



# 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 MARÇO 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 apresenta a avaliação das atividades de investimentos do Instituto de Previdência referentes ao mês de março de 2025. As análises são conduzidas em conformidade com a Política de Investimentos vigente e com os parâmetros definidos pela Resolução CMN 4.963/2021, garantindo a observação dos princípios de segurança, liquidez e rentabilidade. O Comitê de Investimentos baseou suas decisões em relatórios técnicos da consultoria especializada, informações contábeis, cenários econômicos atualizados e projeções macroeconômicas para orientar a melhor alocação dos recursos previdenciários.

Durante o mês de março, a política de alocação de recursos foi mantida conforme diretrizes definidas nos meses anteriores. Os recursos excedentes oriundos da arrecadação das contribuições previdenciárias continuaram a ser destinados aos fundos BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil FIC FI e Caixa Brasil TP RF LP (*quando houver*), ambos de perfil conservador, com foco em liquidez e preservação de capital.

---

### 2. INFORMAÇÕES GERAIS

O demonstrativo apresentado busca fornecer aos conselheiros e gestores informações fundamentais para a tomada de decisões estratégicas, visando a sustentabilidade financeira, transparência e aderência às normas legais e regulatórias.



# 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

Servidores vinculados ao RPPS	
SERVIDORES INATIVOS	MARÇO/2025
Número de Aposentados	922
Número de Pensionistas	163
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1.085
Servidores com direito à Paridade com RPPS	716
Servidores com Reajuste pelo índice do RGPS	369
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1085
SERVIDORES ATIVOS	MARÇO/2025
Prefeitura Municipal	2082
Câmara Municipal	37
Saemas	55
Sertprev	7
Total de Servidores Ativos	2.181
TOTAL GERAL	3.266

### 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

#### 3.1. Cenário Internacional

Nos Estados Unidos, os dados econômicos de fevereiro mostraram sinais mistos. A criação de empregos formais ficou em 143 mil, abaixo das projeções, ao passo que a taxa de desemprego caiu para 4,0% e os salários médios avançaram 0,5%, indicando pressão sobre os custos. A inflação ao consumidor (CPI) ficou em linha com as expectativas, reforçando a cautela do Federal Reserve em relação ao início dos cortes na taxa de juros. Na China, o CPI subiu 0,5% em termos anuais, com destaque para a elevação nos serviços. Já em mercados emergentes, houve cortes de juros em países como México e República Tcheca, enquanto a Colômbia enfrentou pressões fiscais que impactaram negativamente seus ativos.

#### 3.2. Cenário Nacional

No Brasil, o IPCA de fevereiro avançou 0,16%, acumulando 4,6% em 12 meses, em linha com as expectativas. A prévia do PIB (IBC-Br) mostrou alta de 0,1% em novembro, com crescimento de 4,1% em relação ao ano anterior. A produção industrial e o setor de serviços começaram a se recuperar após recuo no final de 2024. Apesar disso, as expectativas de inflação seguem em deterioração e as projeções para 2025 e 2026 foram revistas para 5,58% e 4,30%, respectivamente. O Banco Central, atento ao cenário, optou por manter a Selic estável diante da pressão inflacionária persistente.

### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Durante o mês de março de 2025, a arrecadação previdenciária entre Receitas x Despesas teve fluxo maior para as Receitas, mantendo a sustentabilidade do fluxo de caixa e garantindo tranquilidade na cobertura dos benefícios previdenciários. A boa gestão dos recursos permitiu reforçar o caixa previdenciário e viabilizar aplicações consistentes com o perfil conservador do Instituto.



# 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	MARÇO/2025	ACUMULADO NO ANO
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	1.709.458,52	R\$ 5.156.949,67
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	89.194,45	R\$ 264.094,68
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	2.100.192,09	R\$ 6.335.682,87
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	2.197.875,46	R\$ 6.568.998,20
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA -	1.378.781,95	R\$ 2.972.290,08
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	108.299,34	R\$ 1.501.396,82
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC)	78.189,96	R\$ 238.656,90
<b>TOTAL</b>	<b>7.661.991,77</b>	<b>R\$ 23.038.069,22</b>

Demonstrativo das Despesas		
DESCRIÇÃO DA DESPESA	MARÇO/2025	ACUMULADO NO ANO
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	6.168.991,79	R\$ 18.324.400,26
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	130.627,74	R\$ 429.016,55
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	14.035,22	R\$ 234.947,59
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	56,46	R\$ 316.056,46
<b>TOTAL</b>	<b>6.313.711,21</b>	<b>R\$ 19.304.420,86</b>

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

- Este item apresenta a composição consolidada da carteira, detalhando os valores aplicados em cada classe de ativos. O patrimônio total alocado em março atingiu aproximadamente R\$ 689,2 milhões. A carteira continua majoritariamente alocada em renda fixa (93,78%), com investimentos diversificados em vértices de curto, médio e longo prazo. Os dados serão demonstrados no quadro a seguir:



# 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 (Março / 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	2.150,44	0,00%	92.537	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	62.952,59	0,01%	665	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	76.746,88	0,01%	1.104	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA F...	D+0	15/05/2025	54.097.807,96	7,80%	213	3,90%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	143.175.627,84	20,65%	411	3,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	158.102.663,64	22,81%	222	12,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	45.416.914,58	6,55%	118	4,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	5.040.767,20	0,73%	137	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITAD...	D+0	15/08/2030	24.058.993,29	3,47%	24	16,80%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	3.181.283,09	0,46%	85	0,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	29.393.440,51	4,24%	95	5,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/05/2025	39.908.510,94	5,76%	62	10,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	34.973.812,36	5,05%	254	1,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	56.615.328,57	8,17%	74	9,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	22.979,87	0,00%	569	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.624.633,57	0,38%	776	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ ASSET NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	D+0	15/05/2025	3.475.423,50	0,50%	9	8,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	16/08/2026	3.132.318,44	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	17.170.950,88	2,48%	6	12,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	7.842.982,72	1,13%	4.383	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 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	204.561,47	0,03%	553	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	14.843.358,07	2,14%	1.308	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	692.760,99	0,10%	99	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	521.340,25	0,08%	505	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.456.392,54	0,79%	374	0,58%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	1.677.925,84	0,24%	420	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.035.700,53	0,29%	987	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	5.117.740,94	0,74%	23.082	0,71%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.157.572,83	0,46%	2.272	1,26%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	1.220.176,17	0,18%	3.898	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	8.082.121,55	1,17%	12.993	0,98%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	16.904.871,44	2,44%	446	0,66%	Artigo 9º, Inciso III
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du	Não há	44.936,94	0,01%	71	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	2.626.020,61	0,38%	139	0,91%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.508.924,31	0,22%	3.694	0,43%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	757.680,00	0,11%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			693.228.363,35				

## 5.2. Retorno sobre os Investimentos

- O desempenho dos investimentos será analisado com base na rentabilidade bruta e líquida, utilizando quadros comparativos para evidenciar os resultados, o retorno da carteira no mês foi de 0,15%, acumulando 2,12% no primeiro trimestre, frente à meta de 3,26% no mesmo período, conforme segue:



# SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

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

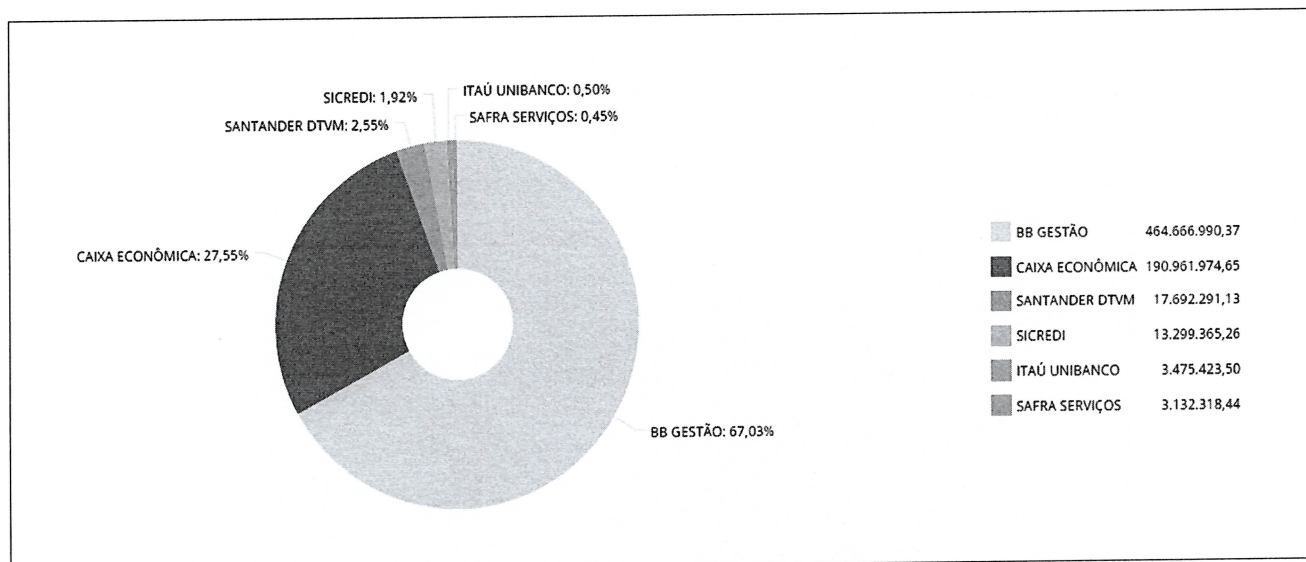
e-mail: sertprev@sertprev.com.br

## 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	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%

### 5.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

- A alocação permanece equilibrada entre Banco do Brasil (67,03%), Caixa Econômica Federal (27,55%) e demais instituições, mantendo a diversificação institucional necessária para mitigar riscos operacionais, a participação percentual de cada instituição financeira é demonstrada no quadro analítico, abaixo, que detalha a alocação de recursos.



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

- Apesar do retorno abaixo da meta no mês, os investimentos continuam alinhados com o perfil de longo prazo da carteira, cabe destacar a performance positiva de fundos indexados ao IPCA com vencimentos a partir de 2026, no quadro abaixo pode-se correlacionar carteira x meta atuarial, que possibilita analisar o desempenho frente aos objetivos estabelecidos.

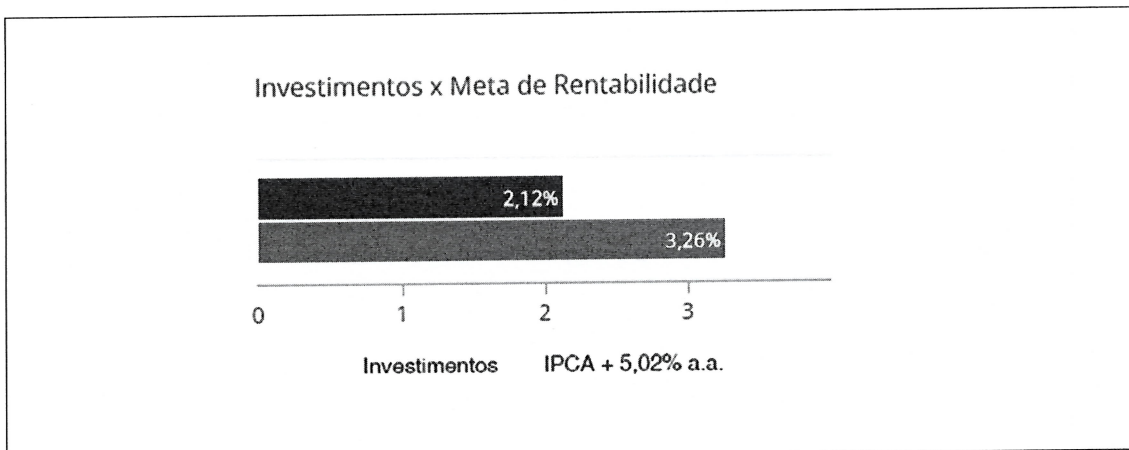


# SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

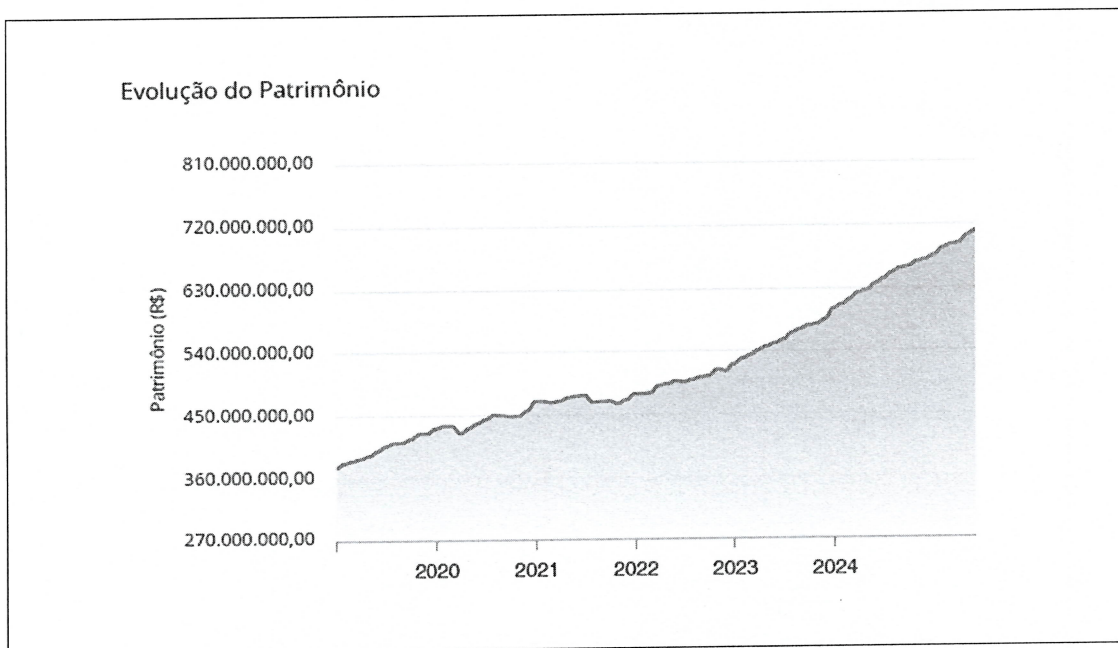
Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br



## 5.5. Evolução Patrimonial

- O patrimônio do RPPS cresceu de R\$ 687 milhões para R\$ 689 milhões, resultado da valorização dos ativos e reaplicação dos rendimentos obtidos, o quadro a seguir trará a evolução do patrimônio ao longo do período para evidenciar o crescimento ou variações observadas.



## 5.6. Retorno dos Investimentos Após as Movimentações

- O quadro a seguir, apresenta o impacto das movimentações realizadas na carteira sobre o retorno obtido, ressalta-se que mesmo com resgates pontuais e aplicações táticas no mês, o retorno global da carteira foi positivo, com destaque para os vértices de 2027 e 2030, que tiveram desempenho superior ao benchmark IPCA+5%.



# 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 Março/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	23.684.166,89	0,00	0,00	24.058.993,29	374.826,40	1,58%	1,58%	2,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	202.506,70	0,00	0,00	204.561,47	2.054,77	1,01%	1,01%	0,16%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	516.303,46	0,00	0,00	521.340,25	5.036,79	0,98%	0,98%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	76.008,27	0,00	0,00	76.746,88	738,61	0,97%	0,97%	0,19%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.769.007,33	0,00	0,00	7.842.982,72	73.975,39	0,95%	0,95%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.599.984,48	0,00	0,00	2.624.633,57	24.649,09	0,95%	0,95%	0,01%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.405.619,74	0,00	0,00	5.456.382,54	50.762,80	0,94%	0,94%	0,21%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	13.390.468,69	7.359.251,91	6.080.000,00	14.843.358,07	173.637,47	0,84%	0,98%	0,02%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	39.618.002,50	0,00	0,00	39.908.510,94	290.508,44	0,73%	0,73%	0,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	53.704.740,98	0,00	0,00	54.097.807,96	393.066,98	0,73%	0,73%	0,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	5.004.215,64	0,00	0,00	5.040.767,20	36.551,56	0,73%	0,73%	1,58%
SANTANDER NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17.046.490,74	0,00	0,00	17.170.950,88	124.460,14	0,73%	0,73%	0,26%
ITAÚ ASSET NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.450.364,44	0,00	0,00	3.475.423,50	25.059,06	0,73%	0,73%	0,22%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	22.822,31	0,00	0,00	22.979,87	157,56	0,69%	0,69%	0,58%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.644,26	0,00	1.516,07	2.150,44	22,25	0,61%	0,73%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	62.624,77	0,00	0,00	62.952,59	327,82	0,52%	0,52%	0,81%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	689.466,02	0,00	0,00	692.760,99	3.294,97	0,48%	0,48%	0,84%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	56.356.340,30	0,00	0,00	56.615.328,57	258.988,27	0,46%	0,46%	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	45.210.185,20	0,00	0,00	45.416.914,58	206.729,38	0,46%	0,46%	0,92%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	29.260.830,44	0,00	0,00	29.393.440,51	132.610,07	0,45%	0,45%	0,92%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.167.098,99	0,00	0,00	3.181.283,09	14.184,10	0,45%	0,45%	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	157.397.844,65	0,00	0,00	158.102.663,64	704.818,99	0,45%	0,45%	0,92%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	34.899.159,84	0,00	0,00	34.973.812,36	74.652,52	0,21%	0,21%	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	142.871.677,19	0,00	0,00	143.175.627,84	303.950,65	0,21%	0,21%	0,66%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.125.917,81	0,00	0,00	3.132.318,44	6.400,63	0,20%	0,20%	0,67%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>645.535.491,64</b>	<b>7.359.251,91</b>	<b>6.081.516,07</b>	<b>650.094.692,19</b>	<b>3.281.464,71</b>	<b>0,51%</b>		<b>0,73%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1.151.380,23	0,00	0,00	1.220.176,17	68.795,94	5,98%	5,98%	7,72%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.997.245,45	0,00	0,00	3.157.572,83	160.327,38	5,35%	5,35%	6,82%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.964.241,65	0,00	0,00	2.035.700,53	71.458,88	3,64%	3,64%	6,78%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4.968.159,84	0,00	0,00	5.117.740,94	149.581,10	3,01%	3,01%	6,69%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1.476.830,96	0,00	0,00	1.508.924,31	32.093,35	2,17%	2,17%	1,89%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.606.549,81	0,00	0,00	2.626.020,61	19.470,80	0,75%	0,75%	0,33%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	44.618,33	0,00	0,00	44.936,94	318,61	0,71%	0,71%	0,32%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.681.827,09	0,00	0,00	1.677.925,84	-3.901,25	-0,23%	-0,23%	6,68%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	804.000,00	0,00	7.080,00	757.680,00	-39.240,00	-4,88%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>17.694.853,36</b>	<b>0,00</b>	<b>7.080,00</b>	<b>18.146.678,17</b>	<b>458.904,81</b>	<b>2,59%</b>		<b>5,40%</b>

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	18.704.050,21	0,00	0,00	16.904.871,44	-1.799.178,77	-9,62%	-9,62%	11,32%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8.970.718,71	0,00	0,00	8.082.121,55	-888.597,16	-9,91%	-9,91%	9,98%
<b>Total Exterior</b>	<b>27.674.768,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24.986.992,99</b>	<b>-2.687.775,93</b>	<b>-9,71%</b>		<b>10,88%</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

## 6. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA

A carteira manteve-se integralmente enquadrada nos parâmetros da Resolução CMN 4.963/2021. A alocação de 90,64% em renda fixa (Art. 7º, I, b) está dentro do limite superior permitido pela resolução CMN de 100%, porém a Política de Investimento para o exercício estabelece um percentual de 90%, necessitando de ligeiro ajuste que poderá ocorrer nos próximos meses em decorrência de enquadramento passivo. A diversificação entre subsegmentos e gestores continua satisfatória. Os demais segmentos, como renda variável, exterior e estruturados, apresentaram volatilidade, mas permanecem dentro dos limites e com controle adequado de risco.

## 7. MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTO

Em março de 2025, foram realizados os seguintes resgates e aplicações:

- **Resgates:**
  - R\$ 6.080.000,00 do no fundo BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil FIC FI
  - R\$ 1.516,07 do fundo BB Autom. FIC RF Curto Prazo
- **Aplicações:**
  - R\$ 7.359.251,91 no fundo BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil FIC FI

Adicionalmente, os excedentes mensais foram alocados conforme diretriz vigente: no fundo BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil FIC FI e no fundo Caixa Brasil TP RF LP (quando houver recurso disponível nessas instituições)

Essas movimentações reforçam a estratégia de alinhamento entre o perfil conservador e as oportunidades de mercado com foco em vencimentos compatíveis com a meta atuarial.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O mês de março apresentou cenário desafiador, com menor desempenho em ativos de exterior e leve desaceleração no retorno dos fundos de duration longa. Contudo, os investimentos em NTN-Bs com vencimentos em 2026 e 2027 seguiram se destacando positivamente. O Comitê reforça a estratégia de priorizar alocações com duration média, retornos acima da meta atuarial (IPCA + 5,02%) e custos operacionais baixos. A disciplina na alocação e o foco no longo prazo permanecem como pilares da gestão previdenciária, garantindo o equilíbrio atuarial do RPPS. O Comitê permanece atento ao cenário macroeconômico e preparado para ajustes táticos em caso de mudanças relevantes no mercado ou na legislação.

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