

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS

Ata da 27ª Reunião Ordinária do Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS, realizada no dia 24 de agosto de 2022.

1 Aos vinte e quatro dias do mês de agosto de 2022, às 15h, no Ambiente Virtual fornecido pelo
2 software Google Meet, reuniram-se os membros do Comitê Estadual de Investimentos da
3 Previdência Social - CEIPS: **João Marcos Maia** (Membro Titular - Presidente da Cearaprev), **Paulo**
4 **Amilcar Proença Sucupira** (Membro Titular - Diretor de Gestão de Investimentos da Cearaprev),
5 **Denilson de Oliveira Adriano** (Membro Titular - Servidor Vinculado ao SUPSEC), **Fabrizio Gomes**
6 **Santos** (Membro Suplente - Representante da SEFAZ), **João Diógenes Rocha Silva** (Membro
7 Suplente, substituindo Dr. Isaac Figueiredo), **Wandermon Correa Silva** (Membro Suplente) e **Sérgio**
8 **Bastos** (Assessor de Controle Interno). Como convidados, **Antonio Clécio Fontelles Thomaz**
9 (Professor), **Carlos Artur Sobreira Rocha** (Professor), **Ronialison Fernandes Queiroz** (membro da
10 Diretoria de Gestão de Investimentos), **Silvino Vasconcelos** (membro da Diretoria de Gestão de
11 Investimentos), **Larissa Késia Pontes Mendonça** (membro da Diretoria de Gestão de
12 Investimentos), **Ana Jéssica Cavalcante Lima e Norma** (Secretária Executiva da Cearaprev) e **Norma**
13 **Zélia Pinheiro Moreira de Andrade** (Secretária Executiva dos Órgãos Colegiados da Cearaprev). **A**
14 **reunião foi gravada pelo ambiente virtual e encontra-se mantida nos arquivos da Cearaprev que**
15 **estão na nuvem do Google Drive.** Dr. João Marcos Maia abriu a reunião cumprimentando os
16 participantes, em seguida, solicitou ao Diretor de Investimentos, Dr. Paulo Sucupira que
17 apresentasse a **PAUTA** da reunião. Dr. Sucupira iniciou sua fala cumprimentando os participantes e
18 informou quais seriam os assuntos a serem discutidos na reunião: **1) Relatório mensal dos**
19 **Investimentos do PREVID referente ao mês de julho de 2022; 2) Apresentar o resultado que foi**
20 **elaborado pela consultoria LDB a respeito do desempenho dos RPPS que fazem parte da Carteira**
21 **da LDB, durante o primeiro semestre de 2022; 3) Proposta de Alocação de Recursos.** Dr. Sucupira
22 deu início a apresentação com o item dois: o trabalho elaborado pela LDB, empresa que presta
23 Consultoria Financeira à Cearaprev: A partir da consolidação dos 92 (noventa e dois) clientes da
24 LDB, correspondendo a um patrimônio consolidado de 52 (cinquenta e dois) bilhões de reais que,
25 após o fechamento do mês de junho de 2022, apresentou os seguintes dados: Com relação ao índice
26 de sucesso: nenhum dos 92 clientes da LDB superou a meta atuarial até o presente momento e a
27 rentabilidade média foi de 1,39% no primeiro semestre. Em seguida, mostrou a composição dos
28 recursos alocados entre os clientes, com percentuais em renda fixa (maior percentual), renda

29 variável, investimento estruturado e investimento no exterior (menor percentual). Logo em seguida
30 apresentou os dados referentes a alocação por artigo, inciso e alínea da Resolução CMN nº
31 4963/2021, onde o maior percentual (34,3%) era no Art. 7º I, “b” (Fundos de Investimentos
32 compostos 100% de Títulos Públicos), seguido pelo Art. 7º I, “a” dos Títulos Públicos (31,85%). Dessa
33 forma a Carteira da Cearaprev está guardando consistência com o que a grande maioria dos RPPS
34 está aplicando. Em seguida, falou sobre os indexadores, onde o IPCA tinha a taxa mais elevada,
35 seguido da Ibovespa. Na sequência de sua apresentação, Dr. Sucupira falou sobre O Risco X Retorno
36 - Gráfico de Dispersão, apresentando todos os RPPS da Carteira da LDB Consultoria Financeira onde
37 a mediana de volatilidade foi de 4,31% e a rentabilidade média de 1,23%. Em seguida foi
38 apresentada a classificação dos RPPS, onde a Cearaprev ocupa a 29ª (vigésima nona) posição, com
39 rentabilidade de 2,9% (o dobro da rentabilidade média apresentada) e volatilidade de 2,65% (índice
40 inferior à volatilidade média apresentada). Logo após mostrou os Índices Financeiros, que também
41 são utilizados pela Cearaprev. Aqui, ele ressaltou que, no primeiro semestre, o desempenho da
42 renda variável e dos investimentos, tanto no exterior quanto multimercado, baseado no índice
43 Americano não tiveram um bom desempenho. Assim, concluiu a apresentação do trabalho
44 realizado pela LDB e complementou que, em síntese, a Cearaprev está com uma situação razoável
45 e mostrou várias RPPS com rentabilidade negativa. Dando continuidade à sua fala, Dr. Sucupira
46 iniciou a apresentação referente ao resultado da Carteira da Cearaprev no mês de julho e encerrou
47 sua apresentação referente ao Relatório de Investimentos do referido mês, onde foi identificada
48 uma sensível melhora na Renda Variável, que contribuiu bastante para auferir uma rentabilidade
49 de 1,03% no mês e no ano 3,71%, correspondendo a 51,8% da meta atuarial. Dr. Wandermon
50 parabenizou as alocações feitas na compra de Títulos Públicos Federais com taxas muito boas e
51 perguntou se a marcação estava na curva ou a mercado e Dr. Sucupira respondeu que todos foram
52 comprados com marcação na curva. Dr. Wandermon voltou a perguntar se a Cearaprev tinha
53 retirado tudo do Bradesco e Dr. Sucupira informou que em princípio sim, mas houve uma
54 negociação no mês de junho onde o Bradesco apresentou um fundo de renda fixa com desempenho
55 pouco superior ao Referenciado DI da Caixa Econômica Federal e o Comitê de Investimentos
56 autorizou a permuta da Caixa para o Referenciado DI Premium do Bradesco, e esse bom
57 desempenho permanece. Dr. Ronialison Queiroz complementou a informação de que a
58 comparação não foi só com o Fundo da Caixa Econômica, mas com todos os Fundos DI dos Bancos
59 credenciados junto a Cearaprev, o que foi ratificado por Dr. Sucupira. Junto ao Dr. Sucupira, o
60 presidente João Marcos ressaltou a vigésima nona posição da Cearaprev, com melhor desempenho,
61 no universo de noventa e dois clientes da LDB Consultoria Financeira, no período de janeiro a junho

62 de 2022. Dr. João perguntou o que diferenciava dos que estavam acima e abaixo da Cearaprev. Dr.
63 Sucupira respondeu que, até o mês de junho, os que estavam acima era porque tinham um volume
64 de recursos aplicados em Títulos Públicos muito maior e praticamente não tem Fundos de Renda
65 Variável em suas Carteiras. Praticamente eles têm 100% da Carteira em Fundos de Renda Fixa e
66 Títulos Públicos Federais e como o desempenho no primeiro semestre da Renda Fixa foi muito bom
67 em relação a Renda Variável, os que estão acima da Cearaprev tiveram um bom desempenho. O
68 presidente João Marcos perguntou ao Dr. Ronialison se o SGOLD consegue prever as possíveis
69 variações que venha ocorrer no desempenho da renda fixa e renda variável. Dr. Sucupira respondeu
70 que o SGOLD ainda não está preparado para fazer este tipo de análise, tendo em vista que, ele
71 analisa o histórico dos ativos em questão. Dr. Ronialison destacou que a pergunta levantada por Dr.
72 João Marcos é um questionamento sempre presente nas reuniões do CEIPS. Dr. João indagou sobre
73 a possibilidade de inserir no SGOLD a análise de contexto (cenário passado, presente e futuro) e
74 construção de cenário. Dr. Ronialison, disse que já existe alguns cenários sendo montados dentro
75 do SGOLD e Dr. Sucupira ressaltou que já estão trabalhando para que o ALM seja a base para a
76 construção da Política de Investimentos da instituição e o prof. Clécio concordou com essa
77 colocação e fez alguns comentários complementares. Em seguida, Dr. Sucupira apresentou a
78 proposta para alocação de recursos. Dr. Diógenes fez uma pergunta sobre à renda variável e sua
79 rentabilidade, indagando se era, ou não, interessante dividir o investimento nela e na renda fixa.
80 Dr. Sucupira disse que atualmente todas as análises de mercado sinalizam que é necessário esperar
81 para podermos investir em renda variável e que o momento é de continuarmos na renda fixa sendo
82 mais conservadores. Dr. Sucupira também destacou que quando a Diretoria de Investimentos faz
83 uma proposta de alocação de recursos sempre é feito uma análise de todos os ativos pertencentes
84 aos sete bancos credenciados junto a Cearaprev, no sistema SGOLD e discutido previamente com a
85 consultoria financeira LDB. Finalizando sua apresentação, Dr. Sucupira consultou o Comitê sobre a
86 seguinte proposta: a utilização dos recursos na sua totalidade dos fundos FI BRASIL IRF-M TP RF LP
87 (CNPJ: 14.508.605/0001-00), FI BRASIL IMAB 5 LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10), FI BRASIL IDKA IPCA
88 2A RF LP (CNPJ: 14.386.926/0001-71) e FIC CAIXA BRASIL RF ATIVA LP (CNPJ: 35.536.532/0001-22),
89 geridos pela Caixa Asset, para aquisição de Títulos Públicos Federais, a serem adquiridos no
90 mercado primário (Leilão do Tesouro Nacional), com vencimentos e valores definidos pelo estudo
91 de ALM, estratégia que deverá permanecer, observando que a contratação desses ativos deva estar
92 sempre vinculada a uma rentabilidade superior à meta atuarial de longo prazo (IPCA + 4,00%). Os
93 recursos para essa compra de Títulos deverão ser transferidos previamente para o Fundo BTG
94 PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REF DI (CNPJ: 09.215.250/0001-13), gerido pelo BTG Asset, que já

95 detém R\$ 19.297.502,05 (posição: 22.08.2022) oriundo dos pagamentos de cupons dos Títulos
96 Públicos Federais e dos Fundos de Vértice que compõe a nossa carteira. A estratégia de transferir
97 os recursos previamente para este fundo, foi proposta desde a primeira compra de Títulos Públicos,
98 e vem sendo utilizada com o objetivo de otimizar o processo, e ao mesmo tempo, evitar possíveis
99 intercorrências. Dr. Wandermon Correa Silva disse que, embora suplente sem direito a voto, era
100 favorável à proposta apresentada de se canalizar novos recursos para os títulos públicos.
101 **DELIBERAÇÕES:** 1) Não houve manifestação contrária ao relatório apresentado; 2) Aprovado por
102 unanimidade a proposta de alocação. Dr. Sucupira retomou a palavra e encerrou a apresentação.
103 Em seguida, o presidente João Marcos falou que na próxima segunda-feira (29/08/2022), o
104 Conselho Deliberativo iria se reunir e na ocasião seria apresentada a proposta de segregação de
105 massa e, sendo aprovada, seria preparado o Decreto para ser assinado pela governadora, com o
106 objetivo de ajudar ao Tesouro Estadual. Ressaltou a importância do aprofundamento de estudos e
107 aperfeiçoamento do SGOLD para projeção de cenários futuros e por fim, ressaltou o lançamento da
108 ferramenta Minhas Finanças. Parabenizou toda a equipe da Diretoria de Investimentos pelo
109 trabalho realizado e agradeceu os participantes da reunião. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada
110 por mim, Norma Zélia Andrade, a presente Ata assinada por todos os membros titulares e/ou
111 suplentes substituindo.

Fortaleza, 30 de novembro de 2022.

JOÃO MARCOS MAIA

Membro Titular - Presidente da Cearaprev

PAULO AMILCAR P. SUCUPIRA

Membro Titular - Diretor de Gestão de
Investimentos da Cearaprev

DENILSON DE OLIVEIRA ADRIANO

Membro Titular - Servidor Vinculado ao SUPSEC

JOÃO DIÓGENES ROCHA SILVA

Membro Suplente - Assessor Jurídico da
Cearaprev

FABRIZIO GOMES SANTOS

Membro Suplente - Representante da SEFAZ