



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SEPREV

(INSTITUÍDO PELO DECRETO Nº 2.180 DE 06 DE JANEIRO DE 2014 E

PORTARIA 153/2021 DE 06 DE JANEIRO DE 2021)

Aos dez dias do mês de novembro 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. 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 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 – outubro/2023	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 fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de outubro de 2023 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, sendo **97,06% e 2,94%** 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 **0,61%** representando um montante de **R\$ 1.935.494,91 (um milhão, novecentos e trinta e cinco mil, quatrocentos e noventa e quatro reais e noventa e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-5,62% (menos cinco virgula sessenta e dois por cento)** representando um montante de **R\$ -574.325,65 (menos quinhentos e setenta e quatro mil, trezentos e vinte e cinco reais e sessenta e cinco 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	152.669.361,88	46,41%	S/ Info
CAIXA DTVM	118.299.137,11	35,96%	S/ Info
BRANCO ASSET MANAGEMENT	55.381.894,97	16,83%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.322.258,69	0,40%	S/ Info
PLURAL	924.657,42	0,28%	S/ Info
RJI CORRETORA DE VALORES	389.912,13	0,12%	S/ Info

ADMINISTRAÇÃO

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	152.669.361,88	46,41%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	118.299.137,11	35,96%	Não disponível
BANCO BRANCO	55.381.894,97	16,83%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	2.636.828,24	0,80%	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 acumulado no período supera sua meta de rentabilidade, contudo apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,42%** de meta de rentabilidade contra **0,80%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **9,33%** contra **8,24%** da meta de rentabilidade.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 326.506.854,04** (trezentos e vinte e seis milhões, quinhentos e seis mil, oitocentos e cinquenta e quatro reais e quatro centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de R\$ 328.987.222,20 (trezentos e vinte e oito milhões, novecentos e oitenta e sete mil, duzentos e vinte e dois reais e vinte centavos).

Podemos observar uma valorização de R\$ 2.480.368,16 (dois milhões, quatrocentos e oitenta mil, trezentos e sessenta e oito reais e dezesseis centavos).

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 68.524.354,79 (sessenta e oito milhões, quinhentos e vinte e quatro mil, trezentos e cinquenta e quatro reais e setenta e nove centavos) em aplicações e;
- R\$ 67.405.155,89 (sessenta e sete milhões, quatrocentos e cinco mil, cento e cinquenta e cinco reais e oitenta e nove centavos reais) em resgates.

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

- R\$ 27.431.896,23 (vinte e sete milhões, quatrocentos e trinta e um mil, oitocentos e noventa e seis reais e vinte e três centavos) de retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a 9,33%.

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
157/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/10/2023	Aplicação	100.000,00
156/2023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/10/2023	Aplicação	130.000,00
155/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/10/2023	Aplicação	5.000.000,00
154/2023	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27/10/2023	Aplicação	2.661.889,75
153/2023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/10/2023	Aplicação	225.000,00
152/2023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/10/2023	Aplicação	1.378.675,96
151/2023	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	26/10/2023	Resgate	5.000.000,00
150/2023	24.022.566/0001-82	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	26/10/2023	Resgate	25.643.166,29
149/2023	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	26/10/2023	Aplicação	22.981.276,54
148/2023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/10/2023	Aplicação	19.000.000,00
147/2023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/10/2023	Aplicação	1.974.336,00
146/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	26/10/2023	Resgate	2.200.549,14
145/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	26/10/2023	Resgate	13.411.440,46

SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

144/2023	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	26/10/2023	Resgate	4.000.000,00
143/2023	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	26/10/2023	Resgate	15.000.000,00
142/2023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/10/2023	Aplicação	12.032.764,50
141/2023	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/10/2023	Resgate	90.000,00
140/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/10/2023	Resgate	650.000,00
139/2023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/10/2023	Resgate	1.350.000,00
138/2023	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11/10/2023	Aplicação	295.000,00
137/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/10/2023	Aplicação	2.690.000,00
136/2023	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/10/2023	Resgate	60.000,00
135/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	09/10/2023	Aplicação	55.412,04

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

MOVIMENTAÇÃO DOS FUNDOS

Houve movimentação na carteira de investimentos em virtude da alta volatilidade apresentada nos fundos de médio e longo prazo, sendo que tal decisão tem como base encurtar a carteira, evitando assim expô-la aos riscos de mercado momentâneo, optando nesse caso por fundos de curto prazo e atrelados aos índices DI (curto prazo).

Banco	CNPJ	Fundo de Origem	Resgate	CNPJ	Fundo de Destino	Data	Aplicação
Brasil	07.861.554/0001-22	BB previd IMA-B	5.000.000,00	13.077.418/0001-49	BB previd Perfil	26/10/23	5.000.000,00
CEF	07.442.078/0001-05	Caixa FI Brasi IMA-B TP	15.000.000,00	03.737.206/0001-97	Caixa Brasil DI Ref. LP	26/10/23	15.000.000,00
CEF	10.577.503/0001-88	Caixa FI Brasi IMA-B5+ TP	4.000.000,00	03.737.206/0001-97	Caixa Brasil DI Ref. LP	26/10/23	4.000.000,00
CEF	11.060.913/0001-10	Caixa FI Brasi IMAB5 100-7	2.200.549,14	03.737.206/0001-97	Caixa Brasil DI Ref. LP 100-7	26/10/23	1.974.336,00
						27/10/23	225.000,00
CEF	11.060.913/0001-10	Caixa FI Brasi IMAB5 110-4	13.411.440,46	03.737.206/0001-97	Caixa Brasil DI Ref. LP 110-4	26/10/23	12.032.764,50
						26/10/23	1.378.675,96
Bradesco	03.399.411/0001-90	Bradesco IDKA	22.981.276,54	03.399.411/0001-90	Bradesco FI premium DI	26/10/23	22.981.276,54
			2.661.889,75			27/10/23	2.661.889,75
		Total	65.255.155,89			Total	65.253.942,75

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 2023, 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 **0,59%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,33%** no segmento de renda variável o valor é de **9,24%**.

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 2023, 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 59,64% 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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises dos seguintes Fundos de Investimentos, cujos relatórios de análises encontram-se anexos:



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

CNPJ	FUNDO	DATA	STATUS
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25/10/2023	CONCLUÍDO
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25/10/2023	CONCLUÍDO
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25/10/2023	CONCLUÍDO
44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	25/10/2023	CONCLUIDO

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

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.**

Nesse sentido, levando-se em conta que a Política de Investimentos, atende integralmente aos requisitos e exigências dispostos do artigo 102 da Portaria nº 1.467, de 2 de junho de 2022, bem como cumpre fielmente os parâmetros estabelecidos na Resolução nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, **DECIDE-SE PELA APROVAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS ELABORADA PARA O EXERCÍCIO DE 2024**, devendo a Diretoria Executiva do SEPREV tomar as providencias cabíveis quanto sua publicação e encaminhamento à



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

Secretaria de Previdência Social – SPS, bem como demais órgãos de controle nos termos da legislação vigente.

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 2023. 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**. Fica aprovado também a **Política de Investimentos elaborada para o exercício de 2024**. 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.



Documento assinado digitalmente
SILVIA REGINA DA CUNHA
Data: 23/11/2023 11:20:42-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>