

**REATÓRIO ANUAL DE PRESTAÇÃO DE CONTAS**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**2023**

## **1. INTRODUÇÃO**

O presente relatório anual de prestação de contas, norteado pelos princípios da transparência, equidade e prestação de contas, foi elaborado a fim de fornecer informações que permitam aos segurados, Conselheiros, e demais interessados, acompanhar as principais e ações do Comitê de investimentos

## **2. CENÁRIO ECONÔMICO**

O ano de 2023 foi marcado por elevada volatilidade e incertezas nos mercados globais, em que se destaca o movimento de continuidade do aperto monetário por parte de grandes economias em virtude da resiliência do processo inflacionário. Sob este aspecto, destacamos o alcance dos juros básicos dos Estados Unidos no patamar de 5,50%, maior nível observado nas últimas décadas. No entanto, os impactos de todo esse aperto não foi muito sentido na atividade econômica americana que, em virtude da manutenção do consumo e resiliência do mercado de trabalho, deve entregar uma evolução do PIB superior ao esperado alguns trimestres atrás. Para a China, apesar de todo o risco envolvendo o setor imobiliário, vetor que deve se fazer presente também em 2024, o Governo local tem conseguido, com sucesso, garantir o crescimento da economia em nível próximo à meta estabelecida. No Brasil também tivemos um ano de muitas incertezas e volatilidades, apesar do contexto geral de juros e inflação se diferenciar da maior parte do globo. Isso porque, por aqui, já vivíamos a expectativa para o início do ciclo de cortes dos juros básicos que, em função de uma inflação corrente bem-comportada e avanços institucionais importantes (aprovação da regra fiscal e manutenção da meta de inflação em 3,0%), acabou por acontecer na reunião de agosto de 2023, levando a Selic para 11,75% no fim deste ano.

Diante de todos os acontecimentos de 2023 e diferentes desenhos de cenário mais adversos que foram levados em consideração, a sensação que fica é que finalizamos o ano de maneira mais construtiva, tanto no contexto global quanto no doméstico. Nesse sentido, com uma atividade econômica que não deve sofrer grandes impactos dos juros restritivos aplicados ao longo de boa parte de 2023, esperamos que 2024 seja um ano de continuidade do processo desinflacionário e redução dos juros, tanto em grandes economias como área do euro e Estados Unidos quanto em países emergentes, como o caso do Brasil.

De forma desagregada, olhando para os dados divulgados mais recentemente, pontos importantes merecem atenção. O consumo das famílias ainda se mostra resiliente, conforme apontado pelos dados do monitor de consumo. Além disso, relevantes indicadores coincidentes da atividade fabril como expedição de caixas de papelão, produção de motocicletas e carga de energia avançaram na passagem de outubro para novembro, indicando um viés positivo para a atividade. Já os serviços prestados as famílias (especialmente o setor de alimentação) e o setor de transporte revelam um quadro mais negativo, especialmente o transporte de mercadorias, seja por conta de questões sazonais da safra ou por questões climáticas e estiagens no Norte do país que afetaram o transporte aquaviário. Em nossa avaliação, esses resultados discrepantes devem gerar um PIB próximo a estabilidade ou ligeiramente negativo ao longo do quarto trimestre, o que não altera nossa projeção de crescimento equivalente a 3,0% no ano de 2023.

### **3. GESTÃO DE INVESTIMENTOS**

#### **3.1. Resultados**

Com um cenário econômico não muito agradável, O IPASC auferiu retorno de 13,79% em 2023, superando a meta estabelecida no período. O fato de o IPASC possuir a Certificação nível II do PRÓ- GESTÃO, tivemos a oportunidade de diversificação maior nos investimentos.

No campo de renda fixa o IPASC apenas realizou movimentações dentro dos ativos já existentes tendo em vista a volatilidade do mercado e direcionou 7,98% desse capital para o investimento no exterior, sendo que temos uma margem de até 10% para investimentos neste setor.

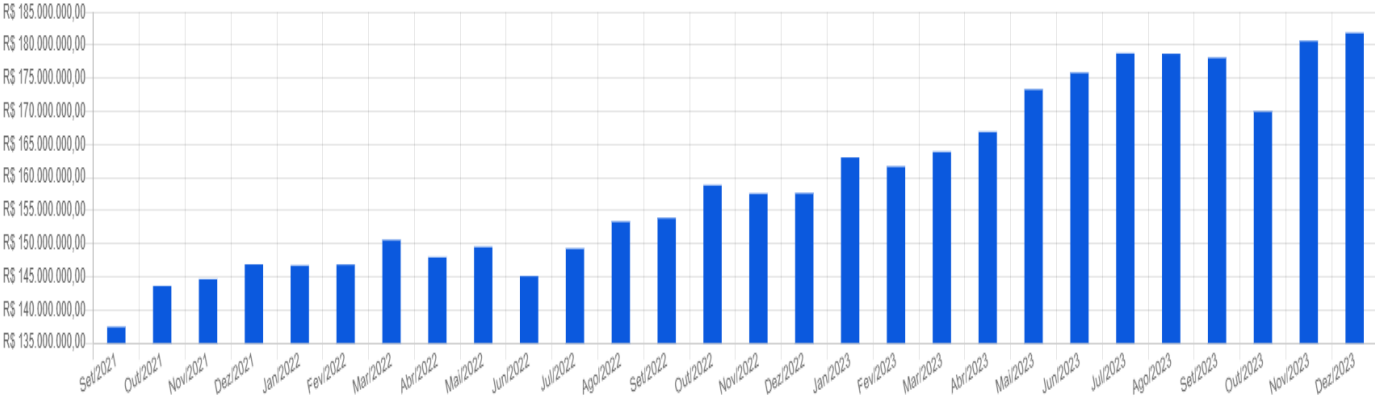
Na renda varável, o movimento de fechamento da curva de juros doméstica continuou durante o mês de dezembro, proporcionado pela continuidade de melhores perspectivas para o ciclo de juros nacional e internacional. A Ata do Copom, de 13 de dezembro, reiterou a preferência de cortes de 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões. Além disso, também houve a promulgação da reforma tributária pelo Congresso Nacional, melhorando as perspectivas para a economia doméstica

O IPASC encerrou o ano de 2023 com um patrimônio líquido no valor de R\$ 181.864.876,45 (cento e oitenta e um milhões, oitocentos e sessenta e quatro mil, oitocentos e setenta e seis reais e quarenta e cinco centavos), em sua carteira de investimentos, apresentando um crescimento de R\$ 24.216.766,98 (vinte e quatro milhões, duzentos e dezesseis mil, setecentos e sessenta e seis reais e noventa e oito centavos) em relação a dezembro/2022.

- Evolução da Carteira de Investimentos nos últimos 06 anos (R\$ milhões)

# Evolução do Patrimônio

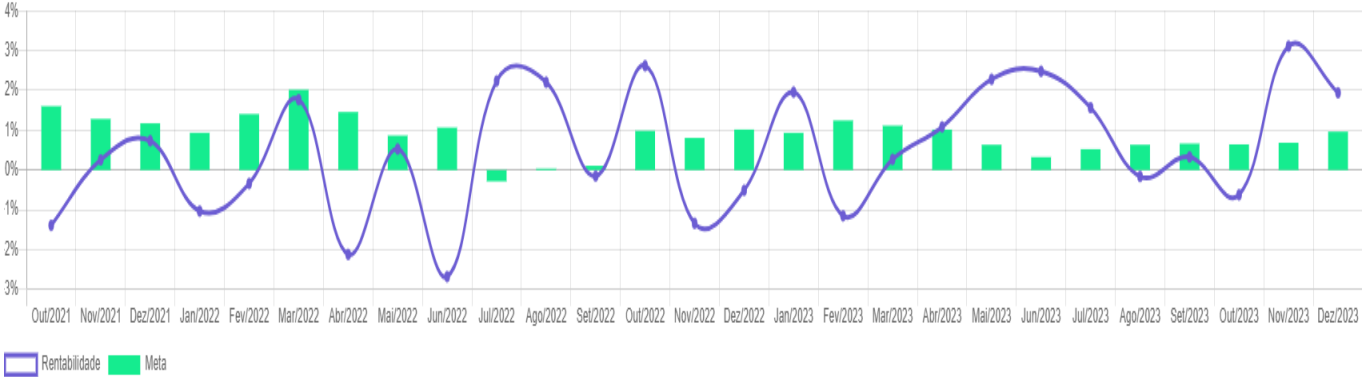
Evolução do Patrimônio



## 3.2. Rentabilidade e Meta da Carteira

Comparativo (Rentabilidade x Metas)

Valores mensais



### 3.3. Enquadramento da Carteira

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CAÇADOR

Enquadramentos 4.963 - Dezembro/2023

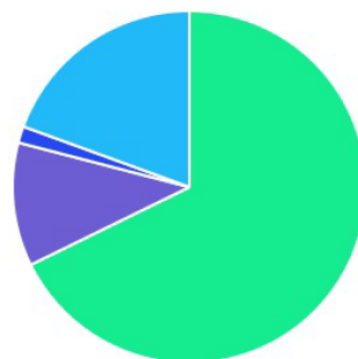
RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Titulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 29.521.480,85	16.24%	10,00%	20,00%	30,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 41.789.016,29	22.99%	10,00%	15,00%	50,00%
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"	70%	R\$ 46.418.654,73	25.54%	5,00%	13,00%	30,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 13.046.818,57	7.18%	0,00%	10,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R\$ 3.030.299,38	1.67%	0,00%	2,00%	10,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 133.806.269,82</b>	<b>73,62%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 31.203.678,09	17.17%	10,00%	20,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	10,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 31.203.678,09</b>	<b>17,17%</b>			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 5.238.062,13	2.88%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 9.274.201,48	5.10%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 14.512.263,61</b>	<b>7,98%</b>			

## 4. ESTRATÉGIAS DE ALOCAÇÃO

Um dos pontos que julgamos importante para obtenção do resultado da carteira, foi diversificar as estratégias na carteira. Com essa diversificação podemos reduzir a concentração em estratégias e conseqüentemente diluímos o risco de mercado.

### 4.1. Composição da Carteira por Segmento

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	67,72%	R\$ 123.091.115,50	■
Acima 2 anos	19,42%	R\$ 35.299.182,55	■
31 a 180 dias	11,34%	R\$ 20.607.249,56	■
1 a 2 anos	1,52%	R\$ 2.754.892,90	■
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 181.752.440,51</b>	

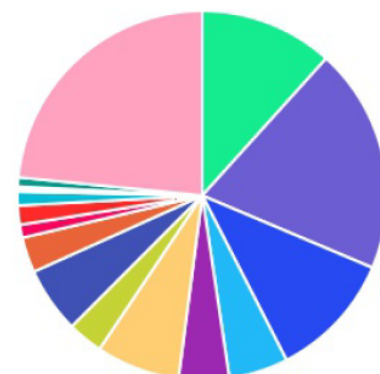


## 4.2. Distribuição da Carteira por Fundos de Investimento

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB TP X FI RF PREVID	R\$ 4.038.642,42	2,22%	D+0	7, I "b"	R\$ 36.807,58	0,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 16.501.751,58	9,08%	D+0	7, I "b"	R\$ 174.131,75	0,82%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	R\$ 2.519.630,74	1,39%	D+0	7, I "b"	R\$ 22.866,45	0,92%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 10.021.333,07	5,51%	D+0	7, I "b"	R\$ 155.769,16	1,46%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.707.658,48	4,79%	D+0	7, I "b"	R\$ 76.448,94	0,89%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 1.070.621,81	0,59%	D+0	7, III "a"	R\$ 8.714,36	0,82%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA...	R\$ 9.425.930,64	5,19%	D+1	7, III "a"	R\$ 264.857,57	2,89%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL...	R\$ 17.615.938,99	9,69%	D+1	7, III "a"	R\$ 196.678,23	1,13%
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	R\$ 8.012.745,85	4,41%	D+1	7, III "a"	R\$ 69.188,81	0,87%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 10.292.744,62	5,66%	D+0	7, III "a"	R\$ 95.620,16	0,94%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 672,82	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 672,82	0,43%
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE...	R\$ 3.030.299,38	1,67%	4	7, V "b"	R\$ 28.733,20	0,96%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 5.612.785,20	3,09%	D+17	8, I	R\$ 261.688,90	4,89%
TRUXT I VALOR...	R\$ 10.476.976,90	5,76%	D+32	8, I	R\$ 491.605,33	4,92%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL...	R\$ 5.616.048,69	3,09%	D+32	8, I	R\$ 146.044,07	2,67%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 7.433.218,12	4,09%	D+3	8, I	R\$ 559.682,50	8,14%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.064.649,18	1,14%	D+20	8, I	R\$ 64.649,18	3,23%
GENIAL MS US...	R\$ 3.038.997,94	1,67%	D+6	9, II	R\$ 317.122,54	11,65%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES...	R\$ 2.199.064,19	1,21%	D+6	9, II	R\$ 84.989,35	4,02%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	R\$ 9.274.201,48	5,10%	D+3	9, III	R\$ 234.003,66	2,59%
KINEA PRIVATE EQUITY...	R\$ 468.914,42	0,26%	0	10, II	R\$ -2.387,93	-0,51%
BTG PACTUAL CLA ECONOMIA R II...	R\$ 312.878,16	0,17%	0	10, II	R\$ -10.324,29	-3,19%
KINEA DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO...	R\$ 1.448.436,41	0,80%	0	11	R\$ -93.168,59	-6,04%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 29.521.480,85	16,25%	-	7, I "a"	R\$ 271.951,92	0,93%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 13.046.818,57	7,19%	-	7, IV	R\$ 110.321,75	0,85%
Total investimentos	R\$ 181.752.440,51	100,00%			R\$ 3.566.667,42	1,94%
Disponibilidade	R\$ 112.435,94	-			-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 181.864.876,45</b>	<b>100,00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>

## 5. ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR ADMINISTRADOR E GESTOR

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
TÍTULOS	23,42%	R\$ 42.568.299,42	
CAIXA DISTRIBUIDORA	19,70%	R\$ 35.797.286,13	
BB GESTAO	11,69%	R\$ 21.250.140,83	
ITAU UNIBANCO	11,08%	R\$ 20.136.242,55	
BRAM - BRADESCO	7,33%	R\$ 13.323.044,00	
TRUXT INVESTIMENTOS	5,76%	R\$ 10.476.976,90	
WESTERN ASSET	5,19%	R\$ 9.425.930,64	
SAFRA WEALTH	4,41%	R\$ 8.012.745,85	
OCCAM BRASIL	3,09%	R\$ 5.612.785,20	
GUEPARDO INVESTIMENTOS	3,09%	R\$ 5.616.048,69	
PLURAL INVESTIMENTOS	1,67%	R\$ 3.038.997,94	
XP ALLOCATION	1,21%	R\$ 2.199.064,19	
4UM GESTÃO	1,14%	R\$ 2.064.649,18	
KINEA INVESTIMENTOS	0,80%	R\$ 1.448.436,41	
KINEA PRIVATE	0,26%	R\$ 468.914,42	
BTG PACTUAL	0,17%	R\$ 312.878,16	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 181.752.440,51</b>	



9

5, DE 27 DE NOVEMBRO DE 2018 - Artigo 15º

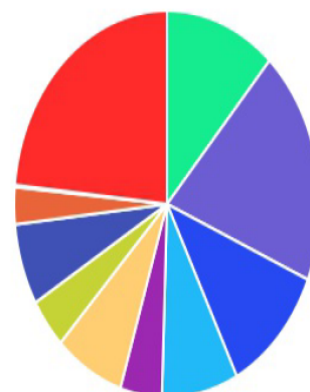
§ 2º Os regimes próprios de previdência social somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;



\*

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	23,42%	R\$ 42.568.299,42	
CAIXA ECONOMICA	19,70%	R\$ 35.797.286,13	
BB GESTAO	11,69%	R\$ 21.250.140,83	
ITAU UNIBANCO	11,08%	R\$ 20.136.242,55	
BANCO BNP PARIBAS	8,07%	R\$ 14.663.992,77	
BANCO BRADESCO	7,33%	R\$ 13.323.044,00	
INTRAG DTVM	6,82%	R\$ 12.394.327,73	
SAFRA SERVIÇOS	4,41%	R\$ 8.012.745,85	
BEM - DISTRIBUIDORA	4,22%	R\$ 7.677.434,38	
BANCO DAYCOVAL	3,09%	R\$ 5.616.048,69	
BTG PACTUAL	0,17%	R\$ 312.878,16	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 181.752.440,51</b>	



**Artigo 14º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

## 6. ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA

Dezembro continuou a ser favorável para investimentos de maior risco, como renda variável e renda fixa de maior duration. O destaque do mês foi novamente o IBOVESPA, que subiu 5,38%, após alta de 12,54% em novembro. Após estes resultados, o índice fechou o ano acima de 134 mil pontos, com alta de 22,28%. O S&P 500 também apresentou forte valorização, subindo 4,42%, após alta de 8,92% em novembro, e fechou o ano com alta de 24,23%. Os riscos da carteira de investimentos do IPASC, permaneceram elevados em 2022 na medida em que segue o cenário de fortes oscilações das cotações das ações e dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. No tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais, também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão ou exclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo IPASC notadamente neste momento de elevação das incertezas e desempenho das empresas emissoras, diante dos desafios que elas enfrentarão no cenário prospectivo da presença dos efeitos do coronavírus.

## **7. REUNIÕES**

O Comitê de Investimentos reuniu-se, ao longo do ano de 2023 de acordo com o calendário de reuniões estabelecido em ata e publicado no site do Ipasc.

## **8. PUBLICIDADE**





Todos os relatórios e atas do comitê de investimentos são publicados em <https://www.ipasc.cacador.sc.gov.br/paginas.php?p=5>



## **9. CERTIFICAÇÕES.**




Todos os 06 membros do Comitê de investimentos possuem certificação, sendo, 01 CPA-10 e os demais membros possuem a nova certificação (CP RPPS CGINV).



## **10. RESULTADOS GERAIS**




Em análise ao plano de trabalho para o ano de 2023, observamos os resultados das metas conforme segue:




O QUE	POR QUE	ONDE	QUANDO	QUEM	COMO	META	
Elaboração calendáriode reunião ordinárias	Definir data das reuniões ordinárias do exercício	IPASC	1ª reunião ordinária do exercício	Responsável pela elaboração da minuta:Secretário do Comitê  Análise e aprovação: demais membros do Comitê	Análise da minuta do calendário e deliberação dos membros	Definir o Calendárioanual na primeira reunião	
Elaboração e aprovação do plano de ação anual	Nortear os trabalhos realizados pelo Comitê	IPASC	2ª reunião ordinária do exercício	Responsável pela elaboração da minuta:Secretário do Comitê  Análise e aprovação: demais membros do Comitê	Análise da minuta e deliberação dos membros	Finalizar e aprovar o plano de ação até a 2ªreunião ordinária	
Apresentação do relatório de prestação de contas anual.	Apresentar as ações do Comitê no exercício anterior	IPASC	2ª reunião ordinária do exercício	Responsável pela elaboração da minuta:Secretário do Comitê  Apresentação: Gestor de Recursos  Análise e aprovação: demais membros do Comitê	Apresentação e aprovação da prestação de contas	Finalizar e aprovar a prestação de contasaté a 2ª reunião ordinária	
Elaboração e aprovar regimento interno	Regulamentar a composição, atribuições e o funcionamento do Comitê de Investimento	IPASC	4º reunião ordinária do exercício	Responsável pela elaboração da minuta:Secretário do Comitê  Análise e aprovação: demais membros do Comitê	Análise da minuta e deliberação dos membros	Manter o regimento atualizado e de acordocom as legislações vigentes	

O QUE	POR QUE	ONDE	QUANDO	QUEM	COMO	META	
	s						
Elaboração de Edital de Credenciamento	Organizar e facilitar o trabalho ao credenciar instituições e fundos de investimentos	IPASC	Primeiro Trimestre de 2023	Membros do Comitê de investimentos	Elaborar minuta para definir parâmetros, de acordo com a legislação vigente, para credenciamento das Instituições junto ao RPPS	Elaborar edital de credenciamento e enviar ao Conselho Administrativo no primeiro trimestre de 2023	
Elaboração de relatórios mensais de investimento	Dar publicidade aos interessados sobre a gestão do investimento e seus resultados	IPASC	Mensal	Responsável pela elaboração: Secretário do Comitê Apresentação: Gestor de Recursos	Relatório que apresente:  - Cenário econômico,  - Risco x retorno;  - Rentabilidade mensal e anual  - Dados de carteira e meta atuarial  - Outras informações	Elaborar, publicar e enviar aos Conselhos Administrativo e Fiscal relatório mensal	
Acompanhamento do desempenho da carteira de Investimentos do	Manutenção do enquadramento	IPASC	Mensal	Responsável pelo acompanhamento:	Realizar a análise	Realizar a análise mensalmente apresentando em	

O QUE	POR QUE	ONDE	QUANDO	QUEM	COMO	META	
IPASC, em conformidade com os objetivos estabelecidos na Política de Investimentos e Avaliar periodicamente os riscos dos Investimentos	nto da carteira visando a diminuição de riscos e o aumento da rentabilidade			Gestor de Recursos		reunião suas considerações e relatórios a respeito	
Acompanhamento da conjuntura econômica para adequação da Política de Investimentos e caso necessário realizar realocação de recursos	Manter a carteira de investimento sdo Instituto enquadrada e adequada às necessidade sde acordo com o cenário econômico que se apresenta	IPASC	Mensal	Responsável pelo acompanhamento:  Gestor de recursos	Acompanhar o cenário econômico	Realizar a análise mensalmente apresentando em reunião suas considerações e relatórios a respeito	
Determinar os critérios para a alocação e realocação dos ativos entre as diversas carteiras e gestores	Realização de processos que visa minimizar riscos e potencializar resultados	IPASC	De acordo com a necessidade	Membros do Comitê	Deliberar em reunião conforme necessidade.	Definir os critérios de modo a atender à necessidade	
Ações em Momentos de Crises e Grande	Em momentos de	IPASC	De acordo com a	Membros do Comitê	Realizar novas alocações em	Quando necessário apresentar sugestões	

O QUE	POR QUE	ONDE	QUANDO	QUEM	COMO	META	
Volatilidade	crise e grande volatilidade deve o Comitê estudar medidas e caso necessário aplicá-las com o intuito de salvaguardar o patrimônio sob sua gestão		necessidade		fundos de investimentos com menor volatilidade; analisar o prazo médio da carteira de investimentos, encurtando-o se necessário; analisar a possibilidade de realocações de recursos de fundos de maior risco para fundos de menor riscos; reunir-se com gestores e administradores de fundos para entender seus posicionamentos diante da crise; outras ações que o Comitê julgar necessárias	com o intuito de salvaguardar o patrimônio sob sua gestão	
Realização de Credenciamento e Recredenciamento	Atender às exigências legais	IPASC	Anual	Responsáveis pelo recebimento e análise de documentos para preenchimento do termo:  Secretário do Comitê	Realizar a análise da documentação enviada de acordo com o edital de credenciamento de: Instituições Administradoras,	Realizar o credenciamento anualmente e o credenciamento sempre que houver necessidade, sempre atendendo ao disposto	

O QUE	POR QUE	ONDE	QUANDO	QUEM	COMO	META	
				(recebimento) e Gestor de Recursos (análise). Análise das informações apresentadas no termo: demais membros do Comitê	Gestoras de Recursos, distribuidores e Fundos de Investimentos	no edital de credenciamento	
Emissão atestado de credenciamento	Atender às exigências legais	IPASC	Anual para credenciamento e quando necessário para novas alocações	Responsável pelo preenchimento do termo: Gestor de Recursos Análise: membros do comitê	Análise de documentos e preenchimento do termo para posterior publicação	Emissão de termos anualmente e quando credenciamento com posterior publicação	
Emissão de listagem de instituições credenciadas	Dar publicidade aos interessados referente às instituições credenciadas	IPASC	Trimestral	Secretário do Comitê	A lista deve conter obrigatoriamente Nome das instituições, data de realização do credenciamento Número do termo de credenciamento	Emitir e publicar no site do IPASC a referida listagem com periodicidade trimestral	
Elaboração da Política de Investimentos	Atendimento das exigências legais	IPASC	A partir do mês de setembro de 2022	Responsável pela elaboração da minuta e apresentação: Gestor de Recursos Aprovação da versão final para envio ao conselho:	Análise e discussão da minuta apresentada pelo Gestor de Recursos	Aprovar a minuta para posterior envio ao conselho administrativo até o início do mês de dezembro/2023	

O QUE	POR QUE	ONDE	QUANDO	QUEM	COMO	META	
				demais membros			
Ações de transparência	Dar publicidade aos atos realizados pelo comitê	IPASC	Mensal	Secretário do Comitê	Realizar a publicação de todos os documentos do Comitê	Publicação de todas atas, pareceres e relatórios do Comitê no site do IPASC mensalmente	
Certificação dos membros do Comitê	Atender exigências legais e do Pró-Gestão	IPASC	Anual	Todos os membros do Comitê	Disponibilização por parte do IPASC, de material, cursos e realização da prova de certificação	100% dos membros do Comitê com certificação (CP RPPS CGINV)	
Capacitação de membros	Assegurar a continuidade e eficácia dos trabalhos realizados pelo comitê	IPASC	Anual	Todos os membros do Comitê	Participar de congressos, cursos e demais atividades oferecidas e voltadas para área de investimentos	Participação de todos os membros do Comitê em no mínimo 03 capacitações voltadas exclusivamente para sua área de atuação	



## **11. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

O Comitê de Investimentos reuniu-se rigorosamente todos os meses de 2023 em suas reuniões ordinárias, sempre buscando soluções e a melhor forma de investir e assegurar o fortalecimento da carteira. Após um desempenho favorável ao longo de 2023, a fim de avaliar o desempenho dos investimentos neste final de 2023, realizamos uma análise da carteira do IPASC, buscando extrair os resultados obtidos em meio às revisões constantes do cenário econômico. Com as melhorias nas perspectivas do cenário econômico, o ano de 2023 revelou-se propício para os investimentos do IPASC. Em virtude do fechamento da curva de juros, a carteira alcançou uma rentabilidade de 13,79%, superando a meta estabelecida de 9,83%. Apesar de todos os fundos em carteira terem apresentado rentabilidade superior à meta, o segmento de renda variável foi o grande destaque, com um retorno superior a 9%, o que contribuiu para o bom resultado.

Caçador, 26/02/2024

Fábio Deniz Casagrande

Diretor Administrativo e Financeiro do IAPSC

Gestor de Recursos do IPASC

Comitê de Investimentos do IPASC