



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

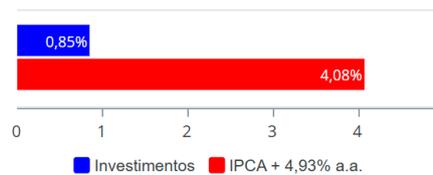
Abril/2025 | Data-base: 30/04/2025

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, novos credenciamentos ou análises de fundos de investimento e/ou outras questões relevantes.

1. Acompanhamento das rentabilidades

Em abril de 2025 a carteira de investimentos do SEROPREVI apresentou retorno de 0,36% frente à meta do mês de 0,81%. O retorno acumulado totalizou 0,85% e a meta acumulada 4,08%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.002,67	0,00	0,00	1.023,49	20,82	2,08%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.057,17	0,00	0,00	1.075,79	18,62	1,76%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.047,95	0,00	0,00	2.083,71	35,76	1,75%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.067,70	0,00	0,00	1.085,20	17,50	1,64%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.070,98	0,00	0,00	1.088,53	17,55	1,64%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	590.950,24	0,00	0,00	598.283,90	7.333,66	1,24%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	17.733,54	0,00	0,00	17.950,46	216,92	1,22%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	137.242,28	0,00	0,00	138.689,18	1.446,90	1,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.785,24	0,00	0,00	1.804,04	18,80	1,05%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	93.177,51	0,00	0,00	94.151,10	973,59	1,04%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	22.487,55	0,00	2.795,10	19.862,31	169,86	0,76%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	1.987.618,23	3.737.808,76	3.986.790,99	1.759.014,87	20.378,87	0,36%
Total Renda Fixa	2.857.241,06	3.737.808,76	3.989.586,09	2.636.112,58	30.648,85	1,07%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	438,02	0,00	0,00	445,55	7,53	1,72%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	980,05	0,00	0,00	987,22	7,17	0,73%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	658,89	0,00	0,00	662,40	3,51	0,53%
Total Renda Variável	2.076,96	0,00	0,00	2.095,17	18,21	0,88%

Consignado	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
EMPRESTIMO CONSIGNADO	446.756,18	0,00	0,00	446.756,18	0,00	0,00%
Total Consignado	446.756,18	0,00	0,00	446.756,18	0,00	0,00%





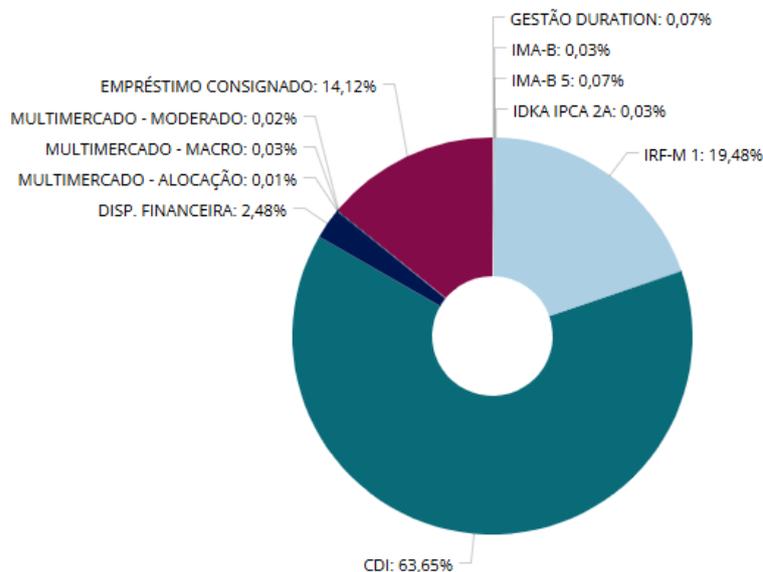
PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

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



Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	2.173,73	0,07%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 2.173,73 - 0,0687%
IMA-B	1.023,49	0,03%	→ LONGO PRAZO - R\$ 1.023,49 - 0,0324%
IMA-B 5	2.083,71	0,07%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 3.159,50 - 0,0999%
IDKA IPCA 2A	1.075,79	0,03%	
IRF-M 1	616.234,36	19,48%	
CDI	2.013.521,50	63,65%	→ CURTO PRAZO - R\$ 2.708.314,63 - 85,6107%
DISP. FINANCEIRA	78.558,77	2,48%	
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	445,55	0,01%	
MULTIMERCADO - MACRO	987,22	0,03%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.095,17 - 0,0662%
MULTIMERCADO - MODERADO	662,40	0,02%	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	446.756,18	14,12%	→ EMPRÉSTIMO CONSIGNADO - R\$ 446.756,18 - 14,1221%

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 - 2025		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	18,00%	32,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	641.368,19	20,79%	0,00%	33,00%	53,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	1.994.744,39	64,66%	0,00%	13,00%	65,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	100,00%	2.636.112,58	85,45%	0,00%	64,00%	255,00%

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	7,00%	30,00%
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.095,17	0,07%	0,00%	10,00%	10,00%
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	2.095,17	0,07%	0,00%	24,00%	85,00%

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

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 12º	10,00%	446.756,18	14,48%	0,00%	2,00%	10,00%



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

É possível observar que os empréstimos consignados permanecem desenquadrados desde 31/12/2024. Para o fechamento do mês de abril de 2025, o percentual de exposição apresentado foi de 14,48% 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%.

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	598.283,90	19,39%	16	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	19.862,31	0,64%	79.568	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	17.950,46	0,58%	1.114	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.088,53	0,04%	550	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.075,79	0,03%	679	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.083,71	0,07%	754	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.023,49	0,03%	518	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	138.689,18	4,50%	680	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.085,20	0,04%	98	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	1.759.014,87	57,02%	382	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.804,04	0,06%	1.243	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	94.151,10	3,05%	508	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	987,22	0,03%	3.090	0,00%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	662,40	0,02%	73	0,00%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	445,55	0,01%	3.607	0,00%	Artigo 10º, Inciso I
EMPRESTIMO CONSIGNADO	D+0		446.756,18	14,48%		0,00%	Artigo 12º
Total para cálculo dos limites da Resolução			3.084.963,93				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			78.558,77				Artigo 6º
PL Total			3.163.522,70				

Na imagem acima é possível visualizar que o fundo de investimento “CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES”, que possui enquadramento no Art. 7º, III, a da Resolução CMN nº 4.963/2021 está desenquadrado com o limite de exposição previsto no item 7.6 (Limites Gerais) da Política de Investimentos 2025, que prevê o máximo de exposição de 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 dos conglomerados Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil conforme ata da 4ª reunião ordinária de 2025 do Comitê de Investimentos, realizada em 29/04/2025.

- Termo de Credenciamento nº 01/2025 – CAIXA ECONÔMICA FEDERAL – ADMINISTRADOR – ID 60A.0C2;
- Termo de Credenciamento nº 02/2025 – CAIXA DTVM – GESTOR – ID 60A.16D;
- Termo de Credenciamento nº 03/2025 – CAIXA ECONÔMICA FEDERAL – CUSTODIANTE – ID 60A.34F;
- Termo de Credenciamento nº 04/2025 – CAIXA ECONÔMICA FEDERAL – DISTRIBUIDOR – ID 60A.3BD;
- Termo de Credenciamento nº 05/2025 – BB GESTÃO DTVM – ADMINISTRADOR E GESTOR – ID 60F.94C;
- Termo de Credenciamento nº 06/2025 – BANCO DO BRASIL S.A. – DISTRIBUIDOR – ID 60F.9D8;
- Termo de Credenciamento nº 07/2025 – BANCO DO BRASIL S.A. – CUSTODIANTE – ID 60F.A2C.

5. Aplicações e resgates

Em 25/04/2025 o Comitê de Investimentos propôs **resgates totais** através do processo eletrônico nº 321.1.1-2025 nos seguintes fundos de investimento:

- CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 03.737.188/0001-43);
- CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 34.660.276/0001-18);
- CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 08.070.841/0001-87);
- CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97);
- CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP (CNPJ: 35.536.532/0001-22);
- CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 10.740.658/0001-93);
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10);
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 14.386.926/0001-71);
- CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA (CNPJ: 23.215.097/0001-55).

Conforme o item 7 da pauta da 4ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos, realizada em 29/04/2025, o Comitê de Investimentos discutiu sobre a **aplicação inicial** no fundo de investimento CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06), fundo de renda fixa com estratégia indexada ao IRF-M 1 enquadrado no Art. 7º, I, b da Resolução CMN nº 4.963/2021, ou seja, fundo de investimento que aplica exclusivamente em títulos públicos e em operações compromissadas lastreadas nesses títulos.





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

A respeito dos desenquadramentos evidenciados no presente parecer, o Comitê de Investimentos espera a regularização do excesso de exposição no fundo “CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES” com o direcionamento dos recursos para o fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06). Destaca-se que o fundo “CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES” é um fundo de aplicação e resgate automáticos.

Quanto ao desenquadramento dos empréstimos consignados, o Comitê de Investimentos espera que a modalidade de investimento fique novamente enquadrada até o fim do primeiro semestre com o ingresso regular dos repasses previdenciários e a paralisação na concessão de novos empréstimos. O Comitê de Investimentos também discutiu na 4ª reunião ordinária de 2025, realizada em 29/04/2025, conforme item 11 da pauta, quanto à necessidade de revisão e atualização das estratégias de alocação da Política de Investimentos para viabilizar a gestão dos investimentos alinhada com o respectivo planejamento.

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.

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

Nos meses de maio e junho serão finalizadas as atualizações dos credenciamentos da Instituições Financeiras BANESTES, BRADESCO e SANTANDER.

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 27/05/2025 13:31:50, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1397.7231.5506.3224.4608, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **ROSELI RODRIGUES DE NOVAES DA SILVA - DIRETORA ADMINISTRATIVA E FINANCEIRA**, CPF: 037.62* **7-*1 em 27/05/2025 12:17:45, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1280.5317.345E.U24W.8516, 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 27/05/2025 11:31:28, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1187.7331.528A.H81V.2852, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Informações do Documento

ID do Documento: **644.487** - Tipo de Documento: **PARECER**.

Elaborado por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO**, CPF: 139.89* **7-*1 , em 27/05/2025 - 11:31:28

Código de Autenticidade deste Documento: 11Z8.2831.0286.V514.8647

A autenticidade do documento pode ser conferida no site:

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

