



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 JANEIRO DE 2026

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	JANEIRO/2026
Número de Aposentados	965
Número de Pensionistas	170
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1.135
Servidores com direito à Paridade com RPPS	756
Servidores com Reajuste pelo índice do RGPS	379
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1135
SERVIDORES ATIVOS	JANEIRO/2026
Prefeitura Municipal	2114
Câmara Municipal	34



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	2.206
<hr/>	
TOTAL GERAL	3.341

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1. Cenário Internacional

Nos EUA, os dados de inflação e emprego de dezembro vieram mais fracos, mas com queda na taxa de desemprego. Os indicadores econômicos seguem compatíveis com a manutenção da taxa de juros nos próximos meses. O departamento de Justiça abriu investigação criminal contra Powell, enfraquecendo a independência do Fed. Avaliamos que a queda na taxa de desemprego reforça o cenário de manutenção dos juros em janeiro. A trajetória de desaceleração na criação de vagas criadas, no entanto, deverá manter os cortes de juros no radar do Fed. Mantém-se a expectativa de dois cortes nesse ano, em março e junho.

3.2. Cenário Nacional

No Brasil, os dados recentes de atividade e inflação vieram em linha com o esperado pelo mercado. Trump anunciou tarifa de 25% aos países que fizerem negócios com o Irã e o Brasil pode ser afetado.

Os dados de atividade referentes a novembro vieram, de maneira geral, acima do esperado. Setores mais impactados pela Black Friday impulsionaram especialmente as vendas no varejo, o que deve gerar uma reversão em dezembro.

De modo geral, os dados indicam que a economia segue aquecida. Acompanharemos os dados seguintes conforme forem divulgados.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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



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	JANEIRO/2026	ACUMULADO NO ANO
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	R\$ 1.794.790,33	R\$ 1.794.790,33
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	R\$ 100.444,20	R\$ 100.444,20
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	R\$ 2.205.028,51	R\$ 2.205.028,51
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	R\$ 2.309.402,59	R\$ 2.309.402,59
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA -	R\$ 1.568.316,71	R\$ 1.568.316,71
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	R\$ 71.269,87	R\$ 71.269,87
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC)	R\$ 101.885,61	R\$ 101.885,61
TOTAL	R\$ 8.151.137,82	R\$ 8.151.137,82

Demonstrativo das Despesas		
DESCRIÇÃO DA DESPESA	JANEIRO/2026	ACUMULADO NO ANO
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	R\$ 6.775.990,05	R\$ 6.775.990,05
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	R\$ 117.721,87	R\$ 117.721,87
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ 178.342,74	R\$ 178.342,74
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	R\$ -	R\$ -
TOTAL	R\$ 7.072.054,66	R\$ 7.072.054,66

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

O patrimônio da carteira em fevereiro totalizou R\$ 762.030.608,95, com predominância de ativos de renda fixa (93,02%), seguidos por investimentos no exterior (3,95%), renda variável (2,31%) e fundos estruturados (0,62%).



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	ResgateCarência	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	78.813,63	0,01%	25.859	0,00%	7º lb
03.543.447/0001-03 BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D=1 Não há	68.908,10	0,01%	601	0,00%	7º lb
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D=0 Não há	86.048,14	0,01%	1.152	0,00%	7º lb
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D=0 17/08/2026	152.750.282,56	19,90%	414	3,43%	7º lb
55.746.782/0001-02 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D=0 17/05/2027	46.893.436,48	6,11%	120	4,60%	7º lb
46.134.096/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D=0 15/05/2027	163.328.072,26	21,27%	222	12,24%	7º lb
49.963.751/0001-00 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D=0 15/08/2028	5.379.974,24	0,70%	138	0,56%	7º lb
55.749.879/0001-60 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D=0 15/08/2030	25.681.371,46	3,34%	36	10,81%	7º lb
49.964.637/0001-97 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D=0 Não há	16.735.291,99	2,18%	60	5,68%	7º lb
50.099.980/0001-29 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D=0 Não há	49.870.361,44	6,50%	24	36,51%	7º lb
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D=0 16/05/2027	3.279.293,70	0,43%	87	0,66%	7º lb
50.642.114/0001-03 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D=0 17/05/2027	30.316.637,01	3,95%	96	5,64%	7º lb
56.134.800/0001-50 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D=0 17/08/2026	37.306.641,62	4,86%	302	1,10%	7º lb
56.208.863/0001-03 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D=0 17/05/2027	69.687.570,60	9,08%	97	9,75%	7º lb
56.209.124/0001-36 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D=0 15/08/2028	33.588.166,44	4,37%	69	2,93%	7º lb
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D=0 Não há	25.920,08	0,00%	499	0,00%	7º lb
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D=0 Não há	5.148.670,06	0,67%	845	0,04%	7º lb



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

56.225.663/0001-69	D=0	3.440.771,73	0,45%	8	7,73%	7º I b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	16/08/2026					
56.051.304/0001-32	D=1 du	18.052.401,75	2,35%	5	45,06%	7º I b
SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	15/05/2025					
24.634.187/0001-43	D=0	8.803.818,28	1,15%	7392	0,14%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Não há					
35.292.588/0001-89	D=3	228.858,39	0,03%	471	0,00%	7º III a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Não há					
13.077.418/0001-49	D=0	28.382.227,48	3,70%	1338	0,12%	7º III a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Não há					
35.536.532/0001-22	D=1	3.920.349,71	0,51%	85	0,86%	7º III a
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	Não há					
02.224.354/0001-45	D=0	1.153.778,93	0,15%	494	0,02%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Não há					
19.196.599/0001-09	D=1	9.936.809,17	1,29%	421	0,84%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Não há					
18.270.783/0001-99	D=4	2.023.774,20	0,26%	320	1,52%	8º I
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	Não há					
00.822.059/0001-65	D=4	7.112.485,89	0,93%	19845	1,08%	8º I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	Não há					
29.258.294/0001-38	D=33	2.771.015,33	0,36%	871	0,45%	8º I
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	Não há					
05.900.798/0001-41	D=4	4.196.082,00	0,55%	2419	1,17%	8º I
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	Não há					
15.154.220/0001-47	D=4	1.601.139,65	0,21%	3223	0,31%	8º I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	Não há					
22.632.237/0001-28	D=5	9.407.418,56	1,23%	9234	1,76%	9º III
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	Não há					
17.502.937/0001-68	D=4	20.902.561,34	2,72%	365	0,90%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	Não há					
35.292.597/0001-70	D=5 du	48.511,92	0,01%	59	0,05%	10º I
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	Não há					
10.418.362/0001-50	D=4	2.950.508,27	0,38%	116	1,15%	10º I
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	Não há					
03.737.188/0001-43	D=4	1.794.464,10	0,23%	3366	0,53%	10º I
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	Não há					
17.098.794/0001-70	Não se ...	818.520,00	0,11%		0,00%	11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se aplica					

5.2. Retorno sobre os Investimentos

O retorno nominal da carteira no mês de janeiro foi de R\$ 8.946.661,79 (1,19%). A meta atuarial para o mesmo período é de 0,87 %, resultando em um desempenho acumulado significativamente superior à meta.

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	752.438.459,80	5.052.690,38	4.407.200,00	762.030.608,95	8.946.661,79	8.946.661,79	1,19%	1,19%	0,78%	0,78%	153,20%	0,71%

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:

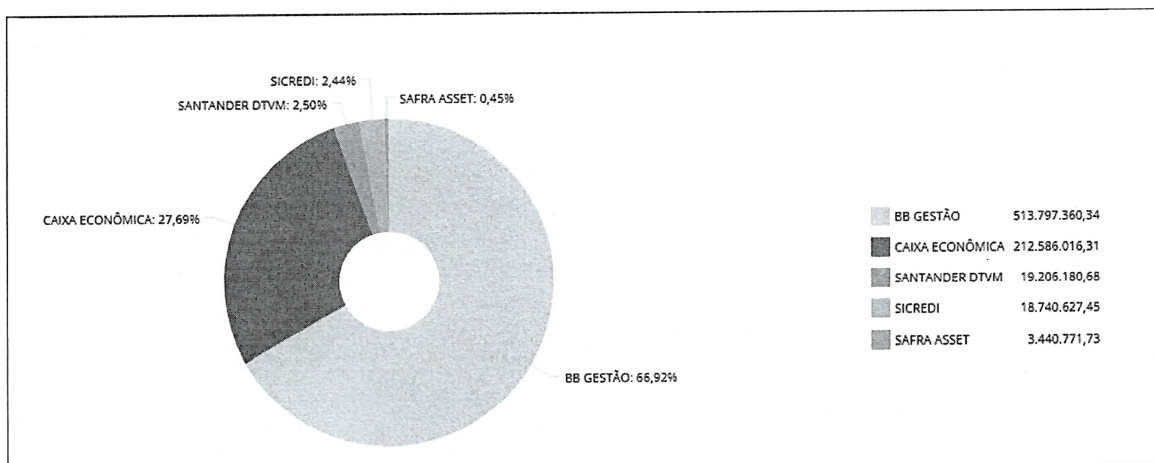


SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

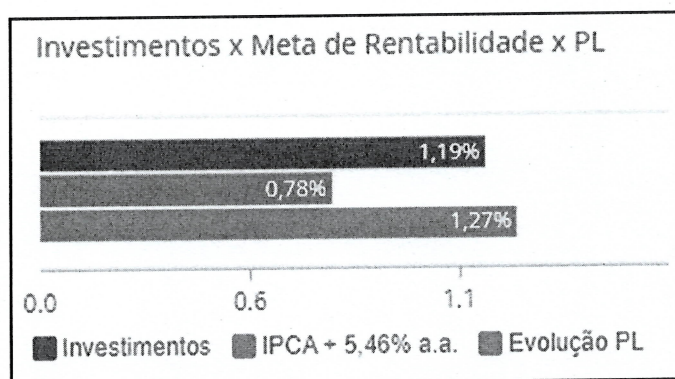
Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br



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

A performance dos investimentos segue acima da meta.



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.



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 Janeiro/2026							FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	25.418,52	0,00	0,00	25.920,08	501,56	1,97%	1,97%	0,99%	
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	3.867.693,57	0,00	0,00	3.920.349,71	52.656,14	1,36%	1,36%	0,62%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	33.163.512,30	0,00	0,00	33.588.166,44	424.654,14	1,28%	1,28%	0,68%	
SANTANDER NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17.825.127,67	0,00	0,00	18.052.401,75	227.274,08	1,28%	1,28%	0,68%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	5.312.334,44	0,00	0,00	5.379.974,24	67.639,80	1,27%	1,27%	0,68%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIM...	49.244.163,37	0,00	0,00	49.870.361,44	626.198,07	1,27%	1,27%	0,68%	
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	9.817.354,48	0,00	0,00	9.936.809,17	119.454,69	1,22%	1,22%	0,10%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	5.086.897,24	0,00	0,00	5.148.670,06	61.772,82	1,21%	1,21%	0,05%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	85.042,26	0,00	0,00	86.048,14	1.005,88	1,18%	1,18%	0,10%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	25.381.413,07	0,00	0,00	25.681.371,46	299.958,39	1,18%	1,18%	1,09%	
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	68.103,42	0,00	0,00	68.908,10	804,68	1,18%	1,18%	0,54%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	226.186,40	0,00	0,00	228.858,39	2.671,99	1,18%	1,18%	0,08%	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	8.701.173,13	0,00	0,00	8.803.818,28	102.645,15	1,18%	1,18%	0,01%	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	1.140.409,82	0,00	0,00	1.153.778,93	13.369,11	1,17%	1,17%	0,01%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	36.880.240,18	0,00	0,00	37.306.641,62	426.401,44	1,16%	1,16%	0,07%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	151.004.935,33	0,00	0,00	152.750.282,56	1.745.347,23	1,16%	1,16%	0,07%	
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.401.542,03	0,00	0,00	3.440.771,73	39.229,70	1,15%	1,15%	0,07%	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	27.016.895,96	5.402.690,36	4.400.000,00	28.382.227,48	362.651,16	1,12%	1,20%	0,03%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	68.950.247,69	0,00	0,00	69.687.570,60	737.322,91	1,07%	1,07%	0,31%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	16.558.396,53	0,00	0,00	16.735.291,99	176.895,46	1,07%	1,07%	0,31%	
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2026							FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	46.397.817,34	0,00	0,00	46.893.436,48	495.619,14	1,07%	1,07%	0,31%	
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	29.998.203,04	0,00	0,00	30.316.637,01	318.433,97	1,06%	1,06%	0,31%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	161.618.987,36	0,00	0,00	163.328.072,26	1.709.084,90	1,06%	1,06%	0,31%	
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.245.024,70	0,00	0,00	3.279.293,70	34.269,00	1,06%	1,06%	0,31%	
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	78.106,64	0,00	0,00	78.813,63	706,99	0,91%	0,91%	0,00%	
Total Renda Fixa	705.096.216,49	5.402.690,36	4.400.000,00	714.144.475,25	8.046.568,40	1,14%		0,31%	
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2026							FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO		
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	6.285.469,50	0,00	0,00	7.112.485,89	827.016,39	13,16%	13,16%	9,33%	
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.465.967,98	0,00	0,00	2.771.015,33	305.047,35	12,37%	12,37%	8,88%	
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.833.507,17	0,00	0,00	2.023.774,20	190.267,03	10,38%	10,38%	7,62%	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.454.033,56	0,00	0,00	1.601.139,65	147.106,09	10,12%	10,12%	9,97%	
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.816.710,75	0,00	0,00	4.196.082,00	379.371,25	9,94%	9,94%	8,11%	
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1.720.409,20	0,00	0,00	1.794.464,10	74.054,90	4,30%	4,30%	2,63%	
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO L...	2.882.331,67	0,00	0,00	2.950.508,27	68.176,60	2,37%	2,37%	1,85%	
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	47.882,27	0,00	0,00	48.511,92	629,65	1,31%	1,31%	1,06%	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	831.600,00	0,00	7.200,00	818.520,00	-5.880,00	-0,71%	-	-	
Total Renda Variável	21.337.912,10	0,00	7.200,00	23.316.501,36	1.985.789,26	9,31%		7,41%	
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro / 2026							FUNDOS EXTERIOR		
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	21.595.452,84	0,00	0,00	20.902.561,34	-692.891,50	-3,21%	-3,21%	5,12%	
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9.733.335,84	0,00	0,00	9.407.418,56	-325.917,28	-3,35%	-3,35%	4,79%	
Total Exterior	31.328.788,68	0,00	0,00	30.309.979,90	-1.018.808,78	-3,25%		5,02%	

6. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA



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

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" do relatório da consultoria, no mês de janeiro foram realizadas apenas reaplicações de valores excedentes do fluxo financeiro do RPPS.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O Comitê de Investimentos seguiu com rigor técnico na gestão dos ativos, priorizando segurança e consistência. A performance da carteira em janeiro foi bem acima da meta do período. O Instituto segue atento aos desdobramentos do cenário macroeconômico, especialmente conturbados em virtude de conflitos bélicos internacionais que impactam o preço do petróleo e consequentemente nas cadeias de distribuição, tendo impacto certo na inflação. A diversificação, a diligência nas escolhas e o foco no cumprimento dos objetivos atuariais continuarão norteando as decisões do Comitê ao longo do exercício de 2026.

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Presidente do Comitê de Investimentos

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Superintendente - Sertprev
RG: 15.465.286-6/SP/SP