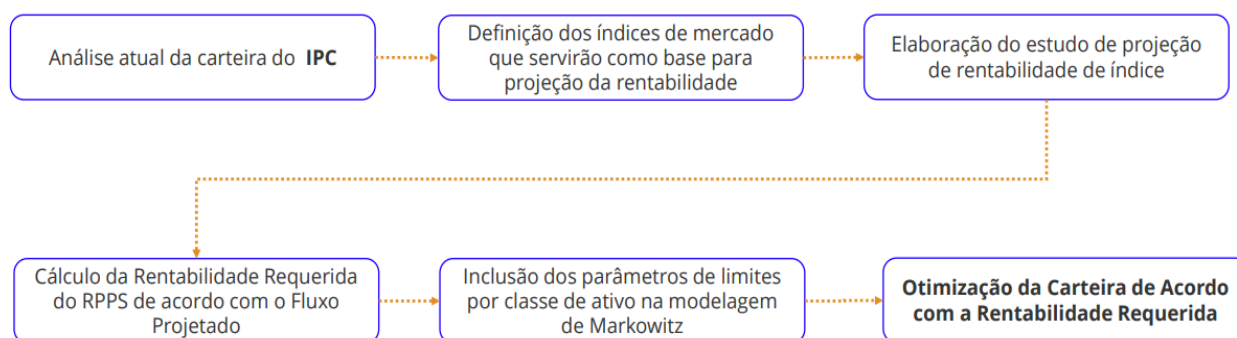




Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Cariacica

Ata da 19ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Aos vinte e três dias do mês de maio de 2023 às 10:30 horas reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos para reunião ordinária. Fizeram-se presentes os membros Rodrigo Garcia Giori, Juliana de Lima Silva Rodrigues, Paulo Henrique da Costa Silva Matos, Jean Felipe Nunes Anunciação, Eliane Santana Tavares e Jhawa Memelli de Moura. A pauta é **(i)** reunião com representante da Lema Economia e Finanças para apresentação do Estudo ALM – Asset and Liability Management; **(ii)** leitura e aprovação da ata da 18ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Ressalta-se que as atividades elencadas nesta ata estão diretamente ligadas ao rol de atividades desempenhadas pelo Comitê de Investimentos descritas no Plano de Trabalho do Comitê para o exercício de 2023. Quanto ao **item (i)** a Presidente fez a abertura da Reunião, apresentou o Sr. Vitor (representante da Lema) e passou a palavra ao mesmo. Sr. Vitor agradeceu e já passou a apresentar o Estudo ALM. Falou inicialmente da metodologia utilizada, com dados retirados do estudo atuarial fornecido pelo próprio IPC e que a análise dos ativos seguiu o fluxo metodológico que transcrevo abaixo, retirado do estudo ALM.



Informou ainda que para projetar a rentabilidade de cada índice, foi utilizada as metodologias que transcrevo na tabela abaixo, retirada do estudo ALM.

Classe	Índices	Modelo de Projeção
Fundo Imobiliário	IFIX	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Renda Fixa	CDI	Curva de Juros 31/03/2023
Renda Fixa	Fundos Crédito Privado - 120% CDI	120% do CDI
Renda Fixa	IDKa IPCA 2 Anos	Taxa Indicativa Anbima 31/03/2023
Renda Fixa	IDKa Pré 2 Anos	Taxa Indicativa Anbima 31/03/2023
Renda Fixa	IMA Geral Ex-C	Taxa Indicativa Anbima 31/03/2023
Renda Fixa	IMA-B	Taxa Indicativa Anbima 31/03/2023
Renda Fixa	IMA-B 5	Taxa Indicativa Anbima 31/03/2023
Renda Fixa	IMA-B 5+	Taxa Indicativa Anbima 31/03/2023
Renda Fixa	IRF-M	Taxa Indicativa Anbima 31/03/2023
Renda Fixa	IRF-M 1	Taxa Indicativa Anbima 31/03/2023
Renda Fixa	IRF-M 1+	Taxa Indicativa Anbima 31/03/2023
Renda Fixa	Carteira Títulos Públicos ALM	Média da Taxa dos Cupons Ponderada pelo Volume
Renda Fixa	Fundos Multimercados - 120% CDI	120% do CDI
Renda Variável	Ibovespa	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Renda Variável	S&P 500 (moeda original)	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Exterior	S&P 500	Retorno Médio Histórico (60 meses) + Expectativa Dólar
Exterior	MSCI World (moeda original)	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Exterior	MSCI World	Retorno Médio Histórico (60 meses) + Expectativa Dólar
Renda Fixa	Carteira Títulos Privados ALM	120% da Carteira Títulos Públicos ALM

Rua Edgar Gonçalves, s/n, Campo Grande, Cariacica/ES – CEP: 29.146-550

comunicacao.ipc@cariacica.es.gov.br

Telefones: (27) 3396-7544 // 3396-7038 // 99623-5077 (whatsapp) // 996235077 (whatsapp)



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Cariacica

Posteriormente relatou sobre a base cadastral do IPC, também extraída do estudo atuarial e passou então a falar sobre as receitas e despesas previdenciárias. Neste momento os membros do Comitê Paulo e Eliane chamaram a atenção, pois notaram que no total das receitas previdenciárias não estão inclusos os valores relativos à amortização do déficit previdenciário que o IPC já começará a receber a partir de junho/2023. Chegou-se então à conclusão que tal diferença, certamente irá “empurrar” o momento em que o IPC passa a ter fluxo de investimentos negativos de 2033 para frente. Assim, o Sr. Vitor informou que junto com a equipe do IPC irá rever os valores das receitas previdenciárias e refazer os cálculos. Assim, considerando o fluxo atuarial, Sr. Vitor explicou que para o IPC efetuar os pagamentos futuros é necessário que o mesmo rentabilize o seu patrimônio e as novas aplicações a uma taxa real mínima de 5,6041% a.a., taxa esta utilizada para projetar o resultado dos investimentos. Para finalizar passou a relatar sobre o processo de seleção da carteira, ou seja, otimização da carteira. Relatou que o modelo utilizado é o Modelo de Markowitz e o processo de otimização buscou uma carteira que fornecesse uma remuneração real de 5,6041% a.a. Explicou ainda que para o processo de otimização e definição da carteira ideal apenas 61,13% do patrimônio do IPC, data base em 31/03/2023, ou seja, R\$ 256.207.926,58 (duzentos e cinquenta e seis milhões, duzentos e sete mil, novecentos e vinte e seis reais e cinquenta e oito centavos) está imediatamente disponível para realocação, sendo o restante valores aplicados em fundos de vértice e títulos públicos e privados. Sendo assim, foram gerados os portfólios que transcrevo na tabela abaixo.

Índices	Port.1	Port.2	Port.3	Port.4	Port.5	Port.6	Port.7	Port.8	Port.9	Port.10
Retorno (%)	5,64	5,71	5,78	5,84	5,91	5,98	6,05	6,11	6,18	6,25
Sharpe	2,12	2,14	2,16	2,16	2,17	2,17	2,17	2,06	1,93	1,76
Volatilidade (%)	2,66	2,66	2,68	2,70	2,73	2,76	2,79	2,97	3,20	3,54
VaR (%)	1,26	1,26	1,27	1,28	1,30	1,31	1,33	1,41	1,52	1,68

Sr. Vitor explicou ainda que foram escolhidas três carteiras, sendo o portfólio 1 a carteira otimizada, portfólio 9 uma carteira moderada e o portfólio 10 uma carteira arrojada, porém chamou a atenção para o portfólio 1, pois é o portfólio que entrega o resultado necessário com a menor volatilidade e o menor risco. No quadro abaixo, Sr. Vitor explicou como ficaria as alocações da carteira de acordo com cada índice utilizado.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Cariacica

DIVISÃO DE CARTEIRAS POR NÍVEL DE RISCO

LEMA

Índices	Port.1 (Otimizada)	Port.9 (Moderada)	Port.10 (Arrojada)
CDI	0,94	0	0
Ibovespa	9	9	9
IDkA IPCA 2 Anos	0	0	0
IDkA Pré 2 Anos	0	0	0
IFIX	0	0	0
IMA Geral ex-C	0	0	0
IMA-B	0	0	0
IMA-B 5	0	0	0
IMA-B 5+	0	0	0
IRF-M	0	17,42	16,07
IRF-M 1	0	20	20
IRF-M 1+	0	0	0
MSCI World	6	6	9,93
MSCI World (Moeda Original)	0	0	0
S&P 500	0	0	0
S&P 500 (Moeda Original)	0	0	0
Carteira Títulos Privados ALM	0	0	0
Carteira Títulos Públicos ALM	82,32	32,58	30
Fundos Crédito Privado - 120% CDI	0,73	5	5
Fundos Multimercados - 120% CDI	1,01	10	10

Por fim, Sr, Vitor conclui que nesta análise de solvência em cenários, a carteira moderada é a que no geral teve os melhores resultados, sendo assim essa seria a melhor estratégia a ser adotada. Não tendo mais perguntas a Presidente agradeceu ao Sr. Vitor que se colocou a disposição para quaisquer esclarecimentos e ressaltou a necessidade reavaliar junto com a equipe o fluxo de receitas previdenciárias. O Comitê continuou reunido e passou a analisar o **item (ii)** da pauta. A presidente fez a leitura da ata da 18ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Nada tendo os demais membros a acrescentar ou alterar a ata foi aprovada. Sem mais a discutir, relatar ou deliberar, a Presidente encerrou a reunião e eu, Rodrigo Garcia Giori, lavro a presente ata que por mim será assinada juntamente com os demais membros desse Comitê. A reunião encerrou-se às 12:30 horas.

Paulo Henrique da Costa e Silva Matos
Profissional Certificado - SPREV

Jean Felipe Nunes Anunciação
Profissional Certificado - SPREV

Eliane Santana Tavares
Profissional Certificado - SPREV

Rodrigo Garcia Giori
Profissional Certificado - SPREV

Jhawa Memelli de Moura
Profissional Certificado - SPREV

Juliana de Lima Silva Rodrigues
Presidente do Comitê de Investimentos
Gestor Certificado CPA 20

Rua Edgar Gonçalves, s/n, Campo Grande, Cariacica/ES – CEP: 29.146-550

comunicacao.ipc@cariacica.es.gov.br

Telefones: (27) 3396-7544 // 3396-7038 // 99623-5077 (whatsapp) // 996235077 (whatsapp)



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Cariacica

Rua Edgar Gonçalves, s/n, Campo Grande, Cariacica/ES – CEP: 29.146-550

comunicacao.ipc@cariacica.es.gov.br

Telefones: (27) 3396-7544 // 3396-7038 // 99623-5077 (whatsapp) // 996235077 (whatsapp)