



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 ABRIL 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	ABRIL/2026
Número de Aposentados	972
Número de Pensionistas	169
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1.141
Servidores com direito à Paridade com RPPS	761
Servidores com Reajuste pelo índice do RGPS	380
TOTAL DE SERVIDORES INATIVOS E PENSIONISTAS	1141
SERVIDORES ATIVOS	ABRIL/2026



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

Prefeitura Municipal	2201
Câmara Municipal	34
Saemas	51
Sertprev	6
Total de Servidores Ativos	2.292
<hr/>	
TOTAL GERAL	3.433

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1. Cenário Internacional

No cenário internacional, o mês de abril foi marcado pela divulgação de dados de atividade econômica (PMIs) mais fortes do que o esperado nos Estados Unidos e na Zona do Euro, sinalizando uma atividade global resiliente. Diante disso, o Federal Reserve adotou um tom mais conservador, sugerindo que os juros americanos permanecerão em patamares elevados por mais tempo para consolidar o controle inflacionário. Esse movimento provocou uma abertura na curva de juros dos Treasuries e valorizou globalmente a moeda norte-americana (DXY). No ambiente geopolítico, o foco se manteve nas discussões sobre transição energética e novas barreiras alfandegárias na Ásia, o que gerou volatilidade pontual nos preços das commodities agrícolas, enquanto o petróleo operou em patamares estáveis.

3.2. Cenário Nacional

No ambiente doméstico, as atenções do mercado financeiro se concentraram na divulgação do relatório bimestral de receitas e despesas e no andamento das metas fiscais no Congresso. O IPCA de abril registrou variação de 0,25%, demonstrando um comportamento comportado dos preços de alimentos, o que ajudou a ancorar as expectativas de inflação de curto prazo. Apesar do alívio inflacionário, a pressão altista nos juros futuros globais e as incertezas fiscais locais fizeram com que o Banco Central mantivesse a taxa Selic inalterada, preservando a rentabilidade real expressiva dos ativos de renda fixa indexados e prefixados. Influenciado pela força global da moeda americana, o Dólar fechou o mês cotado a R\$ 5,28, enquanto o Ibovespa enfrentou realização de lucros, encerrando o período em queda moderada com investidores adotando uma postura de maior aversão ao risco.

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

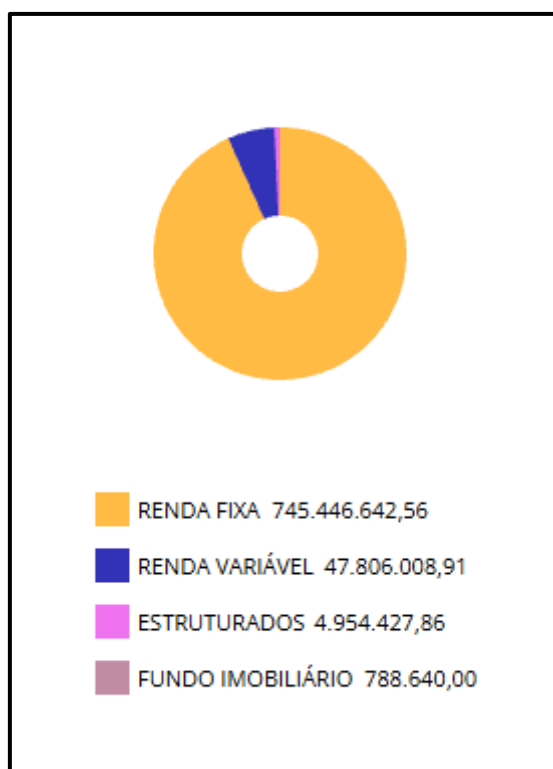
Demonstrativo das Receitas		
DESCRIÇÃO DA RECEITA	ABRIL/2026	ACUMULADO NO ANO
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	1.924.430,26	R\$ 7.299.091,72
CONTRIBUIÇÃO APOSENTADOS E PENSIONISTA – 14%	126.198,90	R\$ 427.531,50
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,2%	2.364.299,34	R\$ 8.967.455,08
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR - 18,00%	1.631.641,74	R\$ 9.438.703,19
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA -	343.624,41	R\$ 4.044.358,35
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	113.367,44	R\$ 3.235.285,63
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS (TAC)	110.463,88	R\$ 428.235,84
TOTAL	6.614.025,97	R\$ 33.840.661,31

Demonstrativo das Despesas		
DESCRIÇÃO DA DESPESA	ABRIL/2026	ACUMULADO NO ANO
	EMPENHADO	EMPENHADO
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	7.185.903,58	R\$ 27.558.209,57
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO - UG	121.267,90	R\$ 469.173,05
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	126.574,62	R\$ 472.915,67
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	0,00	R\$ 266.000,00
TOTAL	7.433.746,10	R\$ 28.766.298,29

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. Carteira de Investimentos Consolidada

O patrimônio da carteira em abril totalizou R\$ 792.031.233,75, com predominância de ativos de renda fixa (93,3%), seguidos por renda variável (5,98%) e fundos estruturados (0,62%).





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

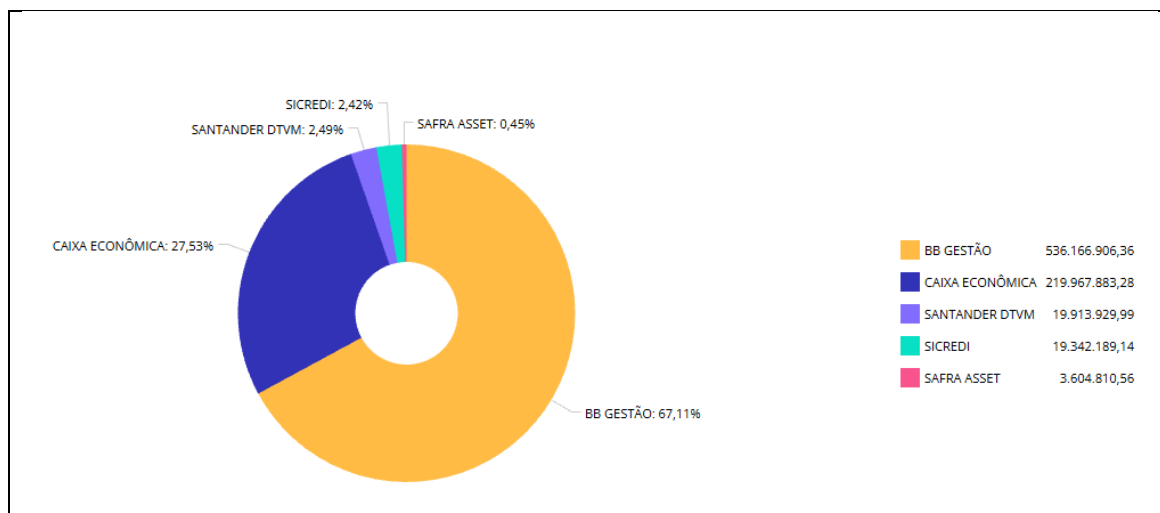
5.2. Retorno sobre os Investimentos

O retorno nominal da carteira no mês de abril foi de R\$ 11.288.901,20 (1,44%), acumulando 5,14 % no ano. A meta atuarial para o mesmo período é de 4,37 %, 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	5.052.090,36	4.407.200,00	762.030.808,95	8.946.061,79	8.946.061,79	1,19%	1,19%	0,78%	0,78%	153,20%	0,71%
Fevereiro	762.030.808,95	13.987.539,90	14.012.282,33	789.810.998,35	7.805.111,83	16.751.773,62	1,02%	2,22%	1,06%	1,87%	119,15%	1,21%
Março	789.810.998,35	5.905.874,59	4.550.775,31	781.878.598,76	10.712.502,13	27.464.275,75	1,39%	3,64%	1,35%	3,24%	112,43%	1,35%
Abril	781.878.598,76	4.121.282,79	5.257.590,00	792.031.233,75	11.288.901,20	38.753.176,95	1,44%	5,14%	1,10%	4,37%	117,57%	0,88%

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.

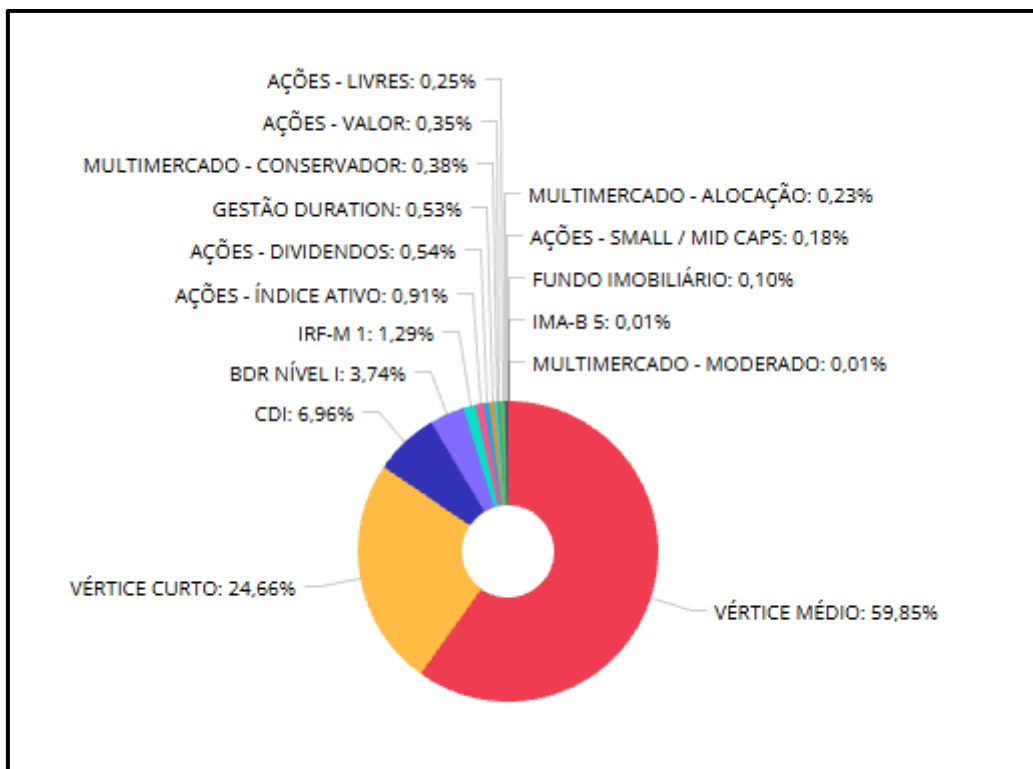


SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

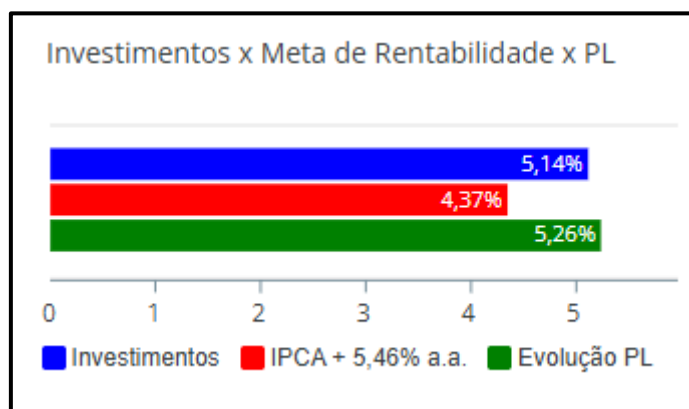
Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

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 a volatilidade do momento macroeconômico. 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 Abril/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	37.405.552,19	0,00	0,00	37.949.613,46	544.061,27	1,45%	1,45%	0,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	153.212.642,91	0,00	0,00	155.441.037,97	2.228.395,06	1,45%	1,45%	0,42%
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.553.266,12	0,00	0,00	3.604.810,56	51.544,44	1,45%	1,45%	0,42%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	70.691,74	0,00	0,00	71.608,94	917,20	1,30%	1,30%	0,78%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	25.378.904,46	0,00	0,00	25.706.702,83	327.798,37	1,29%	1,29%	1,75%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	26.015,92	0,00	0,00	26.338,44	322,52	1,24%	1,24%	1,82%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	71.802.385,90	0,00	0,00	72.681.106,24	878.720,34	1,22%	1,22%	0,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	17.242.902,43	0,00	0,00	17.453.803,77	210.901,34	1,22%	1,22%	0,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	48.315.631,83	0,00	0,00	48.906.457,93	590.826,10	1,22%	1,22%	0,38%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	33.398.364,96	0,00	0,00	33.805.429,10	407.064,14	1,22%	1,22%	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIM...	49.582.475,50	0,00	0,00	50.186.233,84	603.758,34	1,22%	1,22%	0,91%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	31.232.257,69	0,00	0,00	31.612.017,99	379.760,30	1,22%	1,22%	0,38%
SANTANDER NTN-B 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18.497.571,92	0,00	0,00	18.721.903,52	224.331,60	1,21%	1,21%	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	168.245.990,51	0,00	0,00	170.285.833,96	2.039.843,45	1,21%	1,21%	0,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	5.352.936,78	0,00	0,00	5.417.810,86	64.874,08	1,21%	1,21%	0,91%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.377.985,46	0,00	0,00	3.418.905,42	40.919,96	1,21%	1,21%	0,38%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	234.193,24	0,00	0,00	236.947,14	2.753,90	1,18%	1,18%	0,18%
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	3.964.901,17	0,00	0,00	4.008.604,72	43.703,55	1,10%	1,10%	0,91%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	7.391.714,89	0,00	0,00	7.472.018,91	80.304,02	1,09%	1,09%	0,06%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	24.297.111,69	0,00	50.000,00	24.510.647,72	263.536,03	1,08%	1,08%	0,03%

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

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 ...	1.179.274,09	0,00	0,00	1.192.026,47	12.752,38	1,08%	1,08%	0,03%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	9.004.181,62	0,00	0,00	9.100.946,83	96.765,21	1,07%	1,07%	0,01%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	10.140.391,13	0,00	0,00	10.241.242,31	100.851,18	0,99%	0,99%	0,38%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	87.761,68	0,00	0,00	88.632,55	870,87	0,99%	0,99%	0,32%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	13.795.858,13	4.501.292,79	5.250.000,00	13.224.439,00	177.288,08	0,97%	1,07%	0,00%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CUR...	79.277,01	2.148,82	586,60	81.522,08	682,85	0,84%	0,85%	0,00%
Total Renda Fixa	736.870.240,97	4.503.441,61	5.300.586,60	745.446.642,56	9.373.546,58	1,27%		0,49%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8.579.486,05	0,00	0,00	9.306.247,58	726.761,53	8,47%	8,47%	6,31%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	19.085.745,97	0,00	0,00	20.594.635,09	1.508.889,12	7,91%	7,91%	6,08%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	48.204,47	0,00	0,00	49.254,43	1.049,96	2,18%	2,18%	0,79%
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1.827.055,72	0,00	0,00	1.846.417,04	19.361,32	1,06%	1,06%	2,72%
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO L...	3.027.157,56	0,00	0,00	3.058.756,39	31.598,83	1,04%	1,04%	0,03%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.028.385,70	0,00	0,00	2.031.224,47	2.838,77	0,14%	0,14%	7,19%
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.359.296,12	0,00	0,00	4.303.943,61	-55.352,51	-1,27%	-1,27%	7,06%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.842.760,92	0,00	0,00	2.806.037,66	-36.723,26	-1,29%	-1,29%	7,81%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7.425.679,77	0,00	0,00	7.303.707,24	-121.972,53	-1,64%	-1,64%	7,97%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	813.720,00	0,00	7.560,00	788.640,00	-17.520,00	-2,15%	-2,18%	5,96%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.529.866,67	0,00	0,00	1.460.213,26	-69.653,41	-4,55%	-4,55%	12,19%
Total Renda Variável	51.567.358,95	0,00	7.560,00	53.549.076,77	1.989.277,82	3,86%		6,29%

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



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

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 abril 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. As medidas para estabilizar o preço dos combustíveis poderão ter impacto fiscal significativo, que seguiremos monitorando.

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