

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV

Aos dezesseis dias do mês de julho 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.

Este relatório contempla a análise do mês junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2025, em atendimento ao disposto na Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – junho/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 **97,09%** e **2,88%** 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 MULTIESTRATÉGIA, 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 **1,04%** representando um montante de **R\$ 4.329.174,10 (quatro milhões, trezentos e vinte e nove mil, cento e setenta e quatro reais e dez centavos)**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **2,26%** representando um montante **R\$ 274.185,98 (duzentos e setenta e quatro mil, cento e oitenta e cinco reais e noventa e oito 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	11.064.175,70	2,56%	CRÉDITO PRIVADO - R\$ 11.064.175,70 - 2,5643%
IMA-B 5+	2.064.137,18	0,48%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.064.137,18 - 0,4784%
IMA-B	2.092.677,62	0,49%	LONGO PRAZO - R\$ 3.104.394,13 - 0,7195%
FIDC	1.011.716,51	0,23%	
IMA-B 5	456.447,05	0,11%	MÉDIO PRAZO - R\$ 456.447,05 - 0,1058%
IRF-M 1	10.198.118,67	2,36%	CURTO PRAZO - R\$ 402.363.254,94 - 93,2540%

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	305.654.443,40	70,84%	
GESTÃO LIVRE	42.688.744,44	9,89%	
VÉRTICE CURTO	43.821.948,43	10,16%	
AÇÕES - LIVRES	12.581.056,28	2,92%	AÇÕES - R\$ 12.581.056,28 - 2,9159%
FIP	-163.003,57	-0,04%	FIP - R\$ -163.003,57 - -0,0378%

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	232.042.231,33	53,76%
CAIXA DTVM S.A	131.046.078,20	30,36%
BANCO BRADESCO	67.076.992,19	15,54%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.011.716,51	0,23%
RJI CORRETORA DE VALORES	319.295,38	0,07%
GENIAL GESTÃO LTDA	137.151,67	0,03%

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	232.042.231,33	53,76%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	131.046.078,20	30,36%
BANCO BRADESCO	67.076.992,19	15,54%
RJI CORRETORA DE VALORES	1.468.163,56	0,34%

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,65%** contra uma rentabilidade de **1,08%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 427.338.106,68** (quatrocentos e vinte e sete milhões, trezentos e trinta e oito mil, cento e seis reais e sessenta e oito centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 431.633.465,28** (quatrocentos e trinta e um milhões, seiscentos e trinta e três mil, quatrocentos e sessenta e cinco reais e vinte e oito centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 4.295.358,60** (quatro milhões, duzentos e noventa e cinco mil, trezentos e cinquenta e oito reais e sessenta centavos).

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- **R\$ 3.884.302,29** em aplicações e
- **R\$ 4.192.303,77** em resgates.

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

- R\$ 4.603.360,08 de retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,08% no mês**.
- R\$ 27.206.900,27 de retorno da carteira de investimentos total, equivalente a **6,75% no exercício**.

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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

97/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/06/2025	Aplicação	20.000,00
96/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/06/2025	Aplicação	110.000,00
95/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	30/06/2025	Aplicação	166.000,00
94/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/06/2025	Resgate	120.000,00
93/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/06/2025	Resgate	1.105.000,00
92/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	24/06/2025	Resgate	2.865.000,00
91/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18/06/2025	Resgate	70.000,00
90/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/06/2025	Aplicação	4.000,00
89/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/06/2025	Resgate	26.000,00
88/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/06/2025	Aplicação	1.764.000,00
87/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/06/2025	Resgate	2.600,00
86/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/06/2025	Aplicação	214.302,29
85/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	06/06/2025	Aplicação	1.200.000,00
84/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	06/06/2025	Resgate	3.703,77
83/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	03/06/2025	Aplicação	238.000,00
82/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03/06/2025	Aplicação	10.000,00
81/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	02/06/2025	Aplicação	158.000,00

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 **0,28%** 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 **6,20%**.

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 **94,20%** 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 foi solicitado 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.