



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 DEZEMBRO 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 relativas às ações estabelecidas na Política de Investimentos. Tem como referência os limites fixados pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e alterações posteriores, visando garantir segurança, liquidez e rentabilidade, assegurando os benefícios aos segurados e esclarecendo aos conselheiros, membros do Comitê e à Diretoria Executiva quanto aos objetivos e restrições relativos aos investimentos dos ativos financeiros do Regime Próprio.

2. INFORMAÇÕES GERAIS

Servidores vinculados ao RPPS	
SERVIDORES INATIVOS	DEZEMBRO/2025
Número de Aposentados	963
Número de Pensionistas	167
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1.131
Servidores com direito à Paridade com RPPS	759
Servidores com Reajuste pelo índice do RGPS	372
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1.131
SERVIDORES ATIVOS	DEZEMBRO/2025
Prefeitura Municipal	2112
Câmara Municipal	35



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

Saemas	52
Sertprev	6
Total de Servidores Ativos	2.205
<hr/>	
TOTAL GERAL	3.336

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1. Cenário Internacional

O cenário internacional em dezembro de 2025 foi marcado por expectativas mais concretas de início do ciclo de flexibilização monetária nas economias desenvolvidas, especialmente nos Estados Unidos. A inflação apresentou trajetória de desaceleração ao longo do segundo semestre, permitindo ao mercado projetar cortes graduais de juros pelo Federal Reserve.

Apesar desse viés mais positivo, persistem incertezas relacionadas ao equilíbrio fiscal americano e à sustentabilidade da dívida pública, fatores que continuam pressionando as taxas de juros de longo prazo. A curva de juros segue inclinada, refletindo esse ambiente de transição entre política monetária restritiva e início de afrouxamento.

Na Europa, o cenário econômico permanece mais fragilizado, com crescimento moderado e inflação em processo de convergência para as metas, permitindo continuidade de políticas monetárias mais estimulativas.

A China, por sua vez, segue enfrentando desafios estruturais, especialmente no setor imobiliário, embora medidas de estímulo venham sendo implementadas para sustentar o crescimento econômico.

De forma geral, o ambiente global encerra o ano com maior previsibilidade em relação à política monetária, porém ainda sujeito a volatilidade decorrente de fatores fiscais, geopolíticos e de crescimento econômico.

3.2. Cenário Nacional

No Brasil, o mês de dezembro consolidou um cenário de política monetária ainda restritiva, com a taxa Selic mantida em patamar elevado ao longo do ano, visando garantir a convergência da inflação para a meta.

A inflação apresentou desaceleração ao longo de 2025, porém ainda exigindo cautela por parte do Banco Central, especialmente diante de expectativas inflacionárias que permanecem pressionadas em horizontes mais longos.

A curva de juros doméstica continuou refletindo prêmios de risco relevantes, principalmente nos vértices mais longos, impactados pelo cenário fiscal e pelas incertezas quanto à trajetória da dívida pública.

Por outro lado, o elevado nível das taxas de juros proporcionou oportunidades importantes para os investidores institucionais, especialmente em ativos atrelados ao CDI e à inflação, com retornos reais acima da meta atuarial.

A atividade econômica demonstrou resiliência ao longo do ano, sustentada pelo mercado de trabalho, embora com sinais de desaceleração marginal em alguns setores.



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

Mais uma vez notamos uma boa relação entre receitas e despesas, garantindo margem fiscal confortável.

Demonstrativo das Receitas		
DESCRIÇÃO DA RECEITA	DEZEMBRO/2025	ACUMULADO NO ANO
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	R\$ 3.539.905,52	R\$ 22.839.712,81
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	R\$ 214.891,48	R\$ 1.336.582,35
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	R\$ 4.349.027,54	R\$ 28.060.224,14
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	R\$ 4.551.307,57	R\$ 29.303.981,11
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA -	R\$ 545.096,45	R\$ 6.649.044,87
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	R\$ 177.801,78	R\$ 19.676.390,96
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC)	R\$ 103.326,67	R\$ 1.304.371,90
TOTAL	R\$ 13.481.357,01	R\$ 109.170.308,14

Demonstrativo das Despesas		
DESCRIÇÃO DA DESPESA	DEZEMBRO/2025	ACUMULADO NO ANO
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	R\$ 10.034.747,50	R\$ 83.986.715,28
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	R\$ 241.655,61	R\$ 1.877.910,33
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-R\$ 54.804,55	R\$ 414.813,36
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	R\$ 89.330,61	R\$ 855.458,66
TOTAL	R\$ 10.310.929,17	R\$ 87.134.897,63

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

O patrimônio da carteira em dezembro totalizou R\$ 767.761.917,27, com predominância de ativos de renda fixa (93,05%), seguidos por investimentos no exterior (4,13%), renda variável (2,09%) e fundos estruturados (0,61%).



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 (Dezembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA C...	D+0	Não há	78.106,64	0,01%	82.804	0,00%	7º I b
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	68.103,42	0,01%	602	0,00%	7º I b
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	85.042,26	0,01%	1.143	0,00%	7º I b
54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	151.004.935,33	19,93%	414	3,43%	7º I b
55.746.782/0001-02	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	46.397.817,34	6,12%	120	4,60%	7º I b
46.134.096/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA F...	D+0	15/05/2027	161.618.987,36	21,33%	222	12,24%	7º I b
49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	5.312.334,44	0,70%	138	0,56%	7º I b
55.749.879/0001-60	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITAD...	D+0	15/08/2030	25.381.413,07	3,35%	36	10,96%	7º I b
49.964.637/0001-97	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP L...	D+0	Não há	16.558.396,53	2,19%	60	5,88%	7º I b
50.099.960/0001-29	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP L...	D+0	Não há	49.244.163,37	6,50%	23	42,17%	7º I b
45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+0	16/05/2027	3.245.024,70	0,43%	86	0,66%	7º I b
50.642.114/0001-03	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	29.998.203,04	3,96%	95	5,64%	7º I b
56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	36.880.240,18	4,87%	299	1,10%	7º I b
56.208.863/0001-03	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	68.950.247,69	9,10%	96	9,75%	7º I b
56.209.124/0001-36	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	33.163.512,30	4,38%	68	2,95%	7º I b
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	25.418,52	0,00%	502	0,00%	7º I b
05.164.358/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	5.086.897,24	0,67%	838	0,05%	7º I b
56.225.663/0001-69	SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	16/08/2026	3.401.542,03	0,45%	8	7,73%	7º I b
56.051.304/0001-32	SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	D+1 du	15/05/2025	17.825.127,67	2,35%	5	45,06%	7º I b
24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FL...	D+0	Não há	8.701.173,13	1,15%	8.929	0,15%	7º I b

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	226.186,40	0,03%	477	0,00%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	27.016.885,96	3,57%	1.360	0,11%	7º III a
35.536.532/0001-22	CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1	Não há	3.867.693,57	0,51%	86	0,86%	7º III a
02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	1.140.409,82	0,15%	496	0,02%	7º III a
19.196.599/0001-09	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF ...	D+1	Não há	9.817.354,48	1,30%	415	0,85%	7º III a
18.270.783/0001-99	BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.833.507,17	0,24%	325	1,47%	8º I
00.822.059/0001-65	BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	6.285.469,50	0,83%	20.058	1,04%	8º I
29.256.294/0001-38	BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	Não há	2.485.967,98	0,33%	856	0,45%	8º I
05.900.798/0001-41	CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	3.816.710,75	0,50%	2.405	1,21%	8º I
15.154.220/0001-47	CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.454.033,56	0,19%	3.284	0,31%	8º I
22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5	Não há	9.733.335,84	1,28%	9.631	1,68%	9º III
17.502.937/0001-66	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR ...	D+4	Não há	21.595.452,84	2,85%	387	0,90%	9º III
35.292.597/0001-70	BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVI...	D+5 du	Não há	47.882,27	0,01%	59	0,05%	10º I
10.418.382/0001-50	BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO...	D+4	Não há	2.882.331,67	0,38%	116	1,15%	10º I
03.737.188/0001-43	CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.720.409,20	0,23%	3.345	0,53%	10º I
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	831.600,00	0,11%		0,00%	11º
Total para cálculo dos limites da Resolução				757.761.917,27				

5.2. Retorno sobre os Investimentos

Como informado na O retorno nominal da carteira no mês de novembro foi de R\$ 6.411.011,18 (0,87%), acumulando 10,32 % no ano. A meta atuarial para o mesmo período é de 8,67 %, resultando em um desempenho acumulado significativamente superior à meta.



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

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

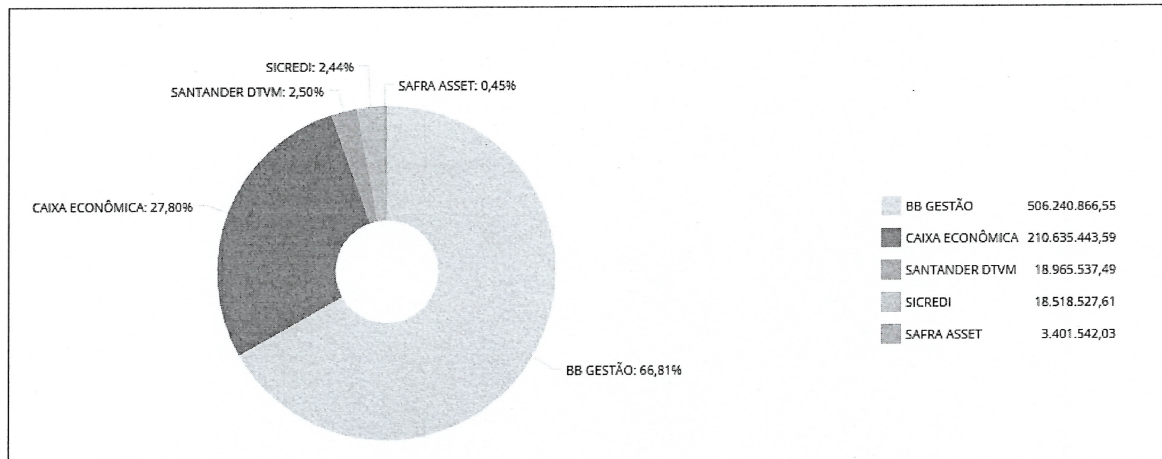
e-mail: sertprev@sertprev.com.br

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	872.899.015,36	7.600.000,00	7.807.080,00	882.811.868,50	10.319.933,14	10.319.933,14	1,53%	1,53%	0,60%	0,56%	260,37%	1,49%
Fevereiro	882.811.868,50	11.985.420,34	10.686.425,43	887.073.659,36	2.942.825,05	13.262.758,09	0,43%	1,97%	1,70%	2,30%	85,55%	1,45%
Março	887.073.659,36	7.189.251,91	8.017.080,00	886.240.428,10	1.014.566,83	14.277.325,92	0,15%	2,12%	0,93%	3,28%	65,12%	1,21%
Abril	886.240.428,10	5.071.874,18	4.857.080,00	896.869.856,78	10.414.834,50	24.691.660,42	1,51%	3,68%	0,82%	4,11%	89,25%	1,81%
Mai	896.869.856,78	112.582.812,23	112.105.159,75	706.252.020,08	5.924.510,82	30.616.471,24	0,85%	4,54%	0,67%	4,30%	94,54%	1,82%
Junho	706.252.020,08	8.199.785,80	11.167.080,00	705.991.788,47	2.727.082,59	33.343.553,83	0,39%	4,94%	0,63%	5,46%	90,60%	1,05%
Julho	705.991.788,47	4.184.010,48	4.407.080,00	711.485.853,91	5.607.134,98	39.040.688,79	0,81%	5,79%	0,71%	6,21%	93,23%	0,85%
Agosto	711.485.853,91	13.870.330,78	13.999.328,40	716.526.153,78	8.159.268,49	47.199.957,28	1,15%	7,00%	0,30%	6,53%	107,29%	1,45%
Setembro	716.526.153,78	4.674.701,25	4.607.080,00	726.085.981,32	5.792.208,31	53.992.193,59	0,94%	8,01%	0,91%	7,50%	108,88%	0,75%
Outubro	726.085.981,32	4.543.853,12	4.870.000,00	734.857.324,97	9.097.480,53	63.089.674,12	1,25%	9,37%	0,54%	8,08%	115,98%	0,72%
Novembro	734.857.324,97	13.737.801,30	13.099.181,03	741.006.756,42	6.411.011,18	69.500.686,30	0,87%	10,32%	0,55%	8,67%	119,02%	1,47%
Dezembro	741.006.756,42	9.949.455,77	7.007.080,00	752.438.456,80	8.489.324,61	77.990.036,91	1,14%	11,58%	0,76%	9,50%	121,93%	1,13%

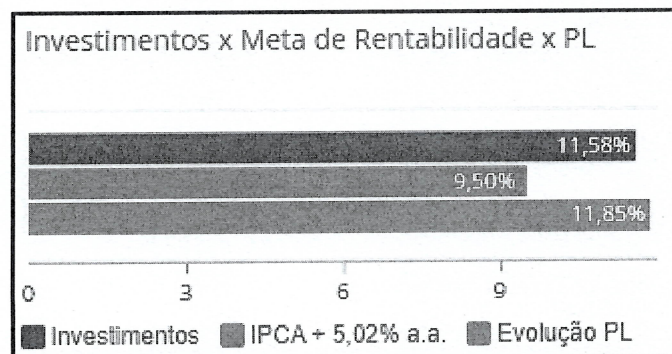
5.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

A alocação dos recursos por instituição segue respeitando os limites de concentração por gestor estabelecidos pela regulamentação, conforme quadro abaixo:



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

A performance dos investimentos segue acima da meta.





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. Retorno dos Investimentos Após as Movimentações

Chama a atenção a performance do segmento de renda variável 4,23%. Por estar abaixo do benchmark, esse segmento tem espaço para otimização, embora com cautela, levando em consideração a volatilidade inerente ao mercado.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025							FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	8.598.552,49	0,00	0,00	8.701.173,13	104.620,64	1,22%	1,22%	0,01%	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	1.128.722,09	0,00	0,00	1.140.409,82	13.687,73	1,21%	1,21%	0,01%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	223.483,62	0,00	0,00	226.186,40	2.702,78	1,21%	1,21%	0,10%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	5.028.376,25	0,00	0,00	5.086.897,24	58.520,99	1,16%	1,16%	0,09%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	84.093,18	0,00	0,00	85.042,26	949,08	1,13%	1,13%	0,09%	
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	9.709.395,32	0,00	0,00	9.817.354,48	107.959,16	1,11%	1,11%	0,16%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	68.205.045,82	0,00	0,00	68.950.247,69	745.201,87	1,09%	1,09%	0,59%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	16.379.576,63	0,00	0,00	16.558.396,53	178.819,90	1,09%	1,09%	0,59%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	45.896.997,20	0,00	0,00	46.397.817,34	500.820,14	1,09%	1,09%	0,59%	
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	29.676.376,08	0,00	0,00	29.988.203,04	321.826,96	1,08%	1,08%	0,59%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	159.892.085,40	0,00	0,00	161.618.987,36	1.726.901,96	1,08%	1,08%	0,59%	
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.210.396,03	0,00	0,00	3.245.024,70	34.628,67	1,08%	1,08%	0,59%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	32.814.301,02	0,00	0,00	33.163.512,30	349.211,28	1,06%	1,06%	1,21%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	5.256.799,16	0,00	0,00	5.312.334,44	55.535,28	1,06%	1,06%	1,21%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIM...	48.730.514,32	0,00	0,00	49.244.163,37	513.649,05	1,05%	1,05%	1,21%	
SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17.639.749,80	0,00	0,00	17.825.127,67	185.377,87	1,05%	1,05%	1,21%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	36.525.569,98	0,00	0,00	36.880.240,18	354.670,20	0,97%	0,97%	0,34%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	149.553.883,05	0,00	0,00	151.004.935,33	1.451.052,28	0,97%	0,97%	0,34%	
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.369.106,86	0,00	0,00	3.401.542,03	32.433,17	0,96%	0,96%	0,34%	
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	76.077,50	1.431,34	132,40	78.106,64	730,20	0,94%	0,95%	0,00%	
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025							FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês	
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	67.473,31	0,00	0,00	68.103,42	630,11	0,93%	0,93%	1,09%	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	23.753.432,27	9.949.455,77	7.000.000,00	27.016.885,96	313.997,92	0,93%	1,22%	0,01%	
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	3.841.436,68	0,00	0,00	3.867.693,57	26.256,89	0,68%	0,68%	1,29%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	25.209.743,49	0,00	0,00	25.381.413,07	171.669,58	0,68%	0,68%	2,14%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	25.351,61	0,00	0,00	25.418,52	66,71	0,26%	0,26%	2,06%	
Total Renda Fixa	694.892.541,36	9.950.887,11	7.000.132,40	705.095.216,49	7.251.920,42	1,04%		0,64%	
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025							FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	756.000,00	0,00	7.080,00	831.600,00	82.680,00	10,94%	-	-	
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	6.079.263,88	0,00	0,00	6.285.469,50	206.185,62	3,39%	3,39%	9,25%	
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.804.615,83	0,00	0,00	1.833.507,17	28.891,34	1,60%	1,60%	6,47%	
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.762.218,19	0,00	0,00	3.816.710,75	54.492,56	1,45%	1,45%	8,60%	
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1.703.011,26	0,00	0,00	1.720.409,20	17.397,94	1,02%	1,02%	3,11%	
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.443.444,81	0,00	0,00	2.465.967,98	22.523,17	0,92%	0,92%	9,62%	
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	47.625,12	0,00	0,00	47.882,27	257,15	0,54%	0,54%	1,63%	
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO L...	2.873.412,53	0,00	0,00	2.882.331,67	8.919,14	0,31%	0,31%	3,45%	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.515.430,86	0,00	0,00	1.454.033,56	-61.397,30	-4,05%	-4,05%	13,26%	
Total Renda Variável	20.985.042,46	0,00	7.080,00	21.337.942,10	359.949,62	1,72%		7,86%	



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 (Dezembro / 2025)								FUNDOS EXTERIOR	
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	20.941.445,86	0,00	0,00	21.595.452,84	654.006,98	3,12%	3,12%	7,93%	
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9.446.955,19	0,00	0,00	9.733.335,84	286.380,65	3,03%	3,03%	7,30%	
Total Exterior	30.388.401,05	0,00	0,00	31.328.788,68	940.387,63	3,09%		7,73%	

6. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA

A carteira manteve-se plenamente enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963/2021. A política de diversificação, aliada à observância dos percentuais mínimos e máximos por segmento, garantiu conformidade regulatória e mitigação de riscos. Os percentuais por segmento estão dentro dos limites definidos na Política de Investimentos.

O direcionamento de nossas análises futuras será estudar as alocações de forma minuciosa, buscando oportunidades de desinvestimentos e investimentos que, mantendo os enquadramentos legais, possam trazer rentabilidades superiores para a mesma exposição de risco.

7. MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTO

Conforme registrado na tabela "Retorno e Meta de Rentabilidade Acumulados no ano de 2025" do relatório da consultoria, no mês de dezembro foram realizadas aplicações no valor de R\$ 9.949.455,77e resgates de R\$ 7.007.080,00.

Estas movimentações fazem parte das movimentações mensais de folha de pagamento.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O mês de dezembro de 2025 encerra o exercício com um cenário mais previsível no âmbito internacional, especialmente diante da expectativa de início do ciclo de redução de juros nas principais economias, ainda que persistam riscos associados à dinâmica fiscal e ao crescimento global.

No cenário doméstico, a manutenção de juros elevados ao longo do ano contribuiu significativamente para o desempenho dos investimentos do Instituto, proporcionando retornos consistentes e superiores à meta atuarial estabelecida (IPCA + 5,02%).

A carteira de investimentos manteve-se alinhada ao perfil conservador do RPPS, priorizando ativos de baixo risco e elevada liquidez, o que garantiu estabilidade mesmo em momentos de maior volatilidade de mercado.

No que se refere às movimentações financeiras do período, foram realizadas aplicações e resgates em fundos que compõem a carteira, com destaque para movimentações nos seguintes fundos:

- **BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil FIC FI – CNPJ: 13.077.418/0001-49**
- **BB RF Curto Prazo Automático – CNPJ: 42.592.315/0001-15**



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

As movimentações ocorreram ao longo do mês com o objetivo de gestão de liquidez, pagamento de obrigações e adequação da carteira às condições de mercado.

De forma consolidada, o saldo líquido das movimentações (aplicações menos resgates) foi apurado conforme os dados constantes na tabela "Retorno e Meta de Rentabilidade Acumulados no ano de 2025", refletindo o posicionamento final da carteira no encerramento do exercício.

Ao longo de 2025, o Instituto demonstrou consistência no atingimento da meta atuarial, evidenciando a eficiência da gestão dos recursos e a assertividade das decisões do Comitê de Investimentos.

Destaca-se, ainda, que a estratégia adotada privilegiou a segurança e a previsibilidade dos retornos, com adequada exposição a ativos indexados à inflação e ao CDI, contribuindo para a sustentabilidade do RPPS no longo prazo.

Por fim, o Comitê de Investimentos reafirma seu compromisso com a gestão prudente e responsável dos recursos previdenciários, acompanhando continuamente o cenário econômico e financeiro, de forma a assegurar o equilíbrio atuarial e a solidez do Instituto.

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Presidente do Comitê de Investimentos

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Superintendente - Sertprev
RG: 15.435.235-6/SSP/SP