



SEPREM - SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA, SAÚDE E ASSISTÊNCIA MUNICIPAL

Ata da 150^a (centésima quinquagésima primeira) reunião ordinária do Comitê de Investimento realizada aos 18 de outubro 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 setembro: *Acerca dos dados divulgados em setembro, o varejo restrito, de julho, cresceu 0,7% (M/M), seu primeiro avanço expressivo desde março de 23, puxado por vendas de equipamentos de informática e outros artigos pessoais. Por outro lado, o varejo ampliado, que considera veículos e materiais de construção, retraiu 0,3%, afetado principalmente pela queda nas vendas de veículos. O setor de serviços avançou 0,5% (M/M), beneficiado pelo bom momento do mercado de trabalho. Contudo, a produção industrial teve queda de 0,6%, com destaque negativo para a indústria extrativa e de bens de capital. Nesse contexto, o IBC- Br, que serve como uma prévia do PIB, reportou em julho um incremento de 0,4% (M/M), sendo "serviços" o segmento de destaque. Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego em agosto registrou uma ligeira queda, atingindo 7,8%, a menor desde fevereiro de 2015, sustentada pela expansão da população ocupada. No âmbito fiscal, em agosto, a arrecadação federal foi de R\$172,8 bilhões, o que representou queda de 4,14% (A/A), em termos reais. O recolhimento de IRPJ e CSLL vem apresentando um desempenho negativo, como efeito das condições dos mercados de commodities, em especial, as demandas de minério de ferro e petróleo. O IPCA avançou +0,26% (M/M) em setembro, acelerando levemente em relação ao observado no mês anterior +0,23% (M/M). Essa foi a maior variação mensal dos últimos 5 meses, mas em contrapartida foi inferior as projeções de mercado. Com isso, o Índice acumulou alta de +5,19% em 12 meses (ante +4,61% em agosto), acelerando assim nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice partiu do grupo "Transportes" influenciado pelo aumento dos itens de Transporte Público. Os preços administrados subiram +1,11% no mês ante +1,26% de agosto, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Óleo diesel (+10,11% ante +8,54% na leitura anterior). Já os preços livres aceleraram (de -0,12% para -0,04%). Na abertura dos preços livres houve avanço de "serviços" de +0,08% para +0,5%, enquanto "produtos industriais" e "alimentos" apresentaram recuo de +0,32% para -0,2% e -1,26% para -1,02%, respectivamente. A média dos núcleos desacelerou, tanto na comparação mensal (de +0,28% para +0,21%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (de +5,22% para +5,02%). Na reunião de 20/09, o Copom reduziu a Selic de 13,25% para 12,75% a.a., alinhado com as expectativas do mercado. No cenário externo, o foco foi na incerteza global, principalmente devido às taxas de juros dos EUA e ao desempenho econômico da China. Internamente, apesar da resiliência econômica percebida, o Comitê antecipou uma desaceleração. A inflação foi revisada para cima nos próximos anos, e o comitê enfatizou a importância das metas fiscais. A Ata, divulgada em 26/09, reforçou a desinflação global e os riscos associados à China e aos EUA. No documento, o BCB apontou também a influência positiva do setor agropecuário no Brasil, mas mostrou-se preocupado com a estabilização da dívida pública e a potência da política monetária. No cenário GLOBAL, a resiliência da inflação nas principais economias do mundo continua impondo um grande desafio aos Bancos Centrais, ao passo em que em algumas delas, começam a aparecer sinais de desaceleração da atividade econômica. No contexto geopolítico, a Guerra da Ucrânia completou 19 meses, continuando sem perspectivas de novas negociações diplomáticas. Em seguida a Diretora Financeira relatou os fatos internos ocorridos no mês de setembro: A Folha de pagamento referente competência setembro/23 totalizou R\$5.930.947,37 sendo paga dia 03/10/2023. 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 na Ata CA de 27/09/2023. 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 utilize os recursos aplicados nos Fundos de Investimentos. A Superintendência enviou Ofício à Prefeitura Municipal, solicitando o repasse prévio da insuficiência financeira*



SEPREM - SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA, SAÚDE E ASSISTÊNCIA MUNICIPAL

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 setembro/23, destacam-se: pela Prefeitura a título de Contribuição Patronal R\$1.739.896,06 Cota Servidor R\$869.947,89 Déficit Atuarial Lei 5.141//2021 R\$869.135,37 e Herdados R\$452.425,30; Valores repassados pelo SAAEJ a título de Contribuição Patronal R\$174.270,27, Cota Servidor R\$87.135,28 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\$65.612,12 Cota Servidor R\$ 32.806,06, 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 0,35%, em contraposição à meta mensal de 0,41%, sendo assim, o RPPS atingiu 85,78% da meta atuarial, conforme relatório anexo que acompanha esta Ata para análise. O patrimônio líquido do SEPREM totalizou no mês de agosto R\$57.939.250,17. Onde todos os fundos de Investimentos na Carteira estão enquadrados conforme Resolução CMN 4.604/17. No mês de setembro foram concedidas 02 aposentadorias, 01 Pensão e 02 abonos de permanência. Conforme informação da diretoria de Benefícios. Também no mês de setembro foram realizadas as eleições dos Conselhos Administrativo e Fiscal do SEPREM. Com isso, os conselheiros tomaram posse no dia 21/09/2023 para o quadriênio de 2023-2027. 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 Setembro/2023

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Setembro/2023				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IMA-B 5	2.704.221,79	0,11%	0,41%	27,23%
BB IDKA 2A	7.871.071,37	0,21%	0,41%	51,86%
BB FLUXO	262.828,11	0,80%	0,41%	195,72%
BB PERFIL	187.741,32	0,97%	0,41%	237,62%
BB RETORNO TOTAL	5.709.964,16	0,88%	0,41%	215,17%
BB IRF-M1 TP	1.615.915,45	0,90%	0,41%	221,49%
BB FLUXO	370.036,80	0,85%	0,41%	208,72%
BB IMA-B 5	9.390.691,79	0,11%	0,41%	27,23%
BB IRF-M1 TP	11.550.516,22	0,90%	0,41%	221,49%
BB FLUXO	2.167,85	136,27%	0,41%	33382,44%
BB PERFIL	2.448.238,24	0,97%	0,41%	237,62%
BB RETORNO TOTAL	4.283.442,45	0,72%	0,41%	176,75%
BB FLUXO	96.276,96	0,14%	0,41%	34,68%
BB FLUXO	1.131.809,33	0,85%	0,41%	208,04%
CAIXA RIO BRAVO	407.800,00	-2,23%	0,41%	-545,36%
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	1.120.780,46	0,16%	0,41%	40,10%
CAIXA IMA-B	966.392,69	-0,96%	0,41%	-234,46%
CAIXA MATRIZ	48.640,29	1,02%	0,41%	249,50%
CAIXA TP	75.053,03	0,95%	0,41%	233,60%
CAIXA NOVO IMA-B LP	5.318.175,00	-1,00%	0,41%	-243,75%
CAIXA IMA-B 5	2.289.800,16	0,11%	0,41%	27,42%
PREMIUM FIDC	87.686,70	-0,46%	0,41%	-112,42%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IMA-B 5	4,67%	100%	Art. 7º, I, b
BB IDKA 2A	13,59%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,45%	20%	Art. 7º, III, a
BB PERFIL	0,32%	20%	Art. 7º, III, a
BB RETORNO TOTAL	9,86%	100%	Art. 7º, I, b
BB IRF-M1 TP	2,79%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,64%	20%	Art. 7º, III, a
BB IMA-B 5	16,21%	100%	Art. 7º, I, b
BB IRF-M1 TP	19,94%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,00%	20%	Art. 7º, III, a
BB PERFIL	4,23%	20%	Art. 7º, III, a
BB RETORNO TOTAL	7,39%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,17%	20%	Art. 7º, III, a
BB FLUXO	1,95%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA RIO BRAVO	0,70%	5%	Art. 11º
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	1,93%	100%	Art. 7º, I, b
CAIXA IMA-B	1,67%	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	9,18%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA IMA-B 5	3,95%	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%
Maio	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	0,35%	0,41%	85,78%
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Acumulado	9,26%	7,09%	130,65%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 9,26%, enquanto que a meta acumulada no período é de 7,09%, sendo assim o RPPS atingiu 130,65% 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 Kansai

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	2.704.221,79	23.349,01	0,04%
BB IDKA 2A	7.871.071,37	61.785,48	0,11%
BB FLUXO	262.828,11	33,31	0,00%
BB PERFIL	187.741,32	29,76	0,00%
BB RETORNO TOTAL	5.709.964,16	32.378,48	0,06%
BB IRF-M1 TP	1.615.915,45	2.107,18	0,00%
BB FLUXO	370.036,80	46,90	0,00%
BB IMA-B 5	9.390.691,79	81.081,86	0,14%
BB IRF-M1 TP	11.550.516,22	15.062,05	0,03%
BB FLUXO	2.167,85	0,27	0,00%
BB PERFIL	2.448.238,24	388,10	0,00%
BB RETORNO TOTAL	4.283.442,45	24.289,36	0,04%
BB FLUXO	96.276,96	12,20	0,00%
BB FLUXO	1.131.809,33	143,45	0,00%
CAIXA RIO BRAVO	407.800,00	0,00	0,00%
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	1.120.780,46	8.925,21	0,02%
CAIXA IMA-B	966.392,69	18.718,57	0,03%
CAIXA MATRIZ	48.640,29	18,43	0,00%
CAIXA TP	75.053,03	31,61	0,00%
CAIXA NOVO IMA-B LP	5.318.175,00	105.370,26	0,18%
CAIXA IMA-B 5	2.289.800,16	19.417,08	0,03%
PREMIUM FIDC	87.686,70	0,00	0,00%
Carteira	57.939.250,17	349.659,17	0,60%

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