

## ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV

Aos dezoitos dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e cinco, reuniram-se, os membros do Comitê de Investimentos, para reunião ordinária do mês. Dando início a reunião, os membros do Comitê de Investimentos, de posse dos relatórios de aplicações, passaram a analisar as rentabilidades e enquadramento dos fundos de investimentos realizados pela diretoria executiva do SEPREV. Assim, na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos. Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

### ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – agosto/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

### ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

### EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

## ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **97,19%** e **2,81%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

### ENQUADRAMENTO

#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário)	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

#### Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

## RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **1,14%** representando um montante de **R\$ 4.888.853,65** (quatro milhões, oitocentos e oitenta e oito mil, oitocentos e cinquenta e três reais e sessenta e cinco centavos)

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado **5,84%** representando um montante de **R\$ 692.673,10** (seiscentos e noventa e dois mil, seiscentos e setenta e três reais e dez centavos).

## DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, estão distribuídos e tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração o seguinte:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CRÉDITO PRIVADO	11.341.569,23	2,53%	CRÉDITO PRIVADO - R\$ 11.341.569,23 - 2,5338%
IMA-B 5+	2.044.079,31	0,46%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.044.079,31 - 0,4567%
IMA-B	2.093.607,90	0,47%	LONGO PRAZO - R\$ 3.095.397,22 - 0,6915%
FIDC	1.001.789,32	0,22%	
IMA-B 5	451.415,06	0,10%	MÉDIO PRAZO - R\$ 451.415,06 - 0,1008%
IRF-M 1	10.840.542,22	2,42%	CURTO PRAZO - R\$ 418.126.101,63 - 93,4116%
CDI	320.177.635,73	71,53%	

# SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO LIVRE	43.731.548,84	9,77%	
VÉRTICE CURTO	43.376.374,84	9,69%	
AÇÕES - LIVRES	12.558.102,10	2,81%	AÇÕES - R\$ 12.558.102,10 - 2,8055%

## Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira
BB ASSET MANAGEMENT	243.014.299,04	54,29%
CAIXA DTVM S.A	134.419.717,81	30,03%
BANCO BRADESCO	68.729.443,32	15,35%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.001.789,32	0,22%
RJI CORRETORA DE VALORES	324.092,69	0,07%
GENIAL GESTÃO LTDA	127.322,37	0,03%

## Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira
BB ASSET MANAGEMENT	243.014.299,04	54,29%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	134.419.717,81	30,03%
BANCO BRADESCO	68.729.443,32	15,35%
RJI CORRETORA DE VALORES	1.453.204,38	0,32%

#### **RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE**

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,32%** contra uma rentabilidade de retorno e investimento **1,26%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

#### **EVOLUÇÃO PATRIMONIAL**

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 439.523.183,04** (quatrocentos e trinta e nove milhões, quinhentos e vinte e três mil, cento e oitenta e três reais e quatro centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 447.616.664,55** (quatrocentos e quarenta e sete milhões, seiscentos e dezesseis mil, seiscentos e sessenta e quatro reais e cinquenta e cinco centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 8.093.481,51** (oito milhões, noventa e três mil, quatrocentos e oitenta e um reais e cinquenta e um centavos).

#### **RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES**

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

- **R\$ 6.641.954,48** em aplicações e
- **R\$ 4.129.999,72** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado, o montante apresentado foi de:

# SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

- R\$ 5.581.526,75 de retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,26% no mês**.
- R\$ 37.185.422,21 de retorno da carteira de investimentos total, equivalente a **6,70% no exercício**.

## AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
131/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29/08/2025	Resgate	5.000,00
130/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/08/2025	Aplicação	123.000,00
129/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	29/08/2025	Aplicação	170.000,00
128/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22/08/2025	Resgate	92.000,00
127/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/08/2025	Resgate	800.000,00
126/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	22/08/2025	Resgate	1.815.000,00
125/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20/08/2025	Resgate	70.000,00
124/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	20/08/2025	Aplicação	1.320.000,00
123/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	20/08/2025	Aplicação	1.740.449,41
122/2025	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	1.251.600,96
121/2025	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	66.398,76
121/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/08/2025	Aplicação	1.740.000,00
120/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/08/2025	Resgate	30.000,00
119/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/08/2025	Aplicação	1.215.000,00
118/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/08/2025	Aplicação	101.505,07
117/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	04/08/2025	Aplicação	232.000,00

## ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

### *RISCO DE MERCADO*

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **0,79%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,54%** no segmento de renda variável o resultado é de **9,31%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

### *RISCO DE CRÉDITO*

A carteira de investimentos do RPPS possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Como forma de diligência, estabeleceu-se que semestralmente o RPPS acompanhará todos os fatos e ocorrências referente a este fundo de investimento através do Relatório de Diligência.

### *RISCO DE LÍQUIDEZ*

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **96,93%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

## ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

## ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

## PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

## PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma **análise favorável** dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 818C-117C-F324-4DB4

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

- ✓ JOSELMA DE SENA DA MOTA (CPF 037.XXX.XXX-82) em 07/10/2025 08:51:49 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)
  
- ✓ LEILA APARECIDA DE OLIVEIRA (CPF 177.XXX.XXX-47) em 07/10/2025 08:59:05 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ROSANGELA APARECIDA BARROS (CPF 161.XXX.XXX-79) em 07/10/2025 10:12:36 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ARIIVALDO FERANDES PONTES (CPF 009.XXX.XXX-16) em 07/10/2025 11:19:40 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ AGDA CRISTIANE DE PAULA (CPF 143.XXX.XXX-22) em 07/10/2025 13:42:33 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/818C-117C-F324-4DB4>