



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

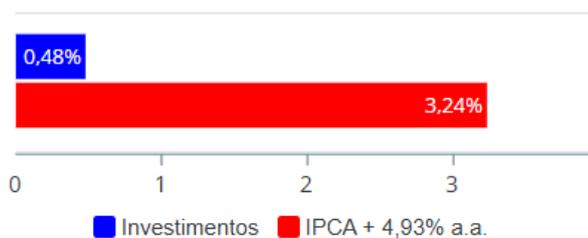
Março/2025 | Data-base: 31/03/2025

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 março de 2025 a carteira de investimentos do SEROPREVI apresentou retorno de 0,17% frente à meta do mês de 0,93%. O retorno acumulado totalizou 0,48% e a meta atualizada 3,24%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	984,64	0,00	0,00	1.002,67	18,03	1,83%	1,83%	1,77%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	135.880,18	0,00	0,00	137.242,28	1.362,10	1,00%	1,00%	0,03%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	585.162,62	0,00	0,00	590.950,24	5.787,62	0,99%	0,99%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.767,85	0,00	0,00	1.785,24	17,39	0,98%	0,98%	0,03%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	92.277,30	0,00	0,00	93.177,51	900,21	0,98%	0,98%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	17.562,88	0,00	0,00	17.733,54	170,66	0,97%	0,97%	0,19%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	23.981,90	0,00	1.665,07	22.487,55	170,72	0,71%	0,73%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.063,63	0,00	0,00	1.070,98	7,35	0,69%	0,69%	0,58%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.037,09	0,00	0,00	2.047,95	10,86	0,53%	0,53%	0,81%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.062,62	0,00	0,00	1.067,70	5,08	0,48%	0,48%	0,84%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.052,85	0,00	0,00	1.057,17	4,32	0,41%	0,41%	0,91%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	559.309,77	3.371.603,75	1.948.710,24	1.987.618,23	5.414,95	0,14%	0,88%	0,01%
Total Renda Fixa	1.422.143,33	3.371.603,75	1.950.375,31	2.857.241,06	13.869,29	0,49%		0,06%
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	428,71	0,00	0,00	438,02	9,31	2,17%	2,17%	1,89%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	972,09	0,00	0,00	980,05	7,96	0,82%	0,82%	0,50%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	654,31	0,00	0,00	658,89	4,58	0,70%	0,70%	0,91%
Total Renda Variável	2.055,11	0,00	0,00	2.076,96	21,85	1,06%		0,92%
Consignado	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
EMPRESTIMO CONSIGNADO	455.233,98	0,00	8.477,80	446.756,18	0,00	0,00%	-	-
Total Consignado	455.233,98	0,00	8.477,80	446.756,18	0,00	0,00%		0,00%





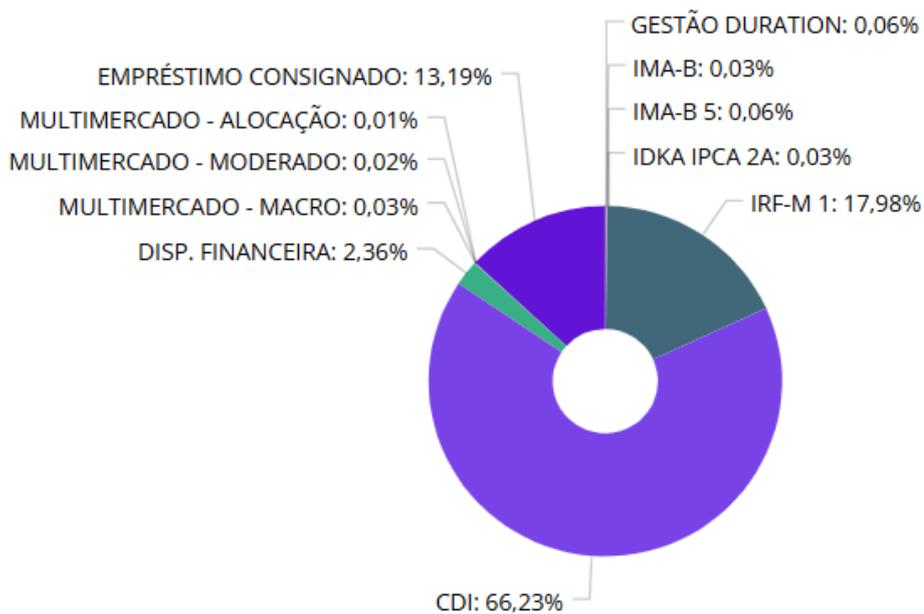
PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

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 março de 2025 a carteira de investimentos do SEROPREVI apresentou a seguinte distribuição:



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



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

De acordo com as colunas “Carteira \$” e “Carteira %”, a carteira de investimentos do SEROPREVI apresentou as seguintes posições em março de 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%	1.057.943,74
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	636.350,10	19,25%	0,00%	33,00%	53,00%	1.115.869,23
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	165.303,71
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	2.220.890,96	67,18%	0,00%	13,00%	65,00%	-71.942,73
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	2.148.948,23
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	661.214,84
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	165.303,71
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	165.303,71
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	165.303,71
Total Renda Fixa	100,00%	2.857.241,06	86,42%	0,00%	64,00%	255,00%	

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%	991.822,26
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	991.822,26
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.076,96	0,06%	0,00%	10,00%	10,00%	328.530,46
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	165.303,71
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	165.303,71
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	165.303,71
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	35,00%	2.076,96	0,06%	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%	330.607,42
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	330.607,42
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	330.607,42
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	



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

Empréstimo Consignado	Resolução % Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 12º	10,00%	446.756,18	13,51%	0,00%	2,00%	10,00%	-116.148,76

É possível observar que apesar de o percentual ter diminuído consideravelmente em comparação à posição de fevereiro (24,22%), os empréstimos consignados permaneceram desenquadrados com relação ao limite legal no mês de março, visto que apresentaram 13,51% de exposição frente ao limite superior de 10% e estratégia alvo de 2%.

Também é possível visualizar que o subsegmento de Fundos de Investimento em Renda Fixa (Art. 7º, III, a) apresentou desenquadramento com o limite legal e superior de 65%, haja vista a exposição de 67,18%.

Em março 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).





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. Considerações finais

Em 11/03/2025 houve alteração da estrutura do Comitê de Investimentos: o servidor do SEROPREVI José Luiz Vieira Assumpção foi nomeado para o Comitê (Portaria nº 55/2025) e designado como Gestor de Recursos (Portaria nº 52/2025) em substituição à Sra. Keitia Machado.

A partir de março a nova composição do Comitê de Investimentos começou a discutir sobre o resgate dos investimentos com baixo valor aplicado na carteira de investimentos, reformulação do calendário, relatórios mensais e necessidade de fundos de investimento para recursos que até então estavam em conta corrente. Também foram iniciadas tratativas para atualização dos credenciamentos de Instituições Financeiras nas quais o SEROPREVI possui recursos aplicados e iniciados diálogos a respeito das estratégias de alocação para os próximos meses, visando regularizar a carteira de investimentos como um todo.

O desenquadramento em empréstimos consignados será sanado com o ingresso de recursos previdenciários no Plano de Benefícios, ou seja, basta que o Ente Federativo repasse regularmente as contribuições previdenciárias devidas.

O desenquadramento no fundo de investimento em Renda Fixa CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES e no subsegmento de Renda Fixa "Art. 7º, III, a" ocorreu por conta da diminuição do patrimônio do SEROPREVI e pelo fundo possuir aplicação e resgate automáticos. Nessa dinâmica os ingressos de recursos em conta corrente são automaticamente aplicados no referido fundo. Para sanar a questão o Comitê de Investimentos começou a discutir possibilidades de investimentos no "Art. 7º, I, b", visto que os fundos com esse enquadramento não estão sujeitos a desenquadramento por excesso de exposição.

Além das questões supramencionadas, o Comitê de Investimentos atualmente trata com a Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado e com a empresa Flinke sobre os retornos dos consignados, visto que nos relatórios de investimentos não são considerados os retornos/rentabilidades dessa modalidade, o que certamente impacta no resultado demonstrado da carteira de investimentos.

O Comitê de Investimentos torna a destacar que o cenário municipal de atrasos ou ausência de repasses de contribuições previdenciárias dificultou e dificulta a gestão dos investimentos, visto que se torna necessário orientar a carteira de investimentos para a máxima liquidez possível em produtos de investimentos sujeitos a uma menor oscilação de cotas, 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 - DIRETORA ADMINISTRATIVA E FINANCEIRA**, CPF: 037.62*. **7-*1 em 20/05/2025 10:29:40, Cód. Autenticidade da Assinatura: 10X8.7729.5409.K28R.4545, 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 10:05:14, Cód. Autenticidade da Assinatura: 10H3.4H05.3142.6547.3102, 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 20/05/2025 09:57:14, Cód. Autenticidade da Assinatura: 09K7.4857.0148.447R.4817, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Informações do Documento

ID do Documento: **638.472** - Tipo de Documento: **PARECER**.

Elaborado por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO**, CPF: 139.89*. **7-*1, em 20/05/2025 - 09:57:14

Código de Autenticidade deste Documento: 0931.4U57.8149.925K.8145

A autenticidade do documento pode ser conferida no site:

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

