

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV

Aos dezessete dias do mês de dezembro 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. Foi apresentada a minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2026 para discussão e aprovação.

ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – novembro/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 **96,96%** e **3,04%** 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 **1,03%** representando um montante de **R\$ 4.680.037,79 (quatro milhões seiscentos e oitenta mil e trinta e sete reais e setenta e nove centavos)**.

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB ASSET MANAGEMENT	248.211.895,55	52,34%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	141.842.447,73	29,91%	S/ Info
BANCO BRADESCO	82.743.665,56	17,45%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	979.777,78	0,21%	S/ Info
RJI CORRETORA DE VALORES	322.802,72	0,07%	S/ Info
GENIAL GESTÃO LTDA	159.153,98	0,03%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB ASSET MANAGEMENT	248.211.895,55	52,34%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	141.842.447,73	29,91%	Não disponível
BANCO BRADESCO	82.743.665,56	17,45%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	1.461.734,48	0,31%	Não disponível

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,57%** contra uma rentabilidade de **1,22%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 464.875.742,16** (quatrocentos e sessenta e quatro milhões oitocentos e setenta e cinco mil setecentos e quarenta e dois reais e dezesseis centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 474.259.743,32** (quatrocentos e setenta e quatro milhões duzentos e cinquenta e nove mil setecentos e quarenta e três reais e trinta e dois centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 9.384.001,16** (nove milhões trezentos e oitenta e quatro mil e um reais e dezesseis centavos).

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- **R\$ 6.485.302,78** em aplicações e
- **R\$ 2.822.000,00** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- **R\$ 5.720.698,38** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,22%**.

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
184/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/11/2025	Aplicação	R\$ 155.000,00
183/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28/11/2025	Aplicação	R\$ 9.000,00
182/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	28/11/2025	Aplicação	R\$ 170.000,00
181/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	28/11/2025	Aplicação	R\$ 1.746.349,47
180/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/11/2025	Aplicação	R\$ 115.000,00
179/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/11/2025	Resgate	R\$ 110.000,00
178/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/11/2025	Resgate	R\$ 791.000,00
177/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	24/11/2025	Resgate	R\$ 1.880.000,00
176/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/11/2025	Resgate	R\$ 10.000,00
175/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/11/2025	Aplicação	R\$ 1.789.000,00
174/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	12/11/2025	Aplicação	R\$ 4.000,00
173/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/11/2025	Resgate	R\$ 30.000,00
172/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/11/2025	Aplicação	R\$ 1.248.000,00
171/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07/11/2025	Resgate	R\$ 1.000,00
170/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/11/2025	Aplicação	R\$ 15.505,17
169/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/11/2025	Aplicação	R\$ 838.448,14
168/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	05/11/2025	Aplicação	R\$ 395.000,00

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

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 **0,26%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,06%** no segmento de renda variável o resultado é de **6,57%**.

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:

- LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1

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 **87,81%** 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 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”.

RELATÓRIO DE APRESENTAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – EXERCÍCIO 2026

Foi colocada em discussão de forma sintética e objetiva, a Política de Investimentos do Serviço Municipal de Previdência Social – SEPREV, relativa ao exercício de 2026, documento estratégico que estabelece os fundamentos, diretrizes e limites para a aplicação dos recursos previdenciários sob sua gestão. A Política foi elaborada pelo Gestor dos Recursos e pelo Comitê de Investimentos, em conformidade com a legislação vigente e com as normas emanadas pelos órgãos reguladores e fiscalizadores.

A Política de Investimentos tem como objetivo central assegurar a aplicação responsável e eficiente dos recursos do SEPREV, de modo a preservar o equilíbrio financeiro e atuarial do regime e garantir o pagamento presente e futuro dos benefícios previdenciários. Para tanto, o documento orienta a tomada de decisões de investimento com base nos princípios da segurança, liquidez, rentabilidade, solvência e transparência, alinhando a estratégia de investimentos às obrigações previdenciárias de curto, médio e longo prazo

No que se refere à caracterização institucional, o SEPREV encontra-se classificado como Investidor Comum, considerando o patrimônio sob gestão e a inexistência, até o momento, de certificação institucional no Pró-

Gestão RPPS. Essa classificação define o universo de ativos e fundos elegíveis para investimento, bem como os limites operacionais aplicáveis, ficando prevista a revisão da categorização e da própria Política em caso de futura obtenção ou progressão da certificação institucional.

A estrutura de gestão e governança da Política de Investimentos está assentada em instâncias claramente definidas e segregadas, compreendendo o Conselho Deliberativo, o Conselho Fiscal e o Comitê de Investimentos, cada qual com atribuições específicas de deliberação, fiscalização, formulação e acompanhamento da estratégia de investimentos. A gestão das aplicações dos recursos é realizada de forma própria, por profissionais qualificados e devidamente certificados, observando-se critérios de elegibilidade, controles internos e prevenção de conflitos de interesse, em consonância com as boas práticas de governança previdenciária.

A Política estabelece como meta de rentabilidade o retorno equivalente a IPCA acrescido de 5,66% ao ano, definida a partir da taxa de juros parâmetro da Estrutura a Termo da Taxa de Juros Média – ETTJ, conforme disciplinado pela Portaria MTP nº 1.467/2022 e pela Portaria MPS nº 2.010/2025. Essa meta visa assegurar a compatibilidade entre a remuneração dos ativos e a taxa atuarial utilizada nas avaliações atuariais, condição essencial para a manutenção do equilíbrio do plano de benefícios

Quanto à alocação estratégica dos recursos, a Política de Investimentos define limites mínimos, alvos e máximos para cada segmento de aplicação, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021. Para o exercício de 2026, observa-se predominância do segmento de renda fixa, com limite de até 100% dos recursos, refletindo o perfil previdenciário do regime e a necessidade de preservação de liquidez e segurança. Os segmentos de renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários possuem limite conjunto de até 30%, enquanto os investimentos no exterior estão limitados a até 10% do total dos recursos, além da possibilidade de alocação em operações de empréstimo consignado, dentro dos limites legais estabelecidos

A Política também contempla diretrizes específicas para controle e gerenciamento de riscos, abrangendo riscos de mercado, crédito, liquidez, operacional, legal e sistêmico, bem como procedimentos de acompanhamento, monitoramento de limites e tratamento de eventuais desenquadramentos. Estão revistos mecanismos de registro, comunicação às instâncias de governança e adoção de planos de contingência, assegurando rastreabilidade, transparência e aderência às normas aplicáveis.

Por fim, a Política de Investimentos reafirma seu papel como instrumento de planejamento, governança e prestação de contas, servindo de referência para as decisões de investimento ao longo do exercício de

2026 e contribuindo para a sustentabilidade do SEPREV e para a proteção dos direitos previdenciários de seus segurados e beneficiários. Sua observância é obrigatória por todos os agentes envolvidos na gestão dos recursos, devendo ser periodicamente acompanhada, avaliada e, quando necessário, revisada pelas instâncias competentes.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

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. De igual modo, fica aprovado a Política de Investimentos para o exercício de 2026, sem ressalvas. Nada mais havendo a tratar, dá-se por encerrada a presente reunião cuja ata vai assinada por todos.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 8077-161D-B21D-2EE7

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

- ✓ JOSELMA DE SENA DA MOTA (CPF 037.XXX.XXX-82) em 04/02/2026 12:48:21 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)

- ✓ AGDA CRISTIANE DE PAULA (CPF 143.XXX.XXX-22) em 04/02/2026 15:51:37 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ LEILA APARECIDA DE OLIVEIRA (CPF 177.XXX.XXX-47) em 04/02/2026 16:22:39 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ROSANGELA APARECIDA BARROS (CPF 161.XXX.XXX-79) em 05/02/2026 08:33:30 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ARIIVALDO FERANNDES PONTES (CPF 009.XXX.XXX-16) em 05/02/2026 11:13:54 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/8077-161D-B21D-2EE7>