

## ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV

Aos dezoito dias do mês de junho 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.

### ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – maio/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 **97,12% e 2,84%** 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 MULTISTRATÉGIA, 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 **1,11%** representando um montante de R\$ 4.563.193,87 (quatro milhões, quinhentos e sessenta e três mil, cento e noventa e três reais e oitenta e sete centavos)

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **6,93%** representando um montante R\$ 786.499,94 (setecentos e oitenta e seis mil, quatrocentos e noventa e nove reais e noventa e quatro 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	10.936.034,29	2,56%	CRÉDITO PRIVADO - R\$ 10.936.034,29 - 2,5601%
IMA-B 5+	2.026.885,58	0,47%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.026.885,58 - 0,4745%
IMA-B	2.066.906,36	0,48%	LONGO PRAZO - R\$ 3.027.320,48 - 0,7087%
FIDC	960.414,12	0,22%	
IMA-B 5	459.927,43	0,11%	MÉDIO PRAZO - R\$ 459.927,43 - 0,1077%
IRF-M 1	9.915.272,10	2,32%	CURTO PRAZO - R\$ 398.581.068,60 - 93,3062%
GESTÃO LIVRE	42.234.260,35	9,89%	
CDI	302.789.893,95	70,88%	

Sub-segmento	Valor	%	Característica
VÉRTICE CURTO	43.641.642,20	10,22%	
AÇÕES - LIVRES	12.306.870,30	2,88%	AÇÕES - R\$ 12.306.870,30 - 2,8810%
FIP	-163.003,57	-0,04%	FIP - R\$ -163.003,57 - -0,0382%

## Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira
BB ASSET MANAGEMENT	227.354.591,06	53,20%
CAIXA DTVM S.A	132.222.662,31	30,94%
BANCO BRADESCO	66.340.511,76	15,52%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	960.414,12	0,22%
RJI CORRETORA DE VALORES	317.390,47	0,07%
GENIAL GESTÃO LTDA	142.536,96	0,03%

## Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira
BB ASSET MANAGEMENT	227.354.591,06	53,20%

Administrador	Valor	% s/Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	132.222.662,31	30,94%
BANCO BRADESCO	66.340.511,76	15,52%
RJI CORRETORA DE VALORES	1.420.341,55	0,33%

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,69%** contra uma rentabilidade de **1,27%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

#### EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 420.934.468,07** (quatrocentos e vinte milhões, novecentos e trinta e quatro mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e sete centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 427.338.106,68** (quatrocentos e vinte e sete milhões, novecentos e trinta e quatro mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e sete centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 6.403.638,61** (seis milhões, quatrocentos e três mil, cento e seis reais e sessenta e oito centavos).

#### RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 27.276.478,42 em aplicações e
- R\$ 26.222.533,62 em resgates.

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

- R\$ 5.349.693,81 de retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,27% no mês**.
- R\$ 22.603.540,19 de retorno da carteira de investimentos total, equivalente a **5,61% no exercício**.

### AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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

80/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/05/2025	Aplicação	110.000,00
79/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	29/05/2025	Aplicação	161.000,00
78/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	26/05/2025	Aplicação	4.000,00
77/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/05/2025	Resgate	95.000,00
75/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/05/2025	Resgate	795.000,00
74/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	23/05/2025	Resgate	1.795.000,00
73/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20/05/2025	Resgate	20.000,00
72/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	19/05/2025	Aplicação	700.000,00
71/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	19/05/2025	Aplicação	6.000,00
70/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16/05/2025	Aplicação	22.773.878,35
69/2025	53.828.338/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/05/2025	Resgate	23.490.879,62
68/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/05/2025	Aplicação	336.600,07
67/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/05/2025	Resgate	25.000,00
66/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/05/2025	Aplicação	1.690.000,00
65/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/05/2025	Resgate	1.654,00
64/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/05/2025	Aplicação	1.135.000,00
63/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	06/05/2025	Aplicação	10.000,00
62/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	05/05/2025	Aplicação	240.000,00
61/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	05/05/2025	Aplicação	110.000,00

### 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 **0,34%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,10%** no segmento de renda variável o resultado é de **8,34%**.

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 **94,34%** 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.