão, setecentos e noventa e nove mil, duzentos e quarenta e dois reais e vinte e nove centavos), resultando em rentabilidade de 1,15% no mês e 10,88% no acumulado do ano. Em comparação, a meta atuarial foi de 0,90% no mês e 7,61% no acumulado, apresentando, portanto, um gap positivo de 0,25 pontos percentuais (p.p.) no mês e 3,27 p.p. no acumulado (Janeiro a Setembro de 2025). A Sr^a Patrícia Felix Vieira ressaltou que os resultados obtidos são satisfatórios, demonstrando desempenho consistente e contribuindo para o atingimento da meta atuarial prevista. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12h00, e eu, Leiliane Severina da Silva Alves, lavrei a presente ata, que, após lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

LEILIANE SEVERINA DA SILVA ALVES

Presidente - Comitê de Investimentos

PATRÍCIA FELIX VIEIRA

Membra - Comitê de Investimentos

WINGRID MARINHO DOS SANTOS SILVA

Membra - Comitê de Investimentos

ANA ELISABETE SILVA FRANÇA

Membra - Conselho Deliberativo

ANDERSON VICTOR MELO

Membro - Conselho Deliberativo

CARLOS ANDRÉ OLIVEIRA ANDRADE

Membro - Conselho Deliberativo

MAURÍCIO GUALBERTO PELLOSO

Membro - Conselho Deliberativo

JOSÉ MARINHO DOS SANTOS NETO
Vice-Presidente do CaruaruPrev

GILMARQUESON PEREIRA DA SILVA JÚNIOR
Consultor da LEMA Economia & Finanças

ANTÔNIO DE SANTANA NETO
Consultor da LEMA Economia & Finanças