

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 dezessete dias do mês de março 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, fevereiro de 2023, foi positiva em R\$ 2.589.843,63 que equivale a 0,88% de rendimento, percentual que ficou abaixo da meta atuarial medida no mês que foi de 1,20%. O saldo da última aplicação era de R\$ 292.328.916,92 e houve novas aplicações no valor de R\$ 5.734.863,33 e resgates que monta o valor de R\$ 4.717.529,57, gerando um saldo final de R\$ 295.936.094,31. Os fundos estão distribuídos de acordo com o estipulado na carteira de investimentos, estando posicionados da seguinte forma:

Carteira consolidada de investimentos - base (fevereiro/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	15.937.629,07	5,39%	965	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLI- COS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	5.430.587,88	1,84%	1.123	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	552.857,48	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	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	77.263.473,26	26,11%	339	2,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	6.163.229,05	2,08%	68	2,68%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2023	14.167.360,63	4,79%	287	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	38.370.495,96	12,97%	280	1,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	11.000.080,43	3,72%	936	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	24.096.217,57	8,14%	154	0,97%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	16.049.792,40	5,42%	1.078	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	27.183.181,97	9,19%	327	0,32%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	48.276.509,38	16,31%	1.002	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	440.304,49	0,15%	26	0,80%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	939.203,22	0,32%	31	1,42%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
LME REC IPCA FIDC MULTIS-SETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	1.138.153,44	0,38%	70	1,52%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	8.709.675,64	2,94%	189	1,51%	Artigo 8º, Inciso I

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	217.342,44	0,07%	42	5,89%	Artigo 10º, Inciso II
Total para cálculo dos limites da Resolução			295.936.094,31				

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

RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	1,10%	1,90%	3,80%	4,90%	10,03%	8,90%	-	-
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,04%	1,80%	3,60%	4,56%	9,46%	7,83%	1,96%	0,03%

IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,62%	3,08%	4,36%	6,05%	11,25%	18,71%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,49%	2,95%	4,20%	6,00%	11,25%	18,21%	1,45%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	2,93%	4,20%	5,90%	10,95%	17,94%	1,47%	0,03%

IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	1,33%	2,47%	3,72%	6,18%	12,96%	33,64%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	- 0,29%	0,15%	0,34%	0,84%	2,65%	5,51%	0,17%	0,01%

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	0,98%	2,09%	3,30%	6,49%	12,81%	17,61%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%	2,03%	3,21%	6,32%	12,47%	16,97%	0,32%	0,00%

IMA-B 5 (Benchmark)	1,41%	2,82%	3,79%	5,87%	11,57%	18,62%	-	-
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,34%	0,92%	1,33%	2,60%	4,56%	4,25%	0,21%	0,01%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	- 0,26%	- 4,85%	- 4,73%	- 17,21%	- 18,62%	- 39,38%	1,41%	0,14%

CDI (Benchmark)	0,92%	2,05%	3,20%	6,44%	13,00%	19,38%	-	-
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,70%	1,53%	2,68%	5,99%	12,67%	19,63%	0,31%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85%	1,99%	3,13%	6,42%	13,03%	19,82%	0,13%	0,00%
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88%	2,02%	3,21%	6,60%	13,45%	20,58%	0,03%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,80%	1,90%	3,07%	6,38%	12,99%	19,80%	0,04%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,84%	1,37%	2,00%	2,73%	5,60%	16,73%	-	-
------------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	---	---

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	2,74%	4,09%	6,02%	11,98%	20,23%	1,27%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	2,75%	4,11%	6,04%	10,88%	-	1,28%	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	- 1,59%	- 0,22%	1,09%	2,98%	4,50%	4,85%	5,17%	0,06%

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	2,42%	3,40%	3,36%	5,49%	-	0,42%	0,06%

RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	- 7,49%	- 4,38%	- 6,72%	- 4,19%	-7,26%	-4,64%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	- 5,85%	- 2,74%	- 5,15%	- 6,66%	-1,33%	9,16%	7,56%	0,19%

IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,40%	2,62%	3,95%	6,66%	14,01%	36,15%	-	-
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	- 0,09%	- 0,19%	- 0,88%	- 1,16%	-1,76%	-3,23%	-	0,01%

Dando continuidade à reunião, o presidente da autarquia Elias Alves fez uma explanação do cenário, onde expôs que seguem as expectativas de que as taxas de juros serão elevadas nos próximos períodos, tendo em vista que a inflação continua persistente. Como resultado, não é esperado um



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

crescimento econômico global alto, porém que será impulsionado com a recuperação econômica da China, que prevê um crescimento de aproximadamente 5% no PIB. Já no Brasil, é esperado um controle dos gastos do governo, conforme arcabouço fiscal divulgado recentemente e que trouxe otimismo. Com isso, será possível que a taxa Selic apresente queda a partir do segundo semestre de 2023. Nota-se que a inflação veio mais controlada em muitos países, porém ainda é cedo para determinar se foram reduções pontuais ou se a inflação seguirá controlada nos próximos meses. Além disso, é possível perceber que os aumentos da taxa de juros nos EUA estão próximos do fim, já que, por mais que o mercado de trabalho permaneça aquecido, a inflação está passando por menores altas do que nos meses anteriores. No Brasil, a apresentação do arcabouço fiscal no fim de março trouxe otimismo para os investidores, em que notamos que o mercado reagiu positivamente. Além disso, notamos um melhor controle da inflação, em que tende a diminuir, tendo em vista que o mercado de trabalho não está aquecido como em 2022. Como recomendação, sugere-se 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, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+). No médio prazo, recomendamos 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. Por fim, ratificou-se a determinação de que as novas aplicações no exercício de 2023, sejam realizadas somente nos bancos 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.



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

Agda Cristiane de Paula

Ariovaldo Fernandes Pontes

Leila Aparecida de Oliveira

Rosangela Aparecida Barros

Silvia Regina da Cunha