



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 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	MARÇO/2026
Número de Aposentados	967
Número de Pensionistas	172
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1.139
Servidores com direito à Paridade com RPPS	759
Servidores com Reajuste pelo índice do RGPS	380
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1139
SERVIDORES ATIVOS	MARÇO/2026
Prefeitura Municipal	2203*
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	2.295
TOTAL GERAL	3.4324

*informação referente a fev/2026.

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1. Cenário Internacional

No panorama global, o mês de março consolidou o encerramento do ciclo de aperto monetário nas principais economias desenvolvidas. O Federal Reserve e o Banco Central Europeu mantiveram suas taxas inalteradas, sinalizando que a inflação global entrou em uma trajetória de convergência sustentável para as metas de 2%. Esse ambiente de maior previsibilidade reduziu o índice de volatilidade e favoreceu o fluxo de capitais para mercados emergentes. No campo geopolítico, a estabilização das cadeias de suprimentos no Leste Europeu contribuiu para o arrefecimento dos preços das commodities metálicas, embora o petróleo tenha apresentado ligeira alta devido às novas cotas de produção da OPEP+, mantendo o Barril Brent em um patamar de suporte relevante para as exportações brasileiras. A situação do conflito no Oriente Médio deve ser monitorada, considerando o risco de escalada do conflito, com consequente impacto nos preços do petróleo e em todas as cadeias de suprimentos.

3.2. Cenário Nacional

No cenário brasileiro, o encerramento do primeiro trimestre de 2026 demonstrou a resiliência da política monetária. O IPCA de março apresentou variação de 0,32%, refletindo o impacto sazonal do grupo de Educação e Reajustes de Medicamentos, mas mantendo a projeção anual dentro do intervalo de tolerância da meta. O Comitê de Política Monetária (Copom), em sua última reunião, optou pela manutenção da Selic em patamares restritivos, o que continuou a sustentar a atratividade dos ativos de Renda Fixa (especialmente os títulos públicos indexados ao IPCA). No mercado de câmbio, o Real apresentou valorização frente ao Dólar, que encerrou o mês orbitando a casa dos R\$ 5,15, impulsionado pelo superávit comercial recorde e pelos efeitos dos conflitos no Oriente Médio. O mercado de capitais manteve-se lateralizado, com o Ibovespa consolidando os ganhos do bimestre anterior, enquanto os investidores institucionais buscaram proteção em ativos de crédito privado de alta qualidade.

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	MARÇO/2026	ACUMULADO NO ANO
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	1.753.143,21	R\$ 5.374.661,46
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	100.444,20	R\$ 301.332,60
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	2.153.860,88	R\$ 6.603.155,74
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	2.692.326,61	R\$ 7.807.061,45
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA -	1.827.723,66	R\$ 3.700.733,94
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	94.597,70	R\$ 3.121.918,19
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC)	179.443,27	R\$ 317.771,96
TOTAL	8.801.539,53	R\$ 27.226.635,34

Demonstrativo das Despesas		
DESCRIÇÃO DA DESPESA	MARÇO/2026	ACUMULADO NO ANO
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	6.789.801,58	R\$ 20.372.305,99
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	117.637,42	R\$ 347.905,15
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	137.103,81	R\$ 346.341,05
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	0,00	R\$ 266.000,00
TOTAL	7.044.542,81	R\$ 21.332.552,19

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

O patrimônio da carteira em março totalizou R\$ 781.878.599,76, com predominância de ativos de renda fixa (93,46%), seguidos por renda variável (5,82%) e fundos estruturados (0,62%).



■	RENDA FIXA 736.870.240,97
■	RENDA VARIÁVEL 45.851.221,20
■	ESTRUTURADOS 4.902.417,75
■	FUNDO IMOBILIÁRIO 813.720,00



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

5.2. Retorno sobre os Investimentos

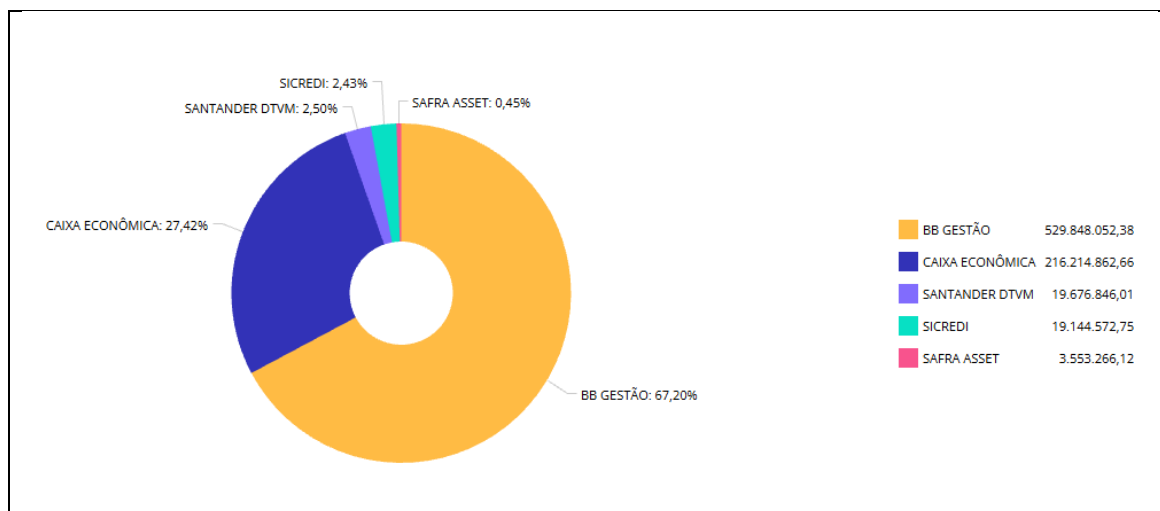
O retorno nominal da carteira no mês de fevereiro foi de R\$ 10.712.502,13 (1,39%), acumulando 3,6 % no ano. A meta atuarial para o mesmo período é de 3,24 %, resultando em um desempenho acumulado superior à meta.

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	752.438.456,80	5.052.690,36	4.407.200,00	762.030.608,95	8.948.661,79	8.948.661,79	1,19%	1,19%	0,78%	0,78%	153,20%	0,71%
Fevereiro	762.030.608,95	13.987.539,90	14.012.262,33	769.810.998,35	7.805.111,63	16.751.773,62	1,02%	2,22%	1,06%	1,87%	119,15%	1,21%
Março	769.810.998,35	5.905.874,59	4.550.775,31	781.878.599,76	10.712.502,13	27.464.275,75	1,39%	3,64%	1,35%	3,24%	112,43%	1,35%

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:



5.4 Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos

A distribuição por sub-segmentos segue atendendo à legislação em vigor, conforme gráfico abaixo.

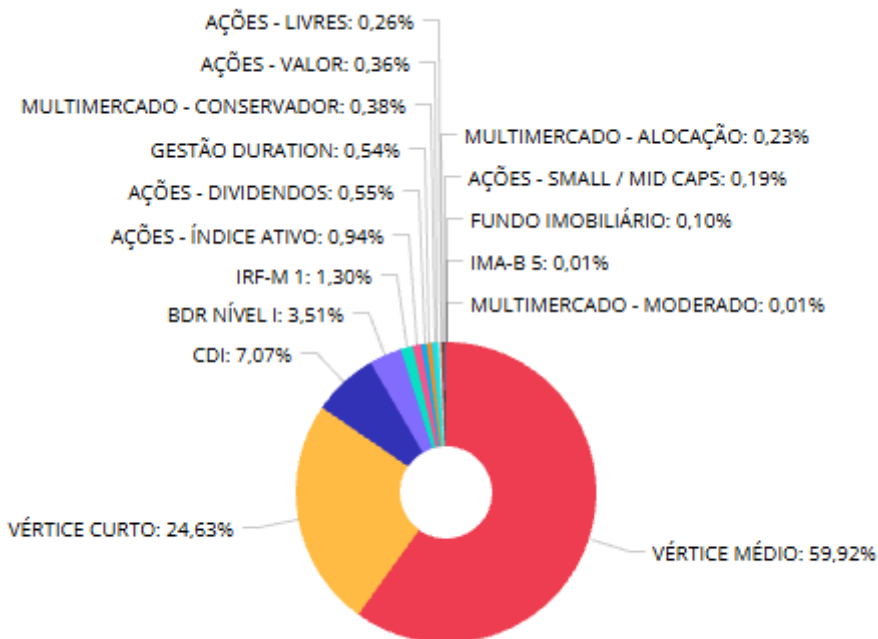


SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

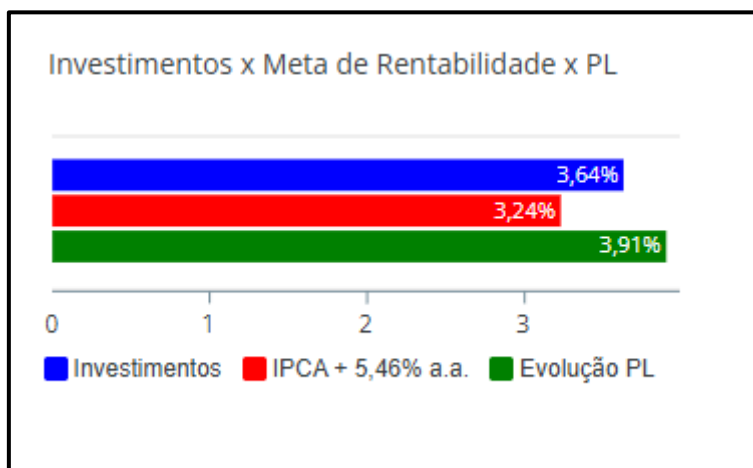
Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br



5.5 Retorno da Carteira de Investimentos Versus a Meta de Rentabilidade

A performance dos investimentos segue acima da meta.



5.6 Retorno dos Investimentos Após as Movimentações

O desempenho das aplicações em renda variável refletiu o cenário externo adverso. As aplicações em renda fixa seguiram garantindo rentabilidade acima da meta.



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/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	150.127.463,63	0,00	0,00	153.212.642,91	3.085.179,28	2,06%	2,06%	0,42%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	36.652.410,18	0,00	0,00	37.405.552,19	753.142,01	2,05%	2,05%	0,42%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.481.826,91	0,00	0,00	3.553.266,12	71.439,21	2,05%	2,05%	0,42%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	70.575.660,92	0,00	0,00	71.802.385,90	1.226.724,98	1,74%	1,74%	0,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	16.948.441,45	0,00	0,00	17.242.902,43	294.460,98	1,74%	1,74%	0,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	47.490.640,97	0,00	0,00	48.315.631,83	824.990,86	1,74%	1,74%	0,71%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	30.701.022,73	0,00	0,00	31.232.257,69	531.234,96	1,73%	1,73%	0,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	165.392.458,02	0,00	0,00	168.245.990,51	2.853.532,49	1,73%	1,73%	0,71%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.320.710,01	0,00	0,00	3.377.985,46	57.275,45	1,72%	1,72%	0,71%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	69.735,18	0,00	0,00	70.691,74	956,56	1,37%	1,37%	1,54%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	32.951.569,70	0,00	0,00	33.398.364,96	446.795,26	1,36%	1,36%	1,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIM...	48.920.388,08	0,00	0,00	49.582.475,50	662.087,42	1,35%	1,35%	1,86%
SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18.251.220,68	0,00	0,00	18.497.571,92	246.351,24	1,35%	1,35%	1,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	5.281.734,89	0,00	0,00	5.352.936,78	71.201,89	1,35%	1,35%	1,86%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	231.244,03	0,00	0,00	234.193,24	2.949,21	1,28%	1,28%	0,38%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	8.891.250,56	0,00	0,00	9.004.181,62	112.931,06	1,27%	1,27%	0,01%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	1.165.319,48	0,00	0,00	1.179.274,09	13.954,61	1,20%	1,20%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	24.268.149,46	0,00	258.215,31	24.297.111,69	287.177,54	1,18%	1,19%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	7.307.188,76	0,00	0,00	7.391.714,89	84.526,13	1,16%	1,16%	0,11%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	11.591.568,92	6.355.874,59	4.350.000,00	13.795.858,13	198.414,62	1,11%	1,22%	0,01%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	10.038.480,77	0,00	0,00	10.140.391,13	101.910,36	1,02%	1,02%	0,36%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	86.908,83	0,00	0,00	87.761,68	852,85	0,98%	0,98%	0,32%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	79.426,19	0,00	897,59	79.277,01	748,41	0,94%	0,94%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	25.228.292,71	0,00	0,00	25.378.904,46	150.611,75	0,60%	0,60%	3,32%
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	3.958.170,95	0,00	0,00	3.964.901,17	6.730,22	0,17%	0,17%	1,44%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	26.164,85	0,00	0,00	26.015,92	-148,93	-0,57%	-0,57%	2,95%
Total Renda Fixa	723.037.448,86	6.355.874,59	4.609.112,90	736.870.240,97	12.086.030,42	1,67%		0,84%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	809.880,00	0,00	7.560,00	813.720,00	11.400,00	0,01%	1,41%	9,16%
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO L...	3.008.540,44	0,00	0,00	3.027.157,56	18.617,12	0,62%	0,62%	0,72%
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1.824.746,25	0,00	0,00	1.827.055,72	2.309,47	0,13%	0,13%	4,48%
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.373.236,41	0,00	0,00	4.359.296,12	-13.940,29	-0,32%	-0,32%	10,93%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.858.007,95	0,00	0,00	2.842.760,92	-15.247,03	-0,53%	-0,53%	11,90%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7.480.808,95	0,00	0,00	7.425.679,77	-55.129,18	-0,74%	-0,74%	13,74%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	49.128,97	0,00	0,00	48.204,47	-924,50	-1,88%	-1,88%	3,07%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.086.038,63	0,00	0,00	2.028.385,70	-57.652,93	-2,76%	-2,76%	12,23%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	19.820.810,15	0,00	0,00	19.085.745,97	-735.064,18	-3,71%	-3,71%	7,15%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8.929.765,17	0,00	0,00	8.579.486,05	-350.279,12	-3,92%	-3,92%	7,02%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.631.602,23	0,00	0,00	1.529.866,67	-101.735,56	-6,24%	-6,24%	18,02%
Total Renda Variável	52.872.565,15	0,00	7.560,00	51.567.358,95	-1.297.646,20	-2,45%		8,74%

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. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O Comitê de Investimentos seguiu com rigor técnico na gestão dos ativos, priorizando segurança e consistência. A performance da carteira em março 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 expectativa é que a questão do conflito no Irã possa ainda provoque flutuações importantes no preço do petróleo, com impactos inflacionários no país.

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