

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV

Aos dezoito dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e seis, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do SEPREV, para reunião ordinária destinada à apreciação do Relatório Analítico dos Investimentos referente ao mês de maio de 2026, com data-base em 31/05/2026. Dando início aos trabalhos, o gestor de recursos apresentou os documentos técnicos disponibilizados ao Comitê, contemplando a carteira consolidada de investimentos, o enquadramento perante a Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos de 2026, a rentabilidade da carteira, a distribuição dos ativos por instituição financeira e por subsegmento, a evolução patrimonial, as movimentações de aplicações e resgates, bem como as análises de risco e de liquidez. O Relatório Analítico dos Investimentos de maio de 2026 foi apresentado com patrimônio líquido total de R\$ 515.860.714,09. A análise foi realizada com base nas informações constantes do relatório emitido pela consultoria financeira, observando-se a Portaria MTP nº 1.467/2022 quanto à governança, ao registro das deliberações, à transparência, ao controle dos riscos e à aderência à Política de Investimentos.

ANEXOS E DOCUMENTOS ANALISADOS

Documento	Conteúdo analisado
ANEXO I - Relatório Analítico dos Investimentos de maio de 2026	Carteira, enquadramento, rentabilidade, benchmarks, distribuição por administradores e subsegmentos, evolução patrimonial, movimentações, risco e liquidez.
ANEXO II - Demonstrativos internos e APRs correspondentes às movimentações do mês	Registro e arquivamento das aplicações e dos resgates efetivados no período, quando emitidos.

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira do RPPS, em 31/05/2026, encontrava-se segregada entre renda fixa e renda variável. O segmento de renda fixa representou 97,31% da carteira, com saldo de R\$ 501.995.640,15. O segmento de renda variável representou 2,69%, com saldo de R\$ 13.865.073,94. O patrimônio líquido total informado foi de R\$ 515.860.714,09.

Segmento	Saldo em 29/05/2026	Participação	Leitura do Comitê
Renda Fixa	R\$ 501.995.640,15	97,31%	Predominância compatível com o perfil previdenciário conservador, com elevada exposição a CDI e títulos públicos.
Renda Variável	R\$ 13.865.073,94	2,69%	Exposição reduzida, porém sujeita a maior volatilidade; desempenho do mês requer acompanhamento.
Total	R\$ 515.860.714,09	100,00%	Base de cálculo dos limites, da rentabilidade e do risco.

COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

O Comitê examinou a posição individual dos fundos, os prazos de resgate, as carências, os percentuais de participação do RPPS nos fundos e os respectivos enquadramentos. Permanecem como pontos de atenção os ativos de baixa liquidez, os fundos com participação elevada do RPPS, o FIDC e a exposição à renda variável.

Fundo	Saldo	% PL	Resgate	Artigo	Observações
BB IMA-B Títulos Públicos RF Previdenciário	R\$ 2.285.340,18	0,44%	D+1	7º I	Retorno mensal de 0,29%; VaR de 1,70%.
BB IRF-M 1 Títulos Públicos RF Previdenciário	R\$ 13.707.778,88	2,66%	D+0	7º I	Retorno mensal de 1,03%.
BB Títulos Públicos RF Referenciado DI LP	R\$ 156.749.625,96	30,39%	D+0	7º I	Maior posição individual; retorno de 1,07%.
CAIXA Brasil Especial 2026 Títulos Públicos RF	R\$ 46.865.066,34	9,08%	D+0	7º I	Carência até 17/08/2026; retorno de 1,10%.
CAIXA Brasil Títulos Públicos RF LP	R\$ 84.175.069,51	16,32%	D+0	7º I	Estratégia pós-fixada; retorno de 1,06%.
BB Institucional RF	R\$ 48.436.723,41	9,39%	D+0	7º V	Gestão livre de renda fixa; retorno de 1,16%.

BB Perfil RF Referenciado DI Previdenciário LP	R\$ 47.319.536,49	9,17%	D+0	7º V	Participação do RPPS no fundo de 51,50%; monitorar.
Bradesco Premium RF Referenciado DI	R\$ 88.510.613,47	17,16%	D+0	7º V	Retorno mensal de 1,13%.
Tower II IMA-B 5 FI RF	R\$ 334.796,99	0,06%	D+1471	7º V	Baixa liquidez; participação do RPPS de 77,90%.
Tower IMA-B 5 FI RF	R\$ 144.304,60	0,03%	D+1471	7º V	Retorno mensal de -1,30%; baixa liquidez.
BB Espelho Régia Institucional Equilíbrio 30 IS RF	R\$ 12.523.266,95	2,43%	D+31	7º VII	Crédito privado; retorno de 1,29%.
LME REC IPCA FIDC Multissetorial Sênior 1	R\$ 943.517,37	0,18%	D+1260	7º IX	Retorno de -0,52%; risco de crédito e baixa liquidez.
CAIXA Brasil Ações Livre Quantitativo	R\$ 13.865.073,94	2,69%	D+15	8º I	Retorno mensal de -7,28%; VaR de 13,14%.

ENQUADRAMENTO E ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A análise do enquadramento foi realizada com base na Resolução CMN nº 5.272/2025, na Política de Investimentos de 2026 e nos demonstrativos constantes do Relatório Analítico. O Comitê registrou as alocações por artigo e determinou a manutenção do monitoramento dos limites legais e dos parâmetros internos.

Enquadramento	Carteira R\$	Carteira %	Observação
Art. 7º, I - Fundos 100% títulos públicos/ETF TP TN	R\$ 303.782.880,87	58,89%	Dentro do limite regulamentar; principal bloco da carteira.
Art. 7º, II - Títulos públicos - oferta primária/plataformas	R\$ 0,00	0,00%	Sem alocação no período.

Art. 7º, V - Fundos RF/ETF sem crédito privado	R\$ 184.745.974,96	35,81%	Manter acompanhamento da aderência à Política de Investimentos.
Art. 7º, VII - Fundos de crédito privado	R\$ 12.523.266,95	2,43%	Monitorar risco de crédito e prazo de resgate.
Art. 7º, IX - FIDC subclasse sênior	R\$ 943.517,37	0,18%	Monitorar crédito e baixa liquidez.
Art. 8º, I - Fundos de ações	R\$ 13.865.073,94	2,69%	Exposição reduzida, com maior volatilidade.
Art. 12 - Empréstimos consignados	R\$ 0,00	0,00%	Sem alocação no período.

O Comitê registra que não houve alocação no Artigo 7º, inciso II, nem no Artigo 12. Foram mantidos os apontamentos de acompanhamento relativos aos fundos enquadrados nos artigos 7º, V, 7º, VII, 7º, IX e 8º, I, devendo o gestor e a consultoria observar os limites regulamentares, a Política de Investimentos e as providências necessárias à manutenção da conformidade.

RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS - MAIO/2026

No mês de maio de 2026, a carteira apresentou retorno financeiro de R\$ 4.307.119,38, equivalente a 0,84%. A meta mensal foi de 1,02%, razão pela qual o resultado ficou abaixo da meta no período. No acumulado do exercício, a carteira alcançou retorno de R\$ 26.745.170,52, correspondente a 5,50%, igualando a meta acumulada de 5,50%, com indicador de atingimento de 99,93% em razão dos arredondamentos do relatório.

A renda fixa gerou retorno de R\$ 5.395.670,82, equivalente a 1,09%, enquanto a renda variável apresentou retorno negativo de R\$ 1.088.551,44, equivalente a -7,28%. A contribuição positiva dos ativos pós-fixados e de gestão livre foi parcialmente anulada pela queda do fundo de ações.

Segmento	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo atual	Retorno R\$	Retor no %	VaR
----------	----------------	------------	----------	-------------	-------------	---------------	-----

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

C.N.P.J. 96.493.648/0001-16

Renda Fixa	R\$ 495.593.850,16	R\$ 4.287.128,92	R\$ 3.281.009,75	R\$ 501.995.640,15	R\$ 5.395.670,82	1,09%	0,05%
Renda Variável	R\$ 14.953.625,38	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 13.865.073,94	-R\$ 1.088.551,44	- 7,28%	13,14%
Carteira Total	R\$ 510.547.475,54	R\$ 4.287.128,92	R\$ 3.281.009,75	R\$ 515.860.714,09	R\$ 4.307.119,38	0,84%	0,40%

RETORNO DA CARTEIRA VERSUS META DE RENTABILIDADE

A evolução acumulada demonstra que a carteira encerrou maio com retorno acumulado de 5,50%, no mesmo patamar da meta acumulada. O patrimônio líquido evoluiu de R\$ 510.547.475,54 para R\$ 515.860.714,09, variação positiva de R\$ 5.313.238,55, composta por fluxo líquido positivo de R\$ 1.006.119,17 e retorno financeiro de R\$ 4.307.119,38.

Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no mês	Retorno R\$	Retorno mês	Retorno acum.	Meta acum.	VaR
Janeiro	R\$ 484.220.810,38	R\$ 3.432.485,16	R\$ 3.074.544,60	R\$ 492.210.795,63	R\$ 7.632.044,69	1,57%	1,57%	0,79%	0,39%
Fevereiro	R\$ 492.210.795,63	R\$ 35.055.842,07	R\$ 34.312.430,06	R\$ 497.520.423,93	R\$ 4.566.216,29	0,93%	2,52%	1,90%	0,80%
Março	R\$ 497.520.423,93	R\$ 4.378.273,04	R\$ 3.064.500,00	R\$ 503.709.367,44	R\$ 4.875.170,47	0,98%	3,52%	3,29%	0,68%
Abril	R\$ 503.709.367,44	R\$ 4.637.440,72	R\$ 3.163.952,31	R\$ 510.547.475,54	R\$ 5.364.619,69	1,06%	4,62%	4,44%	0,42%
Maio	R\$ 510.547.475,54	R\$ 4.287.128,92	R\$ 3.281.009,75	R\$ 515.860.714,09	R\$ 4.307.119,38	0,84%	5,50%	5,50%	0,40%

MOVIMENTAÇÕES - APLICAÇÕES E RESGATES

No mês de referência, foram registradas aplicações totais de R\$ 4.287.128,92 e resgates totais de R\$ 3.281.009,75. As movimentações concentraram-se em fundos de renda fixa. Destaca-se o resgate integral da posição no fundo CAIXA Brasil IMA-B 5+ Títulos Públicos, cujo saldo foi zerado.

Fundo	Aplicações	Resgates	Retorno R\$	Análise
BB Títulos Públicos RF Referenciado DI LP	R\$ 3.525.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.653.432,84	Maior aporte líquido do mês.
CAIXA Brasil Títulos Públicos RF LP	R\$ 457.128,92	R\$ 58.000,00	R\$ 885.289,43	Aporte líquido em estratégia pós-fixada.
BB IRF-M 1 Títulos Públicos RF	R\$ 305.000,00	R\$ 195.000,00	R\$ 142.267,30	Aporte líquido em prefixados curtos.
BB Perfil RF Referenciado DI Previdenciário LP	R\$ 0,00	R\$ 825.000,00	R\$ 521.886,84	Resgate parcial.
CAIXA Brasil IMA-B 5+ Títulos Públicos RF LP	R\$ 0,00	R\$ 2.203.009,75	-R\$ 19.173,95	Posição zerada no mês.
Demais fundos	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.123.416,92	Rentabilidade sem movimentações relevantes.

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

A distribuição por administradores evidencia concentração relevante no BB Gestão, responsável por 54,48% da carteira, seguido pela Caixa Econômica, com 28,09%, Banco Bradesco, com 17,16%, e RJI Corretora, com 0,28%. O Comitê deliberou pela continuidade do monitoramento da concentração por instituição, considerando os riscos operacionais, de contraparte e de diversificação.

Instituição	Saldo	Participação	Observação
BB Gestão	R\$ 281.022.271,87	54,48%	Maior concentração por administrador/gestor.
Caixa Econômica	R\$ 144.905.209,79	28,09%	Fundos de títulos públicos e renda variável.

Banco Bradesco	R\$ 88.510.613,47	17,16%	Exposição concentrada em fundo referenciado DI.
RJI Corretora	R\$ 1.422.618,96	0,28%	Ativos de menor liquidez.

DISTRIBUIÇÃO POR SUBSEGMENTOS

A carteira permaneceu concentrada no subsegmento CDI, com 73,03%, seguido por gestão livre, com 9,39%, vértice curto, com 9,08%, ações livres, com 2,69%, IRF-M 1, com 2,66%, crédito privado, com 2,43%, IMA-B, com 0,44%, FIDC, com 0,18%, e IMA-B 5, com 0,09%.

Subsegmento	Saldo	Participação
CDI	R\$ 376.754.845,43	73,03%
Gestão Livre	R\$ 48.436.723,41	9,39%
Vértice Curto	R\$ 46.865.066,34	9,08%
Ações - Livres	R\$ 13.865.073,94	2,69%
IRF-M 1	R\$ 13.707.778,88	2,66%
Crédito Privado	R\$ 12.523.266,95	2,43%
IMA-B	R\$ 2.285.340,18	0,44%
FIDC	R\$ 943.517,37	0,18%
IMA-B 5	R\$ 479.101,59	0,09%

ANÁLISE DE RISCO E LIQUIDEZ

O VaR consolidado da carteira foi de 0,40% no mês. A renda fixa apresentou VaR de 0,05%, enquanto a renda variável registrou VaR de 13,14%, evidenciando maior sensibilidade às oscilações de mercado. O Comitê determinou o acompanhamento especial do fundo CAIXA Brasil Ações Livre Quantitativo, dos fundos Tower com prazo de resgate D+1471, do FIDC LME REC IPCA

com resgate D+1260 e do fundo de crédito privado com resgate D+31. Quanto à liquidez, observou-se predominância de fundos com resgate em D+0 ou D+1, preservando capacidade para atendimento das obrigações previdenciárias. Permanecem, contudo, parcelas de baixa liquidez que devem ser consideradas no planejamento de fluxo de caixa e na definição de novas alocações.

DELIBERAÇÕES DO COMITÊ

1. Aprovar o Relatório Analítico dos Investimentos referente a maio de 2026, registrando que a carteira encerrou o mês com patrimônio líquido de R\$ 515.860.714,09.
2. Registrar que o retorno mensal de 0,84% ficou abaixo da meta de 1,02%, enquanto o retorno acumulado de 5,50% permaneceu praticamente aderente à meta acumulada de 5,50%.
3. Manter a estratégia predominantemente conservadora e líquida, com acompanhamento da concentração em CDI, por administrador e por fundo.
4. Monitorar a exposição à renda variável, que apresentou retorno de -7,28% e VaR de 13,14% no mês.
5. Acompanhar os ativos de baixa liquidez, especialmente os fundos Tower e o FIDC LME REC IPCA, bem como os percentuais de participação do RPPS nos fundos.
6. Registrar o resgate integral do fundo CAIXA Brasil IMA-B 5+ e verificar o correto arquivamento da APR e dos documentos da movimentação.
7. Determinar que as próximas alocações e resgates observem a Resolução CMN nº 5.272/2025, a Política de Investimentos de 2026, a necessidade de liquidez e a compatibilidade com o passivo atuarial.

ENCERRAMENTO

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo a presente ata lavrada e, após lida e aprovada, assinada pelos membros presentes do Comitê de Investimentos.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 17B4-232F-A68D-9FE0

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ JOSELMA DE SENA DA MOTA (CPF 037.XXX.XXX-82) em 16/07/2026 09:19:27 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Autoridade Certificadora SERPRORFBv5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ ARIIVALDO FERANDES PONTES (CPF 009.XXX.XXX-16) em 16/07/2026 11:53:00 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ROSANGELA APARECIDA BARROS (CPF 161.XXX.XXX-79) em 16/07/2026 12:23:29 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ AGDA CRISTIANE DE PAULA (CPF 143.XXX.XXX-22) em 16/07/2026 13:53:50 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ LEILA APARECIDA DE OLIVEIRA (CPF 177.XXX.XXX-47) em 17/07/2026 16:32:41 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://seprevfrancodarocha.1doc.com.br/verificacao/17B4-232F-A68D-9FE0>