



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 JUNHO 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 relativas às ações estabelecidas na Política de Investimentos, observando os limites da Resolução CMN nº 4.963/2021. O objetivo é garantir segurança, liquidez e rentabilidade, assegurando o equilíbrio atuarial e a sustentabilidade do Regime Próprio.

2. INFORMAÇÕES GERAIS

O presente parecer foi elaborado com base no relatório da consultoria Crédito & Mercado, nos dados contábeis do RPPS, análises de risco e rentabilidade, além das condições macroeconômicas vigentes, proporcionando suporte técnico às decisões do Comitê.

SERV. INATIVOS	JUNHO
Nº de Aposentados	938
Nº de Pensionistas	166
Total Serv. Inativo	1.104
Paridade com RPPS	735
Reajuste - RGPS	369
	1104
SERV. ATIVOS	JUNHO
Prefeitura Municipal	2060



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

Câmara Municipal	36
Saemas	53
Sertprev	7
Total Serv. Ativos	2.156
TOTAL GERAL	3.260

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1. Cenário Internacional

O mês de junho foi marcado por um ambiente externo mais otimista, com forte desempenho dos mercados desenvolvidos. Nos Estados Unidos, o índice S&P 500 avançou 4,96%, renovando máximas históricas, sustentado principalmente pelo setor de tecnologia e pelo avanço das empresas ligadas à inteligência artificial, como as Big Techs.

A economia americana apresentou sinais de desaceleração moderada, dentro de um cenário de “pouso suave”, elevando as expectativas de início do ciclo de redução de juros pelo Federal Reserve no segundo semestre. Esse movimento trouxe maior apetite ao risco global e favoreceu ativos de renda variável.

No campo geopolítico, observou-se redução das tensões no Oriente Médio, o que contribuiu para menor volatilidade nos preços do petróleo. Esse cenário ajudou no controle inflacionário global no curto prazo.

De forma geral, o ambiente internacional foi favorável aos mercados financeiros, com melhora na liquidez global e maior fluxo de capitais para países emergentes.

3.2. Cenário Nacional

No Brasil, o mês de junho consolidou um cenário de política monetária restritiva. O COPOM elevou a taxa Selic para 15,00% ao ano, sinalizando manutenção nesse patamar por período prolongado com o objetivo de reancorar as expectativas inflacionárias.

O IPCA registrou alta de 0,24% no mês, acumulando 5,35% em 12 meses, permanecendo acima do teto da meta, o que reforça a postura cautelosa da autoridade monetária.

Por outro lado, a atividade econômica demonstrou resiliência, com revisão positiva das expectativas de crescimento do PIB para 2025, estimado entre 2,1% e 2,5%, impulsionado principalmente pelo mercado de trabalho aquecido, com taxa de desemprego em torno de 6,2%.

No mercado financeiro, o Ibovespa avançou 1,33% no mês, acumulando um dos melhores desempenhos semestrais dos últimos anos. O dólar apresentou queda de 3,60%, refletindo forte entrada de capital estrangeiro, favorecida pelo diferencial de juros elevado.

Esse ambiente beneficia os RPPS, sobretudo pelas oportunidades em renda fixa com retornos reais elevados.



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 do mês manteve-se equilibrada, com arrecadação suficiente para cobertura das despesas previdenciárias e manutenção da capacidade de investimento. O fluxo financeiro positivo permitiu continuidade dos aportes estratégicos, reforçando a solidez do sistema previdenciário.

Demonstrativo das Receitas		
SERTPREV - 2º Quadrimestre		
DESCRIÇÃO DA RECEITA	JUNHO	TOTAL AC.
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	1.783.347,66	7.124.720,47
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	106.118,17	425.949,29
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	2.190.970,33	8.753.228,78
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	2.292.875,65	9.160.354,59
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	598.436,50	1.760.470,66
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	338.023,33	13.631.390,22
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC) e OUTRAS	118.879,12	477.793,76
TOTAL	7.428.650,76	41.333.907,77
Demonstrativo das Despesas		
SERTPREV - 2º Quadrimestre		
DESCRIÇÃO DA DESPESA	JUNHO	TOTAL AC.
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	9.652.916,01	29.264.553,21
DESPEAS COM PESSOAL ATIVO - UG	192.723,22	599.423,83
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	14.400,63	87.444,53
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	450.000,00	450.000,00
TOTAL	10.310.039,86	30.401.421,57

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

- A carteira manteve elevada concentração em renda fixa, alinhada ao perfil conservador do RPPS, com predominância de títulos públicos atrelados à inflação e 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	7.350,91	0,00%	78.812	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	64.739,03	0,01%	644	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	79.314,62	0,01%	1.118	0,00%	7º I b
54.602.082/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	146.860.745,17	20,67%	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	45.093.848,69	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	157.079.594,66	22,11%	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	5.214.294,61	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	25.145.501,40	3,54%	28	14,58%	7º I b
49.964.637/0001-97 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0 Não há	16.099.579,92	2,27%	42	9,45%	7º I b
50.099.960/0001-29 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0 Não há	48.375.867,42	6,81%	10	61,31%	7º I b
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/05/2027	3.157.466,52	0,44%	66	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	29.178.673,06	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	35.874.430,52	5,05%	288	1,18%	7º I b
56.208.663/0001-03 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	67.033.749,58	9,44%	88	10,51%	7º I b
56.209.124/0001-36 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/08/2028	32.554.020,24	4,58%	66	3,03%	7º I b
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	23.785,81	0,00%	536	0,00%	7º I b
05.164.358/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.711.154,04	0,38%	808	0,02%	7º I b
56.225.663/0001-69 SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/08/2026	3.212.023,64	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	17.513.404,84	2,47%	5	45,83%	7º I b
24.634.187/0001-43 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	8.102.285,57	1,14%	5.048	0,17%	7º I b
35.292.588/0001-89 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3 Não há	211.106,90	0,03%	521	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	9.978.873,09	1,40%	1.347	0,04%	7º III a
35.536.532/0001-22 CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+1 Não há	712.626,53	0,10%	96	0,12%	7º III a
02.224.354/0001-45 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	536.694,47	0,08%	509	0,01%	7º III a
19.196.599/0001-09 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 Não há	9.142.611,16	1,29%	381	0,93%	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	1.733.172,43	0,24%	397	0,87%	8º I
00.822.059/0001-65 BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4 Não há	5.558.288,45	0,78%	21.993	0,81%	8º I
28.258.294/0001-38 BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	2.193.456,65	0,31%	942	0,38%	8º I
05.900.788/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	3.362.226,87	0,47%	2.388	1,28%	8º I
15.154.220/0001-47 CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.397.352,83	0,20%	3.701	0,28%	8º I
22.632.237/0001-28 BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5 Não há	8.571.634,20	1,21%	11.529	1,28%	9º III
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 Não há	18.517.159,65	2,61%	360	0,81%	9º III
35.292.597/0001-70 BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du Não há	48.325,82	0,01%	63	0,05%	10º I
10.416.362/0001-50 BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4 Não há	2.714.934,06	0,38%	125	1,01%	10º I
03.737.188/0001-43 CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+4 Não há	1.570.749,51	0,22%	3.494	0,48%	10º I
17.098.794/0001-70 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ... Não se aplica	766.800,00	0,11%		0,00%	11º

5.2. Retorno sobre os Investimentos

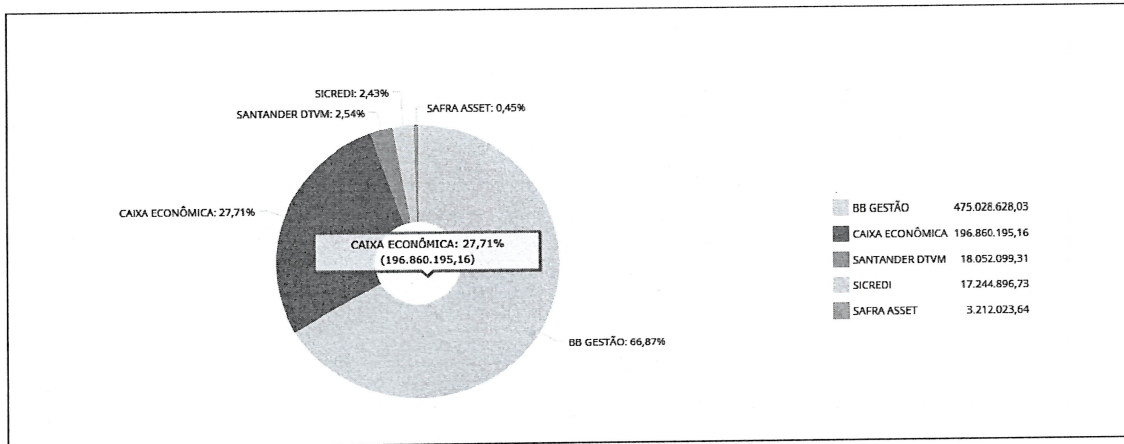
- Os investimentos apresentaram desempenho positivo no mês, beneficiados pelo elevado patamar da taxa Selic e pela valorização de ativos indexados à inflação.

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	672.699.015,39	7.800.000,00	7.807.080,00	682.811.888,50	10.319.833,14	10.319.833,14	1,53%	1,53%	0,59%	0,59%	280,37%	1,49%
Fevereiro	682.811.888,50	11.985.420,34	10.868.425,43	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	699.240.428,10	1.014.568,83	14.277.325,92	0,15%	2,12%	0,93%	3,28%	65,12%	1,21%
Abril	699.240.428,10	5.071.874,18	4.857.080,00	699.869.856,78	10.414.834,50	24.691.960,42	1,51%	3,68%	0,82%	4,11%	89,25%	1,81%
Maior	699.869.856,78	112.662.812,23	112.105.159,75	706.252.020,08	5.824.510,82	30.616.471,24	0,85%	4,54%	0,87%	4,80%	94,54%	1,82%
Junho	706.252.020,08	8.189.765,80	11.187.080,00	705.991.788,47	2.727.082,69	33.343.553,83	0,39%	4,94%	0,83%	5,48%	90,50%	1,05%

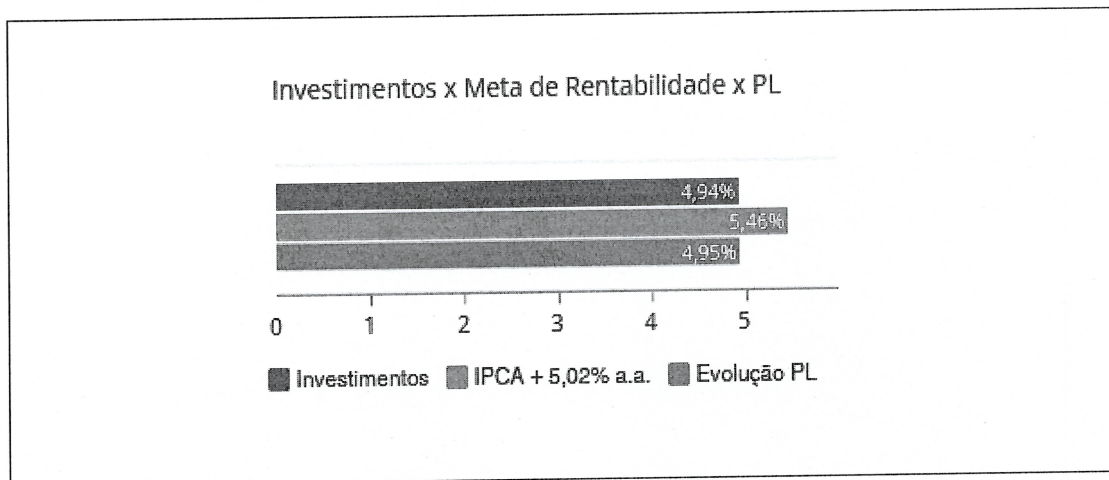
5.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

- A carteira permaneceu bem distribuída entre instituições sólidas, garantindo diversificação e mitigação de riscos operacionais e de crédito.



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

- A rentabilidade da carteira manteve-se próxima da meta atuarial (IPCA + 5,02% a.a.), com expectativa de convergência ao longo do exercício.



5.5. Evolução Patrimonial

- O patrimônio apresentou crescimento no período, impulsionado pela rentabilidade positiva e pelas aplicações líquidas realizadas.

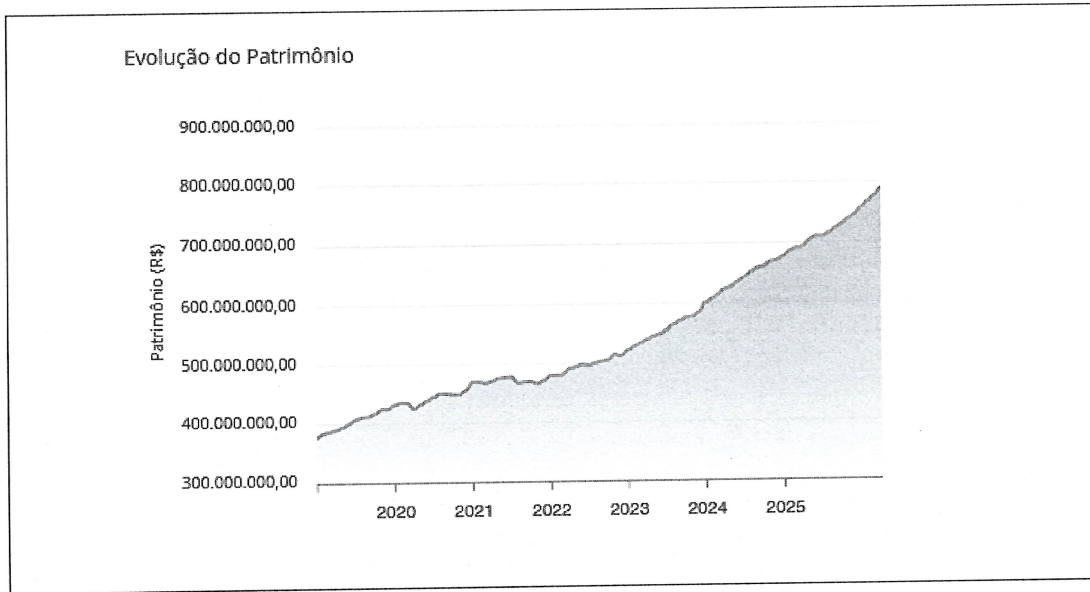


SERTPREV

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 ativos indexados ao IPCA e CDI foram os principais responsáveis pelo desempenho positivo, com destaque para os fundos de vértice intermediário.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2025								FUNDOS DE RENDA FIXA	
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	2.681.462,96	0,00	0,00	2.711.154,04	29.691,08	1,11%	1,11%	0,03%	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	532.820,55	0,00	0,00	538.694,47	5.873,92	1,10%	1,10%	0,01%	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	8.014.475,80	0,00	0,00	8.102.285,57	87.809,77	1,10%	1,10%	0,01%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	78.503,90	0,00	0,00	79.314,62	810,72	1,03%	1,03%	0,10%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	23.544,76	0,00	0,00	23.785,81	241,05	1,02%	1,02%	0,50%	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	16.169.731,48	4.899.765,80	11.295.000,00	9.978.873,09	204.375,81	0,97%	1,10%	0,01%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	209.158,05	0,00	0,00	211.106,90	1.948,85	0,93%	0,93%	0,12%	
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	7.856,20	0,00	569,01	7.350,91	63,72	0,81%	0,85%	0,00%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	24.946.752,02	0,00	0,00	25.145.501,40	198.749,38	0,80%	0,80%	1,30%	
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	5.583.756,72	3.500.000,00	0,00	9.142.611,16	58.854,44	0,65%	1,05%	0,09%	
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	708.556,71	0,00	0,00	712.626,53	4.069,82	0,57%	0,57%	0,75%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	32.402.917,30	0,00	0,00	32.554.020,24	151.102,94	0,47%	0,47%	1,05%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	5.190.486,41	0,00	0,00	5.214.294,61	23.808,20	0,46%	0,46%	1,05%	
SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17.433.855,54	0,00	0,00	17.513.404,84	79.549,30	0,46%	0,46%	1,05%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIM...	48.158.157,20	0,00	0,00	48.375.867,42	217.710,22	0,45%	0,45%	1,06%	
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	64.463,85	0,00	0,00	64.739,03	275,38	0,43%	0,43%	0,82%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	35.726.824,50	0,00	0,00	35.874.430,52	147.606,02	0,41%	0,41%	0,63%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	146.258.491,13	0,00	0,00	146.860.745,17	602.254,04	0,41%	0,41%	0,63%	
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.199.328,29	0,00	0,00	3.212.023,64	12.695,35	0,40%	0,40%	0,64%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	66.931.923,58	0,00	0,00	67.033.749,58	101.826,00	0,15%	0,15%	0,79%	



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 Junho/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	16.075.712,41	0,00	0,00	16.099.579,92	23.867,51	0,15%	0,15%	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	45.027.381,83	0,00	0,00	45.093.848,69	66.466,86	0,15%	0,15%	0,79%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	29.136.759,27	0,00	0,00	29.178.673,06	41.913,79	0,14%	0,14%	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	156.862.175,13	0,00	0,00	157.079.594,66	217.419,53	0,14%	0,14%	0,79%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.153.129,66	0,00	0,00	3.157.466,52	4.336,86	0,14%	0,14%	0,79%
Total Renda Fixa	664.578.225,05	8.399.765,80	11.295.569,01	663.965.742,40	2.283.320,56	0,34%		0,77%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/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 IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5.437.881,98	0,00	0,00	5.558.286,45	120.406,47	2,21%	2,21%	5,56%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	758.640,00	0,00	7.080,00	766.800,00	15.240,00	0,02%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.311.718,70	0,00	0,00	3.382.228,87	50.508,17	1,53%	1,53%	4,92%
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO L...	2.676.824,41	0,00	0,00	2.714.934,06	38.109,65	1,42%	1,42%	0,74%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	45.748,18	0,00	0,00	46.325,62	577,64	1,26%	1,26%	0,71%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.381.543,53	0,00	0,00	1.397.352,83	15.809,30	1,14%	1,14%	7,25%
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1.554.422,61	0,00	0,00	1.570.749,51	16.326,90	1,05%	1,05%	1,54%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.192.450,66	0,00	0,00	2.193.456,65	1.005,99	0,05%	0,05%	5,03%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.758.075,66	0,00	0,00	1.733.172,43	-22.903,23	-1,30%	-1,30%	5,86%
Total Renda Variável	19.115.305,73	0,00	7.080,00	19.343.308,62	235.080,89	1,23%		4,46%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Junho / 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...	18.248.001,93	0,00	0,00	18.517.159,65	269.157,72	1,47%	1,47%	5,95%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8.583.460,49	0,00	0,00	8.571.634,20	-11.826,29	-0,14%	-0,14%	4,98%
Total Exterior	26.831.462,42	0,00	0,00	27.088.793,85	257.331,43	0,96%		5,64%

6. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA

A carteira permaneceu totalmente enquadrada nos limites da Resolução CMN 4.963/2021, mantendo perfil conservador, elevada liquidez e adequada diversificação, em conformidade com a Política de Investimentos.

7. MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTO

Conforme dados da consultoria Crédito & Mercado, as movimentações estratégicas seguem a diretriz de utilização dos saldos das tabelas de aplicações e resgates.

Adicionalmente, no mês de junho foram observadas movimentações relevantes: BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL: Aplicações: R\$ 200.000,00 (06/06) + R\$ 4.200.000,00 (06/06) + R\$ 499.765,80 (10/06). Resgates: R\$ 180.000,00 (10/06) + R\$ 50.000,00 (18/06) + R\$ 3.200.000,00 (18/06) + R\$ 65.000,00 (30/06) + R\$ 3.500.000,00 (30/06) + R\$ 4.300.000,00 (30/06). BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO: Resgates: R\$ 349,00 (04/06) + R\$ 45,27 (11/06) + R\$ 51,00 (16/06).

As movimentações concentraram-se no fundo BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil, refletindo a estratégia de gestão de liquidez e realocação tática.



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 junho de 2025 foi marcado por um ambiente econômico favorável para os investimentos do RPPS, especialmente no segmento de renda fixa. O elevado patamar da taxa Selic continua proporcionando retornos consistentes, contribuindo diretamente para o atingimento da meta atuarial.

No cenário internacional, o maior apetite ao risco e o bom desempenho dos mercados desenvolvidos favoreceram os fluxos de capital para países emergentes, beneficiando o Brasil. Internamente, a combinação de atividade econômica resiliente e política monetária restritiva criou condições adequadas para investimentos mais seguros e previsíveis.

A carteira do Instituto manteve-se aderente à sua estratégia conservadora, com foco em ativos de baixo risco e boa rentabilidade real. As movimentações realizadas demonstram disciplina na gestão dos recursos, priorizando liquidez e eficiência na alocação.

Destaca-se que, mesmo diante de um ambiente de incertezas, o Instituto continua apresentando desempenho consistente, com retornos alinhados às expectativas atuariais e crescimento patrimonial contínuo.

O Comitê de Investimentos seguirá atento às condições de mercado, mantendo postura prudente e técnica, visando garantir a sustentabilidade do RPPS no longo prazo e a segurança dos recursos dos segurados.


Vanderlei Moscardini de Oliveira
Presidente do Comitê de Investimentos
Superintendente - Sertprev