



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 MAIO 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	MAIO/2025
Número de Aposentados	935
Número de Pensionistas	163
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1.098
Servidores com direito à Paridade com RPPS	733
Servidores com Reajuste pelo Índice do RGPS	365
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1098
SERVIDORES ATIVOS	MAIO/2025
Prefeitura Municipal	2068
Câmara Municipal	36



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	55
Sertprev	7
Total de Servidores Ativos	2.166
<hr/>	
TOTAL GERAL	3.264

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1. Cenário Internacional

O cenário internacional em maio de 2025 foi marcado por relevantes tensões geopolíticas, principalmente o conflito militar entre Israel e Irã, que ainda que não tenha tido reflexo imediato sobre os preços globais do petróleo, trouxe instabilidade aos mercados. Ao mesmo tempo, os efeitos da guerra tarifária entre EUA e China permaneceram em segundo plano, mas ainda influenciam o redesenho das cadeias globais de suprimento.

Nos EUA, a inflação se mostrou moderada: o CPI subiu apenas 0,1% no mês e acumulou 2,4% em 12 meses, enquanto o PCE caiu para 2,1% – menor nível em sete meses. O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com criação de 139 mil empregos e aumento no número de vagas abertas, superando as projeções. O Fed manteve os juros entre 4,25% e 4,50% a.a., e o mercado passou a precificar possível corte apenas no segundo semestre.

Na Europa, a inflação caiu para 1,9%, abaixo da meta do BCE. O Banco Central Europeu cortou sua taxa básica para 2%, intensificando sua política expansionista. O PMI da zona do euro indicou leve expansão, com destaque positivo para a Itália e Espanha. O petróleo Brent oscilou em torno de US\$ 70/barril, reflexo da instabilidade no Oriente Médio e da desaceleração econômica global.

3.2. Cenário Nacional

O Brasil vive um cenário de incerteza, com a Selic mantida em 14,75% a.a., contribuindo para conter revisões de alta na expectativa de inflação. A inflação segue em tendência de desaceleração, o que reforça a percepção de que a taxa básica pode estar próxima do patamar adequado para o atual ciclo econômico.

A expectativa de manutenção da Selic elevada nos próximos meses favorece os RPPS, permitindo maior previsibilidade e rentabilidades reais superiores à meta atuarial (IPCA + 5,02% a.a.). A renda fixa atrelada ao CDI e à inflação permanece atrativa, enquanto a renda variável doméstica oferece oportunidades táticas. O momento requer cautela e diversificação, com ênfase em papéis pós-fixados e estruturados de boa qualidade.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

No mês de maio, a arrecadação previdenciária totalizou R\$ 17.798.977,99, com destaque para as contribuições patronal (R\$ 2.184.963,16), suplementar (R\$ 2.286.589,10) e servidor R\$ (1.778.458,27). As despesas empenhadas com pagamento de benefícios foram de R\$ 6.503.914,89. A boa relação entre receitas e despesas garantiu margem fiscal confortável, o que viabilizou novos aportes estratégicos para a carteira de investimentos.



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	MAIO/2025	ACUMULADO NO ANO
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	R\$ 1.778.458,27	R\$ 8.632.317,76
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	R\$ 106.046,53	R\$ 475.406,49
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	R\$ 2.184.963,16	R\$ 10.605.421,38
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	R\$ 2.286.589,10	R\$ 11.037.328,94
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA -	R\$ 670.488,35	R\$ 4.326.268,37
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	R\$ 10.661.366,41	R\$ 12.260.841,69
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC)	R\$ 111.066,17	R\$ 479.818,54
TOTAL	R\$ 17.798.977,99	R\$ 47.817.403,17

Demonstrativo das Despesas		
DESCRIÇÃO DA DESPESA	MAIO/2025	ACUMULADO NO ANO
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	R\$ 6.503.914,89	R\$ 31.235.699,21
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	R\$ 132.960,06	R\$ 710.130,60
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ 24.772,43	R\$ 338.121,65
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	R\$ 0,00	R\$ 316.101,03
TOTAL	R\$ 6.661.647,38	R\$ 32.600.052,49

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

O patrimônio da carteira em maio totalizou R\$ 706.252.020,08, com predominância de ativos de renda fixa (93,53%), seguidos por investimentos no exterior (3,78%), renda variável (1,98%) e fundos estruturados (0,60%).

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	7.856,20	0,00%	9.800	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	64.463,65	0,01%	653	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	78.503,90	0,01%	1.117	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	146.258.491,13	20,58%	414	3,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	156.862.175,13	22,08%	222	12,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	45.027.381,83	6,34%	120	4,60%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	5.190.486,41	0,73%	138	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITAD...	D+0	15/08/2030	24.946.752,02	3,51%	27	14,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP L...	D+0	Não há	16.075.712,41	2,26%	34	11,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP L...	D+0	Não há	48.158.157,20	6,78%	7	81,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	3.153.129,66	0,44%	85	0,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	29.136.759,27	4,10%	96	5,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	35.726.824,50	5,03%	285	1,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	66.931.923,58	9,42%	85	10,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	32.402.917,30	4,56%	66	3,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	23.544,76	0,00%	544	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.681.462,96	0,38%	791	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	16/08/2026	3.199.328,29	0,45%	9	7,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	D+1 du	15/05/2025	17.433.855,54	2,45%	4	47,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	8.014.475,80	1,13%	4.794	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 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

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	209.158,05	0,03%	532	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	16.169.731,48	2,28%	1.340	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	708.556,71	0,10%	96	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	532.820,55	0,07%	512	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.583.756,72	0,79%	384	0,58%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	1.756.075,66	0,25%	404	0,80%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.192.450,66	0,31%	960	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	5.437.881,98	0,77%	22.278	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.311.718,70	0,47%	2.336	1,29%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	1.381.543,53	0,19%	3.763	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	8.583.460,49	1,21%	11.860	1,24%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	18.248.001,93	2,57%	387	0,79%	Artigo 9º, Inciso III
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du	Não há	45.748,18	0,01%	65	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.676.824,41	0,38%	131	0,95%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.554.422,61	0,22%	3.547	0,47%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	758.640,00	0,11%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			710.524.993,20				

5.2. Retorno sobre os Investimentos

O retorno nominal da carteira no mês foi de R\$ 5.924.510,82 (0,85%), acumulando 4,54% no ano. A meta atuarial para o mesmo período era de 4,80%, resultando em um desempenho acumulado ligeiramente inferior à meta.

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	682.811.868,50	10.319.933,14	10.319.933,14	1,53%	1,53%	0,59%	0,59%	260,37%	1,49%
Fevereiro	682.811.868,50	11.985.420,34	10.666.425,43	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	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	699.869.856,78	10.414.634,50	24.691.960,42	1,51%	3,66%	0,82%	4,11%	89,25%	1,61%
Maio	699.869.856,78	112.562.812,23	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%	1,82%

5.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

A alocação dos recursos por instituição ficou distribuída entre Banco do Brasil (67,52%), Caixa Econômica Federal (27,59%), Santander (2,53%), Sicredi (1,91%) e Safra (0,45%), respeitando os limites de concentração por gestor estabelecidos pela regulamentação.

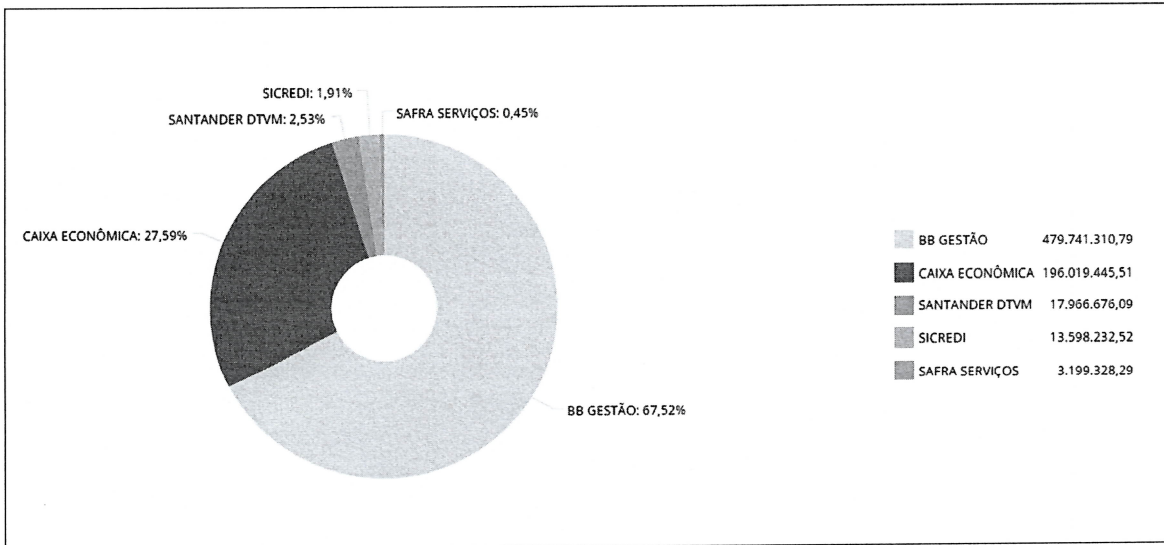


SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

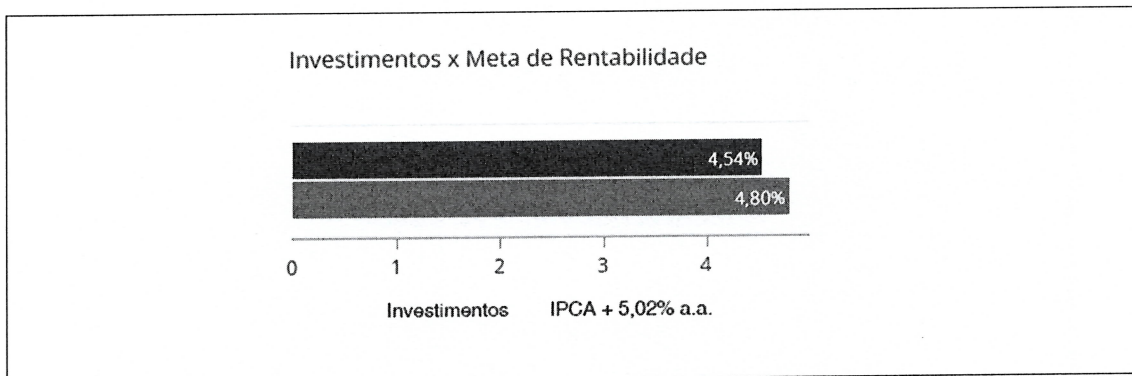
Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br



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

Apesar da volatilidade no mercado, a rentabilidade da carteira aproximou-se da meta de IPCA + 5,02% a.a., com destaque positivo para os fundos atrelados ao IMA-B e títulos públicos indexados à inflação.



5.5. Evolução Patrimonial

O patrimônio evoluiu de R\$ 699.869.856,78 em abril para R\$ 706.252.020,08 em maio, refletindo os retornos obtidos e as movimentações líquidas do mês.

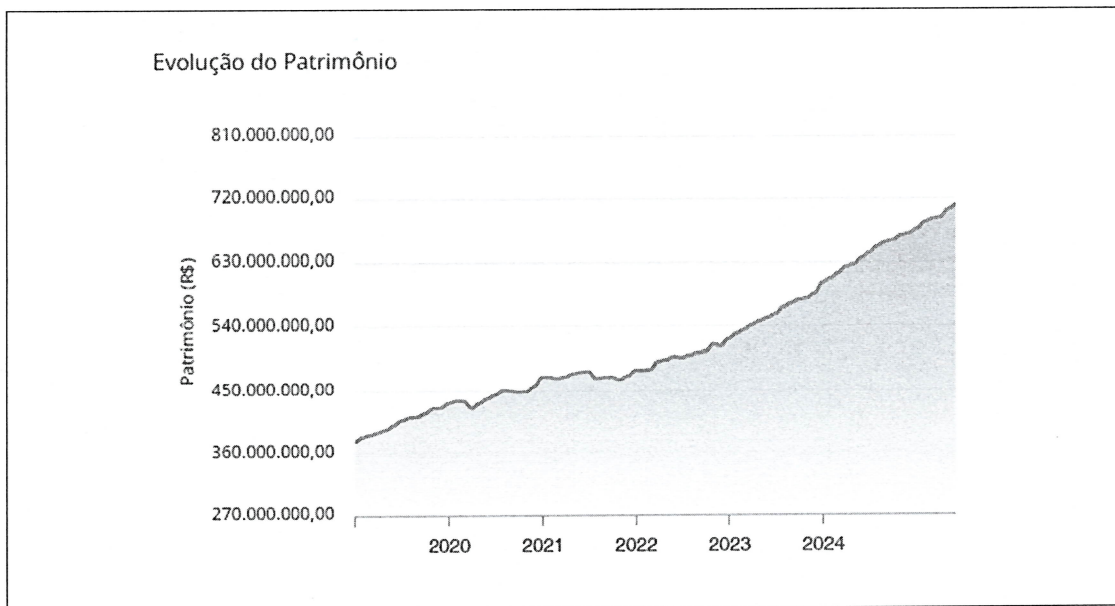


SERTPREV

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

O retorno consolidado após movimentações foi de 0,85% no mês, com boa performance nos segmentos de NTN-Bs, especialmente nos vértices de 2026, 2027 e 2030, além do segmento exterior, que teve retorno de 7,19% no mês.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2025							FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	206.780,71	0,00	0,00	209.158,05	2.377,34	1,15%	1,15%	0,12%	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	526.787,63	0,00	0,00	532.820,55	6.032,92	1,15%	1,15%	0,01%	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.924.071,05	0,00	0,00	8.014.475,80	90.404,75	1,14%	1,14%	0,02%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.651.570,17	0,00	0,00	2.681.462,96	29.892,79	1,13%	1,13%	0,03%	
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.523.947,67	0,00	0,00	5.583.756,72	59.809,05	1,08%	1,08%	0,10%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	77.685,64	0,00	0,00	78.503,90	818,26	1,05%	1,05%	0,10%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.343.215,10	5.012.812,23	4.400.000,00	16.169.731,48	213.704,15	1,05%	1,15%	0,02%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.356,51	0,00	0,00	23.544,76	188,25	0,81%	0,81%	0,64%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	35.445.698,85	0,00	0,00	35.726.824,50	281.125,65	0,79%	0,79%	0,52%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	145.108.648,18	0,00	0,00	146.258.491,13	1.149.842,95	0,79%	0,79%	0,52%	
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.174.483,53	0,00	0,00	3.199.328,29	24.844,76	0,78%	0,78%	0,52%	
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	9.484,94	0,00	1.702,57	7.856,20	73,83	0,78%	0,88%	0,01%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	24.758.076,61	0,00	0,00	24.946.752,02	188.675,41	0,76%	0,76%	1,84%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	64.051,09	0,00	0,00	64.463,65	412,56	0,64%	0,64%	0,84%	
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	704.118,58	0,00	0,00	708.556,71	4.438,13	0,63%	0,63%	0,81%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	54.659.952,07	0,00	54.993.334,61	0,00	333.382,54	0,61%	1,15%	0,02%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	40.323.573,69	0,00	40.566.620,71	0,00	243.047,02	0,60%	-	-	
SANTANDER NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17.349.118,65	0,00	0,00	17.433.855,54	84.736,89	0,49%	0,49%	0,96%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	46.198.963,06	0,00	1.373.065,69	45.027.381,83	201.484,46	0,44%	0,44%	0,81%	
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	29.897.316,59	0,00	889.942,82	29.136.759,27	129.385,50	0,43%	-2,54%	4,67%	



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 Maio/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.235.648,84	0,00	96.336,70	3.153.129,66	13.817,52	0,43%	-2,55%	4,67%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	160.809.002,36	0,00	4.632.237,78	156.862.175,13	685.410,55	0,43%	0,43%	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	5.169.145,05	0,00	0,00	5.190.486,41	21.341,36	0,41%	0,41%	1,37%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	57.589.735,52	10.810.000,00	1.716.031,11	66.931.923,58	248.219,17	0,36%	-2,54%	4,67%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	0,00	32.440.000,00	0,00	32.402.917,30	-37.082,70	-0,11%	0,42%	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	0,00	16.100.000,00	0,00	16.075.712,41	-24.287,59	-0,15%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIM...	0,00	48.300.000,00	0,00	48.158.157,20	-141.842,80	-0,29%	-	-
ITAÚ ASSET NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.511.305,40	0,00	3.430.510,33	0,00	-80.795,07	-2,30%	-	-
Total Renda Fixa	660.285.737,49	112.662.812,23	112.099.782,32	664.578.225,05	3.729.457,65	0,56%		1,40%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1.312.422,34	0,00	0,00	1.381.543,53	69.121,19	5,27%	5,27%	8,16%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5.251.848,19	0,00	0,00	5.437.881,98	186.033,79	3,54%	3,54%	6,98%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.132.491,50	0,00	0,00	2.192.450,66	59.959,16	2,81%	2,81%	6,95%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.717.146,92	0,00	0,00	1.756.075,66	38.928,74	2,27%	2,27%	6,26%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	45.046,08	0,00	0,00	45.748,18	702,10	1,56%	1,56%	0,65%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.635.895,82	0,00	0,00	2.676.824,41	40.928,59	1,55%	1,55%	0,57%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1.534.865,20	0,00	0,00	1.554.422,61	19.557,41	1,27%	1,27%	1,69%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.275.309,08	0,00	0,00	3.311.718,70	36.409,62	1,11%	1,11%	5,81%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	774.600,00	0,00	7.080,00	758.640,00	-8.860,00	-1,15%	-	-
Total Renda Variável	18.679.625,13	0,00	7.080,00	19.115.305,73	442.760,60	2,37%		5,39%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	16.985.009,72	0,00	0,00	18.248.001,93	1.262.992,21	7,44%	7,44%	8,90%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8.047.119,23	0,00	0,00	8.583.460,49	536.341,26	6,67%	6,67%	8,72%
Total Exterior	25.032.128,95	0,00	0,00	26.831.462,42	1.799.333,47	7,19%		8,84%

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.

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 maio foram realizadas aplicações no valor de R\$ 112.662.812,23 e resgates de R\$ 112.106.862,32.

Entre os fundos com movimentações destacaram-se:

- **Aplicações:** BB Títulos Públicos Vértice Especial 2028, BB Títulos Públicos Vértice Especial 2027, CAIXA Brasil Especial 2028, CAIXA Brasil Especial 2027.



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

- **Resgates:** BB Títulos Públicos Vértice 2025, CAIXA Brasil Especial 2025, Itaú Asset NTN-B 2025, entre outros.

Estas movimentações fazem parte da estratégia de rebalanceamento da carteira e otimização do retorno frente à meta atuarial vigente.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em um ambiente de alta incerteza externa e ajustes internos, o Comitê de Investimentos seguiu com rigor técnico na gestão dos ativos, priorizando segurança e consistência. A performance da carteira em maio (0,85%) aproximou-se da meta do período (0,67%), e o retorno acumulado no ano (4,54%) indica sólida execução da política de investimentos. O Instituto segue atento aos desdobramentos do cenário macroeconômico, pronto para implementar ajustes táticos sempre que necessário. 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 2025.

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Presidente do Comitê de Investimentos

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Superintendente - Sertprev
RG: 15.425.286-6/SP/SP