



SEPREM - SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA, SAÚDE E ASSISTÊNCIA MUNICIPAL

Ata da 148ª (centésima quadragésima oitava) reunião ordinária do Comitê de Investimento realizada aos 26 de julho 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 junho: No Brasil, a atividade econômica apresentou um quadro misto. Embora os indicadores de abril tenham apontado tendências negativas nos setores de serviços, varejo ampliado e indústria, a confiança teve uma recuperação em junho, com a incerteza econômica diminuindo. O setor agropecuário continuou em um momento de força, assim como a balança comercial, apesar da resiliência persistente no mercado de trabalho. No varejo, houve um crescimento modesto de 0,1% em abril, liderado pelos hipermercados que se beneficiaram de um orçamento familiar melhor e uma distribuição de renda mais ampla. Entretanto, a indústria teve uma retração de 0,6% no mesmo mês, com destaque para as quedas nas máquinas e equipamentos, veículos e alimentos. As paralisações de produção, principalmente nas fábricas de automóveis, contribuíram para esta queda. Em contrapartida, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) apresentou um crescimento de 0,6% em abril, com o setor agropecuário como principal contribuinte para essa taxa positiva. Em relação ao mercado de trabalho, houve um saldo positivo de 155.270 empregos formais em maio, principalmente nos serviços, e a taxa de desemprego diminuiu de 8,5% para 8,3%. O IPCA diminuiu -0,08% em junho, uma desaceleração em comparação com o aumento de +0,23% visto no mês anterior, marcando a menor variação mensal em 9 meses. O dado oficial excedeu a nossa projeção de -0,19%. Como resultado, o índice aumentou +3,16% em 12 meses (contra +3,94% em maio), mostrando uma desaceleração nessa base de comparação. Os grupos "Transportes" e "Habitação" foram importantes na variação, com alterações de -0,41% e +0,69%, respectivamente. O maior impacto para a variação do índice veio do grupo Habitação, impulsionado pelo aumento dos itens de Encargos e manutenção, incluindo Aluguel e taxas. Os preços administrados aumentaram +0,06% em junho, principalmente devido ao aumento dos preços do item Ônibus interestadual. Em contrapartida, os preços livres desaceleraram. Nas subdivisões dos preços livres, os serviços aumentaram, enquanto os produtos industriais e alimentos diminuíram. A média dos núcleos desacelerou tanto mensalmente quanto em 12 meses. Na margem, tivemos desaceleração dos industriais, no entanto, o núcleo de serviços acelerou. O índice de difusão diminuiu de 55,97% para 49,6%. No mês de junho, o Copom manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano, citando a necessidade de cautela e parcimônia diante da inflação. O cenário externo continua adverso e prevê-se uma desaceleração da economia nos próximos trimestres. A Ata do Copom indicou uma possível flexibilização em agosto, dependendo da conjuntura econômica. O Banco Central revisou as projeções para a taxa de juros neutra, elevou a estimativa de crescimento do PIB em 2023 e estendeu o horizonte de projeção da inflação até 2025. A probabilidade de ultrapassar o limite superior da meta de inflação em 2023 diminuiu para 61%. As estimativas apontam para uma tendência de alta da taxa neutra de juros, com uma mediana de 4,8% em dois anos, reduzindo para 4,5% em cinco anos. No cenário Global, a Guerra da Ucrânia completa 16 meses sem perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas. O Fórum do BCE, realizado na última semana de junho, reuniu líderes dos bancos centrais das principais economias desenvolvidas. Ficou claro o consenso entre o FOMC, BCE e BoE sobre a continuidade do aperto monetário. Enquanto isso, o Banco Central japonês busca uma "alta consistente" nos preços para revisar sua política monetária. Em seguida a Diretora Financeira relatou os fatos internos ocorridos no mês de junho: A Folha de pagamento referente competência junho/23 totalizou R\$5.890.975,13 sendo paga dia 04/07/2023. Assim, para compor o saldo de insuficiência financeira da folha de pagamento foi necessário o resgate de R\$2.200.000,00 de aplicações financeiras do SEPREM, junto à Caixa Federal, conforme autorização do Conselho Administrativo no ofício CA 19/2023 de 26/06/2023. 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

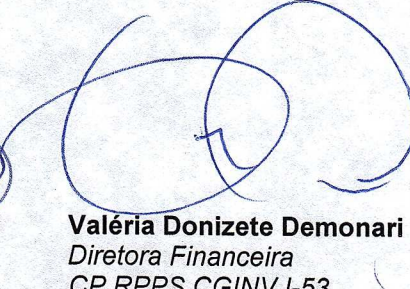


SEPREM - SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA, SAÚDE E ASSISTÊNCIA MUNICIPAL


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. Assim, conforme autorização do Conselho Administrativo para o resgate do valor total da insuficiência financeira, o SEPREM voltou a repassar o imposto de renda para a Prefeitura Municipal, referente folha de pagamento competência junho/23. Em relação aos valores repassados ao SEPREM com referência junho/23, destacam-se: pela Prefeitura a título de Contribuição Patronal R\$ 1.752.662,84, Cota Servidor R\$ 876.331,15 Déficit Atuarial Lei 5.141//2021 R\$ 869.135,37 e Herdados R\$ 451.947,32; Valores repassados pelo SAAEJ a título de Contribuição Patronal R\$ 172.000,51, Cota Servidor R\$ 86.000,40, Déficit Atuarial Lei 5.141//2021 R\$ 73.993,19, Herdados R\$ 57.785,48; Valores repassados pela Câmara a título de Contribuição Patronal R\$ 65.477,81, Cota Servidor R\$ 32.738,91, 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 1,39%, em contraposição à meta mensal de 0,33%, sendo assim, o RPPS atingiu 110,82% da meta atuarial, conforme relatório anexo que acompanha esta Ata para análise. O patrimônio líquido do SEPREM totalizou no mês de junho R\$ 60.920.644,97. Onde todos os fundos de Investimentos na Carteira estão enquadrados conforme Resolução CMN 4.604/17. A empresa de consultoria financeira Kansai efetuou a regularização do enquadramento de inciso no fundo de investimento BB Prev RF Retorno Total, ficando correto no Art 7º, I, b. No mês de junho foram concedidas 01 aposentadoria, 01 pensão e 01 abono de permanência. 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

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Junho/2023				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IMA-B 5	2.660.342,05	1,03%	0,33%	314,42%
BB IDKA 2A	7.723.946,69	1,02%	0,33%	310,94%
BB FLUXO	893.733,02	0,98%	0,33%	298,17%
BB PERFIL	181.878,40	1,09%	0,33%	333,21%
BB RETORNO TOTAL	5.558.320,08	1,80%	0,33%	550,24%
BB IRF-M1 TP	2.853.559,12	0,90%	0,33%	274,41%
BB FLUXO	293.208,50	0,33%	0,33%	99,29%
BB IMA-B 5	9.238.314,82	1,03%	0,33%	314,42%
BB IRF-M1 TP	10.257.191,48	1,16%	0,33%	353,35%
BB FLUXO	0,00	0,95%	0,33%	288,76%
BB PERFIL	2.371.782,81	1,09%	0,33%	333,21%
BB RETORNO TOTAL	2.274.796,96	0,48%	0,33%	146,42%
BB FLUXO	542.844,55	0,18%	0,33%	53,58%
BB FLUXO	1.336.083,34	0,95%	0,33%	289,48%
CAIXA RIO BRAVO	393.400,00	16,50%	0,33%	5030,81%
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	3.363.745,53	2,10%	0,33%	641,93%
CAIXA IMA-B	971.575,25	2,35%	0,33%	717,77%
CAIXA MATRIZ	646.704,70	1,16%	0,33%	352,88%
CAIXA TP	1.671.894,74	1,13%	0,33%	344,07%
CAIXA NOVO IMA-B LP	5.346.185,13	2,37%	0,33%	723,94%
CAIXA IMA-B 5	2.252.232,57	1,03%	0,33%	314,61%
PREMIUM FIDC	88.905,23	-0,50%	0,33%	-153,10%
TOTAL / MÉDIA	60.920.644,97	1,39%	0,33%	422,49%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IMA-B 5	4,37%	100%	Art. 7º, I, b
BB IDKA 2A	12,68%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	1,47%	20%	Art. 7º, III, a
BB PERFIL	0,30%	20%	Art. 7º, III, a
BB RETORNO TOTAL	9,12%	100%	Art. 7º, I, b
BB IRF-M1 TP	4,68%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,48%	20%	Art. 7º, III, a
BB IMA-B 5	15,16%	100%	Art. 7º, I, b
BB IRF-M1 TP	16,84%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,00%	20%	Art. 7º, III, a
BB PERFIL	3,89%	20%	Art. 7º, III, a
BB RETORNO TOTAL	3,73%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,89%	20%	Art. 7º, III, a
BB FLUXO	2,19%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA RIO BRAVO	0,65%	5%	Art. 11º
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	5,52%	100%	Art. 7º, I, b
CAIXA IMA-B	1,59%	100%	Art. 7º, I, b
CAIXA MATRIZ	1,06%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA TP	2,74%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA NOVO IMA-B LP	8,78%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA IMA-B 5	3,70%	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			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Acumulado	7,08%	5,41%	130,82%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 7,08%, enquanto que a meta acumulada no período é de 5,41%, sendo assim o RPPS atingiu 130,82% 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	2.660.342,05	22.558,73	0,04%
BB IDKA 2A	7.723.946,69	72.650,99	0,12%
BB FLUXO	893.733,02	88,83	0,00%
BB PERFIL	181.878,40	101,59	0,00%
BB RETORNO TOTAL	5.558.320,08	50.589,32	0,08%
BB IRF-M1 TP	2.853.559,12	5.555,94	0,01%
BB FLUXO	293.208,50	29,14	0,00%
BB IMA-B 5	9.238.314,82	78.337,55	0,13%
BB IRF-M1 TP	10.257.191,48	19.970,96	0,03%
BB FLUXO	0,00	0,00	0,00%
BB PERFIL	2.371.782,81	1.324,85	0,00%
BB RETORNO TOTAL	2.274.796,96	20.704,18	0,03%
BB FLUXO	542.844,55	53,95	0,00%
BB FLUXO	1.336.083,34	132,79	0,00%
CAIXA RIO BRAVO	393.400,00	0,00	0,00%
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	3.363.745,53	17.633,45	0,03%
CAIXA IMA-B	971.575,25	18.045,68	0,03%
CAIXA MATRIZ	646.704,70	309,77	0,00%
CAIXA TP	1.671.894,74	737,35	0,00%
CAIXA NOVO IMA-B LP	5.346.185,13	102.326,94	0,17%
CAIXA IMA-B 5	2.252.232,57	18.797,07	0,03%
PREMIUM FIDC	88.905,23	0,00	0,00%
Carteira	60.920.644,97	385.762,94	0,63%

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	0,04
BB RETORNO TOTAL	0,01
BB IRF-M1 TP	0,01
BB FLUXO	-
BB IMA-B 5	-
BB IRF-M1 TP	0,01
BB FLUXO	-
BB PERFIL	0,04
BB RETORNO TOTAL	0,01
BB FLUXO	-
BB FLUXO	-
CAIXA RIO BRAVO	-
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	0,02
CAIXA IMA-B	0,01
CAIXA MATRIZ	0,05
CAIXA TP	0,02
CAIXA NOVO IMA-B LP	0,01
CAIXA IMA-B 5	-
PREMIUM FIDC	-