



PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SEROPÉDICA - SEROPREVI

Rua Albino Gomes da Silva 06, Ed. Guimarães, 4º andar, Fazenda Caxias, Seropédica-RJ. CEP: 23.895-215
seroprevi.rj.gov.br contato@seroprevi.rj.gov.br (21) 2682-0075 CNPJ: 08.881.803/0001-04

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Maio/2025 | Data-base: 30/05/2025

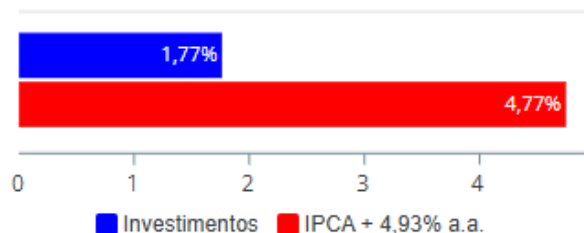
Trata-se de parecer referente ao acompanhamento das rentabilidades e dos riscos das diversas modalidades de operação realizadas e da aderência das alocações e processos decisórios de investimentos à Política de Investimentos, abordando inclusive sobre os enquadramentos da carteira de investimentos, sobre credenciamentos de instituições financeiras, aplicações, resgates, novas análises de fundos de investimento e/ou outras questões relevantes.

Preliminarmente cabe destacar que a situação elencada nos pareceres anteriores quanto à ausência de rentabilidades dos empréstimos consignados nos relatórios gerados pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado foi resolvida no mês de junho/2025. Com isso, houve aumento significativo nas rentabilidades mensais e na rentabilidade acumulada.

1. Acompanhamento das rentabilidades

Em maio de 2025 a carteira de investimentos do Seroprevi apresentou retorno de 0,40% frente à meta do mês de 0,66%. O retorno acumulado totalizou 1,77% e a meta acumulada 4,77%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade





PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SEROPÉDICA - SEROPREVI

Rua Albino Gomes da Silva 06, Ed. Guimarães, 4º andar, Fazenda Caxias, Seropédica-RJ. CEP: 23.895-215

seroprevi.rj.gov.br

contato@seroprevi.rj.gov.br

(21) 2682-0075

CNPJ: 08.881.803/0001-04

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIAL	138.689,18	0,00	0,00	140.284,56	1.595,38	1,15%
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA	1.804,04	0,00	1.809,80	0,00	5,76	0,32%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIAL	94.151,10	0,00	0,00	95.229,35	1.078,25	1,15%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIA	17.950,46	723.624,20	0,00	745.454,72	3.880,06	0,52%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.023,49	0,00	1.836,36	0,00	12,87	1,26%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	900.000,00	0,00	902.855,26	2.855,26	0,32%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.083,71	0,00	2.087,39	0,00	3,68	0,18%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.759.014,87	4.360.737,00	5.381.325,83	757.183,63	18.677,59	0,31%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.075,79	0,00	1.076,50	0,00	0,71	0,07%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	598.283,90	377.771,31	0,00	982.739,74	6.684,53	0,68%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.088,53	0,00	1.091,21	0,00	2,68	0,25%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.085,20	0,00	1.087,17	0,00	1,97	0,18%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19.862,31	0,00	2.489,07	17.554,43	161,19	0,81%
Total Renda Fixa	2.636.112,58	6.382.132,51	5.391.883,33	3.641.221,69	34.959,93	0,97%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	445,55	0,00	448,14	0,00	2,59	0,58%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	987,22	0,00	993,67	0,00	6,45	0,65%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	662,40	0,00	673,67	0,00	11,27	1,70%
Renda Variável	2.095,17	0,00	1.441,81	673,67	20,31	0,97%

Empréstimo Consignado	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
EMPRESTIMO CONSIGNADO	438.147,49	0,00	14.250,19	429.437,39	5.540,09	1,26%





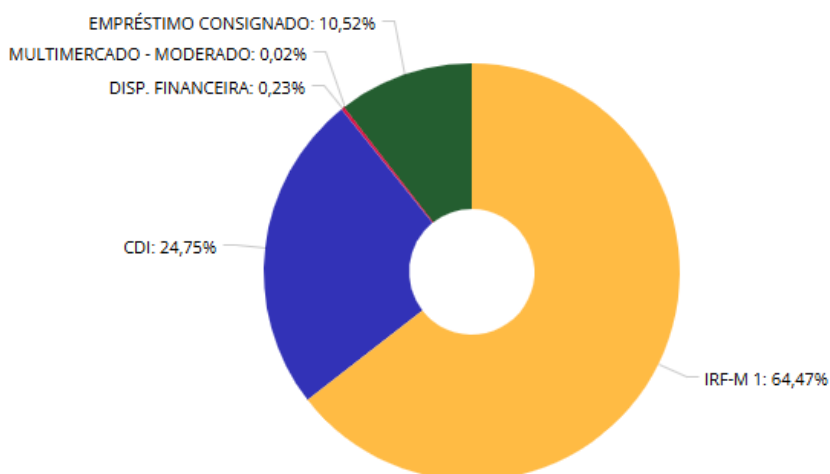
PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SEROPÉDICA - SEROPREVI

Rua Albino Gomes da Silva 06, Ed. Guimarães, 4º andar, Fazenda Caxias, Seropédica-RJ. CEP: 23.895-215
seroprevi.rj.gov.br contato@seroprevi.rj.gov.br (21) 2682-0075 CNPJ: 08.881.803/0001-04

2. Riscos

Em maio de 2025 a carteira de investimentos do Seroprevi apresentou a seguinte distribuição:



Sub-segmento	Valor	%	Característica
IRF-M 1	2.631.049,72	64,47%	
CDI	1.010.171,97	24,75%	➔ CURTO PRAZO - R\$ 3.650.670,23 - 89,4601%
DISP. FINANCEIRA	9.448,54	0,23%	
MULTIMERCADO - MODERADO	673,67	0,02%	➔ MULTIMERCADO - R\$ 673,67 - 0,0165%
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	429.437,39	10,52%	➔ EMPRÉSTIMO CONSIGNADO - R\$ 429.437,39 - 10,5234%

A carteira de investimentos está predominantemente exposta aos riscos de **mercado** e de **crédito**. Além destes, também são considerados os riscos de liquidez, operacional e legal. Conforme o item 9 da Política de Investimentos vigente, existem ponderações sobre os mecanismos de controle dos riscos supramencionados.





PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SEROPÉDICA - SEROPREVI

Rua Albino Gomes da Silva 06, Ed. Guimarães, 4º andar, Fazenda Caxias, Seropédica-RJ. CEP: 23.895-215

seroprevi.rj.gov.br

contato@seroprevi.rj.gov.br

(21) 2682-0075

CNPJ: 08.881.803/0001-04

3. Aderência das aplicações com a Política de Investimentos 2025

Artigos - Renda Fixa	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	18,00%	32,00%	1.302.828,48
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	2.648.604,15	85,05%	0,00%	33,00%	53,00%	-490.797,79
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	203.566,64
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	992.617,54	24,38%	0,00%	13,00%	65,00%	1.653.748,75
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	2.646.366,29
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	814.266,55
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	203.566,64
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	203.566,64
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	203.566,64
Total Renda Fixa	100,00%	3.641.221,69	89,44%	0,00%	64,00%	255,00%	

Nota-se desenquadramento estratégico com a Política de Investimentos no enquadramento Art. 7º, I, b em razão das aplicações realizadas em fundos de investimento que aplicam exclusivamente em títulos públicos federais e em operações compromissadas lastreadas nesses títulos. Não se trata de desenquadramento legal.

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	7,00%	30,00%	1.221.399,83
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	1.221.399,83
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	673,67	0,02%	0,00%	10,00%	10,00%	406.459,61
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	203.566,64
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	203.566,64
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	203.566,64
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	35,00%	673,67	0,02%	0,00%	24,00%	85,00%	

Artigos Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	407.133,28
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	407.133,28
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	407.133,28
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 12º	10,00%	429.437,39	10,55%	0,00%	2,00%	10,00%	-22.304,12

É possível observar que os empréstimos consignados permanecem desenquadrados desde 31/12/2024. Para o fechamento de maio de 2025, o percentual apresentado foi de 10,55% conforme o relatório mensal de investimentos disponibilizado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado, o que representa exposição acima do limite legal de 10% e acima da estratégia alvo de 2%.





PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SEROPÉDICA - SEROPREVI

Rua Albino Gomes da Silva 06, Ed. Guimarães, 4º andar, Fazenda Caxias, Seropédica-RJ. CEP: 23.895-215
seroprevi.rj.gov.br contato@seroprevi.rj.gov.br (21) 2682-0075 CNPJ: 08.881.803/0001-04

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	982.739,74
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	17.554,43
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	745.454,72
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	902.855,26
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	140.284,56
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	757.103,63
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	95.229,35
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	D+15	Não há	673,67
EMPRESTIMO CONSIGNADO	D+0		429.437,39
Total para cálculo dos limites da Resolução			4.071.332,75
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			9.448,54
PL Total			4.080.781,29

Para o fechamento de maio de 2025 não existem fundos de investimento desenquadrados por exposição superior a 20% do patrimônio em fundos de investimentos que não sejam enquadrados no Art. 7º, I, b.





PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SEROPÉDICA - SEROPREVI

Rua Albino Gomes da Silva 06, Ed. Guimarães, 4º andar, Fazenda Caxias, Seropédica-RJ. CEP: 23.895-215

seroprevi.rj.gov.br

contato@seroprevi.rj.gov.br

(21) 2682-0075

CNPJ: 08.881.803/0001-04

4. Credenciamentos de Instituições Financeiras

Foram atualizados os credenciamentos das instituições financeiras do conglomerado Banestes conforme ata da 5ª reunião ordinária de 2025 do Comitê de Investimentos, realizada em 27/05/2025.

- Termo de Credenciamento nº 08/2025 – BANESTES DTVM S.A. – ADMINISTRADOR/GESTOR – ID 637.B06;
- Termo de Credenciamento nº 09/2025 – BANESTES S.A. BANCO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO – DISTRIBUIDOR – ID 637.B50;
- Termo de Credenciamento nº 10/2025 – BANESTES S.A. BANCO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO – CUSTODIANTE – ID 637.BA2.

Há previsão de atualização de credenciamentos das Instituições Financeiras dos conglomerados Bradesco e Santander no mês de junho de 2025.





PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SEROPÉDICA - SEROPREVI

Rua Albino Gomes da Silva 06, Ed. Guimarães, 4º andar, Fazenda Caxias, Seropédica-RJ. CEP: 23.895-215

seroprevi.rj.gov.br

contato@seroprevi.rj.gov.br

(21) 2682-0075

CNPJ: 08.881.803/0001-04

5. Aplicações e resgates

No mês de maio de 2025 o Comitê de Investimentos propôs as seguintes aplicações:

- Aplicação de R\$800.000,00 no fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06) utilizando o saldo do fundo de aplicação e resgate automáticos da conta corrente de arrecadação (C/C 5-6 da Caixa Econômica);

- Aplicação de R\$94.370,72 no fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06) utilizando o saldo da conta corrente dos consignados (C/C 71022-3 da Caixa Econômica).

As recomendações acima foram aprovadas por unanimidade pelos integrantes do Comitê de Investimentos na terceira reunião extraordinária de 2025, realizada em 09/05/2025.





PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SEROPÉDICA - SEROPREVI

Rua Albino Gomes da Silva 06, Ed. Guimarães, 4º andar, Fazenda Caxias, Seropédica-RJ. CEP: 23.895-215

seroprevi.rj.gov.br

contato@seroprevi.rj.gov.br

(21) 2682-0075

CNPJ: 08.881.803/0001-04

6. Considerações finais

Após a mudança na composição do Comitê de Investimentos em março de 2025 foram iniciadas ações para reestabelecer os enquadramentos da carteira visando máxima liquidez e o máximo retorno possível dentro das limitadas possibilidades.

O Comitê de Investimentos reitera que o cenário municipal de ausência parcial de repasses de contribuições previdenciárias em 2024 repercutiu diretamente nos resultados obtidos até a presente data, visto que tornou inviáveis as estratégias de diversificação de ativos.

Quanto aos desenquadramentos evidenciados no presente parecer, o Comitê de Investimentos espera que a modalidade de investimento de empréstimos consignados fique novamente enquadrada nos próximos meses, visto que no mês de junho o percentual apresentado foi de 10,55%.

No mês de junho será iniciada a revisão da Política de Investimentos 2025 visando a adequação dos percentuais de alocação estratégica para o ano de 2025, buscando o alinhamento das estratégias de diversificação com as possibilidades atuais dos investimentos considerando o cenário municipal.

É o parecer.





Assinaturas do Documento



Documento Assinado Eletronicamente por **ALUIZIO MACENA DA COSTA - VICE PRESIDENTE DO COMITE DE INVESTIMENTOS**, CPF: 556.05*.**7-*4 em 24/06/2025 14:47:56, Cód. Autenticidade da Assinatura: 14R2.7447.1568.2456.5230, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **ROSELI RODRIGUES DE NOVAES DA SILVA - MEMBRO DO COMITE DE INVESTIMENTOS**, CPF: 037.62*.**7-*1 em 24/06/2025 14:01:06, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1428.0201.3062.Z42V.7226, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO - PRESIDENTE DO COMITE DE INVESTIMENTOS**, CPF: 139.89*.**7-*1 em 24/06/2025 13:55:58, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1325.3X55.4582.A62U.0371, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Informações do Documento

ID do Documento: **66F.63A** - Tipo de Documento: **PARECER**.

Elaborado por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO**, CPF: 139.89*.**7-*1, em 24/06/2025 - 13:55:58

Código de Autenticidade deste Documento: 13W2.3655.058Z.Z619.3031

A autenticidade do documento pode ser conferida no site:

<https://zeropapel.seroprevi.rj.gov.br/verdocumento>

