



SEPREM - SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA, SAÚDE E ASSISTÊNCIA MUNICIPAL

Ata da 150ª (centésima quinquagésima) reunião ordinária do Comitê de Investimento realizada aos 27 de setembro de dois mil e vinte três, às 15 horas, na sede do Serviço de Previdência, Saúde e Assistência Municipal do Município de Jaboticabal - SEPREM, com a presença dos membros do Comitê de Investimento, o Superintendente Sr Luís Ricardo Morelli Pontes Gestal, a Diretora Financeira Sra Valéria Donizete Demonari e a Contadora da Prefeitura Sra Talita Alonso Peixinho. O Superintendente iniciou a reunião fazendo uma leitura das perspectivas econômicas veiculadas no mês de agosto: *No cenário nacional, após alguns meses de dados mistos, nas divulgações de agosto houve predomínio positivo nos números da atividade econômica brasileira. Entre os indicadores referentes ao mês de junho, o varejo restrito teve variação mensal nula na margem mensal, mas, no conceito ampliado, que inclui veículos (8,5%) e material para construção (-0,3%), houve alta de 1,2% (M/M). Destaque para o efeito das isenções de IPI para carros populares. A produção industrial cresceu 0,1% (M/M) e o IBC-Br de junho teve expansão de 0,6% (M/M), puxado pelo varejo ampliado. No tocante ao mercado de trabalho, segundo o MTE, houve saldo de empregos formais (Caged) de 142.702 em julho, puxado por serviços (56.303), setor que está se beneficiando do bom momento do mercado de trabalho e das características do novo padrão da economia, transformação que foi acelerada pós choque do Covid-19. Nesse contexto a taxa de desemprego (PNAD/IBGE) recuou de 8,0% para 7,9% em julho. No âmbito de política fiscal, o resultado primário do governo central de julho surpreendeu negativamente -R\$35,9 bi, ante -R\$19,0 bi de jul/22 | Receita líquida: -5,3%, A/A | Despesa primária: +31,3%, A/A), como efeito da arrecadação líquida menor para mês, na comparação anual (A/A). O IPCA avançou +0,23% (M/M) em agosto, acelerando em relação ao avanço de +0,12% (M/M) observado no mês anterior. Com isso, o índice acumulou alta de +4,61% em 12 meses (ante +3,99% em julho), acelerando nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice, partiu do grupo "Habitação" influenciado pelo expressivo aumento dos itens de Combustíveis e energia, com destaque para Energia elétrica residencial. Os preços administrados avançaram +1,26% em agosto ante +0,46% de julho, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Óleo diesel (+8,54% ante -1,37% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de +0,01% para -0,12%). Nas aberturas dos preços livres houve avanço de produtos industriais e de serviços +0,12% para +0,32% e +0,25% para +0,08% respectivamente, enquanto alimentos apresentaram recuo de -0,72% para -1,26%. A média dos núcleos acelerou na comparação mensal (de +0,18% para +0,28%), enquanto quando observada a variação acumulada em 12 meses desacelerou (de +5,63% para +5,22%). Já o índice de difusão passou de 46,15% em julho para 53,05% em agosto. A reunião do Copom de agosto contou com dois novos integrantes (Gabriel Galpólo e Ailton Aquino). No encontro, o Comitê decidiu pelo corte de 0,50 p.p. na taxa básica de juros da economia (5 votos favoráveis e 4 votos contrários, pelo corte de 0,25 p.p.), levando a Selic de 13,75% a.a. para 13,25% a.a. De forma geral, a decisão destoou da comunicação que vinha sendo adotada, na qual os representantes do BCB destacavam a necessidade de parcimônia na condução de política monetária, em um cenário de persistência inflacionária global e alta probabilidade de uma maior persistência da inflação de serviços. Na Ata, o BCB buscou intensificar o tom hawkish e tentou pacificar alguns pontos de divergências observadas no comunicado. Entre os argumentos, destaque para a preocupação com o hiato do produto apertado, mercado de trabalho resiliente e a necessidade de manter uma política monetária contracionista pelo horizonte relevante para que ocorra a consolidação da convergência da inflação e das expectativas para patamares compatíveis com a meta. o cenário macro, o mês de agosto foi marcado pela volatilidade dos ativos globais. Destaque o rebaixamento de rating americano no início do mês. No contexto geopolítico, a Guerra da Ucrânia completou 18 meses, continuando sem perspectivas de novas negociações diplomáticas. Em seguida a Diretora Financeira relatou os fatos internos ocorridos no mês de agosto: A Folha de pagamento referente competência agosto/23 totalizou R\$5.919.079,89 sendo paga dia 05/09/2023. Assim, para compor o saldo de insuficiência financeira da folha de pagamento foi necessário o resgate de R\$2.300.000,00 de aplicações financeiras do SEPREM, junto à Caixa Federal, conforme autorização do Conselho Administrativo no ofício CA 25/2023. Pois, conforme informado pela Diretoria do Instituto em Atas anteriores e de amplo conhecimento, os valores repassados pelo SAAEJ, Câmara e Prefeitura Municipal a título de Contribuição Patronal e Cota do Servidor, não são suficientes para cobrir o montante da folha de benefícios previdenciários do SEPREM, exigindo que o Instituto*

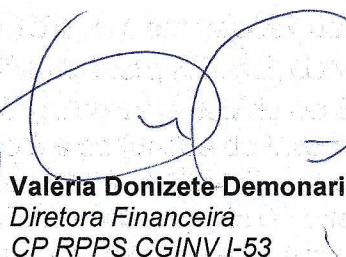


SEPREM - SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA, SAÚDE E ASSISTÊNCIA MUNICIPAL

utilize os recursos aplicados nos Fundos de Investimentos. A Superintendência enviou Ofício à Prefeitura Municipal, solicitando o repasse prévio da insuficiência financeira para a cobertura integral da folha de pagamento. Porém, houve a negativa da solicitação por parte da Prefeitura, justificando não possuir disponibilidade financeira para tal. Em relação aos valores repassados ao SEPREM conforme competência agosto/23, destacam-se: pela Prefeitura a título de Contribuição Patronal R\$1.740.919,20, Cota Servidor R\$870.459,47 Déficit Atuarial Lei 5.141//2021 R\$869.135,37 e Herdados R\$449.574,10; Valores repassados pelo SAAEJ a título de Contribuição Patronal R\$174.470,28, Cota Servidor R\$87.235,29 Déficit Atuarial Lei 5.141//2021 R\$73.993,19 e Herdados R\$57.785,48; Valores repassados pela Câmara a título de Contribuição Patronal R\$65.508,37 Cota Servidor R\$ 32.754,20, Déficit Atuarial Lei 5.141//2021 R\$ 18.782,89 e Herdados R\$ 14.908,48; FAE a título de Contribuição Patronal R\$ 3.333,00, Cota Servidor R\$ 1.666,50. A Carteira do Instituto apresentou um retorno no mês de 0,75%, em contraposição à meta mensal de 0,64%, sendo assim, o RPPS atingiu 133,47% da meta atuarial, conforme relatório anexo que acompanha esta Ata para análise. O patrimônio líquido do SEPREM totalizou no mês de agosto R\$59.415.054,78. Onde todos os fundos de Investimentos na Carteira estão enquadrados conforme Resolução CMN 4.604/17. No mês de agosto foram concedidas 02 aposentadorias. Conforme informação da diretoria de Benefícios. Nada mais a tratar a reunião foi encerrada, assim como esta ata que segue assinada pelos presentes:



Luís Ricardo Morelli Pontes Gestal
Superintendente SEPREM



Valéria Donizete Demonari
Diretora Financeira
CP RPPS CGINV I-53



Talita Alonso Peixinho
Contadora – PMJ
CRC/SP294.069/9-4

**SERVIÇO PREVIDÊNCIA, SAÚDE E ASSISTÊNCIA MUNICIPAL
DE JABOTICABAL - SEPTEM**

Informações referentes a Agosto/2023

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Agosto/2023				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IMA-B 5	2.701.219,34	0,58%	0,64%	90,88%
BB IDKA 2A	7.854.443,43	0,74%	0,64%	115,66%
BB FLUXO	148.583,90	0,87%	0,64%	136,82%
BB PERFIL	185.937,76	1,16%	0,64%	180,72%
BB RETORNO TOTAL	5.660.248,42	1,04%	0,64%	162,57%
BB IRF-M1 TP	1.601.436,28	1,12%	0,64%	174,57%
BB FLUXO	286.662,15	0,95%	0,64%	148,90%
BB IMA-B 5	9.380.265,48	0,58%	0,64%	90,88%
BB IRF-M1 TP	11.447.019,56	1,05%	0,64%	164,83%
BB FLUXO	917,53	1,94%	0,64%	303,33%
BB PERFIL	2.424.718,91	1,16%	0,64%	180,72%
BB RETORNO TOTAL	3.290.846,81	1,04%	0,64%	162,57%
BB FLUXO	545.857,29	0,09%	0,64%	13,40%
BB FLUXO	1.206.528,93	1,05%	0,64%	163,80%
CAIXA RIO BRAVO	420.000,00	5,61%	0,64%	877,24%
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	3.415.189,74	0,63%	0,64%	98,68%
CAIXA IMA-B	975.731,11	-0,37%	0,64%	-58,01%
CAIXA MATRIZ	48.149,89	1,22%	0,64%	190,50%
CAIXA TP	74.344,11	1,13%	0,64%	176,50%
CAIXA NOVO IMA-B LP	5.371.622,73	-0,34%	0,64%	-53,97%
CAIXA IMA-B 5	2.287.240,45	0,60%	0,64%	93,42%
PREMIUM FIDC	88.090,96	-0,45%	0,64%	-70,02%
TOTAL / MÉDIA	59.415.054,78	0,75%	0,64%	116,69%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IMA-B 5	4,55%	100%	Art. 7º, I, b
BB IDKA 2A	13,22%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,25%	20%	Art. 7º, III, a
BB PERFIL	0,31%	20%	Art. 7º, III, a
BB RETORNO TOTAL	9,53%	100%	Art. 7º, I, b
BB IRF-M1 TP	2,70%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,48%	20%	Art. 7º, III, a
BB IMA-B 5	15,79%	100%	Art. 7º, I, b
BB IRF-M1 TP	19,27%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,00%	20%	Art. 7º, III, a
BB PERFIL	4,08%	20%	Art. 7º, III, a
BB RETORNO TOTAL	5,54%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,92%	20%	Art. 7º, III, a
BB FLUXO	2,03%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA RIO BRAVO	0,71%	5%	Art. 11º
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	5,75%	100%	Art. 7º, I, b
CAIXA IMA-B	1,64%	100%	Art. 7º, I, b
CAIXA MATRIZ	0,08%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA TP	0,13%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA NOVO IMA-B LP	9,04%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA IMA-B 5	3,85%	100%	Art. 7º, I, b
PREMIUM FIDC	0,15%	5%	7º, V, a

3. COMPARATIVO COM A META ATUARIAL

	Rentabilidade	Meta	% Meta
Janeiro	1,00%	0,94%	106,12%
Fevereiro	0,93%	1,25%	74,58%
Março	1,37%	1,12%	122,30%
Abril	1,03%	1,02%	101,30%
Maior	1,17%	0,64%	182,42%
Junho	1,39%	0,33%	422,49%
Julho	0,92%	0,53%	173,10%
Agosto	0,75%	0,64%	116,69%
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Acumulado	8,88%	6,65%	133,47%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 8,88%, enquanto que a meta acumulada no período é de 6,65%, sendo assim o RPPS atingiu 133,47% da meta atuarial.

4. GERENCIAMENTO DE RISCO

4.1 RISCO DE CRÉDITO

Caso o RPPS detenha fundos com Crédito Privado, a análise do crédito será feita a parte através da análise de avaliação de risco cedida por empresas com sede no país e fornecidas pelo RPPS para a Kansal

4.2 RISCO DE MERCADO

4.2.1 VaR - VALUE AT RISK

O VaR representa o valor monetário das perdas no valor presente a que uma carteira está sujeita, a um determinado nível de confiança e dentro de um horizonte de tempo.

Fundo	Aplicação	VaR	VaR %
BB IMA-B 5	2.701.219,34	21.421,65	0,04%
BB IDKA 2A	7.854.443,43	59.370,96	0,10%
BB FLUXO	148.583,90	16,56	0,00%
BB PERFIL	185.937,76	32,26	0,00%
BB RETORNO TOTAL	5.660.248,42	38.766,45	0,07%
BB IRF-M1 TP	1.601.436,28	2.238,60	0,00%
BB FLUXO	286.662,15	31,94	0,00%
BB IMA-B 5	9.380.265,48	74.388,91	0,13%
BB IRF-M1 TP	11.447.019,56	16.001,46	0,03%
BB FLUXO	917,53	0,10	0,00%
BB PERFIL	2.424.718,91	420,63	0,00%
BB RETORNO TOTAL	3.290.846,81	22.538,67	0,04%
BB FLUXO	545.857,29	60,82	0,00%
BB FLUXO	1.206.528,93	134,44	0,00%
CAIXA RIO BRAVO	420.000,00	0,00	0,00%
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	3.415.189,74	25.661,62	0,04%
CAIXA IMA-B	975.731,11	17.087,46	0,03%
CAIXA MATRIZ	48.149,89	20,93	0,00%
CAIXA TP	74.344,11	35,60	0,00%
CAIXA NOVO IMA-B LP	5.371.622,73	96.223,80	0,16%
CAIXA IMA-B 5	2.287.240,45	17.746,46	0,03%
PREMIUM FIDC	88.090,96	0,00	0,00%
Carteira	59.415.054,78	348.097,76	0,59%

4.2.2 ÍNDICE SHARPE

O Índice Sharpe é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco, ou seja, ele avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto.

Fundo	Sharpe
BB IMA-B 5	-
BB IDKA 2A	-
BB FLUXO	-
BB PERFIL	0,02
BB RETORNO TOTAL	-
BB IRF-M1 TP	-
BB FLUXO	-
BB IMA-B 5	-
BB IRF-M1 TP	-
BB FLUXO	-
BB PERFIL	0,02
BB RETORNO TOTAL	-
BB FLUXO	-
BB FLUXO	-
CAIXA RIO BRAVO	-
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	-
CAIXA IMA-B	-
CAIXA MATRIZ	0,03
CAIXA TP	-
CAIXA NOVO IMA-B LP	-
CAIXA IMA-B 5	-
PREMIUM FIDC	-