



PARECER

SEROPÉDICA/RJ, 20 de maio de 2025.

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

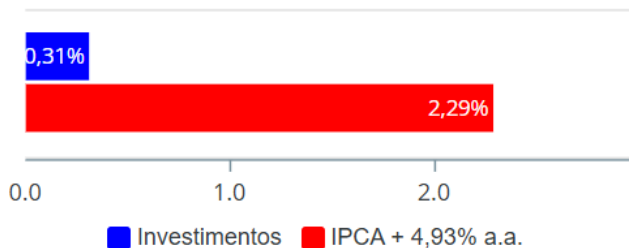
Fevereiro/2025 | Data-base: 28/02/2025

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 fevereiro de 2025 a carteira de investimentos do SEROPREVI apresentou retorno de 0,25% frente à meta do mês de 1,70%. O retorno acumulado totalizou 0,31% e a meta acumulada 2,29%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	91.356,11	0,00	0,00	92.277,30	921,19	1,01%	1,01%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.750,26	0,00	0,00	1.767,85	17,59	1,00%	1,01%	0,01%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	134.534,50	0,00	0,00	135.880,18	1.345,68	1,00%	1,00%	0,01%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	579.382,69	0,00	0,00	585.162,62	5.779,93	1,00%	1,00%	0,20%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	17.390,81	0,00	0,00	17.562,88	172,07	0,99%	0,99%	0,21%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.055,48	0,00	0,00	1.063,63	8,15	0,77%	0,77%	0,59%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	27.048,64	0,00	3.254,44	23.981,90	187,70	0,69%	0,74%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.024,22	0,00	0,00	2.037,09	12,87	0,64%	0,64%	0,93%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.046,35	0,00	0,00	1.052,85	6,50	0,62%	0,62%	1,07%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.056,34	0,00	0,00	1.062,62	6,28	0,59%	0,59%	0,90%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	979,86	0,00	0,00	984,64	4,78	0,49%	0,49%	2,29%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	509.344,29	2.089.662,79	2.045.400,74	559.309,77	5.703,43	0,22%	0,90%	0,00%
Total Renda Fixa	1.366.969,55	2.089.662,79	2.048.655,18	1.422.143,33	14.166,17	1,01%		0,09%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	964,69	0,00	0,00	972,09	7,40	0,77%	0,77%	0,23%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	650,71	0,00	0,00	654,31	3,60	0,55%	0,55%	0,45%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	428,88	0,00	0,00	428,71	-0,17	-0,04%	-0,04%	1,96%
Total Renda Variável	2.044,28	0,00	0,00	2.055,11	10,83	0,53%		0,66%

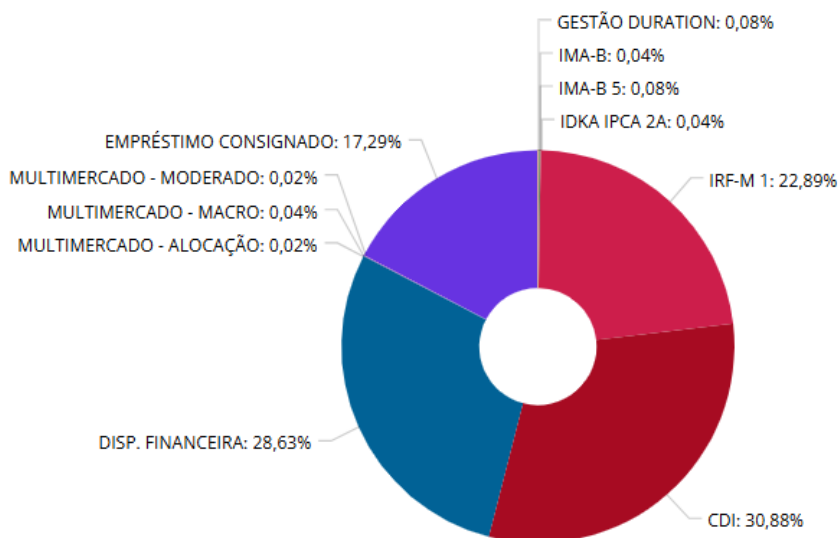
Consignado	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
EMPRESTIMO CONSIGNADO	420.066,00	42.773,11	7.605,13	455.233,98	0,00	0,00%	-	-
Total Consignado	420.066,00	42.773,11	7.605,13	455.233,98	0,00	0,00%		0,00%





2. Riscos

Em fevereiro 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 fevereiro 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%	601.418,37
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	631.845,61	33,62%	0,00%	33,00%	53,00%	364.253,57
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	93.971,62
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	790.297,72	42,05%	0,00%	13,00%	65,00%	431.333,35
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.221.631,07
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	375.886,48
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	93.971,62
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	93.971,62
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	93.971,62
Total Renda Fixa	100,00%	1.422.143,33	75,67%	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%	563.829,73
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	563.829,73
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.055,11	0,11%	0,00%	10,00%	10,00%	185.888,13
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	93.971,62
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	93.971,62
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	93.971,62
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	2.055,11	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%	187.943,24
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	187.943,24
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	187.943,24
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%	455.233,98	24,22%	0,00%	2,00%	10,00%	-267.290,74

É possível notar que os empréstimos consignados permaneceram desenquadrados com relação ao limite legal no mês de fevereiro de 2025, pois apresentaram 24,22% de exposição frente ao limite superior de 10% e à estratégia alvo de 2%.

Em fevereiro de 2025 a carteira de investimentos permaneceu incompatível com a estratégia alvo de alocação em investimentos de determinados segmentos ou subsegmentos, por exemplo: Títulos Públicos (Art. 7º, I, a), Renda Variável (Art. 8º, I e II), Estruturados (Art. 10, I e II).





4. Considerações finais

O Comitê de Investimentos frisa que o cenário municipal atual de atrasos ou ausência de repasses previdenciários dificulta a gestão dos investimentos, visto que é necessário orientar a carteira de investimentos para a máxima liquidez possível, tornando a diversificação prevista na Política de Investimentos 2025 inviável e prejudicando a consistência dos rendimentos.

Com a normalização dos repasses previdenciários e com a regularização do(s) parcelamento(s) previdenciário(s) será possível iniciar uma estratégia de recomposição do patrimônio do Plano de Benefícios do SEROPREVI.

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: 0883.5K39.655E.7153.0763, 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: 0780.3200.1262.K048.5803, 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 04:35:17, Cód. Autenticidade da Assinatura: 0440.8V35.417R.4137.4784, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Informações do Documento

ID do Documento: **637.E23** - Tipo de Documento: **PARECER**.

Elaborado por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO**, CPF: 139.89*. **7-1, em 20/05/2025 04:17:33, contendo 335 palavras.

Código de Autenticidade deste Documento: 0460.6317.0337.9261.8187

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

