



PARECER

SEROPÉDICA/RJ, 20 de maio de 2025.

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

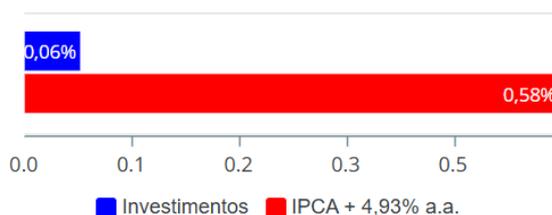
Janeiro/2025 | Data-base: 31/01/2025

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.

1. Acompanhamento das rentabilidades

Em janeiro de 2025 a carteira de investimentos do SEROPREVI apresentou retorno de 0,06% frente à meta do mês de 0,58%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



No mês em questão, o retorno percentual da carteira de investimentos foi impactado negativamente pelo segmento de Renda Variável, visto que o fundo de investimento CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES apresentou resultado de -1,36%.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.025,60	0,00	0,00	1.046,35	20,75	2,02%	2,02%	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.987,24	0,00	0,00	2.024,22	36,98	1,86%	1,86%	1,15%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.038,28	0,00	0,00	1.056,34	18,06	1,74%	1,74%	1,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.039,63	0,00	0,00	1.055,48	15,85	1,52%	1,52%	0,67%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	17.175,04	0,00	0,00	17.390,81	215,77	1,26%	1,26%	0,29%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	572.523,74	0,00	0,00	579.382,69	6.858,95	1,20%	1,20%	0,27%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.731,59	0,00	0,00	1.750,26	18,67	1,08%	1,08%	0,02%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	90.383,42	0,00	0,00	91.356,11	972,69	1,08%	1,08%	0,03%
BRANDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	133.127,21	0,00	0,00	134.534,50	1.407,29	1,06%	1,06%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA ...	969,78	0,00	0,00	979,86	10,08	1,04%	1,04%	2,42%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	321.966,28	935.033,33	751.761,38	509.344,29	4.106,06	0,33%	0,92%	0,01%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.644,56	30.000,00	4.637,88	27.048,64	41,96	0,13%	0,74%	0,01%
Total Renda Fixa	1.144.612,37	965.033,33	756.399,26	1.366.969,55	13.723,11	1,01%		0,13%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	419,78	0,00	0,00	428,88	9,10	2,17%	2,17%	2,37%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	641,91	0,00	0,00	650,71	8,80	1,37%	1,37%	0,70%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	953,26	0,00	0,00	964,69	11,43	1,20%	1,20%	0,31%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	449.268,39	0,00	443.089,37	0,00	-6.179,02	-1,38%	4,40%	9,39%
Total Renda Variável	451.283,34	0,00	443.089,37	2.044,28	-6.149,69	-1,36%		0,87%

Consignado	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
EMPRESTIMO CONSIGNADO	209.484,61	213.190,60	2.609,21	420.066,00	0,00	0,00%	-	-
Total Consignado	209.484,61	213.190,60	2.609,21	420.066,00	0,00	0,00%		0,00%

Outro fator que impactou o retorno da carteira de investimentos do SEROPREVI foi a diminuição do patrimônio em decorrência do atraso ou falta de repasses previdenciários devidos pelo Ente Federativo, que



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

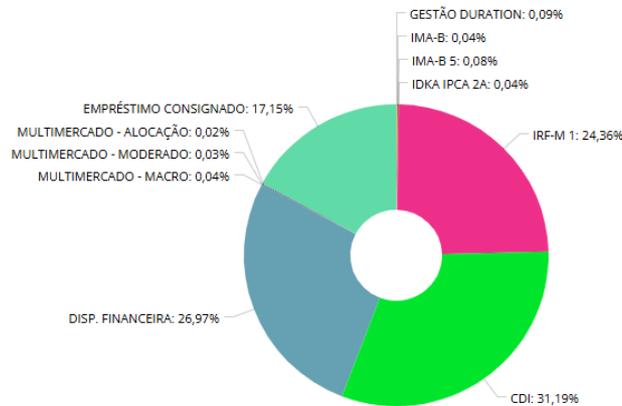
gerou a necessidade de resgate de diferentes investimentos para pagamento de benefícios previdenciários e prejudicou diretamente a diversificação da carteira de investimentos em diferentes estratégias.





2. Riscos

Em janeiro de 2025 a carteira de investimentos do SEROPREVI apresentou a seguinte distribuição:



A carteira de investimentos está exposta aos riscos de **mercado** e de **crédito**.





3. Aderência das aplicações com a Política de Investimentos 2025

De acordo com as colunas "Carteira \$" e "Carteira %", a carteira de investimentos do SEROPREVI apresentou as seguintes posições em janeiro de 2025:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	18,00%	32,00%	572.505,55
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	628.928,05	35,15%	0,00%	33,00%	53,00%	319.284,26
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	89.453,99
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	738.041,50	41,25%	0,00%	13,00%	65,00%	424.860,39
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.162.901,89
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	357.815,97
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	89.453,99
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	89.453,99
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	89.453,99
Total Renda Fixa	100,00%	1.366.969,55	76,41%	0,00%	64,00%	255,00%	

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	7,00%	30,00%	536.723,95
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	536.723,95
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.044,28	0,11%	0,00%	10,00%	10,00%	176.863,70
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	89.453,99
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	89.453,99
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	89.453,99
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	2.044,28	0,11%	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%	178.907,98
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	178.907,98
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	178.907,98
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	420.066,00	23,48%	0,00%	2,00%	10,00%	-241.158,02

É possível visualizar que em janeiro de 2025 a carteira de investimentos não está aderente à estratégia alvo de alocação e que há desenquadramento com os limites legais dos empréstimos consignados, visto que a estratégia alvo é 2%, o limite superior é 10% e há exposição de **23,48%**.

Destaca-se que o desenquadramento dos consignados foi potencializado pela severa diminuição do patrimônio do Plano de Benefícios do SEROPREVI (mencionado no item 1).



4. Considerações finais

Em janeiro de 2025 ocorreu o resgate total do fundo de investimento CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES. O resgate em questão foi realizado para honrar o pagamento de benefícios previdenciários de aposentados e pensionistas do SEROPREVI.

O Comitê de Investimentos pontua que a desestruturação da estratégia de diversificação da carteira de investimentos é extremamente prejudicial para a consistência dos rendimentos.

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 20/05/2025 08:39:55, Cód. Autenticidade da Assinatura: 08R1.3339.4552.U34H.7600, 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 20/05/2025 07:00:26, Cód. Autenticidade da Assinatura: 07U3.4300.4264.H377.0857, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO**, CPF: 139.89*.**7-*1 em 20/05/2025 03:45:44, Cód. Autenticidade da Assinatura: 0395.2E45.144W.946Z.1821, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Informações do Documento

ID do Documento: **637.DC2** - Tipo de Documento: **PARECER**.

Elaborado por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO**, CPF: 139.89*.**7-*1, em 20/05/2025 03:44:11, contendo 364 palavras.

Código de Autenticidade deste Documento: 03Z7.3A44.211R.3037.3763

A autenticidade do documento pode ser conferida no site: <https://zeropapel.seroprevi.rj.gov.br/verdocumento>

