



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 dezembro do ano de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se, nos termos do disposto no artigo 91, III, da Portaria 14.67/2022, os membros do Comitê de Investimentos abaixo assinados, para reunião ordinária do mês. Dando início a reunião, os membros do Comitê de Investimentos, juntamente com o Presidente Executivo da Autarquia Elias Alves, de posse dos relatórios de aplicações, passaram a analisar a Política de Investimentos para o exercício de 2025, bem como as rentabilidades e enquadramento dos fundos de investimentos realizados pela diretoria executiva do SEPREV. Como ponto de pauta, foi discutido a Política de Investimento para o exercício de 2025 que tem como objetivo estabelecer as regras, os procedimentos e os controles relativos às aplicações e gestão dos recursos garantidores dos pagamentos dos segurados e beneficiários do Regime, visando não somente atingir a meta de rentabilidade definida a partir o cálculo feito na apuração do valor esperado da rentabilidade futura da carteira de investimentos, mas também garantir a manutenção do equilíbrio econômico, financeiro e atuarial. Tendo sempre presentes os princípios da boa governança, segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O presidente Executivo da autarquia, Sr. Elias Alves, fez uma explanação de ponto a ponto da minuta da política de investimentos, onde foram abordados cenários econômicos e expectativas da economia para o exercício vindouro. Foi discutido também as estratégias de aplicações visando buscar a meta atuarial, observando para isso os critérios quanto ao plano de contingência, os parâmetros, as metodologias e os limites legais e operacionais, buscando a mais adequada gestão e alocação dos seus recursos, visando o atendimento aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21. De posse da minuta da Política de Investimentos, cujo envio foi realizado à todos os membros de forma antecipada para análise e considerando que ela atende de forma plena a busca pela rentabilidade de forma a atender aos requisitos legais e meta atuarial estipulada, **o comitê aprovou a Política de Investimentos para 2025 sem ressalvas**, alertando que a mesma deve ser objeto de nova discussão no caso de mudanças de cenário econômico, político ou outro fator que mostre necessário a alteração da mesma. Dando continuidade a reunião, 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, nos termos do artigo 91, IV da supracitada Portaria. 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 versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

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 **97,37%** e **2,59%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

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



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

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 **0,71%** representando um montante de **R\$ 2.713.341,97 (dois milhões, setecentos e treze mil, trezentos e quarenta e um reais e noventa e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado negativo de **-1,25%** representando um montante de **R\$ -147.014,27 (cento e quarenta e sete mil, quatorze reais e vinte e sete centavos, negativos)**

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 da seguinte forma:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CRÉDITO PRIVADO	10.296.632,97	2,61%	CRÉDITO PRIVADO - R\$ 10.296.632,97 - 2,6141%

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B 5+	1.950.981,87	0,50%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 1.950.981,87 - 0,4953%
IMA-B	7.959.890,88	2,02%	LONGO PRAZO - R\$ 8.963.787,32 - 2,2757%
FIDC	1.003.896,44	0,25%	
IRF-M 1+	5.342.952,99	1,36%	MÉDIO PRAZO - R\$ 48.763.787,16 - 12,3799%
IMA-B 5	484.110,74	0,12%	
VÉRTICE MÉDIO	42.936.723,43	10,90%	
IRF-M 1	9.339.441,55	2,37%	CURTO PRAZO - R\$ 312.321.682,09 - 79,2909%
CDI	240.900.029,89	61,16%	
GESTÃO LIVRE	39.796.584,18	10,10%	
VÉRTICE CURTO	22.285.626,47	5,66%	
AÇÕES - LIVRES	11.384.703,80	2,89%	AÇÕES - R\$ 11.384.703,80 - 2,8903%
FIP	211.918,71	0,05%	FIP - R\$ 211.918,71 - 0,0538%

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB ASSET MANAGEMENT	204.743.692,63	51,98%	0,01%
CAIXA DTVM	125.033.050,21	31,74%	0,64%
BANCO BRADESCO	62.416.825,19	15,85%	0,00%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.215.815,15	0,31%	1,51%
RJI CORRETORA DE VALORES	315.983,51	0,08%	0,80%
GENIAL GESTÃO LTDA	168.127,23	0,04%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira
BB ASSET MANAGEMENT	204.743.692,63	51,98%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	125.033.050,21	31,74%

Administrador	Valor	% s/Carteira
BANCO BRADESCO	62.416.825,19	15,85%
RJI CORRETORA DE VALORES	1.699.925,89	0,43%

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,76%** contra uma rentabilidade de **0,66%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 389.086.260,53** (trezentos e oitenta e nove milhões, oitenta e seis mil, duzentos e sessenta reais e cinquenta e três centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 393.893.493,92** (trezentos e noventa e três milhões, oitocentos e noventa e três mil, quatrocentos e noventa e três reais e noventa e dois centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 4.807.233,39** (quatro milhões, oitocentos e sete mil, duzentos e trinta e três reais e trinta e nove centavos).

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 12.615.914,34 em aplicações e
- R\$ 10.375.008,65 em resgates.

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

- **R\$ 2.566.327,70** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,66%**.

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
143/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCI- ADO DI LP	29/11/2024	Aplicação	100.000,00
142/2024	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/11/2024	Aplicação	1.500.000,00

141/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27/11/2024	Resgate	115.000,00
140/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22/11/2024	Resgate	105.000,00
139/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/11/2024	Resgate	720.000,00
138/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/11/2024	Resgate	1.605.000,00
137/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	19/11/2024	Aplicação	647.196,37
136/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18/11/2024	Resgate	50.000,00
135/2024	53.828.338/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18/11/2024	Resgate	647.196,37
134/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/11/2024	Aplicação	315.000,00
133/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/11/2024	Aplicação	2.860.000,00
132/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/11/2024	Aplicação	65.332,48
131/2024	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	05/11/2024	Aplicação	755.454,77
130/2024	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	04/11/2024	Resgate	7.132.812,28
129/2024	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	04/11/2024	Aplicação	6.372.930,72

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 **0,62%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,28%** no segmento de renda variável o resultado é de **11,96%**.

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 de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS não 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.



SERVIÇO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SEPREV

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

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 **83,14%** 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 instituição.

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. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação desse comitê. 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.