

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV

Aos vinte e um dias do mês de maio 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 – abril/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 **97,26% e 2,70%** 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	Desenquadrado (desenquadramento passivo)

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 haver desenquadramentos

passivo por haver o lançamento de saldo negativo no fundo "PUMA FIP MULTISTRATÉGIA, CNPJ: 16.617.536/0001-90", no enquadramento consta que o Artigo 10º, Inciso II, está abaixo do limite inferior.

RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês um resultado de **1,08%** representando um montante de **R\$ 4.377.571,20** (quatro milhões, trezentos e setenta e sete mil, quinhentos e setenta e um reais e vinte centavos)

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado **7,76%** representando um montante de **R\$ 818.130,13** (oitocentos e dezoito mil, cento e trinta reais e treze 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	10.805.153,63	2,57%	CRÉDITO PRIVADO - R\$ 10.805.153,63 - 2,5679%
IMA-B 5+	1.978.750,77	0,47%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 1.978.750,77 - 0,4703%
IMA-B	2.032.094,93	0,48%	LONGO PRAZO - R\$ 2.997.518,11 - 0,7124%
FIDC	965.423,18	0,23%	
IMA-B 5	466.083,44	0,11%	MÉDIO PRAZO - R\$ 466.083,44 - 0,1108%
IRF-M 1	9.701.159,27	2,31%	CURTO PRAZO - R\$ 393.166.591,76 - 93,4395%
CDI	275.065.293,31	65,37%	
GESTÃO LIVRE	41.753.430,04	9,92%	

Sub-segmento	Valor	%	Característica
VÉRTICE CURTO	66.646.709,14	15,84%	
AÇÕES - LIVRES	11.520.370,36	2,74%	AÇÕES - R\$ 11.520.370,36 - 2,7379%
FIP	-163.003,57	-0,04%	FIP - R\$ -163.003,57 - -0,0387%

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira
BB ASSET MANAGEMENT	222.429.105,22	52,84%
CAIXA DTVM S.A	131.487.796,56	31,24%
BANCO BRADESCO	65.586.059,67	15,58%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	965.423,18	0,23%
RJI CORRETORA DE VALORES	318.418,17	0,08%
GENIAL GESTÃO LTDA	147.665,27	0,04%

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira
BB ASSET MANAGEMENT	222.429.105,22	52,84%

Administrador	Valor	% s/Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	131.487.796,56	31,24%
BANCO BRADESCO	65.586.059,67	15,58%
RJI CORRETORA DE VALORES	1.431.506,62	0,34%

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,84%** contra uma rentabilidade de **1,25%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 415.182.341,61** (quatrocentos e quinze milhões, cento e oitenta e dois mil, trezentos e quarenta e um reais e sessenta e um centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 420.934.468,07** (quatrocentos e vinte milhões, novecentos e trinta e quatro mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e sete centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 5.752.126,46** (cinco milhões, setecentos e cinquenta e dois mil, cento e vinte e seis reais e quarenta e seis centavos).

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- **R\$ 3.334.555,45** em aplicações e
- **R\$ 2.778.130,32** em resgates.

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

- **R\$ 5.195.701,33** de retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,25% no mês**.
- **R\$ 17.253.846,38** de retorno da carteira de investimentos total, equivalente a **4,29% no exercício**.

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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

60/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	30/04/2025	Aplicação	155.000,00
59/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/04/2025	Aplicação	10.000,00
58/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2025	Resgate	5.000,00
57/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28/04/2025	Aplicação	150.000,00
56/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/04/2025	Resgate	95.000,00
55/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/04/2025	Resgate	770.000,00
54/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/04/2025	Resgate	1.700.000,00
53/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22/04/2025	Resgate	4.000,00
52/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17/04/2025	Resgate	45.000,00
51/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/04/2025	Resgate	124.130,32
50/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14/04/2025	Aplicação	5.000,00
49/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/04/2025	Aplicação	7.000,00
48/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	11/04/2025	Aplicação	6.000,00
47/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/04/2025	Resgate	35.000,00
46/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/04/2025	Aplicação	2.830.000,00
45/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/04/2025	Aplicação	171.555,45

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 **0,40%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,11%** no segmento de renda variável o resultado é de **10,57%**.

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 **94,30%** 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 um 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 instituição.

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



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma **análise favorável** dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Assinado por 5 pessoas: JOSELMA DE SENA DA MOTA, LEILA APARECIDA DE OLIVEIRA, ROSANGELA APARECIDA BARROS, ARIIVALDO FERANDES PONTES e AGDA CRISTIANE DE PAULA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://seprevfrancodarocha.1.doc.com.br/verificacao/818C-117C-F324-4DB4> e informe o código 818C-117C-F324-4DB4

