

IPC

(INVESTIMENTOS_2023)

LEMA 

APRESENTAÇÃO

Este relatório atende ao parágrafo terceiro do art. 101 da Portaria MTP nº 1.467 de 2022:

§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.

Os dados aqui apresentados foram extraídos do Uno, sistema de gestão de investimentos utilizado pelo IPC.

CARTEIRA RENDA FIXA_DEZ/2023

ATIVO	SALDO	PARTICIP.	DISP.	4.963
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	R\$ 24.793.070,69	4.95%	D+2	7, I "b"
BANESTES IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 24.543.263,77	4.90%	D+1	7, I "b"
BANESTES INVESTIMENTO PUBLICO AUTOMÁTICO FI RF	R\$ 1.258.062,52	0.25%	D+0	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 62.768.501,13	12.54%	D+1	7, I "b"
BB TP IPCA III FI RF PREVID	R\$ 2.324.448,22	0.46%	D+360	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 30.001.988,42	5.99%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 23.662.790,94	4.73%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 I TP FI RF	R\$ 9.338.567,50	1.87%	0	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	R\$ 10.542.835,56	2.11%	0	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 9.725.223,95	1.94%	0	7, I "b"
BANESTES ESTRATÉGIA FIC RENDA FIXA	R\$ 20.074.896,83	4.01%	D+3	7, III "a"
BANESTES LIQUIDEZ FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 9.673.632,36	1.93%	D+0	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 6.153.284,82	1.23%	D+0	7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	R\$ 5.097.673,15	1.02%	D+2	7, III "a"
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 158.380.674,84	31,64%	-	7, I "a"

Total de Renda Fixa: R\$ 398.338.914,70 (79,56% do total)

CARTEIRA RENDA VARIÁVEL_DEZ/2023

BANESTES DIVIDENDOS FIC DE FIA	R\$ 1.992.298,22	0.40%	D+6	8,1
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVID	R\$ 18.988.692,50	3.79%	D+3	8,1
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 3.938.260,70	0.79%	D+3	8,1
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 17.375.938,86	3.47%	D+15	8,1
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 2.027.203,66	0.40%	D+32	8,1
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 3.303.662,23	0.66%	D+17	8,1
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 1.205.673,75	0.24%	D+29	8,1

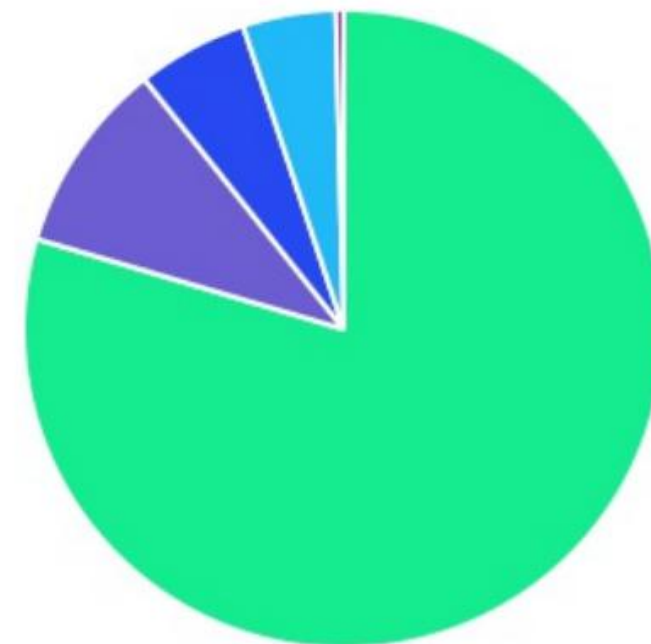
CARTEIRA EXTERIOR E ESTRUTURADOS_DEZ/2023

BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	R\$ 1.062.632,03	0.21%	D+5	9, II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 5.068.579,86	1.01%	D+5	9, II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	R\$ 1.587.898,06	0.32%	D+4	9, II
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	R\$ 1.698.415,84	0.34%	D+6	9, II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	R\$ 1.609.590,19	0.32%	D+6	9, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 17.011.212,98	3.40%	D+3	9, III
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 6.469.591,28	1.29%	D+1	10, I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 11.166.890,75	2.23%	D+15	10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FIM	R\$ 5.845.135,39	1.17%	D+3	10, I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 2.002.500,00	0.40%	-	11

Total de Exterior + Estruturados: R\$ 53.522.446,38 (10,69% do total)

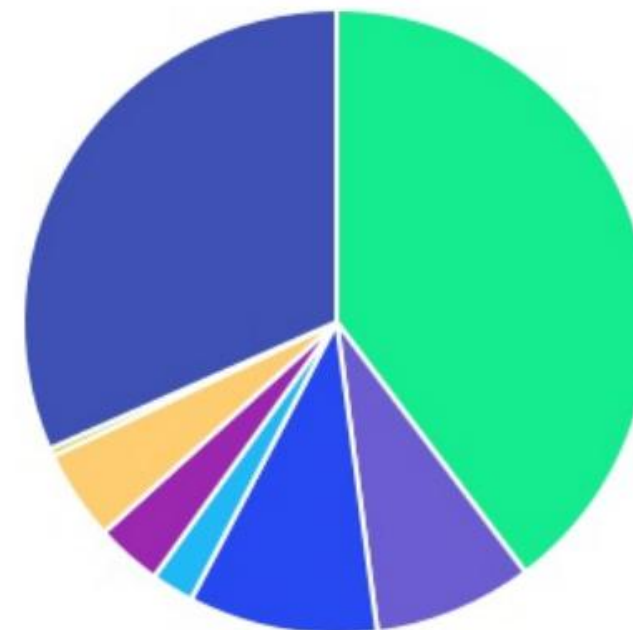
DISTRIBUIÇÃO_CLASSE

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	79,56%	R\$ 398.338.914,70	
Renda Variável	9,75%	R\$ 48.831.729,92	
Exterior	5,60%	R\$ 28.038.328,96	
Estruturados	4,69%	R\$ 23.481.617,42	
Fundos Imobiliários	0,40%	R\$ 2.002.500,00	
Total	100,00%	R\$ 500.693.091,00	



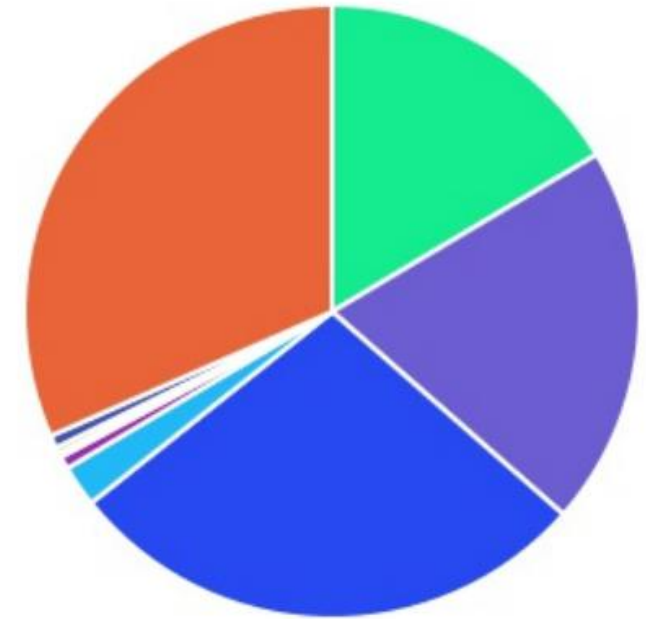
DISTRIBUIÇÃO_ENQUADRAMENTO

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	39,74%	R\$ 198.958.752,70	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	31,63%	R\$ 158.380.674,84	
Artigo 8º, Inciso I	9,75%	R\$ 48.831.729,92	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	8,19%	R\$ 40.999.487,16	
Artigo 10º, Inciso I	4,69%	R\$ 23.481.617,42	
Artigo 9º, Inciso III	3,40%	R\$ 17.011.212,98	
Artigo 9º, Inciso II	2,20%	R\$ 11.027.115,98	
Artigo 11º	0,40%	R\$ 2.002.500,00	
Total	100,00%	R\$ 500.693.091,00	



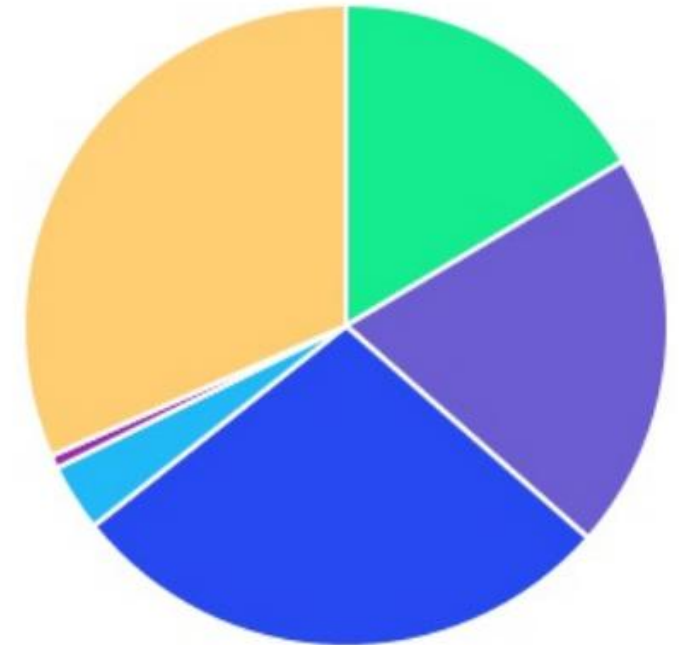
DISTRIBUIÇÃO_GESTOR

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	31,63%	R\$ 158.380.674,84	
CAIXA DISTRIBUIDORA	27,83%	R\$ 139.324.743,90	
BB GESTAO	20,03%	R\$ 100.304.399,26	
BANESTES DTVM	16,44%	R\$ 82.335.224,39	
RIO BRAVO	2,19%	R\$ 10.942.808,54	
OCCAM BRASIL	0,66%	R\$ 3.303.662,23	
PLURAL INVESTIMENTOS	0,66%	R\$ 3.308.006,03	
SCHRODER INVESTMENT	0,32%	R\$ 1.587.898,06	
AZ QUEST	0,24%	R\$ 1.205.673,75	
Total	100,00%	R\$ 500.693.091,00	



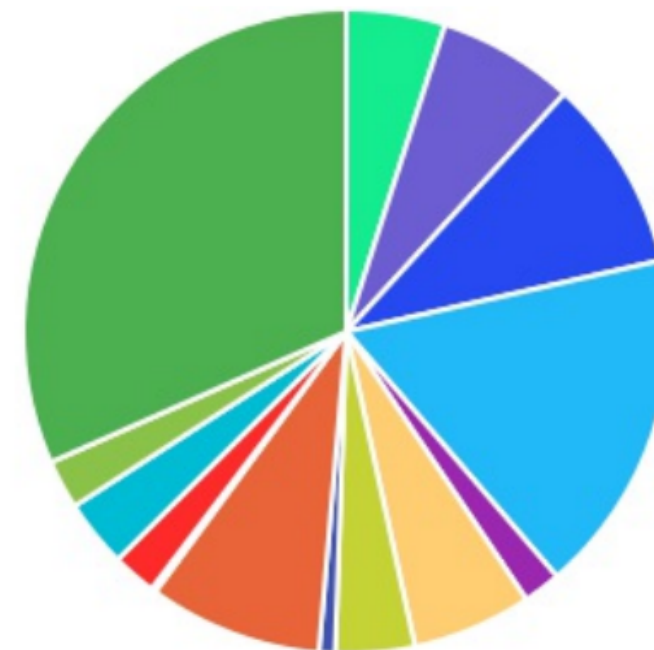
DISTRIBUIÇÃO_ADMINISTRADOR

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	31,63%	R\$ 158.380.674,84	
CAIXA ECONOMICA	27,83%	R\$ 139.324.743,90	
BB GESTAO	20,03%	R\$ 100.304.399,26	
BANESTES DTVM	16,44%	R\$ 82.335.224,39	
BEM - DISTRIBUIDORA	3,40%	R\$ 17.040.042,58	
BANCO BNP PARIBAS	0,66%	R\$ 3.308.006,03	
Total	100,00%	R\$ 500.693.091,00	



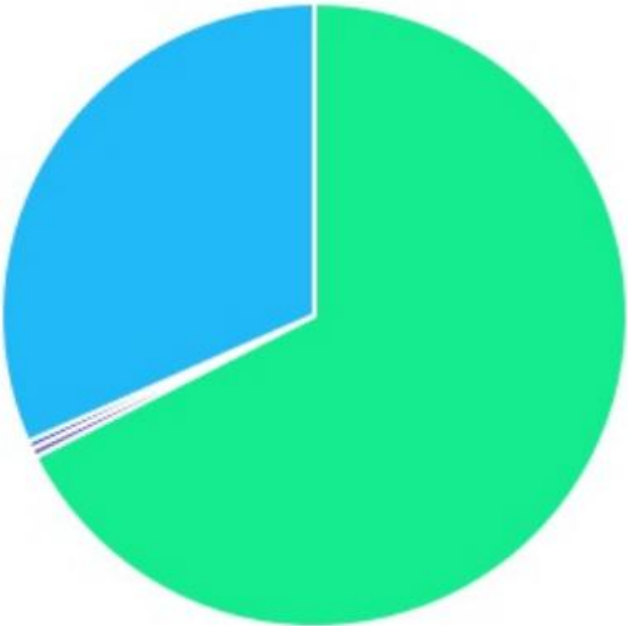
DISTRIBUIÇÃO_BENCHMARK

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	31,63%	R\$ 158.380.674,84	
IRF-M	17,26%	R\$ 86.431.292,07	
CDI	9,65%	R\$ 48.326.767,28	
IBOVESPA	8,71%	R\$ 43.606.554,29	
IMA-B	6,84%	R\$ 34.268.487,72	
IMA Geral ex-C	5,99%	R\$ 30.001.988,42	
IRF-M 1	4,95%	R\$ 24.793.070,69	
IMA-B 5	3,97%	R\$ 19.881.403,06	
GLOBAL BDRX	3,40%	R\$ 17.011.212,98	
S&P 500	2,46%	R\$ 12.314.726,67	
MSCI World	2,20%	R\$ 11.027.115,98	
IPCA	1,88%	R\$ 9.424.621,37	
IDIV	0,80%	R\$ 4.019.501,88	
SMLL	0,24%	R\$ 1.205.673,75	
Total	100,00%	R\$ 500.693.091,00	



DISTRIBUIÇÃO_LIQUIDEZ

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	67,50%	R\$ 337.960.764,28	
Acima 2 anos	31,63%	R\$ 158.380.674,84	
181 a 365 dias	0,46%	R\$ 2.324.448,22	
31 a 180 dias	0,40%	R\$ 2.027.203,66	
Total	100,00%	R\$ 500.693.091,00	



ENQUADRAMENTOS

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 158.380.674,84	31.63%	20,00%	29,50%	81,95%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 198.958.752,70	39.74%	17,70%	23,60%	81,95%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	75%	R\$ 40.999.487,16	8.19%	0,00%	14,50%	75,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	75%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	15%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	15%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	15%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 398.338.914,70	79,56%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	45%	R\$ 48.831.729,92	9.75%	10,00%	13,40%	45,00%
FI de Índices Ações - 8, II	45%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
Total Renda Variável		R\$ 48.831.729,92	9,75%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 11.027.115,98	2.20%	1,00%	5,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 17.011.212,98	3.40%	1,00%	5,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 28.038.328,96	5,60%			

ENQUADRAMENTOS

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	15%	R\$ 23.481.617,42	4,69%	1,50%	5,50%	15,00%
FI em Participações - 10, II	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	1,50%	10,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 23.481.617,42	4,69%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	15%	R\$ 2.002.500,00	0,40%	0,00%	1,00%	15,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 2.002.500,00	0,40%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 500.693.091,00	100,00%			

MOVIMENTAÇÕES_2023

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO FINAL
JANEIRO	R\$ 403.460.142,83	R\$ 32.204.547,91	R\$ 33.027.592,18	R\$ 408.517.457,69
FEVEREIRO	R\$ 408.517.457,69	R\$ 15.141.745,86	R\$ 5.418.680,89	R\$ 416.037.522,14
MARÇO	R\$ 416.037.522,14	R\$ 10.450.227,42	R\$ 11.623.235,77	R\$ 419.203.813,17
ABRIL	R\$ 419.203.813,17	R\$ 27.185.224,99	R\$ 14.625.552,12	R\$ 435.379.990,82
MAIO	R\$ 435.379.990,82	R\$ 14.536.025,71	R\$ 15.334.981,82	R\$ 440.494.498,16
JUNHO	R\$ 440.494.498,16	R\$ 16.745.631,13	R\$ 12.822.648,96	R\$ 452.969.421,09
JULHO	R\$ 452.969.421,09	R\$ 14.130.758,94	R\$ 13.141.314,39	R\$ 458.906.655,16
AGOSTO	R\$ 458.906.655,16	R\$ 15.632.019,30	R\$ 10.324.924,15	R\$ 462.472.403,42
SETEMBRO	R\$ 462.472.403,42	R\$ 84.635.265,90	R\$ 80.680.601,98	R\$ 467.219.071,96
OUTUBRO	R\$ 467.219.071,96	R\$ 17.718.230,19	R\$ 14.634.404,45	R\$ 469.419.193,73
NOVEMBRO	R\$ 469.419.193,73	R\$ 37.723.422,88	R\$ 32.184.909,28	R\$ 484.897.773,43
DEZEMBRO	R\$ 484.897.773,43	R\$ 22.665.895,39	R\$ 15.713.680,50	R\$ 500.731.407,38

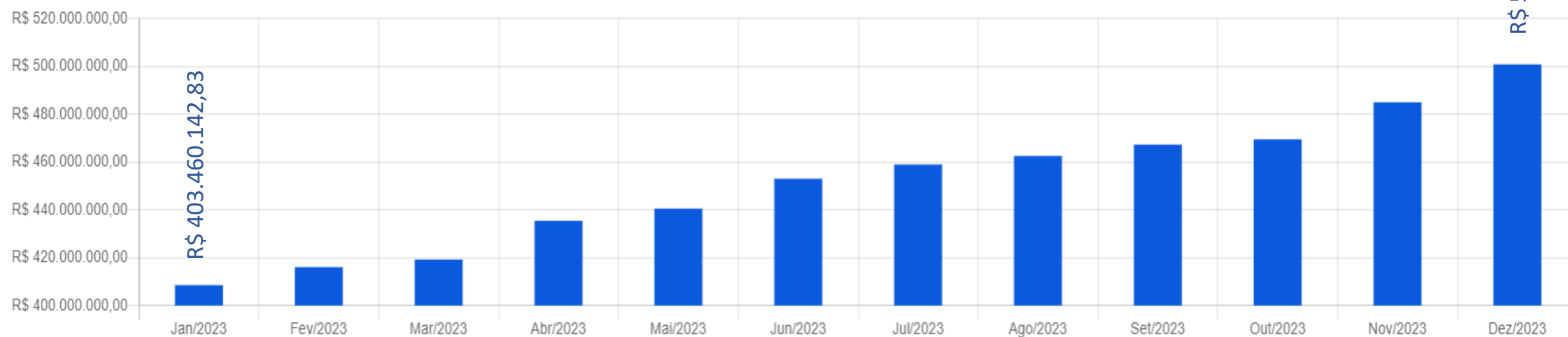
Aumento de 24,11 % do patrimônio ao longo de 2023

RENTABILIDADES_2023

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2023	IPCA + 5.19% a.a.					
Janeiro	R\$ 403.424.730,43	R\$ 408.517.457,69	0,95%	R\$ 5.879.090,45	1,44%	0,49p.p.
Fevereiro	R\$ 408.517.457,69	R\$ 416.037.522,14	1,26%	R\$ 290.586,46	0,07%	-1,20p.p.
Março	R\$ 416.037.522,14	R\$ 419.203.813,17	1,13%	R\$ 4.339.005,36	1,02%	-0,11p.p.
Abril	R\$ 419.203.813,17	R\$ 435.379.990,82	1,03%	R\$ 3.644.805,06	0,85%	-0,18p.p.
Maio	R\$ 435.379.990,82	R\$ 440.494.498,16	0,65%	R\$ 7.917.233,34	1,80%	1,15p.p.
Junho	R\$ 440.494.498,16	R\$ 452.969.421,09	0,34%	R\$ 8.567.166,85	1,90%	1,56p.p.
Julho	R\$ 452.969.421,09	R\$ 458.906.655,16	0,54%	R\$ 4.961.807,40	1,09%	0,54p.p.
Agosto	R\$ 458.906.655,16	R\$ 462.472.403,42	0,65%	R\$ 1.084.572,74	0,23%	-0,43p.p.
Setembro	R\$ 462.472.403,42	R\$ 467.219.071,96	0,68%	R\$ 741.147,32	0,12%	-0,56p.p.
Outubro	R\$ 467.219.071,96	R\$ 469.419.193,73	0,66%	R\$ -828.649,61	-0,18%	-0,84p.p.
Novembro	R\$ 469.419.193,73	R\$ 484.897.773,43	0,70%	R\$ 12.064.364,98	2,53%	1,82p.p.
Dezembro	R\$ 484.897.773,43	R\$ 500.731.407,38	0,98%	R\$ 8.914.155,40	1,76%	0,77p.p.
Total	R\$ 484.897.773,43	R\$ 500.731.407,38	10,05%	R\$ 57.575.285,77	13,32%	3,27p.p.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL_2023

Evolução do Patrimônio



CONCLUSÃO

O IPC encerrou 2023 superando a meta atuarial em 3,27 p.p.

A composição da carteira de investimentos do IPC respeita o seu perfil de risco considerado como conservador.

Os processos decisórios das aplicações dos recursos são sempre avaliados e aprovados pelo Comitê de Investimentos com o apoio da LEMA (contrato assinado em junho de 2023).

A análise dos riscos e a avaliação e acompanhamento do retorno dos investimentos foi realizada mensalmente através de relatórios específicos gerados pelo Uno e monitorados conjuntamente pelo Comitê de Investimentos e pela LEMA.

CONCLUSÃO

Em 2023 foi gerado um desenquadramento no limite mínimo de alocação em fundos de investimentos em ações (art. 8º, inciso I da Resolução CMN nº 4.963/2021), definido como 10% na Política de Investimentos. Durante o ano este limite oscilou entre 7,93% e 10,40%, conforme tabela abaixo. Tal fato ocorreu em função da elevada taxa de juros que favoreceu as aplicações em renda fixa, que apresentaram retornos superiores à meta atuarial e com risco baixo. Por isso, a medida que os repasses mensais e os retornos das aplicações foram ocorrendo e o patrimônio do IPC aumentando, e os recursos sendo direcionados à renda fixa, passivamente, ou seja, sem a realização de resgates, o limite foi descumprido. Há um processo aberto pelo Conselho Fiscal para apuração do caso.

Vale ressaltar que o desenquadramento não só não gerou risco adicional à carteira como o reduziu, tendo os recursos alocados majoritariamente em renda fixa.

LIMITES MÍNIMOS DE ALOCAÇÃO NO ART. 8º, INCISO I (FUNDOS DE AÇÕES)											
JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
10,41%	9,55%	9,13%	8,87%	9,17%	9,72%	9,88%	10,12%	10,05%	9,60%	7,93%	9,75%

IPC

(INVESTIMENTOS_2023)

LEMA 