



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS ABRIL DE 2025

ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO
 2. INFORMAÇÕES GERAIS
 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO
 - 3.1. Cenário Internacional
 - 3.2. Cenário Nacional
 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA
 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
 - 5.1. Carteira de Investimentos Consolidada
 - 5.2. Retorno sobre os Investimentos
 - 5.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras
 - 5.4. Retorno da Carteira de Investimentos Versus a Meta de Rentabilidade
 - 5.5. Evolução Patrimonial
 - 5.6. Retorno dos Investimentos Após as Movimentações
 6. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA
 7. MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTO
 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS
-

1. INTRODUÇÃO

Este parecer visa auxiliar os conselheiros na tomada de decisões sobre as estratégias adotadas pelo Comitê de Investimento do Instituto, conforme as diretrizes da Política de Investimentos e os limites fixados pela Resolução 4.963/2021, garantindo segurança, liquidez e rentabilidade, além de assegurar os benefícios e esclarecer conselheiros, membros do Comitê e a Diretoria Executiva quanto aos objetivos e restrições dos investimentos dos ativos financeiros do Regime Próprio.

Foram utilizados para a emissão deste parecer o relatório mensal da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado, quadros de enquadramento, rentabilidade versus risco, volatilidade dos fundos, análise dos cenários econômicos e políticos, informações de mercado de instituições financeiras e os balancetes contábeis do RPPS.

2. INFORMAÇÕES GERAIS

O demonstrativo apresentado busca fornecer aos conselheiros e gestores informações fundamentais para a tomada de decisões estratégicas, visando a sustentabilidade financeira, transparência e aderência às normas legais e regulatórias. Em abril de 2025, foi mantida a estratégia de alocação dos excedentes mensais nas contribuições previdenciárias, no fundo BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil FIC FI – CNPJ: 13.077.418/0001-49.



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Servidores vinculados ao RPPS	
SERVIDORES INATIVOS	ABRIL/2025
Número de Aposentados	922
Número de Pensionistas	163
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1.085
Servidores com direito à Paridade com RPPS	716
Servidores com Reajuste pelo índice do RGPS	369
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1085
SERVIDORES ATIVOS	ABRIL/2025
Prefeitura Municipal	2076
Câmara Municipal	36
Saemas	55
Sertprev	7
Total de Servidores Ativos	2.174
TOTAL GERAL	3.259

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1. Cenário Internacional

O cenário internacional foi marcado pelas políticas comerciais dos Estados Unidos, que mantêm tarifas de importação sob justificativas de proteção econômica e nacional. Tais medidas resultaram no aumento de custos para consumidores e empresas, menor produtividade e inflação de custos. Contudo, houve avanço no diálogo entre os principais atores globais, gerando ações pragmáticas para reduzir os impactos negativos sobre os mercados.

3.2. Cenário Nacional

No Brasil, a política monetária continua sendo o principal fator de estabilidade econômica. A projeção da Selic em 15% foi importante para conter as expectativas de inflação. Os índices de renda fixa apresentaram forte desempenho em abril: o IRF-M 1 subiu 1,17% e o IRF-M 1+ chegou a 3,54%. O IDKA-IPCA 2a, relevante para investimentos do RPPS, oscilou 1,9% no mês. Essa valorização nos títulos públicos de média e longa duration favoreceu a carteira do RPPS.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Durante o mês de abril de 2025, o Instituto manteve o equilíbrio entre receitas e despesas, assegurando a sustentabilidade financeira e o cumprimento das obrigações previdenciárias. Foram realizados ajustes orçamentários necessários, alinhados às diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos e às condições econômicas vigentes. A arrecadação total em abril de 2025 foi de R\$ 6.980.355,96, enquanto as despesas empenhadas somaram R\$ 6.633.984,25. O resultado primário foi positivo, possibilitando a continuidade dos aportes regulares na carteira de investimentos. O superávit na arrecadação reflete estabilidade no fluxo previdenciário.



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Demonstrativo das Receitas

DESCRIÇÃO DA RECEITA	ABRIL/2025	ACUMULADO NO ANO
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	1.696.909,82	R\$ 6.853.859,49
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	105.265,28	R\$ 369.359,96
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	2.084.775,35	R\$ 8.420.458,22
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	2.181.741,64	R\$ 8.750.739,84
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA -	683.489,94	R\$ 3.655.780,02
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	98.078,46	R\$ 1.599.475,28
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC)	130.095,47	R\$ 368.752,37
TOTAL	6.980.355,96	R\$ 30.018.425,18

Demonstrativo das Despesas

DESCRIÇÃO DA DESPESA	ABRIL/2025	ACUMULADO NO ANO
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	6.407.384,06	R\$ 24.731.784,32
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	148.153,99	R\$ 577.170,54
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	78.401,63	R\$ 313.349,22
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	44,57	R\$ 316.101,03
TOTAL	6.633.984,25	R\$ 25.938.405,11

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

- O patrimônio total do Instituto atingiu R\$ 699.869.856,78 ao final de abril de 2025, com 93,79% do total alocado em renda fixa, sendo o restante distribuído entre renda variável, exterior, estruturados e fundos imobiliários. Este item apresenta a composição consolidada da carteira, detalhando os valores aplicados em cada classe de ativos. Os dados serão demonstrados no quadro a seguir:



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. \$/ Total	Cotistas	% \$/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	9.484,94	0,00%	79.568	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	64.051,09	0,01%	651	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	77.685,64	0,01%	1.114	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA F...	D+0	15/05/2025	54.659.952,07	7,76%	213	3,90%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	145.108.648,18	20,61%	414	3,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	160.809.002,36	22,84%	222	12,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	46.198.963,06	6,56%	119	4,61%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	5.169.145,05	0,73%	137	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITAD...	D+0	15/08/2030	24.758.076,61	3,52%	25	15,73%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	3.235.648,84	0,46%	85	0,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	29.897.316,59	4,25%	95	5,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/05/2025	40.323.573,69	5,73%	62	10,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	35.445.698,85	5,03%	256	1,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	57.589.735,52	8,18%	78	9,70%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	23.356,51	0,00%	550	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.651.570,17	0,38%	783	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ ASSET NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	D+0	15/05/2025	3.511.305,40	0,50%	9	8,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	16/08/2026	3.174.483,53	0,45%	9	7,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	D+1 du	15/05/2025	17.349.118,65	2,46%	6	12,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL OI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	7.924.071,05	1,13%	4.584	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. \$/ Total	Cotistas	% \$/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	206.780,71	0,03%	539	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	15.343.215,10	2,18%	1.332	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	704.118,58	0,10%	98	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	526.787,63	0,07%	508	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.523.947,67	0,78%	374	0,56%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	1.717.146,92	0,24%	410	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.132.491,50	0,30%	973	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	5.251.848,19	0,75%	22.673	0,72%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.275.309,08	0,47%	2.289	1,25%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	1.312.422,34	0,19%	3.829	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	8.047.119,23	1,14%	12.143	1,22%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	16.985.009,72	2,41%	393	0,76%	Artigo 9º, Inciso III
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du	Não há	45.046,08	0,01%	68	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.635.895,82	0,37%	135	0,93%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.534.865,20	0,22%	3.607	0,45%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	774.600,00	0,11%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			703.997.491,57				

5.2. Retorno sobre os Investimentos

- O retorno dos investimentos no mês foi de R\$ 10.414.634,50, correspondendo a 1,51%, acumulando 3,66% no ano. O desempenho dos investimentos será analisado com base na rentabilidade bruta e líquida, utilizando quadros comparativos para evidenciar os resultados, conforme segue:



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

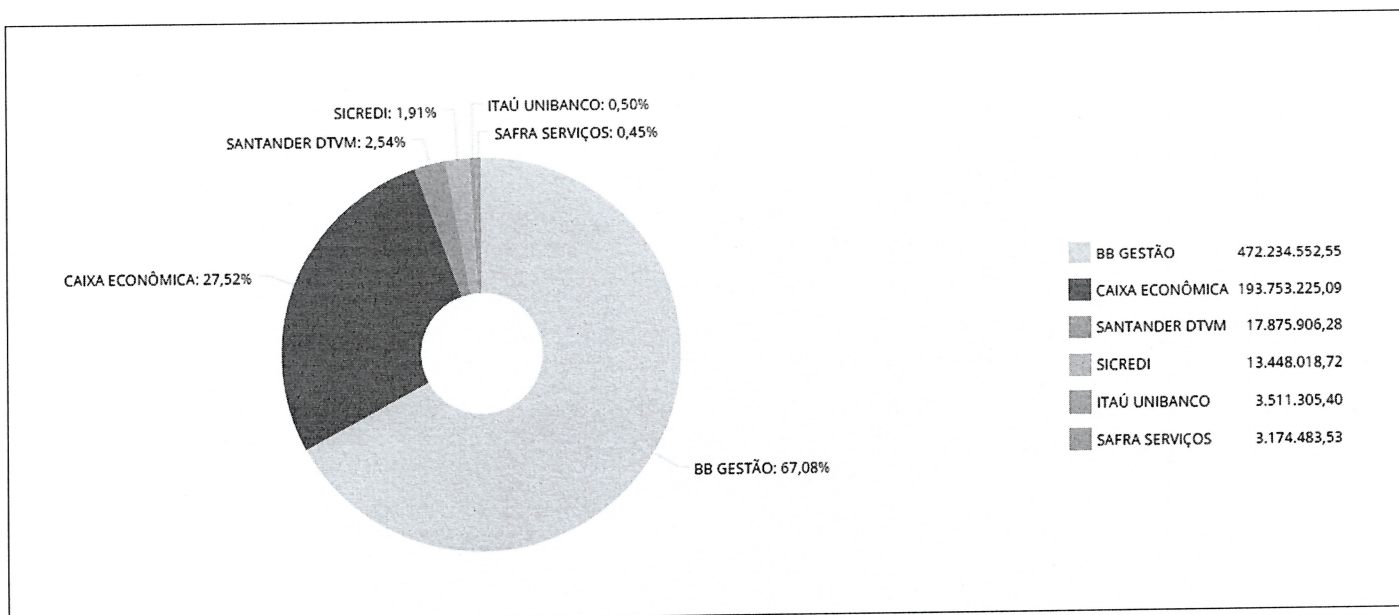
e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	672.699.015,36	7.600.000,00	7.807.080,00	682.811.868,50	10.319.933,14	10.319.933,14	1,53%	1,53%	0,59%	0,59%	260,37%	1,49%
Fevereiro	682.811.868,50	11.985.420,34	10.666.425,43	687.073.689,36	2.942.825,95	13.262.759,09	0,43%	1,97%	1,70%	2,30%	85,55%	1,45%
Março	687.073.689,36	7.169.251,91	6.017.080,00	689.240.428,10	1.014.566,83	14.277.325,92	0,15%	2,12%	0,93%	3,26%	65,12%	1,21%
Abril	689.240.428,10	5.071.874,18	4.857.080,00	699.869.856,78	10.414.634,50	24.691.960,42	1,51%	3,66%	0,82%	4,11%	89,25%	1,61%

5.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

- Os principais gestores da carteira foram: BB Gestão de Recursos (67,08%), Caixa Econômica Federal (27,52%), Santander (2,54%), Sicredi (1,91%), Itaú (0,50%) e Safra (0,45%). A participação percentual de cada instituição financeira é demonstrada no quadro analítico, abaixo, que detalha a alocação de recursos.



5.4. Retorno da Carteira de Investimentos Versus a Meta de Rentabilidade

- A meta atuarial para 2025 é IPCA + 5,02% ao ano. No acumulado até abril, a carteira apresentou retorno de 3,66% contra uma meta de 4,11%, resultando em um gap de -0,45 p.p., com tendência de convergência nos próximos meses. A performance da carteira será avaliada em relação à meta atuarial, que possibilita analisar o desempenho frente aos objetivos estabelecidos.

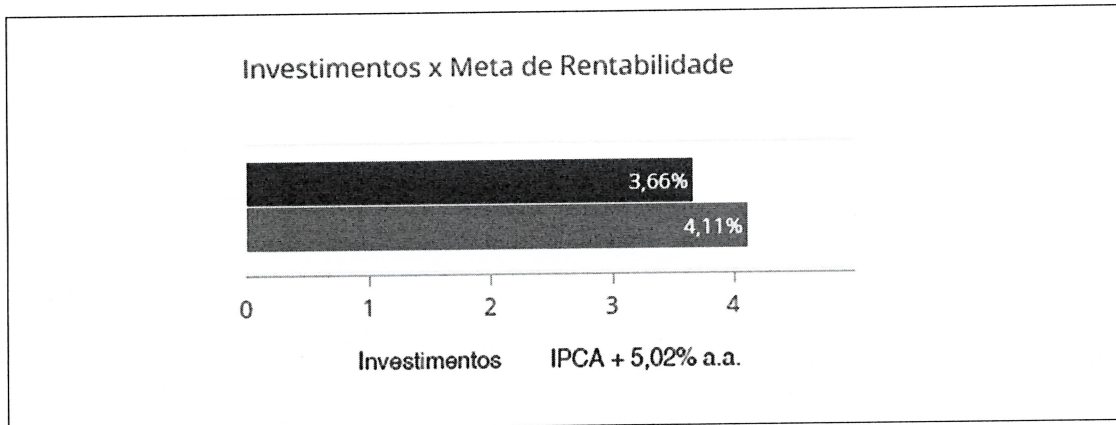


SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

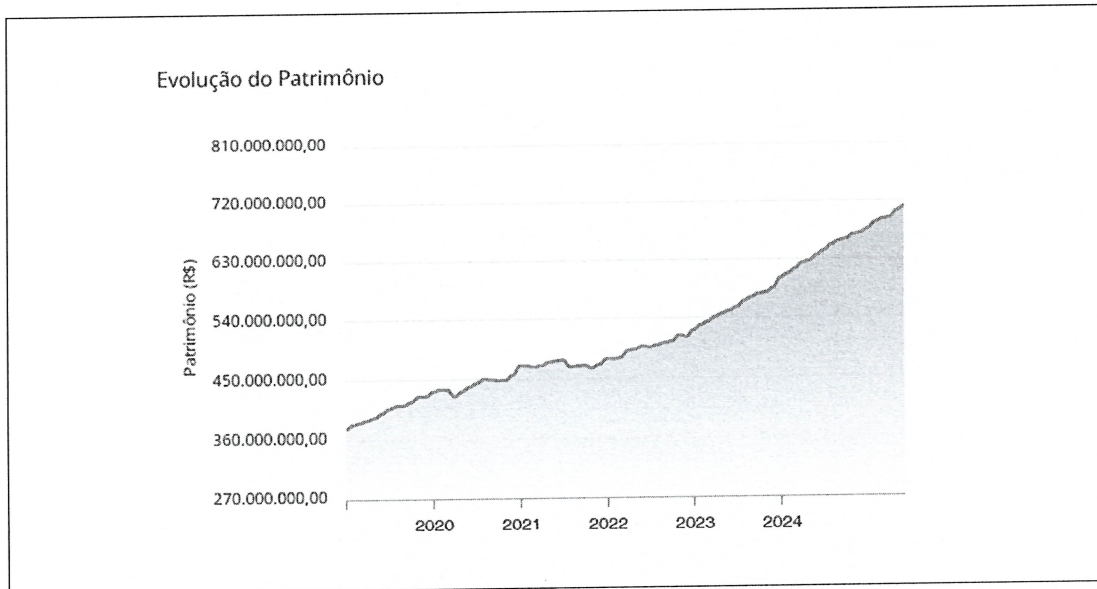
Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br



5.5. Evolução Patrimonial

- O patrimônio do Instituto teve crescimento de aproximadamente R\$ 10,6 milhões no mês, reflexo da rentabilidade da carteira e reaplicação de rendimentos. Este item trará a evolução do patrimônio ao longo do período, utilizando quadros demonstrativos para evidenciar o crescimento ou variações observadas.



5.6. Retorno dos Investimentos Após as Movimentações

- Os Fundos como BB Títulos Públicos Vértice 2030 II, BB Títulos Públicos Vértice 2028, Caixa Brasil Especial 2027 e BB Vértice 2027 apresentaram retornos superiores a 1,70% no mês, com destaque para o Vértice 2030 com 2,91%. O quadro a seguir, apresenta o impacto das movimentações realizadas na carteira sobre o retorno obtido.



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Abril/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	24.058.993,29	0,00	0,00	24.758.076,61	699.083,32	2,91%	2,91%	2,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	5.040.767,20	0,00	0,00	5.169.145,05	128.377,85	2,55%	2,55%	1,71%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	62.952,59	0,00	0,00	64.051,09	1.098,50	1,74%	1,74%	0,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	45.416.914,58	0,00	0,00	46.198.963,06	782.048,48	1,72%	1,72%	0,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	56.615.328,57	0,00	0,00	57.589.735,52	974.406,95	1,72%	1,72%	0,96%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	29.393.440,51	0,00	0,00	29.897.316,59	503.876,08	1,71%	1,71%	0,96%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	158.102.663,64	0,00	0,00	160.809.002,36	2.706.338,72	1,71%	1,71%	0,97%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.181.283,09	0,00	0,00	3.235.648,84	54.365,75	1,71%	1,71%	0,96%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	692.760,99	0,00	0,00	704.118,58	11.357,59	1,64%	1,64%	0,73%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	22.979,87	0,00	0,00	23.356,51	376,64	1,64%	1,64%	0,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	143.175.627,84	0,00	0,00	145.108.648,16	1.933.020,34	1,35%	1,35%	0,49%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	34.973.812,36	0,00	0,00	35.445.698,85	471.886,49	1,35%	1,35%	0,49%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.132.318,44	0,00	0,00	3.174.483,53	42.165,09	1,35%	1,35%	0,50%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.456.382,54	0,00	0,00	5.523.947,67	67.565,13	1,24%	1,24%	0,26%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	76.746,88	0,00	0,00	77.685,64	938,76	1,22%	1,22%	0,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	204.561,47	0,00	0,00	206.780,71	2.219,24	1,08%	1,08%	0,21%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	521.340,25	0,00	0,00	526.787,63	5.447,38	1,04%	1,04%	0,02%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	39.908.510,94	0,00	0,00	40.323.573,69	415.062,75	1,04%	1,04%	0,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	54.097.807,96	0,00	0,00	54.659.952,07	562.144,11	1,04%	1,04%	0,13%
SANTANDER NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17.170.950,88	0,00	0,00	17.349.118,65	178.167,77	1,04%	1,04%	0,13%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Abril/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.842.982,72	0,00	0,00	7.924.071,05	81.088,33	1,03%	1,03%	0,01%
ITAÚ ASSET NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.475.423,50	0,00	0,00	3.511.305,40	35.881,90	1,03%	1,03%	0,13%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.624.633,57	0,00	0,00	2.651.570,17	26.936,60	1,03%	1,03%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	14.843.358,07	5.261.874,18	4.950.000,00	15.343.215,10	187.982,85	0,93%	1,04%	0,01%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.150,44	7.418,10	138,96	9.484,94	55,36	0,58%	0,81%	0,00%
Total Renda Fixa	650.094.692,19	5.269.292,28	4.950.138,96	660.285.737,49	9.871.891,98	1,52%		0,71%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Abril/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1.220.176,17	0,00	0,00	1.312.422,34	92.246,17	7,56%	7,56%	10,34%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.035.700,53	0,00	0,00	2.132.491,50	96.790,97	4,75%	4,75%	8,95%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.157.572,83	0,00	0,00	3.275.309,08	117.736,25	3,73%	3,73%	8,76%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	757.680,00	0,00	7.080,00	774.600,00	24.000,00	3,17%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5.117.740,94	0,00	0,00	5.251.848,19	134.107,25	2,62%	2,62%	9,78%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.677.925,84	0,00	0,00	1.717.146,92	39.221,08	2,34%	2,34%	8,56%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1.508.924,31	0,00	0,00	1.534.865,20	25.940,89	1,72%	1,72%	2,60%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.626.020,61	0,00	0,00	2.635.895,82	9.875,21	0,38%	0,38%	0,87%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	44.936,94	0,00	0,00	45.046,08	109,14	0,24%	0,24%	0,90%
Total Renda Variável	18.146.678,17	0,00	7.080,00	18.679.625,13	540.026,96	2,98%		7,47%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Abril / 2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	16.904.871,44	0,00	0,00	16.985.009,72	80.138,28	0,47%	0,47%	22,70%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8.082.121,55	0,00	0,00	8.047.119,23	-35.002,32	-0,43%	-0,43%	18,54%
Total Exterior	24.986.992,99	0,00	0,00	25.032.128,95	45.135,96	0,18%		21,36%



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

6. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA

- A carteira permaneceu 100% enquadrada conforme a Resolução CMN 4.963/2021. A alocação nos artigos 7º I, alínea “b”, e nos demais segmentos está dentro dos limites legais, com predominância de investimentos em ativos conservadores, buscando segurança e preservação do capital previdenciário.

7. MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTO

Em abril de 2025, conforme relatório da consultoria Crédito e Mercado, as movimentações foram:

- Aplicações: R\$ 5.269.292,28
- Resgates: R\$ 4.950.138,96

As movimentações foram concentradas nos seguintes fundos:

- **Aplicações:** BB Perfil FIC RF Ref. DI Previdenciário LP e BB Autom. FIC RF CP
- **Resgates:** BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil FI e BB Autom. FIC RF CP

A estratégia foi manter o perfil conservador com reaplicações nos fundos definidos como padrão para os excedentes de arrecadação.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Abril foi um mês positivo para o RPPS, com retorno acima da meta atuarial mensal (1,51% contra 0,82%). A rentabilidade acumulada de 3,66% aproxima-se da meta anual, reforçando a eficácia da estratégia adotada. O Comitê continua priorizando fundos com duration média e boa performance frente ao benchmark, sem abrir mão da segurança institucional.

Os dados de arrecadação e execução orçamentária demonstram equilíbrio fiscal, e a alocação permanece diversificada e conservadora. O Comitê acompanhará os desdobramentos dos cenários doméstico e internacional e está preparado para ajustes táticos sempre que necessários, assegurando a manutenção da saúde financeira do Instituto e o cumprimento das obrigações previdenciárias de longo prazo.

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Presidente do Comitê de Investimento

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Superintendente - Sertprev