



CONSELHO FISCAL - GESTÃO QUADRIÊNIO 2022/2026
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE CARIACICA

ATA DA 2ª REUNIÃO ORDINÁRIA

1. Dados da reunião

Local Sede do IPC	Data 21/02/2024	Horário 14h12min
-------------------	-----------------	------------------

2. Participantes

Conselheiros Titulares		Conselheiros Suplentes	
Larissa Deorce da Rocha Vaccari	P	Maria Aparecida Flores Rodrigues	
Cristina Zardo Calvi	P	Renan Poton de Jesus	
Solange Nascimento	P	Rute Cristina de Queiroz Costa	
Filipe Inácio de Lima	P	Adolfo Mucci	
Katia Regina Grijó Sá	P	Djalma Ferreira Sobrinho	
Angela Maria Firma Mattos	P	Glorinha Maria da Penha	
Pierre Francisco Alves	P	Fabiana Augusto da Costa Thomas	
		Convidados	

3. Pauta

1. Aprovação Ata do dia 24/01/2024;
2. Análise de Investimentos de Janeiro de 2024.

4. Encaminhamentos da reunião

Reunião Ordinária do Conselho Fiscal do IPC, realizada na data de 21 de fevereiro de 2024, na sede do IPC. Aberta a reunião às 14h15min, pela presidente Larissa Deorce da Rocha Vaccari, foi realizada a leitura da pauta dos trabalhos do dia.

Passados para o primeiro ponto de pauta, a presidente Larissa Deorce da Rocha Vaccari abriu para discussão e sugestão da ata de reunião do dia 24/01/2024. Sem nada a ser acrescentado ou alterado, a ata foi aprovada.

Diante do segundo ponto de pauta, a conselheira Cristina Zardo Calvi iniciou explanando sobre a Política de Investimentos para o ano de 2024, apontando as mudanças nos limites inferiores, superiores e na estratégia alvo, conforme tabela abaixo extraída da Política de Investimentos. Tal Política fora elaborada pelo Comitê de Investimentos, juntamente com a Diretoria do IPC, e aprovada pelo Conselho Administrativo do Instituto no final do ano de 2023.

		Estratégia de Alocação Política de Investimento					
Segmento	Tipo de Ativo	Carteira Atual (R\$)	Carteira Atual (%)	Limite Resolução Pró- Gestão III	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
	Títulos Tesouro Nacional – SELIC - Art. 7º, I, "a".	145.881.813,71	31,23	100,00%	30,00	35,00	60,00
	FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	182.658.376,56	39,10	100,00%	20,00	35,00	60,00
	FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - Art. 7º, I, "c"	0,00	0,00	100,00%	0,00	0,00	1,00
	Operações Compromissadas - Art. 7º, II	0,00	0,00	5,00%	0,00	0,00	1,00



CONSELHO FISCAL - GESTÃO QUADRIÊNIO 2022/2026
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE CARIACICA

Renda Fixa	FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	41.545.792,17	8,89	75,00%	0,00	6,00	60,00
	FI de Índices Renda Fixa - Art. 7º, III, "b"	0,00	0,00	75,00%	0,00	0,00	1,00
	Ativos Bancários - Art. 7º, IV	0,00	0,00	20,00%	0,00	2,00	20,00
	FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - Art. 7º, V, "a"	0,00	0,00	15,00%	0,00	0,00	1,00
	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	0,00	0,00	15,00%	0,00	2,00	5,00
	FI "Debentures" - Art. 7º, V, "c"	0,00	0,00	15,00%	0,00	0,00	1,00
	Subtotal	370.085.982,44	79,23	-	50,00	80,00	100,00
Renda Variável	FI Ações - Art. 8º, I	46.928.237,84	10,05	45,00%	0,00	10,00	30,00
	FI de Índices Ações - Art. 8º, II	0,00	0,00	45,00%	0,00	0,00	1,00
	Subtotal	46.928.237,84	10,05	-	0,00	10,00	30,00
Investimentos no Exterior	FI Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9º, I	0,00	0,00	10,00%	0,00	0,00	10,00
	FI Investimento no Exterior - Art. 9º, II	10.276.887,82	2,20	10,00%	0,00	2,00	10,00
	FI Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	15.802.675,89	3,38	10,00%	0,00	3,00	10,00
	Subtotal	26.079.563,71	5,58	-	0,00	5,00	10,00
Investimentos Estruturados	FI Multimercado - aberto - Art. 10, I	21.985.425,98	4,71	15,00%	0,00	4,00	10,00
	FI em Participações - Art. 10, II	0,00	0,00	10,00%	0,00	0,00	10,00
	FI "Ações - Mercado de Acesso" - Art. 10, III	0,00	0,00	10,00%	0,00	0,00	1,00
	Subtotal	21.985.425,98	4,71	-	0,00	4,00	10,00
Fundos Imobiliários	FI Imobiliário - Art. 11	2.039.000,00	0,44	15,00%	0,00	1,00	5,00
	Subtotal	2.039.000,00	0,44	-	0,00	1,00	5,00
Empréstimos Consignados	Empréstimos Consignados - Art. 12	0,00	0,00	10,00%	0,00	0,00	1,00
	Subtotal	0,00	0,00	-	0,00	0,00	1,00
Total Geral		467.118.209,97	100,00	-	50,00	100,00	100,00

Nas reuniões anteriores fora identificado que o ativo "FI Ações – Art 8º, I" estava abaixo do limite mínimo estabelecido na Política de Investimentos de 2023, desde o mês de outubro de 2023, e permaneceu abaixo do mínimo até o final do ano. Considerando que a Resolução CMN nº 4.963, de 2021, estabeleceu que:

"Art. 27. Os regimes próprios de previdência social poderão manter em carteira, por até 180 (cento e oitenta) dias, as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação a esta Resolução, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente à sua manutenção, maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos no art. 1º desta Resolução."

O desenquadramento se estendeu por 3 meses, de outubro a dezembro de 2023, porém esse Conselho não recebeu maiores explicações por parte do Comitê de Investimentos sobre tal fato. Entretanto, diante da nova Política de Investimentos, o limite mínimo para o ativo "FI Ações – Art 8º, I" passa a ser igual a zero, ou seja, o desenquadramento apontado anteriormente é sanado com a nova Política de Investimentos.

Em seguida, a conselheira Cristina Zardo Calvi apresentou a planilha de acompanhamento que já vem sendo utilizada pelo conselho para as análises, apontando os ajustes na formatação para atender a nova Política de Investimentos, conforme demonstrado abaixo:



CONSELHO FISCAL - GESTÃO QUADRIÊNIO 2022/2026
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE CARIACICA

							Estratégia de Alocação - Política de Investimento 2024		
Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução Pró-Gestão III	Posição Atual da Carteira (R\$) - 31/12/2023	Posição Atual da Carteira (%) 31/12/2023	Posição Atual da Carteira (R\$) - 31/01/2024	Posição Atual da Carteira (%)	Limite Inferior (%)	Estratégia a Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%	R\$ 158.380.674,84	31,27%	R\$ 160.114.794,48	31,62%	30,00%	35,00%	60,00%
	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	R\$ 198.958.752,70	39,29%	R\$ 204.277.611,66	40,34%	20,00%	35,00%	60,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
	7º II - Oper. compromissadas em TP TN	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
	7º III a - FI RF	75,00%	R\$ 40.999.487,16	8,10%	R\$ 40.531.997,20	8,00%	0,00%	6,00%	60,00%
	7º III b - FI de Índices RF	75,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
	7º IV - Renda Fixa de emissão bancária	20,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%
	7º V a - FI em Direitos Creditórios - sênior	15,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
	7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	15,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%
	7º V c - FI de Debêntures Infraestrutura	15,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
Limite de Renda Fixa			R\$ 398.338.914,70	78,65%	R\$ 404.924.403,34	79,95%	50,00%	80,00%	100,00%
Renda Variável	8º I - FI de Ações	45,00%	R\$ 48.831.729,92	9,64%	R\$ 46.939.601,34	9,27%	0,00%	10,00%	30,00%
	8º II - ETF - Índice de Ações	45,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
	Limite de Renda Variável		R\$ 48.831.729,92	9,64%	R\$ 46.939.601,34	9,27%	0,00%	10,00%	30,00%
Invest. No Exterior	9º I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	R\$ 11.027.115,98	2,18%	R\$ 11.094.820,15	2,19%	0,00%	2,00%	10,00%
	9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	R\$ 17.011.212,98	3,36%	R\$ 17.787.067,26	3,51%	0,00%	3,00%	10,00%
	Limite de Investimentos no Exterior		R\$ 28.038.328,96	5,54%	R\$ 28.881.887,41	5,70%	0,00%	5,00%	10,00%
Invest. Estruturados	10º I - FI Multimercado	15,00%	R\$ 23.481.617,42	4,64%	R\$ 23.589.266,83	4,66%	0,00%	4,00%	10,00%
	10º II - FI em Participações	10,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	10º III - FI Mercado de Acesso	10,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
	Limite de Investimentos Estruturados		R\$ 0,00	4,64%	R\$ 23.589.266,83	4,66%	0,00%	4,00%	10,00%
Fundo Imobiliário	11º - FI Imobiliário	15,00%	R\$ 2.002.500,00	0,40%	R\$ 2.107.500,00	0,42%	0,00%	1,00%	5,00%
	Limite Fundo Imobiliário		R\$ 2.002.500,00	0,40%	R\$ 2.107.500,00	0,42%	0,00%	1,00%	5,00%
Consignado	12º - Empréstimo Consignado	10,00%	R\$ 0,00	0,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
	Total da Carteira de Investimentos		R\$ 500.693.091,00	98,86%	R\$ 506.442.658,92	100,00%	0,00%	100,00%	349,90%

Nesse ponto o conselheiro, Pierre Francisco Alves, levantou algumas dúvidas sobre investimentos em geral, relacionando com os dados da planilha analisada. Então a presidente, Larissa Deorce da Rocha Vaccari, explanou sobre os princípios e conceitos de investimentos em renda fixa, variável e no exterior, destacando como os fatos que acontecem no mundo impactam o mercado financeiro.

Após esse momento de estudos sobre o mercado financeiro, a conselheira Cristina Zardo Calvi informou a todos que o Comitê de Investimentos não enviou o relatório de investimentos referente ao mês de janeiro de 2024, e sugeriu que o conselho não exarasse o parecer sem esse documento, uma vez que, o mesmo é essencial para entender as decisões de investimentos tomadas pelo Comitê e Diretoria Executiva do Instituto. Tal sugestão foi acolhida e aprovada por todos.

Com as devidas considerações, a reunião terminou às 15h22min. Não havendo mais nada a tratar, eu, Cristina Zardo Calvi, lavrei a presente ata.

5. Fechamento da reunião

Data 21/02/2024 às 15h22min	Secretário Cristina Zardo Calvi
-----------------------------	---------------------------------



CONSELHO FISCAL - GESTÃO QUADRIÊNIO 2022/2026
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE CARIACICA

Angela Maria Firma Mattos

Larissa Deorce da Rocha Vaccari

Cristina Zardo Calvi

Pierre Francisco Alves

Filipe Inácio de Lima

Solange Nascimento

Katia Regina Grijó Sá