



# 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 AGOSTO 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 tem como finalidade auxiliar os conselheiros na tomada de decisões sobre as estratégias adotadas pelo Comitê de Investimentos do Instituto, conforme diretrizes da Política de Investimentos e limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, visando garantir segurança, liquidez e rentabilidade aos recursos do Regime Próprio.

### 2. INFORMAÇÕES GERAIS

Para a elaboração deste parecer foram utilizados relatórios da consultoria Crédito & Mercado, dados contábeis do Instituto, análises de risco e retorno dos investimentos, além do acompanhamento do cenário econômico nacional e internacional.

SERVIDORES APOSENTADOS E PENSIONISTAS	AGOSTO
Nº de Aposentados	947
Nº de Pensionistas	166
<b>Total Servidores Aposentados e Pensionistas</b>	<b>1.113</b>
<b>Paridade com RPPS</b>	744
<b>Reajuste - RGPS</b>	369
SERVIDORES ATIVOS	AGOSTO
Prefeitura Municipal	2073
Câmara Municipal	35
Saemas	53
Sertprev	7
<b>Total Serv. Ativos</b>	<b>2.168</b>
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>3.281</b>



# 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

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 3.1. Cenário Internacional

O mês de agosto de 2025 foi marcado por ajustes relevantes nas curvas de juros globais, com destaque para os Estados Unidos. A curva dos Treasuries apresentou movimento não uniforme, com leve abertura na ponta curta, fechamento na parte intermediária e nova abertura nos vértices longos, resultando em maior inclinação da estrutura a termo de juros. Esse comportamento refletiu a combinação entre expectativas de início de flexibilização monetária no curto prazo e preocupações fiscais e inflacionárias no horizonte de longo prazo.

A dinâmica da dívida pública americana e a necessidade de financiamento do Tesouro contribuíram para pressões nas taxas longas, enquanto os dados de atividade e inflação mais moderados sustentaram a perspectiva de redução de juros pelo Federal Reserve nos próximos meses.

O ambiente global permaneceu sensível à condução da política monetária nas principais economias, com mercados atentos à trajetória da inflação e ao ritmo de desaceleração econômica. Apesar disso, o cenário ainda favoreceu fluxos para ativos de risco, sobretudo em função da expectativa de liquidez global mais elevada no médio prazo.

Adicionalmente, fatores geopolíticos e a volatilidade nos preços de commodities seguem como elementos de risco, podendo impactar as expectativas inflacionárias e a estabilidade dos mercados financeiros internacionais.

### 3.2. Cenário Nacional

No Brasil, o cenário econômico permaneceu desafiador, com a política monetária em patamar restritivo, refletindo os esforços do Banco Central para garantir a convergência da inflação às metas estabelecidas.

A curva de juros doméstica seguiu pressionada, principalmente nos vértices mais longos, incorporando prêmios de risco associados ao cenário fiscal, às expectativas inflacionárias e à incerteza quanto à trajetória futura da taxa Selic. Esse movimento impacta diretamente os ativos marcados a mercado, especialmente aqueles indexados a índices de inflação de maior duration, como as NTN-Bs longas.

Apesar disso, o elevado nível da taxa básica de juros continua proporcionando oportunidades relevantes para os investidores institucionais, com retornos reais atrativos nos ativos atrelados ao CDI e à inflação, favorecendo o cumprimento da meta atuarial.

A atividade econômica demonstrou resiliência, sustentada pelo mercado de trabalho ainda aquecido, embora haja sinais de desaceleração gradual em alguns setores. O comportamento da inflação, ainda acima do centro da meta, reforça a necessidade de manutenção de uma postura cautelosa por parte da autoridade monetária.

No mercado financeiro, observou-se volatilidade nos preços dos ativos, refletindo tanto o cenário externo quanto as incertezas internas. Nesse contexto, a gestão ativa e prudente da carteira torna-se essencial para mitigação de riscos e captura de oportunidades.



# 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

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

A execução orçamentária manteve-se equilibrada, com fluxo de receitas suficiente para cobertura das obrigações previdenciárias e manutenção das aplicações financeiras, garantindo estabilidade na gestão dos recursos.

Demonstrativo das Receitas		
SERTPREV - 2º Quadrimestre		
DESCRIÇÃO DA RECEITA	AGOSTO	TOTAL DO QUADR.
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	1.788.465,55	7.124.720,47
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	213.784,59	425.949,29
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	2.197.258,01	8.753.228,78
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	2.299.455,61	9.160.354,59
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	230.351,30	1.760.470,66
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	2.559.677,67	13.631.390,22
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC) e OUTRAS	157.511,95	477.793,76
<b>TOTAL</b>	<b>9.446.504,68</b>	<b>41.333.907,77</b>

Demonstrativo das Despesas		
SERTPREV - 2º Quadrimestre		
DESCRIÇÃO DA DESPESA	AGOSTO	TOTAL DO QUADR.
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	6.577.848,33	29.264.553,21
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	135.955,77	599.423,83
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	20.885,21	87.444,53
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	0,00	450.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>6.734.689,31</b>	<b>30.401.421,57</b>

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

- A carteira manteve perfil conservador, com predominância de ativos de renda fixa, especialmente títulos públicos e fundos atrelados à inflação e ao CDI.



# 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

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
42.592.315/0001-15 BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	42.724.01	0.01%	10.292	0.00%	7º I b
03.543.447/0001-03 BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1 Não há	65.679.58	0.01%	626	0.00%	7º I b
11.328.682/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	81.236.27	0.01%	1.126	0.00%	7º I b
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	145.397.106,79	20.08%	414	3.43%	7º I b
55.746.782/0001-02 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/05/2027	45.996.902,54	6.35%	120	4.60%	7º I b
46.134.096/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/05/2027	160.190.267,31	22.12%	222	12.24%	7º I b
49.963.751/0001-00 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2028	5.129.572,33	0.71%	138	0.56%	7º I b
55.749.879/0001-60 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2030	24.485.940,46	3.38%	31	13,66%	7º I b
49.964.637/0001-97 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0 Não há	16.422.120,31	2.27%	51	7,96%	7º I b
50.099.960/0001-29 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0 Não há	47.555.868,93	6.57%	18	56,17%	7º I b
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/05/2027	3.219.910,29	0.44%	86	0.66%	7º I b
50.642.114/0001-03 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	29.759.149,15	4,11%	95	5,64%	7º I b

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
56.134.800/0001-50 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	35.509.665,85	4,90%	297	1,12%	7º I b
56.208.863/0001-03 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	68.378.777,80	9,44%	93	9,94%	7º I b
56.209.124/0001-36 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/08/2028	32.012.977,60	4,42%	67	3,01%	7º I b
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	24.350,57	0,00%	514	0,00%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	4.854.433,18	0,67%	840	0,04%	7º I b
56.225.663/0001-69 SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/08/2026	3.276.147,47	0,45%	8	7,73%	7º I b
56.051.304/0001-32 SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 du 15/05/2025	17.217.351,21	2,38%	5	45,06%	7º I b
24.634.187/0001-43 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	8.299.654,44	1,15%	5.893	0,16%	7º I b
35.292.588/0001-89 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3 Não há	216.028,07	0,03%	499	0,00%	7º III a
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	16.916.422,36	2,34%	1.356	0,07%	7º III a
35.536.532/0001-22 CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+1 Não há	724.532,20	0,10%	89	0,14%	7º III a
02.224.354/0001-45 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	1.087.685,87	0,15%	508	0,02%	7º III a
19.196.599/0001-09 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 Não há	9.369.420,65	1,29%	381	0,91%	7º III a



# 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

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
18.270.783/0001-99 BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.680.448,23	0,23%	374	1,32%	8º I
00.822.059/0001-65 BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4 Não há	5.624.206,30	0,78%	21.309	0,84%	8º I
29.258.294/0001-38 BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	2.211.880,39	0,31%	898	0,40%	8º I
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	3.430.435,86	0,47%	2.369	1,22%	8º I
15.154.220/0001-47 CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.392.979,64	0,19%	3.548	0,30%	8º I
22.632.237/0001-28 BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5 Não há	8.962.456,74	1,24%	10.795	1,36%	9º III
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 Não há	19.513.829,18	2,69%	377	0,83%	9º III
35.292.597/0001-70 BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du Não há	46.653,09	0,01%	62	0,05%	10º I
10.418.362/0001-50 BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4 Não há	2.756.266,31	0,38%	121	1,03%	10º I
03.737.188/0001-43 CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+4 Não há	1.607.729,35	0,22%	3.393	0,50%	10º I
17.098.794/0001-70 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se aplica	732.000,00	0,10%		0,00%	11º

## 5.2. Retorno sobre os Investimentos

- Os investimentos apresentaram desempenho compatível com o cenário de juros elevados, contribuindo para o atingimento da meta atuarial.

### 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	682.811.888,50	10.319.933,14	10.319.933,14	1,53%	1,53%	0,59%	0,59%	260,37%	1,49%
Fevereiro	682.811.888,50	11.985.420,34	10.668.425,43	687.073.689,39	2.042.825,95	13.282.759,09	0,43%	1,97%	1,70%	2,30%	85,55%	1,45%
Março	687.073.689,39	7.169.251,91	6.017.080,00	689.240.428,10	1.014.508,83	14.277.325,92	0,15%	2,12%	0,93%	3,26%	55,12%	1,21%
Abril	689.240.428,10	5.071.874,18	4.857.080,00	690.869.856,78	10.414.634,50	24.691.960,42	1,51%	3,66%	0,82%	4,11%	89,25%	1,01%
Mai	690.869.856,78	112.592.812,23	112.105.159,75	706.252.020,08	5.924.510,82	30.616.471,24	0,85%	4,54%	0,67%	4,80%	94,54%	1,02%
Junho	706.252.020,08	8.199.765,80	11.187.080,00	705.991.788,47	2.727.082,59	33.343.553,83	0,39%	4,94%	0,63%	5,46%	90,50%	1,05%
Julho	705.991.788,47	4.184.010,48	4.407.080,00	711.485.853,91	5.697.134,08	39.040.688,79	0,81%	5,79%	0,71%	6,21%	93,23%	0,85%
Agosto	711.485.853,91	13.870.330,76	13.989.329,40	719.526.153,76	8.159.298,49	47.199.987,28	1,15%	7,00%	0,30%	6,53%	107,28%	1,45%

## 5.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

- Os recursos seguem distribuídos entre instituições financeiras de primeira linha, garantindo segurança e diversificação.

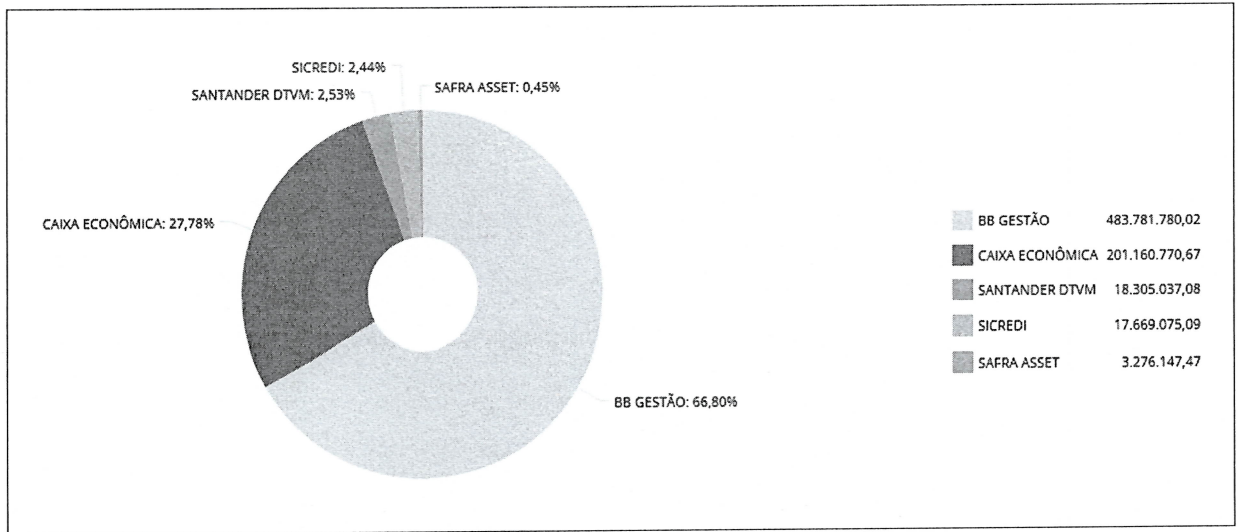


# SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

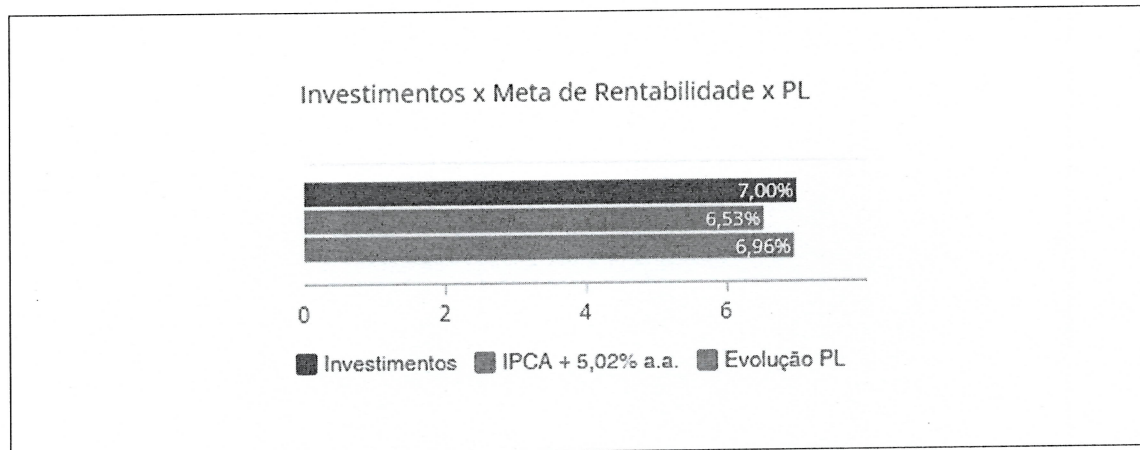
Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br



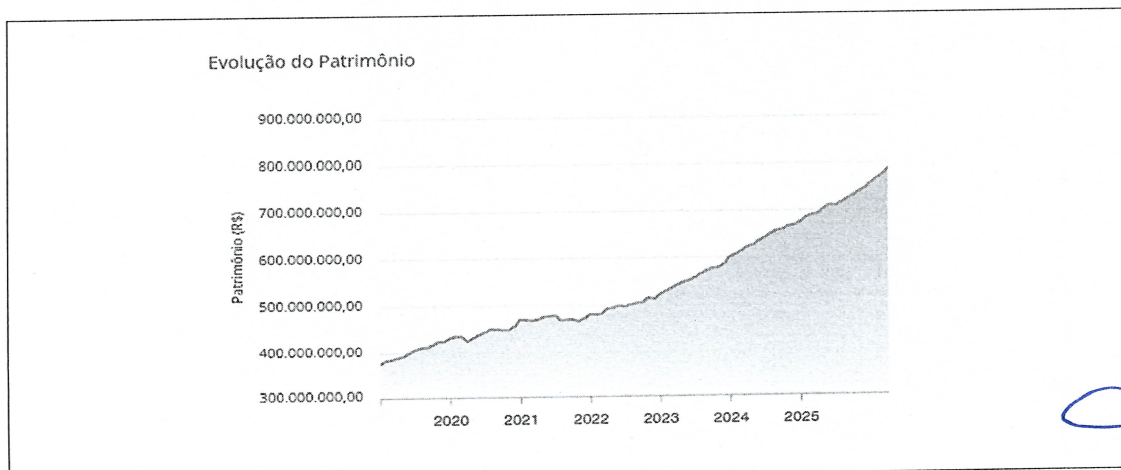
## 5.4. Retorno da Carteira de Investimentos Versus a Meta de Rentabilidade

- A carteira mantém aderência à meta atuarial de IPCA + 5,02% ao ano, com desempenho consistente ao longo do exercício.



## 5.5. Evolução Patrimonial

- O patrimônio apresentou evolução positiva, reflexo das rentabilidades auferidas e da gestão eficiente dos recursos.





# 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

## 5.6. Retorno dos Investimentos Após as Movimentações

- Os resultados permaneceram positivos, com destaque para ativos indexados ao CDI e à inflação.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2025									FUNDOS DE RENDA FIXA
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	23.977,11	0,00	0,00	24.350,57	373,46	1,56%	1,56%	0,87%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	32.536.126,53	0,00	989.681,75	32.012.977,60	466.532,82	1,43%	-1,61%	5,37%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	5.210.986,39	0,00	155.653,63	5.129.572,33	74.259,57	1,43%	1,43%	1,15%	
SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17.501.970,72	0,00	533.419,09	17.217.351,21	248.799,58	1,42%	1,43%	1,15%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIM...	48.343.836,94	0,00	1.475.039,00	47.555.868,93	687.070,99	1,42%	1,43%	1,15%	
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	715.193,85	0,00	0,00	724.532,20	9.338,35	1,31%	1,31%	0,80%	
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	9.254.520,57	0,00	0,00	9.369.420,65	114.900,08	1,24%	1,24%	0,12%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	80.261,88	0,00	0,00	81.236,27	974,39	1,21%	1,21%	0,10%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	24.964.179,44	0,00	774.376,07	24.485.940,46	296.137,09	1,19%	1,18%	1,84%	
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	64.920,41	0,00	0,00	65.679,58	759,17	1,17%	1,17%	0,93%	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	8.205.944,22	0,00	0,00	8.299.654,44	93.710,22	1,14%	1,14%	0,01%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	67.645.103,88	0,00	0,00	68.378.777,80	733.673,92	1,08%	1,08%	0,69%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	45.504.224,09	0,00	0,00	45.996.902,54	492.678,45	1,08%	1,08%	0,70%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	16.246.243,11	0,00	0,00	16.422.120,31	175.877,20	1,08%	1,08%	0,70%	
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	29.442.269,56	0,00	0,00	29.759.149,15	316.879,59	1,08%	1,08%	0,69%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	158.491.235,66	0,00	0,00	160.190.267,31	1.699.031,65	1,07%	1,07%	0,69%	
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.185.801,38	0,00	0,00	3.219.910,29	34.108,91	1,07%	1,07%	0,69%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	36.202.359,06	0,00	1.078.968,21	35.509.665,85	386.275,00	1,07%	-1,91%	4,95%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	148.200.921,69	0,00	4.381.651,44	145.397.106,79	1.577.836,54	1,06%	1,08%	0,36%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	213.758,13	0,00	0,00	216.028,07	2.269,94	1,06%	1,06%	0,10%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2025									FUNDOS DE RENDA FIXA
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês	
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.241.070,99	92.658,97	92.658,97	3.276.147,47	35.076,48	1,05%	1,08%	0,35%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	2.745.097,44	2.068.649,96	0,00	4.854.433,18	40.685,76	0,85%	1,15%	0,03%	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.048.151,12	11.175.602,74	4.480.801,24	16.916.422,36	173.469,74	0,82%	1,15%	0,03%	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	545.591,66	533.419,09	0,00	1.087.685,87	8.675,12	0,80%	1,16%	0,01%	
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	25.885,15	19.640,49	3.039,18	42.724,01	237,55	0,52%	0,91%	0,00%	
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>668.639.610,98</b>	<b>13.889.971,25</b>	<b>13.965.288,58</b>	<b>676.233.925,24</b>	<b>7.669.631,59</b>	<b>1,15%</b>		<b>1,12%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2025									FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.313.609,82	0,00	0,00	1.392.979,64	79.369,82	6,04%	6,04%	8,82%	
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.261.640,20	0,00	0,00	3.430.435,86	168.795,66	5,18%	5,18%	6,19%	
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5.351.317,37	0,00	0,00	5.624.206,30	272.888,93	5,10%	5,10%	6,96%	
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.104.982,15	0,00	0,00	2.211.880,39	106.898,24	5,08%	5,08%	7,28%	
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1.566.704,63	0,00	0,00	1.607.729,35	41.024,72	2,62%	2,62%	2,24%	
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.647.682,20	0,00	0,00	1.680.448,23	32.766,03	1,99%	1,99%	6,25%	
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO L...	2.715.841,78	0,00	0,00	2.756.266,31	40.424,53	1,49%	1,49%	1,60%	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	728.640,00	0,00	7.080,00	732.000,00	10.440,00	0,01%	-	-	
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	46.474,93	0,00	0,00	46.653,09	178,16	0,38%	0,38%	0,77%	
<b>Total Renda Variável</b>	<b>18.736.893,08</b>	<b>0,00</b>	<b>7.080,00</b>	<b>19.482.599,17</b>	<b>752.786,09</b>	<b>4,02%</b>		<b>5,72%</b>	



# 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 (Agosto / 2025)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR Ni...	19.633.494,46	0,00	0,00	19.513.829,18	-119.665,28	-0,61%	-0,61%	6,67%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9.053.114,46	0,00	0,00	8.962.456,74	-90.657,72	-1,00%	-1,00%	6,37%
Total Exterior	28.686.608,92	0,00	0,00	28.476.285,92	-210.323,00	-0,73%		6,58%

## 6. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA

A carteira permaneceu enquadrada nos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021, respeitando critérios de diversificação, segurança e liquidez.

## 7. MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTO

As movimentações estratégicas seguem conforme os dados constantes nas tabelas da consultoria Crédito & Mercado, devendo ser inseridos os valores de aplicações e resgates da competência, bem como os fundos que sofreram movimentações.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O mês de agosto de 2025 foi marcado por um ambiente de maior volatilidade no cenário internacional, especialmente em função dos movimentos da curva de juros dos Estados Unidos, que refletiram expectativas de flexibilização monetária no curto prazo e preocupações fiscais no longo prazo. Esse contexto exigiu postura cautelosa por parte dos investidores institucionais. No cenário nacional, a manutenção da taxa de juros em patamar elevado continuou favorecendo os investimentos em renda fixa, proporcionando retornos consistentes e contribuindo para o atingimento da meta atuarial ao longo do exercício. A carteira do Instituto permaneceu alinhada ao seu perfil conservador, priorizando ativos de baixo risco, com foco na preservação do capital, liquidez e rentabilidade real, mantendo aderência às diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos. No que se refere às movimentações financeiras do período, conforme dados da consultoria Crédito & Mercado, foram realizadas aplicações e resgates em fundos que compõem a carteira, com destaque para o fundo **BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil FIC FI – CNPJ: 13.077.418/0001-49**, utilizado como instrumento de gestão de liquidez e alocação tática dos recursos. De forma consolidada, as movimentações apresentaram entradas e saídas ao longo do mês, sendo que o saldo líquido (diferença entre aplicações e resgates) foi apurado conforme a tabela “Retorno e Meta de Rentabilidade Acumulados no ano de 2025”, refletindo o posicionamento final da carteira no período. As movimentações realizadas demonstram a atuação ativa do Comitê de Investimentos na adequação da carteira às condições de mercado, promovendo ajustes necessários para otimização dos resultados, sem comprometer os princípios de segurança e liquidez. Por fim, destaca-se que o Instituto vem mantendo desempenho consistente ao longo do exercício, com resultados alinhados à meta atuarial (IPCA + 5,02%), evidenciando a efetividade das estratégias adotadas e a condução técnica das decisões pelo Comitê de Investimentos, sempre com foco na sustentabilidade do RPPS no longo prazo.

Vanderlei Moscardini de Oliveira

Presidente do Comitê de Investimentos

Vanderlei Moscardini de Oliveira  
Superintendente - Sertprev