

**ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE
POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPPS – CEARAPREV**

18 de dezembro de 2023 (segunda-feira) –14h – Modalidade Híbrida

PARTICIPANTES

Nº	NOME	ÓRGÃO	STATUS DA PRESENÇA
01	Sandra Maria Olimpio Machado	Secretária do Planejamento e Gestão. Presidente do CEPPS.	Virtual
02	Maria Ivany Gomes Araújo	SEFAZ – INATIVO. Conselheiro Titular.	Virtual
03	Marcelo Gondim Picanço	Titular representante do TCE	Virtual
04	Rommel Barroso da Frota	PGE. Conselheiro Suplente.	Virtual
05	Isaac Figueiredo de Sousa	Diretor de Estudos Econômicos e Atuariais da Cearaprev. Conselheiro Suplente	Presencial
06	Eugênia Maria Camelo Pereira	Diretora de Gestão de Benefícios da Cearaprev Conselheira Suplente	Presencial
07	Jorgiel de Oliveira Leite	Gerente dos Militares da Cearaprev Conselheiro Titular	Presencial
08	Paulo Amilcar Proença Sucupira	Diretor de Gestão de Investimentos da Cearaprev	Presencial
09	Paula Campos Thiers Monteiro	Assessora Especial da Cearaprev	Presencial
10	Ronialison Fernandes Queiroz	Assessor da Diretoria de Gestão de Investimentos	Ouvinte

**ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE
POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPPS – CEARAPREV**

18 de dezembro de 2023 (segunda-feira) –14h – Modalidade Híbrida

11	Paloma Musa Mendes Pereira	Assistente Técnico da Diretoria de Estudos Econômicos e Atuariais da Cearaprev	Ouvinte
12	Adriano Pinheiro dos Santos	Diretor de Desenvolvimento Institucional e Governança da Cearaprev	Ouvinte

Nº	PAUTA DA REUNIÃO	RESPONSÁVEL	TEMPO
1	Resultados de Análise de Hipóteses Atuariais	Isaac Figueiredo	50min
2	Política de Investimentos 2024	Paulo Sucupira	50min

No dia dezoito (18) do mês de dezembro de 2023 às 14h, realizou-se a 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPPS, com transmissão virtual pelo *software Google Meet*, que contou com a participação dos Conselheiros, Conselheiras e Ouvintes acima listados. A Sra. Sandra Machado deu as boas-vindas e iniciou a reunião, apresentando os assuntos da pauta que seriam discutidos no decorrer da reunião. A Sra. Paula Thiers saudou e registrou os presentes de forma nominal, além de colaborar na secretaria da reunião. Devido à ausência justificada do membro titular e presidente da Cearaprev, Sr. José Juarez, os trabalhos foram iniciados pelo suplente da presidência da Cearaprev, Sr. Isaac Figueiredo. Ele saudou os participantes e expressou gratidão pela presença de todos. Isaac começou sua apresentação introduzindo o "Simulador de RPPS Aposentadoria e Benefício Especial", ressaltando que, ao inserir as informações solicitadas, o simulador gera estimativas para os benefícios de aposentadoria e benefício especial. Foi enfatizado que os resultados são estimativas e que as informações disponibilizadas ao final da simulação serão úteis para embasar decisões previdenciárias individuais do usuário. Sr. Isaac observou que o simulador ainda está em fase de aprimoramento, oferecendo, na ocasião desta reunião, apenas uma visão geral inicial. Comentou, ainda, que, quando da conclusão, a divulgação será ampla. Logo em seguida, o Sr. Isaac Figueiredo deu início a primeira pauta, intitulada "Resultados da Análise de Hipóteses Atuariais", abordando as

ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPSS – CEARAPREV

18 de dezembro de 2023 (segunda-feira) –14h – Modalidade Híbrida

premissas e a avaliação atuarial. Ele destaca que a avaliação atuarial é fundamental para dimensionar a saúde, solvência e liquidez do plano de previdência do Estado do Ceará, fornecendo projeções das despesas e receitas. Para realizar essas projeções, são consideradas diversas premissas, como, as perspectivas de aposentadoria, diferenças de idade entre cônjuges e outras variáveis essenciais. Além disso, ele comenta sobre a Portaria MTP nº 1.467/2022, que estabelece os parâmetros a serem seguidos pelo regime próprio de previdência, informando que, no art. 35, trata sobre as premissas obrigatórias a serem avaliadas. Em seguida, o Sr. Isaac Figueiredo passou a palavra para o Sr. Ronialison Fernandes, que deu continuidade à apresentação do primeiro tópico, começando pela explicação da taxa atuarial de juros, que é aquela usada como taxa de desconto para o cálculo do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições de um plano de benefícios. Sua definição deve levar em conta o valor esperado das rentabilidades futuras da carteira de investimentos do RPPS. Ademais, a metodologia utilizada para aferição do histórico de rentabilidade, são os fundos de investimentos integrantes da carteira, nos quais o SUPSEC/PREVID aplica seus recursos são marcados a valor de mercado (exceto os Títulos Públicos Federais, que são marcados na curva, contabilizados pelos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos, regidos pela Portaria MTP nº 1.467/2022, art.7º, Seção II), de acordo com os critérios recomendados pela CVM, pela ANBIMA e definidos na Resolução CMN nº 4.963/2021. No histórico da rentabilidade dos últimos três exercícios, é evidenciado o desempenho em relação à meta atuarial do Fundo Previdenciário PREVID, utilizando o indexador IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) para os anos de 2020 a 2022. A taxa de juros real (%) em 2020 foi de 3,75%, em 2021 foi de 2,00%, e em 2022 alcançou 4,00%. Em relação à inflação (%), os índices foram de 4,52% em 2020, 10,06% em 2021 e 5,79% em 2022. Quanto à meta atuarial (%), observou-se 8,42% em 2020, 12,25% em 2021 e 10,00% em 2022. A rentabilidade real (%) em 2020 foi de 1,72%, em 2021 registrou-se um valor negativo de -7,29%, e em 2022 alcançou 0,80%. Por fim, a rentabilidade nominal (%) atingiu 6,32% em 2020, 2,04% em 2021 e 6,64% em 2022. Na análise do comportamento das rentabilidades obtidas em relação às metas, verificou-se que, historicamente, a rentabilidade da carteira vinha, até o ano de 2019, guardando

ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPSS – CEARAPREV

18 de dezembro de 2023 (segunda-feira) –14h – Modalidade Híbrida

aderência à meta de rentabilidade escolhida. Entretanto, a partir do ano de 2020, devido à pandemia do Covid-19, que provocou elevação nos riscos fiscais, políticos e monetários, somados ao risco sistêmico influenciado pela guerra entre Rússia e Ucrânia, houve grande instabilidade em todos os segmentos do mercado financeiro, ocasionando profunda oscilação nos preços dos ativos, fato que se verifica até os dias atuais. A rentabilidade projetada a partir da composição da carteira que respalda os recursos do plano de benefícios do RPPS segue a atual política anual de investimentos. Além da meta atuarial, outros índices são empregados para monitorar os investimentos. No segmento de renda fixa, utiliza-se o CDI. Para renda variável, investimentos estruturados e investimentos no exterior, as referências são, respectivamente, o Ibovespa, o S&P 500 e o GlobalBDRX. Após análises conduzidas pela Diretoria de Gestão de Investimentos, por meio da avaliação de *Asset Liability Management* (ALM), em conjunto com a Diretoria de Estudos Econômicos e Atuariais da Cearaprev, concluiu-se que a taxa de juros de 4,00% para o ano de 2023 e anos subsequentes seria adequada para manter o equilíbrio atuarial e a solvência do plano de benefícios. Em seguida, o Sr. Isaac Figueiredo apresentou o crescimento real das remunerações, baseando-se nos servidores que permaneceram ativos durante os cinco anos do estudo (2018 a 2022), totalizando 47.557 indivíduos, correspondendo a 74,55% dos ativos em dezembro de 2022. Como metodologia, as remunerações foram atualizadas utilizando o IPCA, com o objetivo de calcular o crescimento real ao longo do período do estudo. De acordo com o disposto no artigo 38 da Portaria 1.467/2022, que estabelece a taxa mínima de aumento real das remunerações ao longo da carreira em 1% ao ano e levando em consideração os resultados e estimativas de anos anteriores, indica-se a manutenção das taxas de crescimento das remunerações. O tópico seguinte tratou da proporção de participantes do plano com dependentes elegíveis aos benefícios. Constatou-se que 63,08% dos segurados ativos e beneficiários aposentados possuem dependentes elegíveis ao benefício de pensão por morte. Com base na análise dos dados obtidos e no que foi observado no estudo da União, nos anos mais recentes, recomenda-se a adoção da proporção de 70% de ativos e aposentados com dependentes que serão elegíveis aos benefícios, em atenção, inclusive, à visão conservadora direcionada pelo art. 42 da Portaria MTP nº

ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPPS – CEARAPREV

18 de dezembro de 2023 (segunda-feira) –14h – Modalidade Híbrida

1.467, de 02 de junho de 2022. Logo após, a Sra. Paloma Musa, apresentou a taxa de mortalidade de válidos e inválidos. Na análise da probabilidade de sobrevivência dos segurados e beneficiários válidos, é notável que a quantidade permaneceu relativamente estável ao longo do período de 2015 a 2022. Embora tenha havido um pequeno aumento entre 2017 e 2018, os dados indicam uma consistência, mantendo-se na faixa de 106 a 107 mil ativos e aposentados válidos no início de cada ano. Esses números representam a população exposta ao risco de mortalidade, que é um dos principais dados a serem considerados para a escolha da tábua que melhor represente a realidade. Em seguida, ao analisar os óbitos de ativos e aposentados válidos durante cada ano, de 2015 a 2022, destaca-se um período atípico entre 2019 e 2021 devido à pandemia de Covid-19, que teve um impacto significativo na mortalidade em todo o mundo, inclusive no Estado do Ceará. Observa-se que, de 2015 a 2019, houve um total de 1.100 a 1.200 óbitos registrados anualmente. No entanto, em 2020, esse número aumentou para 1.600, refletindo o impacto direto da pandemia. O período de 2015 a 2019 foi avaliado como representativo do comportamento típico da população ativa e aposentada válida do Estado do Ceará. A análise seguinte tratou da taxa de entrada em invalidez e as concessões de aposentadorias por incapacidade permanente durante o período de 2015 a 2022, é importante destacar que nenhum ano registrou um total de 100 aposentadorias por incapacidade permanente. Posteriormente, no segundo tópico da pauta, o Sr. Paulo Sucupira abordou a “Política de Investimentos para o ano de 2024”, destacando uma meta de retorno esperado de IPCA + 4,94%, estando a Cearaprev classificada na categoria de investidor geral. No âmbito do Pró-Gestão, o objetivo é incentivar a implementação de práticas de gestão previdenciária que proporcionem maior controle dos ativos e passivos, bem como maior transparência nas relações com segurados e sociedade. No que diz respeito ao Comitê de Investimentos, o Comitê é composto por membros vinculados ao Estado do Ceará, ocupando cargos efetivos ou de livre nomeação e exoneração e possui caráter consultivo. A presença de membros tecnicamente capacitados no Comitê permite que este zele pela implementação da Política de Investimentos e faça recomendações à Diretoria Executiva e ao Conselho Estadual de Políticas de Previdência Social - CEPPS. Em situações mais complexas

ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPSS – CEARAPREV

18 de dezembro de 2023 (segunda-feira) –14h – Modalidade Híbrida

ou envolvendo volumes mais representativos, o colegiado pode contar ainda com a participação de especialistas externos para auxílio nas decisões. Conforme estabelecido pela Portaria nº 048/2023, datada de 01 de setembro de 2023, que trata da nomeação dos membros do CEIPS, a composição é formada por 5 membros titulares e 5 membros suplentes: José Juarez Diógenes Tavares, Membro Titular - Presidente da Cearaprev; Sérgio Bastos de Castro, Membro Suplente do Presidente da Cearaprev; Paulo Amílcar Proença Sucupira, Membro Titular da Cearaprev - Diretor de Gestão de Investimentos; Andréa Kelly Silva Duarte, Membro Suplente do Representante da Diretoria de Estudos Econômicos e Atuariais; Takeshi Cardoso Koshima, Membro Suplente do Representante da Sefaz; Denílson de Oliveira Adriano, Membro Titular Representante do SUPSEC; Isaac Figueiredo de Sousa, Membro Titular da Cearaprev - Diretor de Estudos Econômicos e Atuariais; Antônio Câmara Júnior, Membro Suplente do Representante da Diretoria de Gestão de Investimentos; Márcio Cardeal Queiroz da Silva, Membro Titular da Sefaz; Wandermon Corrêa Silva, Membro Suplente da Seplag. Quanto à consultoria de investimentos LDB, cuja contratação ocorreu em 17.07.2020, com o terceiro aditivo ao contrato em 05.06.2023, ela está devidamente registrada junto à CVM exclusivamente como consultora de valores mobiliários. Seu papel é auxiliar a Cearaprev no acompanhamento e monitoramento do desempenho do risco de mercado, no enquadramento das aplicações dos recursos e na avaliação do retorno observado em relação ao retorno esperado. O Sr. Sucupira apresentou os objetivos de alocação e os limites de aplicação em cada um dos segmentos delineados pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Essa alocação visa estabelecer a direção estratégica a ser seguida ao longo da implementação desta Política de Investimento para o ano de 2024. No que diz respeito ao artigo 7º, I, a, destaca-se a relevância dos Títulos do Tesouro Nacional (SELIC) na composição da carteira, representando um montante expressivo de R\$ 838.166.723,14, equivalente a 62,56%. Dentro da estratégia PREVID, o Limite Inferior para essa posição foi fixado em 0,00%, enquanto a Estratégia Alvo estabelece uma alocação de 59,15%, com o Limite Superior definido em 100,00%. No âmbito do artigo 7º, I, b, os Fundos Renda Fixa 100% Títulos Públicos ocupam uma parcela relevante da carteira, totalizando R\$ 396.044.470,08, equivalendo a 29,56% da carteira. Na

ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPPS – CEARAPREV

18 de dezembro de 2023 (segunda-feira) –14h – Modalidade Híbrida

estratégia PREVID, o Limite Inferior para essa posição ficou estabelecido em 0,00%, a Estratégia Alvo prevê uma alocação de 24,84%, e o Limite Superior é estipulado em 100,00%. No que concerne ao artigo 7º, III, a, encontram-se os Fundos de Renda Fixa (CVM), com a posição atual da carteira atingindo o valor de R\$ 63.130.702,23, representando 4,71%. Na estratégia PREVID, o Limite Inferior para essa posição é definido em 0,00%, a Estratégia Alvo estabelece uma alocação de 5,93%, e o Limite Superior é fixado em 60,00%. Considerando o panorama geral da Renda Fixa, a posição atual da carteira totaliza R\$ 1.297.341.895,45, correspondendo a expressivos 96,83%, ficando a Estratégia Alvo da PREVID estabelecida em 89,92%. No cenário de Renda Variável, mais precisamente no Fundo de Ações - Art. 8ºI, a posição vigente na carteira é de R\$ 18.657.408,13, equivalendo a 1,39%, ao passo que a Estratégia Alvo para este segmento ficou definida em 5,08%. Quanto ao âmbito de Investimento no Exterior, nos Fundos de Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III, a posição atual na carteira totaliza R\$ 23.822.240,40, representando 1,78%, enquanto a Estratégia Alvo é foi estipulada em 0,00%. Considerando o panorama geral da Carteira PREVID, a posição corrente atinge R\$ 1.339.821.543,98. Igualmente importante, as instituições financeiras cadastradas na Cearaprev são: Banco BTG Pactual, Banco do Brasil, Banco do Nordeste do Brasil S.A., Banco Safra, Banco Santander, Banco Bradesco S.A., Caixa Econômica Federal e Itaú Unibanco S.A. Prosseguindo, no que diz respeito à consolidação dos segmentos, a supervisão dos riscos de mercado será efetuada mediante o cálculo do VaR (Value at Risk) por cota. Esse procedimento visa permitir que o SUPSEC/PREVID exerça controle sobre a volatilidade das cotas do plano de benefícios. Os limites para o controle de riscos (VaR) foram estabelecidos da seguinte maneira: Renda Fixa com um limite de 5%, Renda Variável com 20%, Investimento no Exterior com 20%, Investimento Estruturados com 20%, e Fundos Imobiliários com 20%. Quanto ao Risco Operacional, trata-se da possibilidade de incorrer em perdas decorrentes de falhas, deficiências ou inadequações nos processos internos, pessoas e sistemas, bem como de eventos externos. Continuando, o Plano de Contingência busca controlar os riscos, garantir o cumprimento das leis e da Política de Investimentos e determina medidas a serem adotadas pela Diretoria de Investimentos, pelos membros do Comitê de Investimentos

ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPPS – CEARAPREV

18 de dezembro de 2023 (segunda-feira) –14h – Modalidade Híbrida

e do Conselho Deliberativo do RPPS, quando forem identificadas inadequações, embora outras contingências possam vir a ocorrer, sem que tenham sido objeto de previsão para o ano de 2024, devendo ser tratadas conjuntamente pela Diretoria de Investimentos e pelos órgãos colegiados. Por último, a presente Política de Investimento para o ano de 2024, um documento crucial, será divulgado oficialmente no site da Cearaprev, acessível a todos os servidores, participantes e demais interessados. Quaisquer situações não contempladas serão solucionadas pela Diretoria de Gestão de Investimentos da Cearaprev, após consultados o Comitê de Investimentos e a empresa de consultoria e, caso necessário, submetido à deliberação do Conselho Deliberativo. Esta Política será monitorada por meio de relatórios periódicos, fornecidos pela Diretoria de Gestão de Investimentos, disponíveis para análise por parte dos órgãos de controle e acompanhamento, além da sociedade em geral. Em seguida, o Sr. Paulo Sucupira encerrou sua apresentação passando aos **Encaminhamentos e Deliberações: 1:** Resultados de Análise de Hipóteses Atuariais apresentados sem objeções; **2:** Não houve manifestações em contrário quanto à apresentação da Política de Investimentos 2024. Com este comentário, a reunião foi encerrada. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada por mim, Gustavo Regis Lopes Martins Vieira, a presente Ata assinada por todos os conselheiros titulares e/ou suplentes substituindo.

Fortaleza/CE, 18 de dezembro de 2023.

Sandra Maria Olimpio Machado
Presidente do CEPPS

Isaac Figueiredo de Sousa
Suplente da CEARAPREV

**ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ESTADUAL DE
POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEPES – CEARAPREV**

18 de dezembro de 2023 (segunda-feira) –14h – Modalidade Híbrida

Jorgiel de Oliveira Leite
Titular PMCE

Rommel Barroso da Frota
Suplente PGE

Eugênia Maria Camelo Pereira
Suplente SEPLAG

Maria Ivany Gomes Araújo
Titular SEPLAG

Marcelo Gondim Picanço
Titular representante do TCE