

## ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV

Aos dezessete dias do mês de dezembro 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. Foi apresentada a minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2026 para discussão e aprovação.

### ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – novembro/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 **96,96%** e **3,04%** 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	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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **1,03%** representando um montante de **R\$ 4.680.037,79 (quatro milhões seiscentos e oitenta mil e trinta e sete reais e setenta e nove 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 ASSET MANAGEMENT	248.211.895,55	52,34%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	141.842.447,73	29,91%	S/ Info
BANCO BRADESCO	82.743.665,56	17,45%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	979.777,78	0,21%	S/ Info
RJI CORRETORA DE VALORES	322.802,72	0,07%	S/ Info
GENIAL GESTÃO LTDA	159.153,98	0,03%	S/ Info

## Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB ASSET MANAGEMENT	248.211.895,55	52,34%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	141.842.447,73	29,91%	Não disponível
BANCO BRADESCO	82.743.665,56	17,45%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	1.461.734,48	0,31%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,57%** contra uma rentabilidade de **1,22%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

### EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 464.875.742,16** (quatrocentos e sessenta e quatro milhões oitocentos e setenta e cinco mil setecentos e quarenta e dois reais e dezesseis centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 474.259.743,32** (quatrocentos e setenta e quatro milhões duzentos e cinquenta e nove mil setecentos e quarenta e três reais e trinta e dois centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 9.384.001,16** (nove milhões trezentos e oitenta e quatro mil e um reais e dezesseis centavos).

### RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- **R\$ 6.485.302,78** em aplicações e
- **R\$ 2.822.000,00** em resgates.

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

- **R\$ 5.720.698,38** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,22%**.

## AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
184/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/11/2025	Aplicação	R\$ 155.000,00
183/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28/11/2025	Aplicação	R\$ 9.000,00
182/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	28/11/2025	Aplicação	R\$ 170.000,00
181/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	28/11/2025	Aplicação	R\$ 1.746.349,47
180/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/11/2025	Aplicação	R\$ 115.000,00
179/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/11/2025	Resgate	R\$ 110.000,00
178/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/11/2025	Resgate	R\$ 791.000,00
177/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	24/11/2025	Resgate	R\$ 1.880.000,00
176/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/11/2025	Resgate	R\$ 10.000,00
175/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/11/2025	Aplicação	R\$ 1.789.000,00
174/2025	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	12/11/2025	Aplicação	R\$ 4.000,00
173/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/11/2025	Resgate	R\$ 30.000,00
172/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/11/2025	Aplicação	R\$ 1.248.000,00
171/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07/11/2025	Resgate	R\$ 1.000,00
170/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/11/2025	Aplicação	R\$ 15.505,17
169/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/11/2025	Aplicação	R\$ 838.448,14
168/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	05/11/2025	Aplicação	R\$ 395.000,00

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

### ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçada 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 **0,26%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,06%** no segmento de renda variável o resultado é de **6,57%**.

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:

- LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1

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 **87,81%** 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 foram solicitados 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”.

## RELATÓRIO DE APRESENTAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – EXERCÍCIO 2026

Foi colocada em discussão de forma sintética e objetiva, a Política de Investimentos do Serviço Municipal de Previdência Social – SEPREV, relativa ao exercício de 2026, documento estratégico que estabelece os fundamentos, diretrizes e limites para a aplicação dos recursos previdenciários sob sua gestão. A Política foi elaborada pelo Gestor dos Recursos e pelo Comitê de Investimentos, em conformidade com a legislação vigente e com as normas emanadas pelos órgãos reguladores e fiscalizadores.

A Política de Investimentos tem como objetivo central assegurar a aplicação responsável e eficiente dos recursos do SEPREV, de modo a preservar o equilíbrio financeiro e atuarial do regime e garantir o pagamento presente e futuro dos benefícios previdenciários. Para tanto, o documento orienta a tomada de decisões de investimento com base nos princípios da segurança, liquidez, rentabilidade, solvência e transparência, alinhando a estratégia de investimentos às obrigações previdenciárias de curto, médio e longo prazo.

No que se refere à caracterização institucional, o SEPREV encontra-se classificado como Investidor Comum, considerando o patrimônio sob gestão e a inexistência, até o momento, de certificação institucional no Pró-

Gestão RPPS. Essa classificação define o universo de ativos e fundos elegíveis para investimento, bem como os limites operacionais aplicáveis, ficando prevista a revisão da categorização e da própria Política em caso de futura obtenção ou progressão da certificação institucional.

A estrutura de gestão e governança da Política de Investimentos está assentada em instâncias claramente definidas e segregadas, compreendendo o Conselho Deliberativo, o Conselho Fiscal e o Comitê de Investimentos, cada qual com atribuições específicas de deliberação, fiscalização, formulação e acompanhamento da estratégia de investimentos. A gestão das aplicações dos recursos é realizada de forma própria, por profissionais qualificados e devidamente certificados, observando-se critérios de elegibilidade, controles internos e prevenção de conflitos de interesse, em consonância com as boas práticas de governança previdenciária.

A Política estabelece como meta de rentabilidade o retorno equivalente a IPCA acrescido de 5,66% ao ano, definida a partir da taxa de juros parâmetro da Estrutura a Termo da Taxa de Juros Média – ETTJ, conforme disciplinado pela Portaria MTP nº 1.467/2022 e pela Portaria MPS nº 2.010/2025. Essa meta visa assegurar a compatibilidade entre a remuneração dos ativos e a taxa atuarial utilizada nas avaliações atuariais, condição essencial para a manutenção do equilíbrio do plano de benefícios

Quanto à alocação estratégica dos recursos, a Política de Investimentos define limites mínimos, alvos e máximos para cada segmento de aplicação, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021. Para o exercício de 2026, observa-se predominância do segmento de renda fixa, com limite de até 100% dos recursos, refletindo o perfil previdenciário do regime e a necessidade de preservação de liquidez e segurança. Os segmentos de renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários possuem limite conjunto de até 30%, enquanto os investimentos no exterior estão limitados a até 10% do total dos recursos, além da possibilidade de alocação em operações de empréstimo consignado, dentro dos limites legais estabelecidos

A Política também contempla diretrizes específicas para controle e gerenciamento de riscos, abrangendo riscos de mercado, crédito, liquidez, operacional, legal e sistêmico, bem como procedimentos de acompanhamento, monitoramento de limites e tratamento de eventuais desenquadramentos. Estão revistos mecanismos de registro, comunicação às instâncias de governança e adoção de planos de contingência, assegurando rastreabilidade, transparência e aderência às normas aplicáveis.

Por fim, a Política de Investimentos reafirma seu papel como instrumento de planejamento, governança e prestação de contas, servindo de referência para as decisões de investimento ao longo do exercício de

2026 e contribuindo para a sustentabilidade do SEPREV e para a proteção dos direitos previdenciários de seus segurados e beneficiários. Sua observância é obrigatória por todos os agentes envolvidos na gestão dos recursos, devendo ser periodicamente acompanhada, avaliada e, quando necessário, revisada pelas instâncias competentes.

## 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 e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

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. De igual modo, fica aprovado a Política de Investimentos para o exercício de 2026, sem ressalvas. Nada mais havendo a tratar, dá-se por encerrada a presente reunião cuja ata vai assinada por todos.

# **POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026**

**SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – SEPREV**

**FRANCO DA ROCHA - SP**

<b>Política de Investimentos</b>	<b>VERSÃO</b> 02.2026	<b>APROVADO</b> <b>23/01/2026</b>
<b>Elaboração:</b> Gestor dos Recursos e Comitê de Investimentos	<b>Aprovação:</b> Conselho Deliberativo	