



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 SETEMBRO 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

SERV. INATIVOS	SETEMBRO
Nº de Aposentados	951
Nº de Pensionistas	167
Total Serv. Inativo	1.118
Paridade com RPPS	749
Reajuste - RGPS	369
Total de Servidores	1.118
SERV. ATIVOS	SETEMBRO
Prefeitura Municipal	2059
Câmara Municipal	35
Saemas	53



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

Sertprev	7	
Total Serv. Ativos	2.154	
TOTAL GERAL	3.272	

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1. Cenário Internacional

As bolsas globais fecharam o mês de setembro em forte alta e o dólar permaneceu estável em relação às outras moedas. As projeções para os EUA indicam crescimento do PIB próximo de 2% e inflação acima de 2,5% no próximo ano, mesmo com o desaquecimento do mercado de trabalho. Na reunião de setembro, o Fed retomou a trajetória de corte de juros. A taxa básica foi de 5,50% para 4,50% (patamar superior do intervalo) e o mercado passou a precificar novos cortes possíveis. A avaliação dos economistas é que este será um ciclo diferente de outros, já que o afrouxamento da política monetária ocorre em um contexto de atividade ainda razoavelmente resiliente e com novas pressões inflacionárias ainda a serem sentidas. O mercado precifica a taxa de 3,5% para o fim de 2026.

As discussões sobre a guerra tarifária entre EUA e seus principais parceiros comerciais seguem acontecendo. Embora avanços importantes tenham ocorrido, os anúncios recentes apontam que as alíquotas devem ficar em patamares superiores do que aqueles observados nas últimas décadas, com impacto para diversos países, entre eles o Brasil.

3.2. Cenário Nacional

O Copom manteve a taxa Selic em 15% pela segunda reunião consecutiva. A expectativa do mercado é que esse valor seja mantido na próxima reunião e que, a partir de 2026, tenha início uma sequência de cortes, se confirmada a tendência de desinflação. Os dados mais recentes do mercado apontam para desaceleração na atividade. O saldo de emprego formal do Caged desacelerou para 50 mil em agosto no dado com ajuste sazonal. A taxa de desemprego apurada pela PNAD foi na mesma direção e subiu 0,1 p.p. em agosto, para 5,8% no dado com ajuste sazonal. O cenário de desaceleração vem se consolidando. Esse arrefecimento da atividade econômica traz expectativas aos economistas que o ciclo de corte de juros se inicie no 1º trimestre de 2026, em março.

O início da queda de juros pelo Fed também implica um ambiente mais favorável para os países emergentes, ainda que as taxas de câmbio pareçam já ter incorporado a maior parte dos efeitos potenciais da retomada do afrouxamento monetário nos EUA. Esses fatores externos contribuíram para alguma apreciação adicional do real no período recente.

Os índices de ações seguiram a tendência global e encerraram o mês em patamar positivo, favorecidos pela entrada de capitais estrangeiros na Bolsa local. A pesquisa Focus mostrou que a expectativa de inflação suavizada nos próximos 12 meses caiu novamente. A projeção mediana passou de 4,28% para 4,21%. Há um mês, esse indicador estava em 4,45%. A mediana para o IPCA de 2025 apresentou uma leve queda, de 4,81% para 4,80%, ainda acima do teto de 4,50% da meta. Para 2026, a expectativa permanece em 4,28%. As projeções para 2027 e 2028 ficaram estáveis em 3,90% e 3,70% respectivamente.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA



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

No mês de setembro, a arrecadação previdenciária totalizou R\$ 6.772.564,03, com destaque para as contribuições patronal (R\$ 2.179.812,45), suplementar (R\$ 2.281.198,85) e servidor R\$ (1.774.265,72). As despesas empenhadas com pagamento de benefícios foram de R\$ 6.790.401,64. A boa relação entre receitas e despesas garantiu margem fiscal confortável, o que viabilizou novos aportes estratégicos para a carteira de investimentos.

Demonstrativo das Receitas		
SERTPREV – 3º Quadrimestre		
DESCRIÇÃO DA RECEITA	SETEMBRO	TOTAL DO QUADR.
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	1.774.265,72	8.861.132,85
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSION.– 14%	108.047,38	541.273,10
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	2.179.812,45	10.886.537,14
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	2.281.198,85	11.392.886,68
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	230.947,76	1.232.794,19
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	68.288,02	4.445.525,46
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC) e OUTRAS	130.003,85	457.825,77
TOTAL	6.772.564,03	37.817.975,19

Demonstrativo das Despesas		
SERTPREV – 3º Quadrimestre		
DESCRIÇÃO DA DESPESA	SETEMBRO	TOTAL DO QUADR.
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	6.611.718,27	29.990.377,75
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	150.238,67	701.315,96
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	28.444,70	14.019,61
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	0,00	89.357,63
TOTAL	6.790.401,64	30.795.070,95

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

O patrimônio da carteira em agosto totalizou R\$ 726.085.981,32, com predominância de ativos de renda fixa, seguidos por investimentos no exterior, renda variável e fundos estruturados.



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

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 731.039.925,96

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

PL Total: R\$ 731.039.925,96

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	73.567,20	0,01%	57.899	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	66.103,01	0,01%	618	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	82.183,09	0,01%	1.130	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	146.936.759,50	20,10%	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	46.327.389,20	6,34%	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	161.323.920,10	22,07%	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	5.152.251,42	0,70%	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	24.581.499,51	3,36%	32	13,25%	7º I b
49.964.637/0001-97 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0 Não há	16.540.210,80	2,26%	54	6,96%	7º I b
50.099.960/0001-29 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0 Não há	47.764.355,66	6,53%	19	52,97%	7º I b
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/05/2027	3.242.657,37	0,44%	86	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	29.971.108,78	4,10%	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	35.885.895,45	4,91%	298	1,11%	7º I b
56.208.863/0001-03 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	68.871.364,76	9,42%	93	9,92%	7º I b
56.209.124/0001-36 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/08/2028	32.157.013,63	4,40%	67	2,97%	7º I b
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	24.612,51	0,00%	509	0,00%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	4.913.235,54	0,67%	842	0,04%	7º I b
56.225.663/0001-69 SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/08/2026	3.310.591,97	0,45%	8	7,73%	7º I b
56.051.304/0001-32 SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 du 15/05/2025	17.292.996,96	2,37%	5	45,06%	7º I b
24.634.187/0001-43 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	8.400.991,11	1,15%	6.252	0,15%	7º I b
35.292.588/0001-89 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3 Não há	218.525,68	0,03%	494	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	17.136.188,55	2,34%	1.358	0,07%	7º III a
35.536.532/0001-22 CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+1 Não há	731.657,01	0,10%	88	0,17%	7º III a
02.224.354/0001-45 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	1.101.003,31	0,15%	504	0,02%	7º III a
19.196.599/0001-09 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 Não há	9.479.985,09	1,30%	396	0,90%	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	1.682.512,78	0,23%	360	1,33%	8º I
00.822.059/0001-65 BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4 Não há	5.830.983,98	0,80%	20.905	0,89%	8º I
29.258.294/0001-38 BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	2.260.517,91	0,31%	883	0,40%	8º I
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	3.519.437,63	0,48%	2.390	1,23%	8º I
15.154.220/0001-47 CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.426.092,84	0,20%	3.471	0,31%	8º I
22.632.237/0001-28 BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5 Não há	9.233.602,11	1,26%	10.439	1,51%	9º III
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 Não há	20.279.503,42	2,77%	374	0,85%	9º III
35.292.597/0001-70 BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du Não há	46.921,63	0,01%	61	0,05%	10º I
10.418.362/0001-50 BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4 Não há	2.780.258,34	0,38%	121	1,13%	10º I
03.737.188/0001-43 CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+4 Não há	1.635.508,11	0,22%	3.355	0,52%	10º I
17.098.794/0001-70 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ... Não se aplica	758.520,00	0,10%		0,00%	11º

5.2. Retorno sobre os Investimentos

O retorno nominal da carteira no mês foi de R\$ 6.792.206,31 (0,94%), acumulando 8,01 % no ano. A meta atuarial para o mesmo período é de 7,50 %, resultando em um desempenho acumulado superior à meta.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	672.699.015,30	7.000.000,00	7.807.080,00	682.811.868,50	10.319.933,14	10.319.933,14	1,53%	1,53%	0,59%	0,59%	280,37%	1,49%
Fevereiro	682.811.868,50	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	689.240.428,10	1.014.586,83	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%
Mai	699.869.856,78	112.562.812,23	112.105.159,75	709.252.020,08	5.024.510,82	30.816.471,24	0,85%	4,54%	0,67%	4,80%	94,54%	1,82%
Junho	709.252.020,08	8.169.785,80	11.187.080,00	705.991.788,47	2.727.082,59	33.343.553,83	0,39%	4,94%	0,63%	5,46%	90,50%	1,05%
Julho	705.991.788,47	4.184.010,48	4.407.080,00	711.465.853,91	5.697.134,96	39.040.688,79	0,81%	5,79%	0,71%	6,21%	93,23%	0,85%
Agosto	711.465.853,91	13.870.330,76	13.969.329,40	719.526.153,76	8.159.298,49	47.199.987,28	1,15%	7,00%	0,30%	6,53%	107,29%	1,45%
Setembro	719.526.153,76	4.674.701,25	4.907.080,00	728.085.981,32	6.792.206,31	53.992.193,59	0,94%	8,01%	0,01%	7,50%	106,88%	0,75%

5.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

A alocação dos recursos por instituição ficou distribuída entre Banco do Brasil (66,76%), Caixa Econômica Federal (27,83%), Santander (2,52%), Sicredi (2,45%) e Safra (0,45%), respeitando os limites de concentração por gestor estabelecidos pela regulamentação.

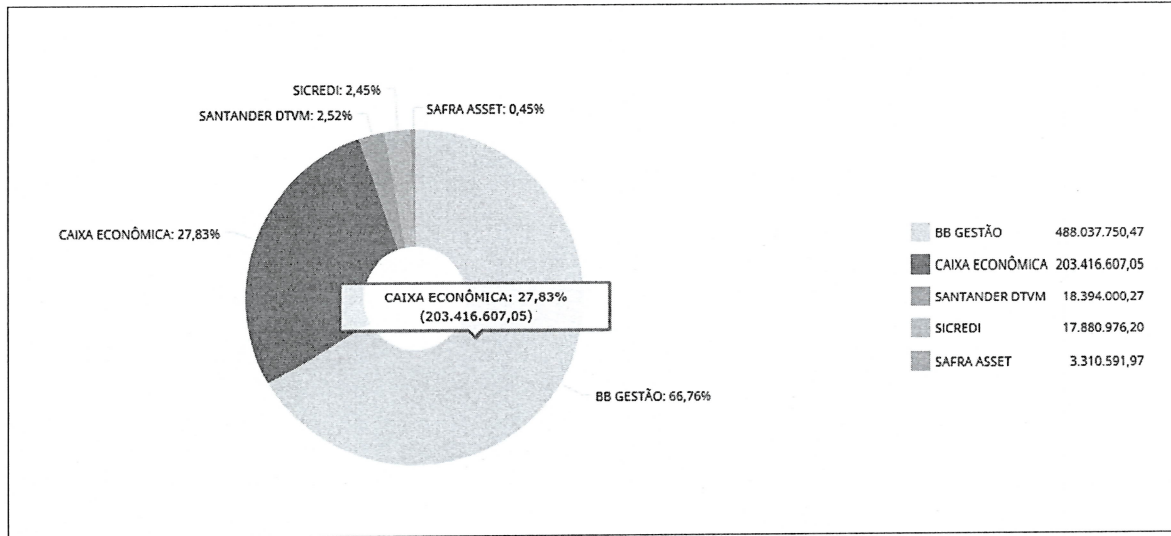


SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

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

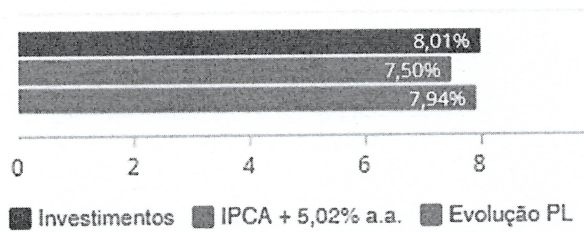
e-mail: sertprev@sertprev.com.br



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

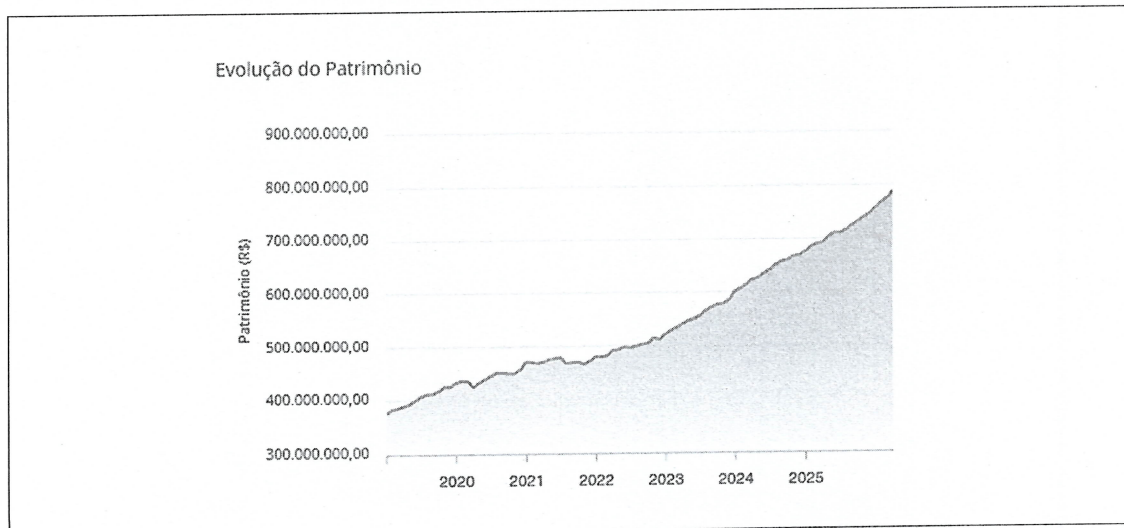
A performance dos investimentos permanece acima da meta.

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



5.5. Evolução Patrimonial

O patrimônio evoluiu de R\$ 716.063.112,98 em julho para R\$ 724.192.810,83 em agosto, 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 1,15% no mês, com boa performance nos segmentos de renda fixa, ainda que impactados por um desempenho negativo do segmento exterior. Chama a atenção a performance do segmento de renda variável 4,02%. Por estar abaixo do benchmark, esse segmento tem espaço para otimização, embora com cautela, levando em consideração a volatilidade inerente ao mercado.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/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 ...	1.087.685,87	0,00	0,00	1.101.003,31	13.317,44	1,22%	1,22%	0,01%	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	8.299.654,44	0,00	0,00	8.400.991,11	101.336,67	1,22%	1,22%	0,00%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE ...	4.854.433,18	0,00	0,00	4.913.235,54	58.802,36	1,21%	1,21%	0,03%	
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	9.369.420,65	0,00	0,00	9.479.985,09	110.564,44	1,18%	1,18%	0,06%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	81.236,27	0,00	0,00	82.183,09	946,82	1,17%	1,17%	0,04%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	216.028,07	0,00	0,00	218.525,68	2.497,61	1,16%	1,16%	0,09%	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	16.916.422,36	4.924.701,25	4.952.495,82	17.136.188,55	247.560,76	1,13%	1,24%	0,02%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	24.350,57	0,00	0,00	24.612,51	261,94	1,08%	1,08%	0,67%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	35.509.665,85	0,00	0,00	35.885.895,45	376.229,60	1,06%	1,06%	0,29%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	145.397.106,79	0,00	0,00	146.936.759,50	1.539.652,71	1,06%	1,06%	0,29%	
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.276.147,47	0,00	0,00	3.310.591,97	34.444,50	1,05%	1,05%	0,30%	
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	724.532,20	0,00	0,00	731.657,01	7.124,81	0,98%	0,98%	0,59%	
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	42.724,01	30.301,97	30,00	73.567,20	571,22	0,78%	0,95%	0,00%	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	68.378.777,80	0,00	0,00	68.871.364,76	492.586,96	0,72%	0,72%	0,48%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	16.422.120,31	0,00	0,00	16.540.210,80	118.090,49	0,72%	0,72%	0,48%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	45.996.902,54	0,00	0,00	46.327.389,20	330.486,66	0,72%	0,72%	0,48%	
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	29.759.149,15	0,00	0,00	29.971.108,78	211.959,63	0,71%	0,71%	0,48%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	160.190.267,31	0,00	0,00	161.323.920,10	1.133.652,79	0,71%	0,71%	0,48%	
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.219.910,29	0,00	0,00	3.242.657,37	22.747,08	0,71%	0,71%	0,48%	
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	65.679,58	0,00	0,00	66.103,01	423,43	0,64%	0,64%	0,68%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/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...	32.012.977,60	0,00	0,00	32.157.013,63	144.036,03	0,45%	0,45%	0,84%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	5.129.572,33	0,00	0,00	5.152.251,42	22.679,09	0,44%	0,44%	0,84%	
SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	17.217.351,21	0,00	0,00	17.292.996,96	75.645,75	0,44%	0,44%	0,84%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIM...	47.555.868,93	0,00	0,00	47.764.355,66	208.486,73	0,44%	0,44%	0,84%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	24.485.940,46	0,00	0,00	24.581.499,51	95.559,05	0,39%	0,39%	1,30%	
Total Renda Fixa	676.233.925,24	4.955.003,22	4.952.525,82	681.586.067,21	5.349.664,57	0,79%		0,49%	



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 Setembro/2025

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	732.000,00	0,00	7.080,00	758.520,00	33.600,00	0,05%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5.624.206,30	0,00	0,00	5.830.983,98	206.777,68	3,68%	3,68%	4,47%
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.430.435,86	0,00	0,00	3.519.437,63	89.001,77	2,59%	2,59%	4,20%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.392.979,64	0,00	0,00	1.426.092,84	33.113,20	2,38%	2,38%	6,71%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.211.880,39	0,00	0,00	2.260.517,91	48.637,52	2,20%	2,20%	4,53%
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1.607.729,35	0,00	0,00	1.635.508,11	27.778,76	1,73%	1,73%	1,41%
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO L...	2.756.266,31	0,00	0,00	2.780.258,34	23.992,03	0,87%	0,87%	1,18%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	46.653,09	0,00	0,00	46.921,63	268,54	0,58%	0,58%	0,66%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.680.448,23	0,00	0,00	1.682.512,78	2.064,55	0,12%	0,12%	3,38%
Total Renda Variável	19.482.599,17	0,00	7.080,00	19.940.753,22	465.234,05	2,39%		3,75%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Setembro / 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...	19.513.829,18	0,00	0,00	20.279.503,42	765.674,24	3,92%	3,92%	4,43%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8.962.456,74	0,00	0,00	9.233.602,11	271.145,37	3,03%	3,03%	5,52%
Total Exterior	28.476.285,92	0,00	0,00	29.513.105,53	1.036.819,61	3,64%		4,77%

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.

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. 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 agosto foram realizadas aplicações no valor de R\$ 4.955.003,22 e resgates de R\$ 4.952.525,82 provenientes das movimentações visando custear aposentadorias e pensões.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Um fator a ser analisado é que a performance das alocações em renda variável está consistentemente abaixo do benchmark (IBOVESPA). Embora o retorno acumulado seja superior à meta da autarquia, a alta volatilidade e exposição a risco desse investimento sugere cautela.



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

Diante do cenário de provável ciclo de queda da Selic em 2026, com sinais importantes de contenção da inflação na segunda metade de 2025, as realocações futuras, principalmente a partir de 2026, deverão considerar aportes mais arrojados em segmentos como renda variável, que sejam diversificados e consigam, com risco controlado, capturar o movimento de aquecimento da atividade econômica estimulado pela queda de juros.

O Comitê de Investimentos seguiu com rigor técnico na gestão dos ativos, priorizando segurança e consistência. A performance da carteira em setembro foi bem acima da meta do período, e o retorno acumulado no ano indica sólida execução da política de investimentos, embora deve-se atentar para a o impacto deflacionário na meta. 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
Superintendente - Sertprev