



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV (INSTITUIDO PELO DECRETO Nº 2.180 DE 06 DE JANEIRO DE 2014 E PORTARIA 153/2021 DE 06 DE JANEIRO DE 2021)

Aos vinte e três dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e três, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos abaixo assinados, para reunião ordinária do mês. Presentes os membros abaixo assinados, juntamente com o presidente da Autarquia Sr. Elias Alves. 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. Da análise foi verificado que os fundos se encontram regularmente enquadrados nos termos da Resolução CMN 3.922/10, alterada pela Resolução 4.604/17, alterada pela Resolução CMN 4.963/21. Quanto a rentabilidade observou-se que o retorno das aplicações no mês em análise, janeiro de 2023, foi positiva em R\$ 3.649.191,84 que equivale a 1,26% de rendimento, percentual que ficou acima da meta atuarial medida no mês que foi de 0,96%. O saldo da última aplicação era de R\$ 288.183.261,81 e houve novas aplicações no valor de R\$ 53.082.304,08 e resgates que monta o valor de R\$ 52.580.501,19, gerando um saldo final de R\$ 292.334.256,54. Os fundos estão distribuídos de acordo com o estipulado na carteira de investimentos, estando posicionados da seguinte forma:

Carteira consolidada de investimentos - base (janeiro/2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotis- tas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	15.703.602,35	5,37%	977	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLI- COS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	5.234.107,34	1,79%	1.116	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	561.563,50	0,19%	140	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotis- tas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	217.528,82	0,07%	42	5,89%	Artigo 10º, Inciso II
Total para cálculo dos limites da Resolução			292.328.916,92				

Quanto ao Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de janeiro/2023, observa-se o seguinte:

RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	0,79%	0,79%	1,35%	5,96%	9,38%	6,47%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,76%	0,76%	1,13%	5,71%	8,83%	5,40%	2,04%	0,03%

IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,44%	1,44%	1,90%	3,99%	10,86%	16,26%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,44%	1,44%	2,00%	4,40%	10,88%	15,84%	1,15%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,41%	1,41%	1,94%	4,22%	10,56%	15,58%	1,19%	0,03%

IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	1,13%	1,13%	3,33%	5,05%	13,18%	33,67%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,44%	0,44%	0,94%	0,91%	3,33%	2,97%	0,79%	0,01%



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
--	-----	-----	----	----	-----	-----	------------	---------------------

IRF-M 1 (Benchmark)	1,10%	1,10%	3,25%	6,75%	12,54%	16,51%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	1,06%	3,16%	6,58%	12,22%	15,86%	0,26%	0,01%

IMA-B 5 (Benchmark)	1,40%	1,40%	2,01%	4,40%	11,19%	16,27%	-	-
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,58%	0,58%	1,27%	2,13%	4,78%	3,38%	0,33%	0,01%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	- 4,60%	- 4,60%	- 4,12%	- 19,64%	- 23,37%	- 39,28%	6,38%	0,15%

CDI (Benchmark)	1,12%	1,12%	3,30%	6,71%	12,81%	18,45%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,12%	1,12%	3,30%	6,77%	12,97%	18,92%	0,01%	0,00%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	1,13%	3,39%	6,95%	13,39%	19,73%	0,02%	0,00%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,09%	1,09%	3,32%	6,79%	13,01%	18,95%	0,02%	0,00%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,82%	0,82%	3,01%	6,54%	12,78%	18,94%	0,28%	0,00%

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,53%	0,53%	1,57%	1,50%	5,77%	16,75%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38%	1,38%	2,19%	4,44%	11,73%	18,11%	0,93%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,39%	1,39%	2,20%	4,46%	10,57%	-	0,93%	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,39%	1,39%	2,20%	1,37%	4,62%	2,47%	0,93%	0,05%

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,50%	1,50%	0,10%	2,28%	-	-	0,59%	-

RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	3,37%	3,37%	- 2,25%	9,95%	1,15%	-1,42%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,30%	3,30%	- 3,17%	5,45%	4,39%	15,93%	9,08%	0,18%

IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,21%	1,21%	3,57%	5,55%	14,24%	36,18%	-	-
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	- 0,11%	- 0,11%	- 0,89%	- 1,19%	-2,06%	-3,23%	-	0,01%

Dando continuidade à reunião, o Sr. Elias Alves, presidente da autarquia fez uma explanação a respeito das sobre as PERSPECTIVAS para o exercício, acreditando que no exterior é esperado que



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

os bancos centrais realizem novas elevações das taxas de juros, porém em menores proporções, tendo em vista que é possível observar que a inflação está apresentando menos intensidade nas altas. Na China, a expectativa é de que o PIB cresça mais em 2023 do que no ano anterior, em razão do fim das medidas de lockdown em 2022 que impactaram negativamente a economia do país. Conforme cálculos da Rystad com base na cadeia de oferta e demanda de petróleo mundial, o produto deve sentir menos pressão inflacionária sobre o Brent, e conseqüentemente, sobre o preço da gasolina e dos combustíveis. Como resultado, a inflação deve ficar mais amena em todo o mundo. No Brasil é esperado que a taxa Selic seja impactada por pequenas quedas, podendo encerrar 2023 em aproximadamente 12,75% a.a.. O risco fiscal brasileiro segue elevado enquanto o novo arcabouço não é divulgado, o que deve acontecer em março, segundo o ministro Fernando Haddad. Nota-se que as elevações das taxas de juros estão trazendo resultados para a inflação de diversos países, já que nos últimos meses os índices de inflação apresentaram desaceleração. Como resultado, as próximas elevações encaminham-se para menores patamares. É possível observar que o risco fiscal brasileiro segue elevado, o que fez com que em alguns momentos a bolsa de valores apresentasse grande volatilidade, além do futuro da inflação ainda ser incerto. Nesse sentido, a recomendação é de cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, a recomendação é de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+). No médio prazo, recomenda-se índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5), chegando ao patamar de 15%. Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1. Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos cautela devido ao atual cenário econômico onde há expectativas de alta na taxa de juros nas principais economias do mundo, trazendo volatilidade no mercado acionário exterior à curto prazo. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que possamos ficar atentos a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo. Por fim, ratificou-se a determinação de que as novas aplicações no exercício de 2023, sejam realizadas somente nos bancos



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

considerados “primeira linha”, quais sejam: Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil, Bradesco e Itaú, sendo que os novos aportes deverão ser atrelados aos índices referenciados na família IMA, IRFM, IDKA e CDI poderão ser realizados a critério e análise da Diretoria Executiva do Seprev, devendo, no entanto, ser comunicado imediatamente o aporte na primeira reunião desse sodalício. Nada mais havendo a tratar deram por encerrada a reunião, tendo todos os seus termos lavrados na presente ata que após lida vai assinada por todos.

Agda Cristiane de Paula

Ariovaldo Fernandes Pontes

Leila Aparecida de Oliveira

Rosangela Aparecida Barros

Silvia Regina da Cunha