

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL

(MEMBROS EMPOSSADOS PELO DECRETO Nº 2.979/2020 DE 10 DE NOVEMBRO DE 2020)

Aos quatorze dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se os membros do Conselho Fiscal do Seprev com a presença dos Conselheiros abaixo assinados a fim de realizar reunião ordinária. Dando início a reunião o presidente da autarquia forneceu os relatórios de fechamento do mês de maio de 2024 onde observaram o seguinte: A disponibilidade financeira em 31 de maio de 2024 era de R\$ 359.202.692,37, que se encontram aplicados em fundos de investimentos permitidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional 3.922/10 e suas alterações, devidamente aprovados pelo Comitê de Investimentos. A receita arrecadada contabilizada no mês de maio de 2024 foi de R\$ 3.658.939,68, para uma despesa no valor de R\$ 2.540.584,8. Os gastos com despesas administrativas no mês em análise foram de R\$ 240.698,14, observado em planilha anexo ao balancete, cujo percentual equivale a 0,19% no mês e com percentual de 0,72% acumulado no ano, cujo valor é de R\$ 894.315,47, estando, portanto, dentro do limite de 3% estabelecidos por lei. Os processos contábeis encontram-se em ordem, com os documentos comprobatórios dos lançamentos realizados e de acordo com a conciliação bancária apresentada. A Folha de Pagamento do mês de maio de 2024 apresenta os seguintes valores: Folha Ordinária: Servidores ativos da autarquia R\$ 105.790,54 – Aposentados R\$ 1.990.395,24 – Pensionistas R\$ 305.121,33. Houve o pagamento da 40ª parcela do termo de acordo de parcelamento de contribuição patronal referente a suspensão parcial de pagamento das contribuições patronais do período retro citados nos termos do artigo 15 da Lei Complementar Municipal nº 354/2020 e Portaria MPS nº 14.816/2020, cadastrado junto ao CADPREV da Secretaria da Previdência Social do Ministério da Economia no valor de R\$ 140.706,68, cujo valor deverá ser pago em 60 parcelas corrigidas pelo IPCA acrescido de juros de 6% a.a., cujo pagamento foi realizado no dia 28 de maio de 2024. Em relação ao COMPREV, houve repasse no mês em referência no valor de R\$ 137.995,15, sendo que desses valores, R\$ 113.099,42 foram repassados pelo Instituto Nacional do Seguro Social – INSS e R\$ 24.895,73 foram repassados pelo Governo do Estado de São Paulo. Foram feitos repasse, relativo ao COMPREV, por parte do Seprev ao INSS no valor de R\$ 4.370,16. O Saldo acumulado do COMPREV, somados aos rendimentos de aplicação, recebidos por meio de convênio junto ao COMPREV é de R\$ 14.554.019,31. Os encargos sociais foram pagos em data correta, ou seja, no seu vencimento. As guias de recolhimento referente aos repasses das contribuições previdenciárias dos servidores e da parte patronal da Prefeitura e Câmara coincidem com os resumos de empenho apresentados pelos mesmos. Todos os documentos encontram-se devidamente arquivados em pastas próprias e dentro da regularidade. Foi emitido pelo Ministério da Previdência o Certificado de Regularidade

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

Previdenciária – CRP, demonstrando que todos os documentos obrigatórios foram remetidos ao MPS tempestivamente. Os processos de aposentadorias e pensão, estão regularmente instruídos e com a documentação em ordem, sendo que no mês em referência foram concedidas 05 aposentadorias e não houve concessão de benefícios de pensão por morte. Após, de posse dos balancetes de receita e despesas do mês de maio de 2024, dos extratos bancários e demais documentos apresentados pela gerência financeira, deliberaram pela aprovação dos mesmos, sem ressalvas. Ato contínuo, passou-se a analisar a carteira de investimentos do SEPREV e 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. De acordo com o comitê de Investimentos, por meio de relatório enviado a esse Conselho Fiscal, a carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável, sendo **96,96% e 3,04%** 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 analisarem 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, informam 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 analisarem 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, informam 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 analisarem o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informam 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 apresentaram rentabilidade positiva, enquanto os fundos classificados como renda variável, apresentaram retornos negativos.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,88% (zero virgula oitenta e oito por cento)** representando um montante de **R\$ 3.025.161,77 (três milhões, vinte e cinco mil, cento e sessenta e um reais e setenta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-2,28% (menos dois virgula vinte e oito por cento)** representando um montante negativo de **R\$ - 253.738,49 (menos duzentos e cinquenta e três mil, setecentos e trinta e oito reais e quarenta 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 Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	181.241.749,84	50,50%	S/ Info
CAIXA DTVM	116.675.813,76	32,51%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	59.169.948,22	16,49%	S/ Info

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.285.988,11	0,36%	S/ Info
RJI CORRETORA DE VALORES	325.059,63	0,09%	S/ Info
PLURAL	186.481,70	0,05%	S/ Info

ADMINISTRAÇÃO

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	181.241.749,84	50,50%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	116.675.813,76	32,51%	Não disponível
BANCO BRADESCO	59.169.948,22	16,49%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	1.797.529,44	0,50%	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.

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 **0,67%** da meta atuarial. O acumulado no exercício representa **3,73%** de rentabilidade contra **4,16%** da meta atuarial para o período.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 355.000.029,49 (trezentos e cinquenta e cinco milhões, vinte e nove reais e quarenta e nove centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta 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)**.

Podemos observar, na carteira de investimentos, uma valorização de **R\$ 3.885.011,77 (três milhões, oitocentos e oitenta e cinco mil, onze reais e setenta e sete centavos)**.

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

- R\$ 3.573.588,49 (três milhões, quinhentos e setenta e três mil, quinhentos e oitenta e oito reais e quarenta e nove centavos) em aplicações e;
- R\$ 2.460.000,00 (dois milhões, quatrocentos e sessenta mil reais) em resgates.

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

- R\$ 12.832.948,62 (doze milhões, oitocentos e trinta e dois mil, novecentos e quarenta e oito reais e sessenta e dois centavos) de retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **3,73%**.

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
60/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/05/2024	Aplicação	110.000,00
59/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/05/2024	Aplicação	145.000,00
58/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/05/2024	Resgate	115.000,00
58/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/05/2024	Resgate	680.000,00
57/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	23/05/2024	Resgate	1.560.000,00
56/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17/05/2024	Resgate	40.000,00
55/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Resgate	65.000,00
54/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Aplicação	320.000,00
53/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/05/2024	Aplicação	2.865.000,00
52/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/05/2024	Aplicação	133.588,49

MOVIMENTAÇÃO DOS FUNDOS

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

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

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 **0,57%** 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 **7,67%**.

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 63,75% 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

Foram solicitados Relatórios de Análise da Carteira de Investimentos no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada, cuja conclusão foi a seguinte:

“Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 30/04/2024 - Conclusão

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

Introdução: As diversificações apresentadas atendem o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4.963 / 21 e suas alterações.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 64,80% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Nossas recomendações são feitas com base em nossos periódicos e nossa estratégia de alocação. As realocações sugeridas foram feitas devido à uma exposição nos subsegmentos acima do recomendado e as alocações nos que se encontram abaixo do recomendado.

Recomendamos a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), pois são uma alternativa que supera a meta de rentabilidade do RPPS dentro de renda fixa. Ressaltamos a importância do estudo de ALM e uma cotação com mais de uma instituição financeira antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar as melhores taxas e prazos para a carteira do RPPS.

Recomendamos aumentar a exposição no médio prazo, principalmente no subsegmento IMA-B 5. Consideramos importante a exposição em fundos de médio prazo, visando a diversificação da carteira de renda fixa, e em uma análise do cenário atual, o segmento auxilia na rentabilidade do portfólio de investimento e dentro desse subsegmento, os fundos de IMA B-5 são os mais atrativos.

O IRF-M 1+ é formado por títulos públicos prefixados, que são as LTNs e NTN- com vencimentos acima de um ano. Ativos prefixados se beneficiam em movimentos de queda de juros, suas taxas ficam mais atrativas pois são fixadas em um valor prevendo a queda da Selic.

Com a Selic em queda, os fundos de investimentos imobiliários são uma ótima alternativa para o RPPS. Especialmente porque os custos de financiamento para a aquisição de novos empreendimentos imobiliários diminuem, o que impacta positivamente os retornos dos FIIs.

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Foi realizada 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. 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, considerando o parecer favorável do Comitê de Investimentos, este parecer é encaminhado com uma análise **favorável dos membros do 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.