



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 JULHO 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, garantindo segurança, liquidez e rentabilidade, assegurando o equilíbrio atuarial do Regime Próprio.

2. INFORMAÇÕES GERAIS

Para elaboração deste parecer foram utilizados o relatório mensal da consultoria Crédito & Mercado, dados contábeis do Instituto, análises de rentabilidade, risco e volatilidade dos fundos, além da avaliação do cenário econômico e financeiro vigente.

SERVIDORES VINCULADOS AO RPPS	JULHO
Nº de Aposentados	943
Nº de Pensionistas	167
Paridade com RPPS	740
Reajuste - RGPS	370
Total Servidores Aposentados e Pensionistas	1.110
SERVIDORES ATIVOS	JULHO
Prefeitura Municipal	2061
Câmara Municipal	36
Saemas	53
Sertprev	7
Total Serv. Ativos	2.157



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 julho de 2025 foi marcado por continuidade do ambiente de relativa estabilidade nos mercados globais, com foco nas decisões de política monetária das principais economias. Nos Estados Unidos, os dados de inflação e atividade continuaram indicando desaceleração gradual, fortalecendo a expectativa de início do ciclo de corte de juros pelo Federal Reserve ainda no segundo semestre.

O mercado de trabalho norte-americano apresentou sinais de moderação, porém ainda resiliente, o que reforça o cenário de “pouso suave” da economia. Os índices acionários mantiveram desempenho positivo, sustentados principalmente pelo setor de tecnologia e inteligência artificial.

Na Europa, a inflação seguiu em trajetória de queda, permitindo continuidade da política monetária expansionista pelo Banco Central Europeu, com cortes adicionais de juros. Já na China, persistem desafios estruturais, especialmente no setor imobiliário, embora medidas de estímulo tenham contribuído para estabilização parcial da atividade.

De modo geral, o cenário internacional segue favorável aos mercados, ainda que permeado por incertezas relacionadas à política monetária e ao crescimento global.

3.2. Cenário Nacional

No Brasil, o ambiente econômico permaneceu desafiador, porém com fundamentos que favorecem os investimentos em renda fixa. A taxa Selic manteve-se em patamar elevado, reforçando o compromisso do Banco Central com o controle da inflação.

A inflação apresentou sinais de desaceleração, embora ainda acima do centro da meta, exigindo cautela por parte da política monetária. A atividade econômica demonstrou resiliência, com mercado de trabalho aquecido e consumo sustentado.

No mercado financeiro, os ativos locais apresentaram desempenho positivo, com fluxo de capital estrangeiro favorecido pelo diferencial de juros. O câmbio apresentou relativa estabilidade, enquanto a bolsa manteve tendência de valorização moderada.

Esse cenário continua proporcionando oportunidades relevantes para os RPPS, principalmente em ativos atrelados à inflação e ao CDI.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

A execução orçamentária manteve-se equilibrada no mês, com arrecadação suficiente para cobertura das despesas previdenciárias e manutenção da capacidade de investimento. O fluxo financeiro positivo possibilitou a continuidade das estratégias de alocação definidas pelo Comitê.



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

DESCRIÇÃO DA RECEITA	JULHO	TOTAL DO QUADR.
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	1.774.448,99	7.124.720,47
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	0,00	425.949,29
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	2.180.037,28	8.753.228,78
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	2.281.434,23	9.160.354,59
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	261.194,51	1.760.470,66
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	72.322,81	13.631.390,22
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC) e OUTRAS	90.336,52	477.793,76
TOTAL	6.659.774,34	41.333.907,77
DESCRIÇÃO DA DESPESA	JULHO	TOTAL DO QUADR.
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	6.529.873,98	29.264.553,21
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	137.784,78	599.423,83
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	27.386,26	87.444,53
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	0,00	450.000,00
TOTAL	6.695.045,02	30.401.421,57

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 indexados à inflação e ao CDI, alinhados à estratégia do RPPS.

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	25.885,15	0,00%	49.466	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	64.920,41	0,01%	636	0,00%	7º I b
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D=0 Não há	80.261,88	0,01%	1.120	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	148.200.921,69	20,70%	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	45.504.224,09	6,35%	120	4,60%	7º I b
46.134.086/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D=0 15/05/2027	158.491.235,66	22,13%	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	5.210.966,39	0,73%	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	24.984.179,44	3,49%	30	14,01%	7º I b
49.964.637/0001-97 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D=0 Não há	16.246.243,11	2,27%	46	8,26%	7º I b
50.099.960/0001-29 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D=0 Não há	48.343.836,94	6,75%	12	59,65%	7º I b
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D=0 16/05/2027	3.185.801,38	0,44%	86	0,66%	7º I b
50.842.114/0001-03 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D=0 17/05/2027	29.442.269,56	4,11%	95	5,84%	7º I 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

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 17/09/2026	36.202.359,06	5,06%	293	1,15%	7º I b
56.208.863/0001-03 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	67.645.103,88	9,45%	91	10,26%	7º I b
56.209.124/0001-36 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/09/2028	32.536.126,53	4,54%	67	3,02%	7º I b
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	23.977,11	0,00%	520	0,00%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.745.097,44	0,38%	834	0,03%	7º I b
56.225.663/0001-69 SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/09/2026	3.241.070,99	0,45%	9	7,48%	7º I b
56.051.304/0001-32 SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 du 15/05/2025	17.501.970,72	2,44%	5	45,83%	7º I b
24.634.187/0001-43 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	8.205.944,22	1,15%	5.402	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	213.758,13	0,03%	506	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	10.048.151,12	1,40%	1.348	0,04%	7º III a
35.536.532/0001-22 CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+1 Não há	715.193,85	0,10%	93	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	545.591,66	0,08%	508	0,01%	7º III a
19.196.599/0001-09 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 Não há	9.254.520,57	1,29%	381	0,92%	7º III a

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	1.647.682,20	0,23%	383	0,97%	8º I
00.822.059/0001-65 BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4 Não há	5.351.317,37	0,75%	21.664	0,83%	8º I
29.258.284/0001-38 BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	2.104.982,15	0,29%	920	0,40%	8º I
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	3.261.640,20	0,46%	2.377	1,25%	8º I
15.154.220/0001-47 CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.313.609,82	0,18%	3.624	0,28%	8º I
22.632.237/0001-28 BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5 Não há	9.053.114,46	1,26%	11.183	1,31%	9º III
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 Não há	19.633.494,46	2,74%	375	0,83%	9º III
35.292.597/0001-70 BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du Não há	46.474,93	0,01%	63	0,05%	10º I
10.418.362/0001-50 BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4 Não há	2.715.841,78	0,38%	124	1,02%	10º I
03.737.188/0001-43 CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+4 Não há	1.566.704,63	0,22%	3.443	0,49%	10º I
17.098.794/0001-70 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ... Não se aplica	728.640,00	0,10%		0,00%	11º

5.2. Retorno sobre os Investimentos

- Os investimentos apresentaram desempenho consistente no mês, beneficiados pelo elevado patamar da taxa de juros e pela estabilidade dos ativos de renda fixa.

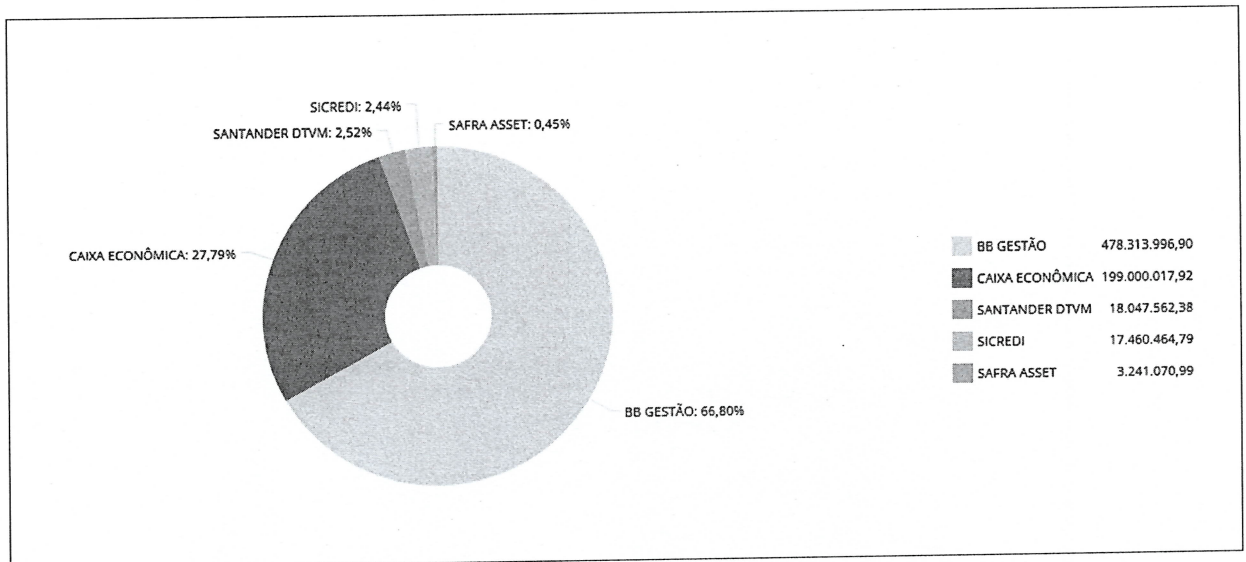


Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	672.669.015,36	7.600.000,00	7.807.080,00	682.811.838,50	10.319.933,14	10.319.933,14	1,53%	1,53%	0,50%	0,50%	280,37%	1,49%
Fevereiro	682.811.838,50	11.065.420,34	10.666.425,43	687.073.689,36	2.642.825,95	13.262.759,09	0,43%	1,07%	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	699.869.858,78	10.414.834,50	24.691.960,42	1,51%	3,68%	0,82%	4,11%	89,25%	1,61%
Mai	699.869.858,78	112.592.812,23	112.105.159,75	706.252.020,08	5.924.510,82	30.616.471,24	0,85%	4,54%	0,87%	4,80%	94,54%	1,82%
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%	0,83%	5,46%	90,50%	1,05%
Julho	705.991.788,47	4.184.010,48	4.407.080,00	711.465.853,91	5.697.134,98	39.040.688,79	0,81%	5,79%	0,71%	6,21%	93,23%	0,85%

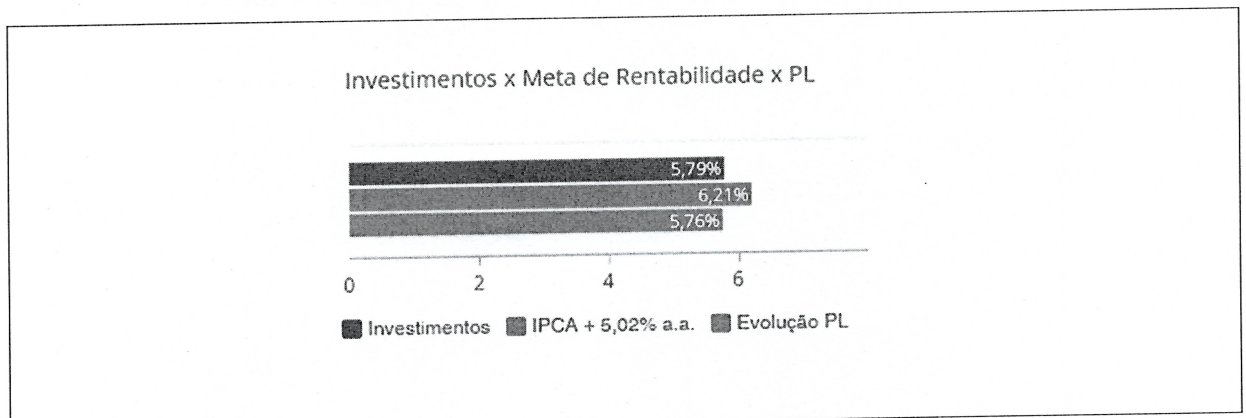
5.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

- Os recursos permanecem distribuídos entre instituições financeiras sólidas, garantindo diversificação e mitigação de riscos.



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

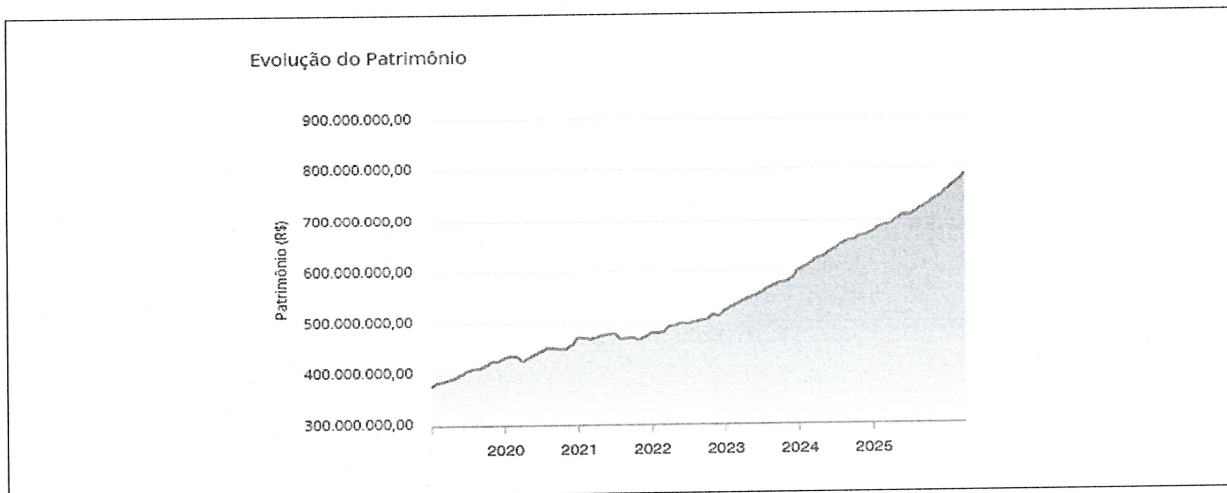
- A carteira segue em linha com a meta atuarial de IPCA + 5,02% ao ano, com expectativa de cumprimento ao longo do exercício.





5.5. Evolução Patrimonial

- O patrimônio do Instituto apresentou evolução positiva, refletindo a rentabilidade dos ativos e o equilíbrio entre receitas e despesas.



5.6. Retorno dos Investimentos Após as Movimentações

- Os resultados após movimentações mantiveram-se positivos, com destaque para os fundos atrelados ao IPCA e ao CDI.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2025								FUNDOS DE RENDA FIXA	
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	538.694,47	0,00	0,00	545.591,66	6.897,19	1,28%	1,28%	0,01%	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	8.102.285,57	0,00	0,00	8.205.944,22	103.658,65	1,28%	1,28%	0,01%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	211.106,90	0,00	0,00	213.758,13	2.651,23	1,26%	1,26%	0,09%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	2.711.154,04	0,00	0,00	2.745.097,44	33.943,40	1,25%	1,25%	0,03%	
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	9.142.611,16	0,00	0,00	9.254.520,57	111.909,41	1,22%	1,22%	0,10%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	79.314,62	0,00	0,00	80.261,88	947,26	1,19%	1,19%	0,09%	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	9.976.873,09	4.354.010,48	4.455.000,00	10.048.151,12	170.267,55	1,19%	1,29%	0,02%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	35.874.430,52	0,00	0,00	36.202.359,06	327.928,54	0,91%	0,91%	0,31%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	146.860.745,17	0,00	0,00	148.200.921,69	1.340.176,52	0,91%	0,91%	0,31%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	67.033.749,58	0,00	0,00	67.645.103,88	611.354,30	0,91%	0,91%	0,61%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	16.099.579,92	0,00	0,00	16.246.243,11	146.663,19	0,91%	0,91%	0,61%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	45.093.848,69	0,00	0,00	45.504.224,09	410.375,40	0,91%	0,91%	0,61%	
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.212.023,64	0,00	0,00	3.241.070,99	29.047,35	0,90%	0,90%	0,31%	
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	29.178.673,06	0,00	0,00	29.442.269,56	263.596,50	0,90%	0,90%	0,61%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	157.079.594,66	0,00	0,00	158.491.235,66	1.411.641,00	0,90%	0,90%	0,61%	
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.157.466,52	0,00	0,00	3.185.801,38	28.334,86	0,90%	0,90%	0,61%	
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	7.350,91	18.871,32	565,00	25.885,15	227,92	0,87%	0,99%	0,00%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	23.785,81	0,00	0,00	23.977,11	191,30	0,80%	0,80%	0,59%	
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	712.626,53	0,00	0,00	715.193,85	2.567,32	0,36%	0,36%	0,54%	
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	64.739,03	0,00	0,00	64.920,41	181,38	0,28%	0,28%	0,64%	



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 Julho/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	32.554.020,24	0,00	0,00	32.536.126,53	-17.893,71	-0,05%	-0,05%	0,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	5.214.294,61	0,00	0,00	5.210.966,39	-3.328,22	-0,06%	-0,06%	0,88%
SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17.513.404,84	0,00	0,00	17.501.970,72	-11.434,12	-0,07%	-0,07%	0,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIM...	48.375.867,42	0,00	0,00	48.343.836,94	-32.030,48	-0,07%	-0,07%	0,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	25.145.501,40	0,00	0,00	24.964.179,44	-181.321,96	-0,72%	-0,72%	1,17%
Total Renda Fixa	663.965.742,40	4.372.881,80	4.455.565,00	668.639.610,98	4.756.551,78	0,72%		0,56%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	46.325,82	0,00	0,00	46.474,93	149,11	0,32%	0,32%	0,65%
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO L...	2.714.934,06	0,00	0,00	2.715.841,78	907,72	0,03%	0,03%	0,79%
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1.570.749,51	0,00	0,00	1.566.704,63	-4.044,88	-0,26%	-0,26%	1,61%
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.362.226,87	0,00	0,00	3.261.640,20	-100.586,67	-2,99%	-2,99%	5,69%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5.558.288,45	0,00	0,00	5.351.317,37	-206.971,08	-3,72%	-3,72%	6,19%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.193.456,65	0,00	0,00	2.104.982,15	-88.474,50	-4,03%	-4,03%	5,45%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	766.800,00	0,00	7.080,00	728.640,00	-31.080,00	-0,04%	-	-
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.733.172,43	0,00	0,00	1.647.682,20	-85.490,23	-4,93%	-4,93%	4,84%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.397.352,83	0,00	0,00	1.313.609,82	-83.743,01	-5,99%	-5,99%	8,04%
Total Renda Variável	19.343.306,62	0,00	7.080,00	18.736.893,08	-599.333,54	-3,10%		4,80%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Julho / 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...	18.517.159,65	0,00	0,00	19.633.494,46	1.116.334,81	6,03%	6,03%	5,19%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8.571.634,20	0,00	0,00	9.053.114,46	481.480,26	5,62%	5,62%	5,14%
Total Exterior	27.088.793,85	0,00	0,00	28.686.608,92	1.597.815,07	5,90%		5,17%

6. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA

A carteira permaneceu integralmente enquadrada nos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021, respeitando os limites por segmento e emissor, mantendo perfil adequado ao RPPS.

7. MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTO

Conforme dados do relatório da consultoria Crédito & Mercado (tabela "Retorno e Meta de Rentabilidade Acumulados no ano de 2025"), as movimentações de aplicações e resgates do mês deverão ser inseridas conforme os valores apurados no demonstrativo.

Os fundos que apresentaram movimentações deverão ser relacionados conforme a tabela "Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês".

As movimentações realizadas seguiram a estratégia de manutenção da liquidez e otimização da rentabilidade da carteira.



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

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O mês de julho de 2025 apresentou um cenário econômico relativamente estável, tanto no âmbito internacional quanto nacional, favorecendo a continuidade da estratégia conservadora adotada pelo Instituto.

O ambiente externo contribuiu positivamente, com expectativa de flexibilização monetária nas principais economias, enquanto o cenário doméstico manteve-se ancorado em juros elevados, proporcionando retornos atrativos para a renda fixa.

A carteira de investimentos do RPPS manteve desempenho consistente, com retornos alinhados à meta atuarial, evidenciando a eficácia das decisões adotadas pelo Comitê de Investimentos. Destaca-se que, ao longo do exercício, o Instituto vem mantendo regularidade no atingimento das metas de rentabilidade, reforçando a solidez da gestão.

A estratégia adotada continua priorizando ativos de baixo risco, com foco em segurança, liquidez e rentabilidade, garantindo a preservação do capital e o cumprimento das obrigações previdenciárias.

No que se refere às movimentações do período, conforme dados extraídos do relatório da consultoria Crédito & Mercado, foram realizadas aplicações e resgates com destaque para o fundo **BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil FIC FI – CNPJ: 13.077.418/0001-49** para as movimentações em decorrência das folhas de pagamentos de aposentados, pensionistas e servidores ativos da unidade gestora.

O Comitê segue atuando de forma técnica e prudente, acompanhando continuamente os desdobramentos econômicos e financeiros, visando antecipar movimentos de mercado e assegurar a sustentabilidade do RPPS no longo prazo.



Vanderlei Moscardini de Oliveira
Presidente do Comitê de Investimentos

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Superintendente - Sertprev
RG: 15.485.235-6/SSP/SP