



SEPREM - SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA, SAÚDE E ASSISTÊNCIA MUNICIPAL

Ata da 153ª (centésima quinquagésima terceira) reunião ordinária do Comitê de Investimento realizada aos 13 de dezembro 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 novembro: *Acerca dos dados divulgados em novembro, na terça-feira, 28, o IBGE divulgou o IPCA-15 referente ao mês de novembro. Com alta de 0,33%, a o resultado veio acima dos 0,30% esperados pela pesquisa de economistas feita pela Reuters. Dentro do índice, oito dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados registraram alta, com a maior alta foi no setor de alimentação e bebidas (0,82%) e também com o maior impacto (0,17 p.p.), que vinha apresentando deflação nos últimos 5 meses. O setor de comunicação teve a maior baixa do índice com recuo de 0,22%, destaque para o terceiro mês consecutivo de queda neste setor. A FGV divulgou o Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) na última quarta-feira. Com alta de 0,59% em novembro, o índice acumula uma taxa de -3,89% no ano e -3,46% nos últimos 12 meses. Com destaque vieram no aumento do preço do farelo de soja, que foi de 0,51% em outubro para 5,41% em novembro e aumento no grão de café, que foi de -1,60% para 6,36%. As altas no IGP-M e no IPCA-15A alta não assustaram o mercado, que acredita que a dinâmica da política monetária deve permanecer inalterada, com espaços para cortes na Selic até meados de 2024. No mercado exterior o índice de gerentes de compras (PMI) da indústria da zona do euro avançou de 43,1% em outubro a 44,2% em novembro, contra a prévia de 43,8 esperado pelo mercado. Apesar de ainda estar muito longe do 50, número que separa a contração da expansão, o dado é atingiu máxima em seis meses. Ainda sobre zona do euro, o índice de preços ao consumidor (CPI) avançou 2,4% na preliminar mensal de outubro. O núcleo da inflação também apresentou resultado abaixo do esperado e foi de 4,5% para 4,2% na comparação anual. A China continua apresentando dificuldades para retomar o crescimento. As pesquisas de atividade referentes a novembro apresentaram resultados ligeiramente abaixo das expectativas. Houve uma diminuição de 0,1 ponto na área de manufatura, registrando 49,4, e um recuo um pouco mais significativo na área não manufatureira, caindo de 50,6% para 50,2%. Em seguida a Diretora Financeira relatou os fatos internos ocorridos no mês de novembro: A Folha de pagamento referente competência novembro/23 totalizou R\$ 5.934.561,24 sendo paga dia 05/12/2023. 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 Banco do Brasil, conforme autorização do Conselho Administrativo na Ata CA de 29/11/2023. 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 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 novembro/23, destacam-se: pela Prefeitura a título de Contribuição Patronal R\$ 1.732.701,01 Cota Servidor R\$ 866.350,65 Déficit Atuarial Lei 5.141//2021 R\$ 869.135,37 e Herdados R\$ 422.349,57; Valores repassados pelo SAAEJ a título de Contribuição Patronal R\$ 175.683,32, Cota Servidor R\$ 87.841,80 Déficit Atuarial Lei 5.141//2021 R\$73.993,19 e Herdados R\$ 57.424,66; Valores repassados pela Câmara a título de Contribuição Patronal R\$ 65.972,96 Cota Servidor R\$ 32.986,48, 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 1,37%, em contraposição à meta mensal de 0,69%, sendo assim, o RPPS atingiu 199,41% da meta atuarial,*



SEPREM - SERVIÇO DE PREVIDÊNCIA, SAÚDE E ASSISTÊNCIA MUNICIPAL

conforme relatório anexo que acompanha esta Ata para análise. O patrimônio líquido do SEPREM totalizou no mês de novembro R\$58.815.172,71. Onde todos os fundos de Investimentos na Carteira estão enquadrados conforme Resolução CMN 4.604/17. No mês de novembro foram concedidas 02 aposentadorias, 00 Pensão e 07 abonos de permanência. 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

1. RENTABILIDADE MÉDIA

Novembro/2023				
Nome do Fundo	Aplicação	Rentabilidade	Meta	% Meta
BB IMA-B 5	2.743.627,68	1,79%	0,69%	259,22%
BB IDKA 2A	5.653.057,94	1,38%	0,69%	199,59%
BB FLUXO	551.986,63	0,76%	0,69%	110,91%
BB PERFIL	191.330,39	0,91%	0,69%	132,65%
BB RETORNO TOTAL	5.821.505,28	1,09%	0,69%	158,60%
BB IRF-M1 TP	1.646.629,82	0,97%	0,69%	140,37%
BB FLUXO	450.857,35	0,83%	0,69%	120,19%
BB IMA-B 5	9.527.532,86	1,79%	0,69%	259,22%
BB IRF-M1 TP	12.734.675,56	0,92%	0,69%	132,77%
BB FLUXO	425.638,80	0,26%	0,69%	37,65%
BB PERFIL	3.468.854,66	0,91%	0,69%	132,65%
BB RETORNO TOTAL	4.367.117,23	1,09%	0,69%	158,60%
BB FLUXO	112.584,09	0,21%	0,69%	29,86%
BB FLUXO	990.696,81	0,78%	0,69%	113,56%
CAIXA RIO BRAVO	391.050,00	-1,41%	0,69%	-205,11%
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	1.139.779,75	1,43%	0,69%	208,15%
CAIXA IMA-B	677.605,94	2,61%	0,69%	378,36%
CAIXA MATRIZ	49.606,65	0,99%	0,69%	143,02%
CAIXA TP	76.460,60	0,91%	0,69%	132,17%
CAIXA NOVO IMA-B LP	5.421.216,36	2,67%	0,69%	387,08%
CAIXA IMA-B 5	290.230,36	1,79%	0,69%	259,25%
PREMIUM FIDC	83.127,95	-4,80%	0,69%	-696,41%
TOTAL / MÉDIA	56.815.172,71	1,37%	0,69%	199,41%

2. ENQUADRAMENTO

Nome do Fundo	% PL do RPPS	% Resolução	Enquadramento
BB IMA-B 5	4,83%	100%	Art. 7º, I, b
BB IDKA 2A	9,95%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,97%	20%	Art. 7º, III, a
BB PERFIL	0,34%	20%	Art. 7º, III, a
BB RETORNO TOTAL	10,25%	100%	Art. 7º, I, b
BB IRF-M1 TP	2,90%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,79%	20%	Art. 7º, III, a
BB IMA-B 5	16,77%	100%	Art. 7º, I, b
BB IRF-M1 TP	22,41%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,75%	20%	Art. 7º, III, a
BB PERFIL	6,11%	20%	Art. 7º, III, a
BB RETORNO TOTAL	7,69%	100%	Art. 7º, I, b
BB FLUXO	0,20%	20%	Art. 7º, III, a
BB FLUXO	1,74%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA RIO BRAVO	0,69%	5%	Art. 11º
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	2,01%	100%	Art. 7º, I, b
CAIXA IMA-B	1,19%	100%	Art. 7º, I, b
CAIXA MATRIZ	0,09%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA TP	0,13%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA NOVO IMA-B LP	9,54%	20%	Art. 7º, III, a
CAIXA IMA-B 5	0,51%	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	0,23%	0,65%	35,75%
Novembro	1,37%	0,69%	199,41%
Dezembro			
Acumulado	11,02%	8,52%	129,24%

No acumulado do ano a rentabilidade da carteira é de 11,02%, enquanto que a meta acumulada no período é de 8,52%, sendo assim o RPPS atingiu 129,24% 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	2.743.627,68	27.812,09	0,05%
BB IDKA 2A	5.653.057,94	53.161,95	0,09%
BB FLUXO	551.986,63	93,28	0,00%
BB PERFIL	191.330,39	34,96	0,00%
BB RETORNO TOTAL	5.821.505,28	12.002,41	0,02%
BB IRF-M1 TP	1.646.629,82	1.987,51	0,00%
BB FLUXO	450.857,35	76,19	0,00%
BB IMA-B 5	9.527.532,86	96.580,37	0,17%
BB IRF-M1 TP	12.734.675,56	15.370,97	0,03%
BB FLUXO	425.638,80	71,93	0,00%
BB PERFIL	3.468.854,66	633,75	0,00%
BB RETORNO TOTAL	4.367.117,23	9.003,85	0,02%
BB FLUXO	112.584,09	19,03	0,00%
BB FLUXO	990.696,81	167,42	0,00%
CAIXA RIO BRAVO	391.050,00	0,00	0,00%
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	1.139.779,75	7.633,38	0,01%
CAIXA IMA-B	677.605,94	14.883,21	0,03%
CAIXA MATRIZ	49.606,65	20,05	0,00%
CAIXA TP	76.460,60	22,14	0,00%
CAIXA NOVO IMA-B LP	5.421.216,36	122.778,83	0,22%
CAIXA IMA-B 5	290.230,36	2.928,74	0,01%
PREMIUM FIDC	83.127,95	0,00	0,00%
Carteira	56.815.172,71	341.224,86	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	0,02
BB IDKA 2A	0,02
BB FLUXO	-
BB PERFIL	-
BB RETORNO TOTAL	0,02
BB IRF-M1 TP	0,01
BB FLUXO	-
BB IMA-B 5	0,02
BB IRF-M1 TP	0,01
BB FLUXO	-
BB PERFIL	-
BB RETORNO TOTAL	0,02
BB FLUXO	-
BB FLUXO	-
CAIXA RIO BRAVO	-
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA	0,02
CAIXA IMA-B	0,02
CAIXA MATRIZ	0,03
CAIXA TP	-
CAIXA NOVO IMA-B LP	0,02
CAIXA IMA-B 5	0,02
PREMIUM FIDC	-