



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

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 dezenove dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e quatro, 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. 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 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 versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – janeiro/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 janeiro de 2024 que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

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 **96,70% e 3,30%** 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

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 dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno negativo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,92% (zero virgula noventa e dois por cento)** representando um montante de **R\$ 3.044.347,69 (três milhões, quarenta e quatro mil, trezentos e quarenta e sete reais e sessenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-2,69% (menos dois virgula sessenta e nove por cento)** representando um montante negativo de **R\$ -313.879,14 (menos trezentos e treze mil, oitocentos e setenta e nove reais e quatorze 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 GESTÃO DE RECURSOS DTVM	166.170.841,05	48,24%	S/ Info

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	119.013.983,65	34,55%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	57.067.549,47	16,57%	0,01%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.305.097,28	0,38%	1,51%
PLURAL	602.118,75	0,17%	S/ Info
RJI CORRETORA DE VALORES	321.193,45	0,09%	0,21%

ADMINISTRAÇÃO

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	166.170.841,05	48,24%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	119.013.983,65	34,55%	Não disponível
BANCO BRADESCO	57.067.549,47	16,57%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	2.228.409,48	0,65%	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, no entanto, o retorno no período ficou um pouco abaixo de sua meta de rentabilidade, comparada no mês em referência.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,80%** de meta de rentabilidade contra **0,85%** da meta atuarial.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 341.051.628,72** (trezentos e quarenta e um milhões, cinquenta e um mil, seiscentos e vinte e oito reais e setenta e dois centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 344.480.783,65** (trezentos e quarenta e quatro milhões, quatrocentos e oitenta mil, setecentos e oitenta e três reais e sessenta e cinco centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 3.429.154,93** (três milhões, quatrocentos e vinte e nove mil, cento e cinquenta e quatro reais e noventa e três centavos).

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 2.958.686,38 (dois milhões, novecentos e cinquenta e oito mil, seiscentos e oitenta e seis reais e trinta e oito centavos) em aplicações e;
- R\$ 2.260.000,00 (dois milhões, duzentos e sessenta mil reais) em resgates.

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

- R\$ 2.730.468,55 (dois milhões, setecentos e trinta mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e cinquenta e cinco centavos) de retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,80%**.

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
09/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2024	Aplicação	100.000,00
08/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29/01/2024	Resgate	10.000,00
07/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/01/2024	Aplicação	130.000,00
06/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/01/2024	Resgate	100.000,00
05/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/01/2024	Resgate	665.000,00
04/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/01/2024	Resgate	1.415.000,00
03/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18/01/2024	Resgate	70.000,00
02/2024	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11/01/2024	Aplicação	2.720.000,00
01/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/01/2024	Aplicação	8.686,38

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.



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

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 **0,35%** no segmento de renda variável o valor é de **7%**.

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.

RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 60,22% para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Fundos 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



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

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>

PUBLICAÇÃO DE FATO RELEVANTE:

Houve publicação de fatos relevante em relação aos Fundos: **TOWER RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5**, CNPJ Nº 12.845.801/0001-37 e **TOWER II RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5 – EM LIQUIDAÇÃO** CNPJ nº 23.954.899/0001-87

TOWER RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5

TOWER RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5 CNPJ Nº 12.845.801/0001-37 FATO RELEVANTE RJ CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909, Rio de Janeiro, RJ (“RJ” e “Administradora”), na qualidade de administradora do TOWER RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 12.845.801/0001-37 (“Fundo”), vem informar à V.Sas. que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 11 de janeiro de 2024, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de – 19,78% (menos dezenove vírgula setenta e oito por cento), em razão da PDD (Provisão de Devedores Duvidosos) de 100% (cem por cento), constituída sobre o ativo CCI, de emissão da Empresa COPEG-PRE, seguindo o mesmo racional de entendimento do FM1 – FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 11.902.354/0001-48, de acordo com o Fato Relevante disponibilizado em 19 de dezembro de 2023. Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: legal@rjicv.com.br ou do telefone +55 (21) 3500-4507. MATRIZ - RIO DE JANEIRO Avenida Rio Branco, 138, sala 402, parte,



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

Centro, Rio de Janeiro - RJ. CEP: 20040-909 Rio de Janeiro, 16 de janeiro de 2024. RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

TOWER II RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5 – EM LIQUIDAÇÃO

TOWER II RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5 – EM LIQUIDAÇÃO CNPJ nº 23.954.899/0001-87 FATO RELEVANTE RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909, Rio de Janeiro, RJ (“RJI” e “Administradora”), na qualidade de administradora do TOWER II RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5 – EM LIQUIDAÇÃO, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 23.954.899/0001 87 (“Fundo”), vem informar à V.Sas. que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 19 de dezembro de 2023, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de – 9,62% (menos nove vírgula sessenta e dois por cento), em razão da PDD (Provisão de Devedores Duvidosos) de 100 % (cem por cento), constituída sobre o ativo CCI, de emissão da Empresa COPEG-PRE, seguindo o mesmo racional de entendimento do FM1 – FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 11.902.354/0001-48, de acordo com o Fato Relevante disponibilizado em 19 de dezembro de 2023. Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: legal@rjicv.com.br ou do telefone +55 (21) 3500-4507. MATRIZ - RIO DE JANEIRO Avenida Rio Branco, 138, sala 402, parte, Centro, Rio de Janeiro - RJ. CEP: 20040-909 Rio de Janeiro, 16 de janeiro de 2024.

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 do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com as determinações do Comitê de Investimentos com base na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024. 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
