



# SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

## ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV

(INSTITUÍDO PELO DECRETO Nº 2.180 DE 06 DE JANEIRO DE 2014 E

PORTARIA 153/2021 DE 06 DE JANEIRO DE 2021)

Aos onze dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se, nos termos do disposto no artigo 91, III, da Portaria 14.67/2022, os membros do Comitê de Investimentos abaixo assinados, para reunião ordinária do mês. Dando início a reunião, os membros do Comitê de Investimentos, juntamente com o Presidente Executivo da Autarquia Elias Alves, de posse dos relatórios de aplicações, passaram a analisar as rentabilidades e enquadramento dos fundos de investimentos realizados pela diretoria executiva do SEPREV. 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, nos termos do artigo 91, IV da supracitada Portaria. Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os 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 – junho/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III

### ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

### EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de junho de 2024 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, sendo **97,01% e 2,99%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
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 Política de Investimentos
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



# SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

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

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que os que os fundos classificados como renda fixa, verificamos que os fundos atrelados ao Benchmark: IRF-M1, IMA-B5, CDI e IPCA, apresentaram rentabilidade positiva, já os fundos atrelados aos Benchmark: IMA-B, IRF-M 1+, FIDC IPCA, retornos negativos.

Os fundos classificados como renda fixa apresentaram resultado negativo em relação aos seus Benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,81% (zero virgula oitenta e um por cento)** representando um montante de **R\$ 2.841.081,10 (dois milhões, oitocentos e quarenta e um mil, oitenta e um reais e dez centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-0,11% (menos zero virgula onze por cento)** representando um montante negativo de **R\$ -11.911,46 (menos onze mil, novecentos e onze reais e quarenta e seis centavos)**.

## **DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**

Os fundos de investimentos estão distribuídos da seguinte forma:

Subsegmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5+	1.939.626,09	0,53%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 1.939.626,09 - 0,5328%
IMA-B	14.889.479,38	4,09%	LONGO PRAZO - R\$ 15.957.250,38 - 4,3834%
FIDC	1.067.771,00	0,29%	
IRF-M 1+	5.297.857,44	1,46%	MÉDIO PRAZO - R\$ 5.808.307,22 - 1,5955%

Subsegmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5	510.449,78	0,14%	
IRF-M 1	8.355.610,11	2,30%	CURTO PRAZO - R\$ 329.454.212,78 - 90,4994%
CDI	195.353.345,49	53,66%	
VÉRTICE CURTO	125.745.257,18	34,54%	
AÇÕES - LIVRES	10.667.632,82	2,93%	AÇÕES - R\$ 10.667.632,82 - 2,9303%
FIP	213.011,41	0,06%	FIP - R\$ 213.011,41 - 0,0585%

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 Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	184.087.869,39	50,57%	S/ Info
CAIXA DTVM	118.497.013,78	32,55%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	59.663.925,34	16,39%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.280.782,41	0,35%	S/ Info
RJI CORRETORA DE VALORES	326.053,66	0,09%	S/ Info
PLURAL	184.396,12	0,05%	S/ Info

### ADMINISTRAÇÃO

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	184.087.869,39	50,57%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	118.497.013,78	32,55%	Não disponível
BANCO BRADESCO	59.663.925,34	16,39%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	1.791.232,19	0,49%	Não disponível

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.



# SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

O retorno no período analisado superou sua meta de rentabilidade, comparada no mês em referência e o retorno acumulado no ano encontra-se um pouco abaixo da meta para o exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,78%** de meta de rentabilidade contra **0,59%** da meta atuarial. O acumulado no exercício representa **4,55%** de rentabilidade contra **4,99%** da meta atuarial para o período.

## **EVOLUÇÃO PATRIMONIAL**

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 358.885.041,26** (trezentos e cinquenta e oito milhões, oitocentos e oitenta e cinco mil, quarenta e um reais e vinte e seis centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 364.040.040,70** (trezentos e sessenta e quatro milhões, quarenta mil, quarenta reais e setenta centavos).

Podemos observar, na carteira de investimentos, uma valorização de **R\$ 5.154.999,44** (cinco milhões, cento e cinquenta e quatro mil, novecentos e noventa e nove reais e quarenta e quatro centavos).

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

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

- **R\$ 6.610.829,80** (seis milhões, seiscentos e dez mil, oitocentos e vinte e nove reais e oitenta centavos) em aplicações e;
- **R\$ 2.829.169,64** (dois milhões, oitocentos e vinte e nove mil, cento e sessenta e nove reais e sessenta e quatro centavos) em resgates.

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

- **R\$ 15.662.169,64** (quinze milhões, seiscentos e sessenta e dois mil, cento e sessenta e nove reais e sessenta e quatro centavos) de retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **4,55%** do PL.

## **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
71/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/06/2024	Resgate	100.000,00
70/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/06/2024	Resgate	250.000,00

69/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/06/2024	Resgate	130.000,00
68/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/06/2024	Resgate	835.000,00
67/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/06/2024	Resgate	2.100.000,00
66/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/06/2024	Resgate	45.000,00
65/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Aplicação	325.000,00
64/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Resgate	10.000,00
63/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/06/2024	Aplicação	2.855.000,00
62/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/06/2024	Aplicação	3.430.829,80
61/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/06/2024	Resgate	815.000,00

## MOVIMENTAÇÃO DOS FUNDOS

Não houve movimentação na carteira de investimentos, optando nesse caso por mantê-los em fundos de curto prazo.

## 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 2024, 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 **0,56%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,32%** no segmento de renda variável o valor é de **8,59%**.

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 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

### RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.



# SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

---

## **RISCO DE LÍQUIDEZ**

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 65,46% para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

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

Não foram solicitados Relatórios de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

## **ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

Não foram solicitados Relatórios de Análise da Carteira de Investimentos no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

## **PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

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

## **PLANO DE CONTINGÊNCIA**

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência

## **POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

Fora realizado a elaboração da Política de Investimentos para o exercício de 2024 cujos fundamentos estão centrados nos critérios legais e técnicos, estes de grande relevância. Ressalta-se que foram observados, para que se trabalhe com parâmetros sólidos quanto a tomada de decisões, a análise do fluxo de caixa atuarial, levando-se em consideração as reservas técnicas atuariais (ativos) e as reservas matemáticas (passivo) projetadas pelo cálculo atuarial.

Considerando a exposição da carteira e seus investimentos, as projeções dos indicadores de desempenho dos retornos sobre esses mesmos investimentos, o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do **SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE FRANCO DA ROCHA**, definida como **META DE RENTABILIDADE é de IPCA + 5,06% a.a.**

O Demonstrativo da Política de Investimentos – DPIN foi devidamente encaminhado à Secretaria de Previdência via CADPREV, estando disponível para consulta através do endereço eletrônico: <https://cadprev.previdencia.gov.br/Cadprev>

## **CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. A presente reunião ordinária, além das obrigações mensais, teve como escopo a análise e deliberações a respeito dos relatórios semestrais, conforme previsto no artigo 129 da Portaria 1467/2022. Nas discussões, os membros do comitê de investimentos observaram que o mercado se apresenta muito volátil, o que traz certa preocupação com o atingimento da meta atuarial para o exercício. Nesse sentido optou-se por manter a maior parte em fundos atrelados ao Benchmark CDI, considerando que o índice tem apresentado resultados paritários ao da meta atuarial. Em relação aos fundos de vértices, com vencimento em agosto de 2024, optou-se por realocá-los parte em CDI e parte em fundos de crédito privado, considerando que a exposição em fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores à taxa Selic. Os membros do comitê alertam que tais investimentos devam ser aplicados em banco sólidos e considerados como de primeira linha, ou seja, os já autorizados por esse sodalício em decisão anterior, quais sejam; Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Bradesco e Itaú. Na reunião, houve a participação, de forma online, dos gestores do Banco do Brasil onde explanou, sob a ótica do banco, o cenário econômico nacional e internacional. Apresentou um portfólio de fundos da instituição apresentando sua performance ao longo do tempo e de acordo com a situação do mercado. O comitê entendeu, em linha com a determinação de se aportar parte dos recursos em crédito privado, que o fundo **BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, CNPJ 53.828.511/0001-62**, atende aos requisitos determinados e para tanto orientou que se envie o referido fundo para análise da assessoria de investimentos, sendo que em caso de parecer favorável da mesma, fica, desde já, autorizado o aporte no fundo em até um limite de até 10% (dez por cento) do PL da carteira. Por fim, destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise **favorável dos membros do Comitê de Investimentos para análise e aprovação pelo Conselho Fiscal**. Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrada a presente reunião com todos os termos lavrados em ata que, após lida, vai assinada por todos os presentes.



# SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

---