



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

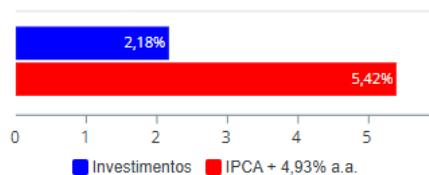
Junho/2025 | Data-base: 30/06/2025

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 investimentos e/ou outras questões relevantes.

### 1. Acompanhamento das rentabilidades, composição e patrimônio total

Em junho de 2025 a carteira de investimentos do Seroprevi apresentou retorno de 0,41% frente à meta de 0,62%. O retorno acumulado totalizou 2,18% e a meta acumulada 5,42%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	140.284,56	0,00	0,00	141.841,93	1.557,37	1,11%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	95.229,35	0,00	0,00	96.279,17	1.049,82	1,10%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FL...	982.739,74	0,00	0,00	993.041,08	10.301,34	1,05%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	17.554,43	0,00	2.793,54	14.906,86	145,97	0,83%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	745.454,72	700.000,00	837.000,00	618.313,22	9.858,50	0,68%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	902.855,26	0,00	740.000,00	167.945,24	5.089,98	0,56%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	757.103,63	4.489.620,83	4.235.350,56	1.021.873,15	10.499,25	0,20%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>3.641.221,69</b>	<b>5.189.620,83</b>	<b>5.815.144,10</b>	<b>3.054.200,65</b>	<b>38.502,23</b>	<b>1,06%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	673,67	0,00	673,67	0,00	0,00	0,00%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>673,67</b>	<b>0,00</b>	<b>673,67</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>

Consignado	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
EMPRESTIMO CONSIGNADO	429.437,39	0,00	14.284,86	420.592,87	5.440,34	1,27%
<b>Total Consignado</b>	<b>429.437,39</b>	<b>0,00</b>	<b>14.284,86</b>	<b>420.592,87</b>	<b>5.440,34</b>	<b>1,27%</b>





Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	D+1	Não há	993.041,08	28,58%	16	0,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	14.906,66	0,43%	78.812	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CL...	D+0	Não há	618.313,22	17,79%	1.118	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	167.945,24	4,83%	1.118	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	141.841,93	4,08%	707	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	1.021.873,15	29,41%	388	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FL...	D+0	Não há	96.279,17	2,77%	509	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
EMPRESTIMO CONSIGNADO	D+0		420.592,87	12,10%		0,00%	Artigo 12º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>3.474.793,52</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>422.344,00</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>3.897.137,52</b>				

De acordo com a imagem acima, há desenquadramento no fundo de investimento CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES (CNPJ: 14.508.643/0001-55) por exposição superior a 20% com relação ao total para cálculo dos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021. De acordo com a Política de Investimentos e a legislação, somente fundos enquadrados no **Artigo 7º, I, b** podem apresentar exposição superior a este percentual.

Destaca-se que em razão do atual patrimônio, desenquadramentos nesse fundo de investimento são involuntários por se tratar de um fundo de aplicação e resgate automáticos do Instituto vinculado à conta corrente de arrecadação.

O Comitê de Investimentos buscará possibilidades enquadradas no **Artigo 7º, III, a** do subsegmento CDI para dividir os recursos entre mais de um fundo de investimento visando minimizar a ocorrência de desenquadramentos desse tipo.

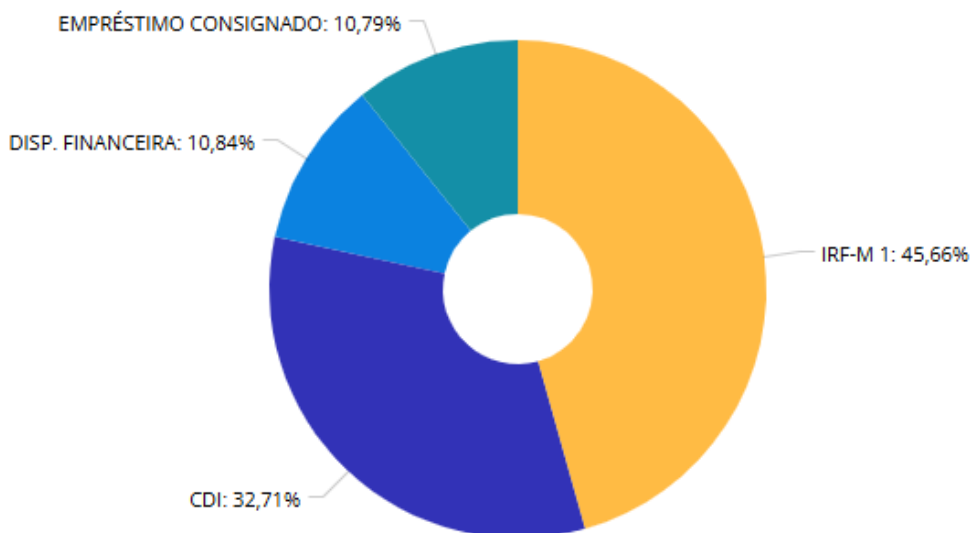
Por fim, o PL Total do Instituto na data-base 30/06/2025 foi de **R\$3.897.137,52** considerando os recursos do Plano de Benefícios e os recursos da taxa de administração e reserva administrativa previstas em lei.





## 2. Riscos

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



Sub-segmento	Valor	%	Característica
IRF-M 1	1.779.299,54	45,66%	
CDI	1.274.901,11	32,71%	→ CURTO PRAZO - R\$ 3.476.544,65 - 89,2076%
DISP. FINANCEIRA	422.344,00	10,84%	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	420.592,87	10,79%	→ EMPRÉSTIMO CONSIGNADO - R\$ 420.592,87 - 10,7924%

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.



### 3. Aderência das aplicações com a Política de Investimentos 2025

Artigos - Renda Fixa	Resolução % Pró Gestão - Nivel 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%	1.111.933,93
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	1.794.206,40	51,63%	0,00%	33,00%	53,00%	47.434,17
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	173.739,68
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	1.259.994,25	36,26%	0,00%	13,00%	65,00%	998.821,54
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	2.258.615,79
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	694.958,70
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	173.739,68
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	173.739,68
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	173.739,68
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.054.200,65</b>	<b>87,90%</b>	<b>0,00%</b>	<b>64,00%</b>	<b>255,00%</b>	

Artigos Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nivel 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%	347.479,35
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	347.479,35
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	347.479,35
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>30,00%</b>	

Empréstimo Consignado	Resolução % Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 12º	10,00%	420.592,87	12,10%	0,00%	2,00%	10,00%	-73.113,52

É possível observar que os empréstimos consignados permanecem desenquadrados desde 31/12/2024. O percentual de maio de 2025 analisado em junho foi de 10,55% e no percentual de junho analisado em julho houve aumento para 12,10% 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%.

Havia expectativa de regularização do enquadramento dos empréstimos consignados no relatório referente à competência de junho 2025, porém por conta de ausências e atrasos no repasse de recursos previdenciários e a necessidade de pagamento das despesas do plano previdenciário (folha de pagamento e antecipação do 13º salário dos aposentados e pensionistas e taxa de administração da Unidade Gestora do RPPS), o patrimônio foi reduzido e conseqüentemente ocorreu a elevação do percentual dos empréstimos consignados com relação ao patrimônio total. **Destaca-se que não ocorreram novas concessões na modalidade.**





#### **4. Credenciamentos de Instituições Financeiras**

Foram atualizados os credenciamentos das instituições financeiras do Bradesco S.A. e do conglomerado Santander conforme ata da 6ª reunião ordinária de 2025 do Comitê de Investimentos, realizada em 24/06/2025.

- Termo de Credenciamento nº 11/2025 – BANCO BRADESCO S.A. – ADMINISTRADOR E GESTOR – ID 66E.9A1;
- Termo de Credenciamento nº 12/2025 – BANCO BRADESCO S.A. – CUSTODIANTE – ID 66E.A1E;
- Termo de Credenciamento nº 13/2025 – BANCO BRADESCO S.A. – DISTRIBUIDOR – ID 66E.B36;
- Termo de Credenciamento nº 14/2025 – SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – ADMINISTRADOR – ID 66E.F9A;
- Termo de Credenciamento nº 15/2025 – SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA – GESTOR – ID 66F.066;
- Termo de Credenciamento nº 16/2025 – BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. – DISTRIBUIDOR – ID 66F.109;
- Termo de Credenciamento nº 17/2025 – SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CUSTODIANTE – ID 66F.1FD.





**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 junho de 2025 o Comitê de Investimentos propôs as seguintes operações:

- Aplicação de R\$700.000,00 (setecentos mil reais) no fundo de investimento BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 11.328.882/0001-35);
- Resgate de R\$740.000,00 (setecentos e quarenta mil reais) do fundo de investimento CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06) para complementar os recursos necessários para pagamento de despesas previdenciárias conforme pedido da Diretoria Administrativa e Financeira através do Memorando nº 165/2025;
- Resgate de 837.000,00 (oitocentos e trinta e sete mil reais) do fundo de investimento BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 11.328.882/0001-35) para complementar os recursos necessários para pagamento de despesas previdenciárias conforme pedido da Diretoria Administrativa e Financeira através do documento Solicitação nº 96/2025.





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

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 estratégias de diversificação de ativos por conta da necessidade de alta liquidez para pagamento de despesas previdenciárias.

Quanto aos desenquadramentos evidenciados no presente parecer, a modalidade de empréstimos consignados será regularizada com o incremento do patrimônio do Instituto, **fator que depende diretamente de regulares repasses de contribuições previdenciárias e regulares pagamentos de parcelamentos previdenciários**. O desenquadramento apresentado no fundo de investimento CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ocorreu pelo ingresso de recursos na conta corrente de arrecadação e aplicação automática no referido fundo. Este será regularizado após pagamento de despesas previdenciárias ou eventuais alocações propostas pelo Comitê.

No mês de junho foi enviada aos Órgãos Colegiados para apreciação a minuta para a nova versão da Política de Investimentos 2025.

É o parecer.





## Assinaturas do Documento



Documento Assinado Eletronicamente por **ROSELI RODRIGUES DE NOVAES DA SILVA - MEMBRO DO COMITE DE INVESTIMENTOS**, CPF: 037.62\*.\*\*7-\*1 em **24/07/2025 14:00:32**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1435.1H00.632H.W37X.7553, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **ALUIZIO MACENA DA COSTA - VICE PRESIDENTE DO COMITE DE INVESTIMENTOS**, CPF: 556.05\*.\*\*7-\*4 em **24/07/2025 13:06:29**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1374.2K06.029K.918E.6248, 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 **24/07/2025 13:02:09**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 13U1.6H02.6097.E756.5261, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



## Informações do Documento

ID do Documento: **6A4.A7A** - Tipo de Documento: **PARECER**.

Elaborado por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO**, CPF: 139.89\*.\*\*7-\*1, em **24/07/2025 - 13:02:09**

Código de Autenticidade deste Documento: 13R4.8V02.809E.174V.1435

A autenticidade do documento pode ser conferida no site:

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

