

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS

Ata da 31ª Reunião Ordinária do Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS, realizada no dia 24 de julho de 2023.

1 Dia vinte e quatro (24) do mês de julho de 2023, às 11:00h, no Ambiente Virtual fornecido pelo
2 *software Google Meet*, reuniram-se os membros do Comitê Estadual de Investimentos da
3 Previdência Social - CEIPS: **José Juarez Diógenes Tavares** (Membro Titular - Presidente da
4 Cearaprev), **Paulo Amilcar Proença Sucupira** (Membro Titular - Diretor de Gestão de
5 Investimentos da Cearaprev), **Isaac Figueiredo de Sousa** (Membro Titular - Diretor de Estudos
6 Econômicos e Atuariais da Cearaprev), **Denilson de Oliveira Adriano** (Membro Titular - Servidor
7 Vinculado ao SUPSEC), **Takeshi Cardoso Koshima** (Membro Suplente do Representante da
8 Sefaz), **João Diógenes Rocha Silva** (Membro Suplente do Diretor de Estudos Econômicos e
9 Atuariais da Cearaprev) e **Sérgio Bastos de Castro** (Membro Suplente do Presidente da
10 Cearaprev). Como convidados, **Adriano Pinheiro dos Santos** (Diretor de Desenvolvimento
11 Institucional e Governança da Cearaprev), **Oscar Saldanha do Nascimento** (Diretor
12 Administrativo-Financeiro da Cearaprev), **Antônio Câmara Junior** (Diretor de Governança e
13 Análise de Dados da Cearaprev), **Ronialison Fernandes Queiroz** (Diretoria de Gestão de
14 Investimentos), **Larissa Késia Pontes Mendonça** (Diretoria de Gestão de Investimentos) e **Silvino**
15 **Rhayne Ferreira de Vasconcelos** (Diretoria de Gestão de Investimentos). **A reunião foi gravada**
16 **pelo ambiente virtual e encontra-se mantida nos arquivos da Cearaprev que estão na nuvem**
17 **do Google Drive**. O presidente José Juarez abriu os trabalhos, cumprimentando os participantes
18 e agradecendo a presença de todos. Em seguida, o Diretor Paulo Sucupira deu início à sua
19 apresentação, explanando a Pauta da reunião: **Item 1:** Desempenho da carteira PREVID,
20 referente ao 1º trimestre de 2023; **Item 2:** Credenciamento da instituição financeira Banco do
21 Nordeste; **Item 3:** Credenciamento da instituição financeira Banco Itaú; **Item 4:** Credenciamento

do Fundo BTG Pactual Explorer Institucional; **Item 5:** Proposta de alocação de recursos na carteira PREVID. Iniciou o **1º item** mostrando na carteira a distribuição dos Títulos Públicos, esclarecendo que não houve novas aquisições no 1º trimestre, já que a Cearaprev não tinha presidente nem gestor de recursos e isso só foi acontecer a partir de abril. Os Títulos com vencimento em 2035, correspondem a 13,49% da carteira no total de 169,3 milhões de reais. Em seguida, mostrou os Títulos com vencimento para 2045 com um valor de 126,9 milhões com um percentual de 10,11%, os Títulos com vencimentos para 2032 correspondem a 3,33% da carteira com 41,8 milhões. Por fim, os Títulos com vencimentos para 2060, sendo o maior volume, representando 29,12% da nossa carteira com 365,5 milhões aportados. No total são 56,03% em Títulos Públicos enquadrados no artigo 7º I, a, que representam um volume investido de 713,6 milhões, no 1º trimestre de 2023. Esses Títulos renderam no trimestre 3,67%. O diretor Paulo Sucupira, continuou relatando que o restante da carteira PREVID é composta por fundos de investimentos. No artigo 7º I, b, são fundos de investimentos compostos, exclusivamente, por Títulos Públicos Federais. Existem quatro fundos, sendo três da Caixa Econômica e um do Banco do Brasil, que renderam 3,83% no trimestre, correspondendo a 26,53% da carteira. Em seguida mostrou o desempenho do artigo 7º III, a, que rendeu 3,20% no trimestre, correspondendo a 9,91% da carteira. Concluiu seu comentário sobre a Renda Fixa, mostrando que a rentabilidade total desse segmento no trimestre foi de 3,68% e que o volume de recursos corresponde a 92,47% da Carteira do PREVID. Sobre a Renda Variável Art. 8º I, a rentabilidade no 1º trimestre foi de -11,63%, cujo volume de recursos correspondeu a 1,27% da Carteira. O Sr. Paulo Sucupira ressaltou que no primeiro trimestre esses fundos que compõem a Renda Variável não tiveram um bom rendimento. O presidente José Juarez manifestou-se para fazer uma observação, que na reunião anterior deste Comitê, foi exposta a preocupação com esses fundos, que eles estavam se desvalorizando. Relatou que naquela época foi realizada uma consulta aos bancos e à Consultoria Financeira, qual seria o cenário que se desenhava para o futuro, atual circunstância que estamos vivenciando da economia com perspectiva de recuperação, e se eles tinham alternativas, e se sugeriam algum produto, que pudéssemos migrar com a expectativa de recuperar o mais rápido possível as rentabilidades negativas auferidas. As respostas dos bancos parceiros, eram para ter cautela, de não realizar prejuízo naquele momento, porque provavelmente esses ativos irão recuperar. Continuou comentando que, mesmo diante dos posicionamentos, deve-se continuar o acompanhamento diário da Renda Variável. Em seguida o Sr. Paulo Sucupira comentou que essa recuperação, é esperado que aconteça em breve, pois o governo federal tem atuado de maneira bastante conjunta com o Congresso Nacional, para

55 que sejam adotadas medidas que facilitem mais o crédito, que reduzam a taxa de juros. O
56 Presidente José Juarez reforçou que a composição desses fundos é bem pulverizada e que a
57 perspectiva do aumento do PIB pode favorecer as empresas que compõem esses fundos. Em
58 seguida, o Sr. Paulo Sucupira, apresentou os resultados dos Investimentos no Exterior, Art. 9º III
59 e Investimentos Estruturados Art. 10, I que apresentaram rentabilidades positivas no trimestre.
60 Investimentos no Exterior com rentabilidade de 8,45%, correspondendo a 1,70% da carteira. Já
61 os Investimentos Estruturados, a rentabilidade no trimestre foi de 8,84%, correspondendo a
62 4,56% da carteira. Concluiu seus comentários sobre o desempenho total da Carteira, mostrando
63 que a rentabilidade no 1º trimestre foi de **3,75%**. Ao falar sobre Alocação por Gestor, Sucupira
64 ressaltou que a maior parte está em Títulos Públicos - Tesouro Nacional (56,04%) seguido pela
65 Caixa Econômica (29,78%), Bradesco (8,91%), BTG Pactual (3,46%) e Banco do Brasil (1,81%).
66 Posteriormente, Paulo Sucupira mostrou que a carteira de investimentos do PREVID guarda
67 aderência com a Política Anual de Investimentos. Dando continuidade à apresentação, mostrou
68 que, no 1º trimestre, a Meta Atuarial foi **3,10%** com a rentabilidade da carteira PREVID de **3,75%**,
69 que corresponde ao atingimento de **121,05%** da Meta Atuarial. Passando para o item
70 Rentabilidade Acumulada da Carteira PREVID, o Diretor Paulo Sucupira ressaltou que, ao final
71 do 1º trimestre de 2023, a Meta Atuarial acumulada desde 2014 foi de 145,45% e rentabilidade
72 de 129,74%, que corresponde a 89,20% de atingimento da Meta Atuarial ao longo desses anos.
73 Dando sequência à sua apresentação, Paulo Sucupira falou sobre o atingimento dos indicadores
74 IPCA e CDI, mostrando que no acumulado do ano (1º trimestre), a rentabilidade da carteira
75 atingiu **179,27%** do IPCA acumulado no ano e **115,72%** do CDI acumulado também no ano. Com
76 essas informações compartilhadas, ele encerrou sua fala e perguntou se alguém desejava fazer
77 algum comentário sobre a apresentação dos números da carteira PREVID. O Sr. Paulo Sucupira
78 concluiu o item da pauta dizendo que já podia antecipar aos senhores que esses resultados
79 permanecem melhorando no 2º trimestre de 2023. Depois perguntou se havia algum
80 comentário sobre o item e colocou para aprovação deste Comitê, sendo aprovado por
81 unanimidade. O Sr. Paulo Sucupira, iniciou o **2º item**, relatando que o Banco do Nordeste - BNB
82 procurou a Cearaprev, para apresentar os seus produtos para investimentos. Ressaltou que só
83 faltavam duas grandes instituições financeiras serem credenciados pela a Cearaprev, o BNB e o
84 Banco Itaú. Mostrou que o Banco do Nordeste do Brasil S.A. é gestor e distribuidor dos seus
85 fundos e tem como administrador o Santander Caceis Brasil DTVM S.A., e os fundos que serão
86 credenciados seriam 8 fundos de Renda Fixa, 1 Fundo de Renda Variável e 1 Fundo de
87 Investimento Estruturado. Este é o elenco de fundos que o BNB apresentou para apreciação e

88 aprovação do seu credenciamento por este Comitê. O Sr. Paulo Sucupira perguntou se havia
89 algum comentário sobre, e colocou para aprovação do Comitê, sendo aprovado por
90 unanimidade. Dando continuidade, o Sr. Paulo Sucupira, iniciou o **3º item**, dizendo que recebeu
91 a visita do senhor Tiago, representante do Banco Itaú, que veio apresentar seus produtos. O
92 Banco Itaú Unibanco S.A. é o Administrador e Distribuidor de seus fundos e tem como gestores
93 o Itaú Unibanco Asset Management LTDA e Itaú DTVM S.A. Propôs credenciar 14 fundos de
94 Renda Fixa, 13 de Renda Variável, 1 de Investimento no Exterior e 4 de Investimento
95 Estruturado, colocou para aprovação do Comitê, sendo aprovado por unanimidade. Avançando
96 para o **4º item**, o diretor Paulo Sucupira apresentou o fundo recém-criado pelo Banco BTG
97 Pactual em dezembro de 2022, com as seguintes características: objetivo de retorno CDI + 3%,
98 volatilidade alvo de 2% a 3% a.a., com taxa de administração é 0,4%, o gestor é o BTG Pactual
99 Asset Management, administrador é BTG Pactual Serviços Financeiros e distribuidor é o BTG
100 Pactual S.A., ele pertence ao segmento de Renda Fixa, artigo 7º III, a. Colocou para aprovação
101 do Comitê, sendo também aprovado por unanimidade. No **5º item** e último da pauta, o Diretor
102 de Gestão de Investimentos Paulo Sucupira, propôs a aquisição de Títulos Públicos Federais
103 marcados na curva, no valor aproximado de R\$ 28.778.310,35, recursos esses, oriundos dos
104 pagamentos de cupons dos Títulos Públicos Federais (NTN-Bs) e dos fundos de Vértice pagos nos
105 meses de fevereiro e maio de 2023. Os recursos estariam distribuídos em três fundos, R\$
106 7.000.000,00 no CAIXA FI BRASIL IRF-M1, R\$ 21.407.308,76 no BTG PACTUAL TESOUREO SELIC e
107 R\$ 371.001,59 no BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA (Posição: 19/07/2023). O Sr. Paulo
108 Sucupira mencionou que essa estratégia de reinvestir os recursos dos pagamentos de cupons,
109 já havia sido deliberada na 26ª Reunião Ordinária deste Comitê, desde que a sua rentabilidade,
110 fosse superior a meta atuarial, ou seja, acima de IPCA + 4,00%. Mostrou que, até aquele
111 momento, a rentabilidade dos Títulos Públicos negociados pelo Tesouro Nacional, era de
112 aproximadamente IPCA + 5,50%, portanto, acima da meta atuarial. Continuando com a
113 proposta, o Sr. Paulo Sucupira propôs resgatar R\$ 126.000.000,00 do fundo BRADESCO FI
114 REFERENCIADO DI PREMIUM, para serem aplicados R\$ 50.000.000,00 em dois fundos de Renda
115 Fixa Pré-fixados da Caixa Econômica Federal, conforme estudo realizado no Sistema SGOLD
116 (fronteira de Markowitz), R\$ 25.000.000,00 no FI BRASIL IRF-M1+ e R\$ 25.000.000,00 no FI
117 BRASIL IRF-M. Para finalizar, propôs a aplicação dos R\$ 76.000.000,00 restantes do resgate do
118 fundo BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM, na compra de Títulos Públicos Marcados a
119 Mercado (NTN-Bs), sendo R\$ 50.000.000,00 com vencimento para 2040 e R\$ 26.000.000,00 com
120 vencimento para 2060. Salientou em seguida, que toda essa movimentação para pré-fixados e

121 para Títulos Públicos marcados a mercado, tinha como objetivo, aproveitar a queda de juros
122 projetada pelo mercado financeiro e pelo Banco Central, através da publicação do relatório
123 FOCUS. Logo após a apresentação da proposta, o Diretor de Investimentos Paulo Sucupira
124 indagou os membros, perguntando se eles concordariam com o que foi proposto, ou se
125 haveriam outras propostas. A resposta do Comitê foi unânime em concordar com tudo o que foi
126 proposto, afirmando ser uma escolha assertiva diante do cenário previsto. Em seguida, o Sr.
127 Paulo Sucupira encerrou sua apresentação passando aos **Encaminhamentos e Deliberações: 1:**
128 Não houve manifestações em contrário quanto à apresentação do desempenho da carteira
129 PREVID no 1º trimestre de 2023; **2:** Aprovação por unanimidade do credenciamento do BNB
130 (Administrador, Gestor e Distribuidor); **3:** Aprovação por unanimidade do credenciamento do
131 Banco Itaú (Administrador, Gestores e Distribuidor); **4:** Aprovação por unanimidade do
132 credenciamento do Fundo BTG Pactual Explorer Institucional e **5:** A proposta de alocação
133 apresentada pela Diretoria de Gestão de Investimentos foi aprovada por unanimidade. Nada
134 mais havendo a tratar, foi lavrada por mim, Gustavo Regis Lopes Martins Vieira, a presente Ata
135 assinada pelos seguintes membros titulares presentes e/ou ausentes representando.

Fortaleza, 06 de setembro de 2023.

JOSÉ JUAREZ DIÓGENES TAVARES
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

ISAAC FIGUEIREDO DE SOUSA
Membro Titular - Diretor de Estudos Econômicos
e Atuariais da Cearaprev

TAKESHI CARDOSO KOSHIMA
Membro Suplente do Representante da Sefaz