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

RELATÓRIO SEMESTRAL DE DILIGÊNCIAS

01/2025

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 1 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

Introdução

Considerando a amplitude de produtos de investimento para RPPS existentes no mercado e o grande fluxo de ocorrências, se faz necessário o acompanhamento e tomada de decisão com maior diligência, principalmente dos ativos que compõem a carteira de investimentos.

Este documento visa demonstrar as diligências realizadas pelo Comitê de Investimentos nos ativos que compõem o patrimônio do SEROPREVI e atender ao item 3.2.6 do Pró-Gestão RPPS.

De acordo com o Manual do Pró-Gestão RPPS, é necessária a elaboração de relatórios semestrais de diligências que contenham, no mínimo:

a) Verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos;

b) Análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações – FIP;

c) Análise do Relatório de *Rating* dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), aplicações diretas em ativos financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura;

d) Análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los em carteira.

O Relatório Semestral de Diligências utilizará como base para as análises a posição da carteira referente ao fim do mês de março de 2025. A partir disso, serão analisados: critérios referentes aos ativos investidos, a aderência dos investimentos à Política de Investimentos vigente e critérios referentes às instituições.

O SEROPREVI não possui na carteira de investimentos fundos compatíveis com os itens “b” e “d”.

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 2 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

Cenário econômico – março/2025

O ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões do ambiente externo sobre os mercados, porém pressões estas difíceis de se distinguir o que é mudanças estrutural e ruído.

Nos Estados Unidos, embora pautada por justificativas de segurança econômica e nacional, proteção da indústria nacional e correção de desequilíbrios comerciais, a imposição de tarifas ignora os custos sistêmicos e os efeitos colaterais gerados pela interferência coercitiva no funcionamento espontâneo dos mercados.

Além disso, o encarecimento de bens importados prejudica diretamente consumidores e empresas. As empresas que operam em cadeias globais enfrentam elevação de custos e menor previsibilidade sobre seus insumos, levando a compressão de margens e a postergação de investimentos. Na prática, medidas que visam fortalecer a indústria nacional acabam por gerar inflação de custos, menor produtividade e aumento da vulnerabilidade estrutural da economia.

No plano internacional, a retaliação comercial compromete o equilíbrio das exportações e deteriora as condições externas de países integrados nas cadeias globais. A guerra tarifaria eleva a incerteza sobre o ambiente institucional do comércio internacional e acende alertas quanto a segurança jurídica dos contratos e acordos vigentes. O resultado é um enfraquecimento da confiança entre parceiros comerciais, reconfiguração abrupta de fluxos logísticos e menor previsibilidade nas decisões de médio e longo prazo. Do ponto de vista financeiro, a elevação do risco sistêmico pode gerar efeitos inesperados nos mercados de capitais, nas moedas e no custo de financiamento soberano.

No Brasil, com a projeção de Selic em 15%, as expectativas de inflação cessaram revisões altistas, o que, coloca menor pressão de altas de forte peso sobre a Selic.

A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta, de menor magnitude, na próxima reunião de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Frente à volatilidade do cenário econômico no curto prazo, é recomendada cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, é reforçada a necessidade de profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ
Pág.: 3 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

Regulamentação utilizada

A gestão de investimentos do SEROPREVI é conduzida com a legislação que rege as aplicações dos recursos financeiros no âmbito dos RPPS, destacando-se:

1) Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos RPPS instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios;

2) Portaria MTP nº 1.467/2022, que disciplina parâmetros e diretrizes gerais para organização e funcionamento dos RPPS, em cumprimento à Lei nº 9.717/1998, aos arts. 1º e 2º da Lei nº 10.887/2004 e à Emenda Constitucional nº 103/2019;

3) Política de Investimentos do SEROPREVI – Exercício 2025.

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 4 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

Composição da carteira de investimentos

A carteira de investimentos do SEROPREVI (março/2025) conta com 15 (quinze) fundos de investimento, sendo 12 (doze) de Renda Fixa e 3 (três) fundos multimercado, enquadrados como Investimentos Estruturados, além de empréstimos consignados.

A carteira de investimentos de março/2025 contava com a seguinte disposição:

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Enquadramento
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS TÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	590.950,24	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	22.487,55	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	17.733,54	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.070,98	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.057,17	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.047,95	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.002,67	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	137.242,28	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.067,70	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	1.987.618,23	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.785,24	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	93.177,51	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	980,05	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	658,89	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	438,02	Artigo 10º, Inciso I
EMPRESTIMO CONSIGNADO	D+0		446.756,18	Artigo 12º
Total para cálculo dos limites da Resolução			**3.306.074,20**	
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			**79.756,78**	
PL Total			**3.385.830,98**	

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 5 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

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

Estratégia de alocação e enquadramentos – março/2025

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 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%	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 / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 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%	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 / Imobiliário	35,00%	2.076,96	0,06%	0,00%	24,00%	85,00%	

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%	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%	

Empréstimo Consignado	Resolução	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

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 6 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

No que se refere à diversificação, a maior parte dos investimentos do SEROPREVI encontra-se em ativos de Renda Fixa do Artigo 7º, Inciso III, alínea ‘a’, com 67,18% de exposição, seguidos pelo Artigo 7º, Inciso I, alínea ‘b’, com 19,25% de exposição.

Quanto aos investimentos no exterior, há somente 0,06% de exposição em ativos do Artigo 10, Inciso I.

Por fim, há 13,51% de exposição no Artigo 12, que se refere aos empréstimos consignados.

A carteira de investimentos do SEROPREVI sofreu severa redução do patrimônio durante o exercício 2024 por conta da ausência parcial de repasses de contribuições previdenciárias devidas pelo Ente Federativo, o que prejudicou diretamente a diversificação dos investimentos e acarretou diversos desenquadramentos à medida que os recursos previdenciários foram resgatados para honrar os pagamentos mensais dos benefícios previdenciários.

Como o saldo da carteira de investimentos chegou a um nível crítico, fez-se necessária uma abordagem visando máxima liquidez e segurança dos investimentos.

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 7 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

Ativos que compõem a carteira de investimentos do SEROPREVI

Preliminarmente cabe esclarecer que alguns fundos de renda fixa são FIC, ou seja, fundos que investem em outro(s) fundo(s). Na maioria das vezes aplica-se o patrimônio em um único fundo, com exceção dos fundos multimercado no caso da carteira de investimentos do SEROPREVI.

Abaixo constam as informações sobre os fundos FIC da carteira:

Nome do fundo	CNPJ do fundo	Fundo Master	CNPJ Master
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	42.592.315/0001-15	BB TOP AUTOMÁTICO II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO (100%)	46.133.770/0001-03
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA (100%)	11.839.250/0001-36
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	CAIXA MASTER SOBERANO ATIVA FI RENDA FIXA LP (100%)	10.948.555/0001-13
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	CAIXA MASTER ATIVA FI RENDA FIXA LP (100%)	35.536.520/0001-06
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	CAIXA MASTER FI RENDA FIXA SIMPLES (100%)	41.739.605/0001-86
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI (100%)	01.591.605/0001-67
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	1. CAIXA MASTER HEDGE II FI MULTIMERCADO LP (77,19%) 2. CAIXA MASTER HEDGE FI MULTIMERCADO LP (18,42%) 3. CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP (4,61%)	1. 42.120.363/0001-00 2. 30.068.240/0001-99 3. 05.164.353/0001-40
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	34.660.276/0001-18	1. CAIXA MASTER ESTRATÉGIA LIVRE RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP (98,50%) 2. CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP (2,49%)	1. 34.660.200/0001-92 2. 05.164.353/0001-40

Após obter as informações dos fundos “master”, foi possível extrair a composição dos fundos:

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 8 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

BB TOP AUTOMÁTICO II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO (CNPJ: 46.133.770/0001-03)

MARÇO/2025		
Operações Compromissadas	89,27%	R$ 150,89 bi
Títulos Públicos	10,03%	R$ 16,95 bi
Disponibilidades	0,69%	R$ 1,16 bi
Valores a pagar	0,01%	R$ 10,28 mi
Valores a receber	0,01%	R$ 8,90 mi

BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA (CNPJ: 11.839.250/0001-36)

MARÇO/2025		
Títulos Públicos	51,93%	R$ 4,61 bi
Operações Compromissadas	48,04%	R$ 4,27 bi
Mercado Futuro - Posições compradas	0,02%	R$ 1,37 mi
Disponibilidades	0,01%	R$ 487,54 mil
Valores a pagar	0,00%	R$ 181,93 mil

CAIXA MASTER SOBERANO ATIVA FI RENDA FIXA LP

MARÇO/2025		
Títulos Públicos	99,08%	R$ 3,46 bi
Operações Compromissadas	0,90%	R$ 31,27 mi
Mercado Futuro - Posições compradas	0,01%	R$ 460,84 mil
Valores a receber	0,01%	R$ 460,84 mil
Valores a pagar	0,00%	R$ 75,40 mil
Disponibilidades	0,00%	R$ 42,06 mil

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 9 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

CAIXA MASTER ATIVA FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 35.536.520/0001-06)

MARÇO/2025		
Títulos Públicos	96,24%	R$ 584,75 mi
Operações Compromissadas	2,02%	R$ 12,27 mi
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	1,71%	R$ 10,39 mi
Mercado Futuro - Posições compradas	0,02%	R$ 138,93 mil
Valores a receber	0,01%	R$ 68,22 mil
Valores a pagar	0,00%	R$ 24,73 mil
Disponibilidades	0,00%	R$ 11,33 mil
Mercado Futuro - Posições vendidas	-0,01%	R$ -70,71 mil

CAIXA MASTER FI RENDA FIXA SIMPLES (CNPJ: 41.739.605/0001-86)

MARÇO/2025		
Operações Compromissadas	84,23%	R$ 7,55 bi
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	15,77%	R$ 1,41 bi
Valores a pagar	0,00%	R$ 119,23 mil
Disponibilidades	0,00%	R$ 279,28

SANTANDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 01.591.605/0001-67)

MARÇO/2025		
Operações Compromissadas	34,76%	R$ 2,25 bi
Títulos Públicos	30,25%	R$ 1,96 bi
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	24,92%	R$ 1,61 bi
Debêntures	9,77%	R$ 631,75 mi
Cotas de Fundos	0,20%	R$ 13,09 mi
Títulos de Crédito Privado	0,09%	R$ 5,54 mi
Valores a pagar	0,01%	R$ 681,81 mil
Disponibilidades	0,00%	R$ 13,84 mil
Valores a receber	0,00%	R$ 12,61 mil

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 10 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

CAIXA MASTER HEDGE II FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 42.120.363/0001-00)

MARÇO/2025		
Ações	1,95%	R$ 14,75 mi
Cotas de Fundos	1,13%	R$ 8,56 mi
Disponibilidades	0,00%	R$ 10,76 mil
Mercado Futuro - Posições compradas	0,05%	R$ 379,91 mil
Mercado Futuro - Posições vendidas	-0,34%	R$ -2,54 mi
Operações Compromissadas	3,75%	R$ 28,34 mi
Títulos Públicos	93,38%	R$ 705,18 mi
Valores a pagar	0,00%	R$ 31,70 mil
Valores a receber	0,06%	R$ 435,35 mil

CAIXA MASTER HEDGE FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 30.068.240/0001-99)

MARÇO/2025		
Títulos Públicos	90,99%	R$ 211,29 mi
Operações Compromissadas	8,95%	R$ 20,79 mi
Mercado Futuro - Posições compradas	0,04%	R$ 89,13 mil
Valores a receber	0,02%	R$ 55,37 mil
Valores a pagar	0,01%	R$ 16,58 mil
Disponibilidades	0,00%	R$ 10,10 mil
Mercado Futuro - Posições vendidas	-0,01%	R$ -33,77 mil

CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 05.164.353/0001-40)

MARÇO/2025		
Disponibilidades	1,10%	R$ 10,01 mi
Operações Compromissadas	30,33%	R$ 276,50 mi
Títulos Públicos	68,56%	R$ 624,97 mi
Valores a pagar	0,00%	R$ 34,89 mil

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 11 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

CAIXA MASTER ESTRATÉGIA LIVRE RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP (CNPJ: 34.660.200/0001-92)

MARÇO/2025		
Ações	2,81%	R$ 8,82 mi
Cotas de Fundos	1,66%	R$ 5,19 mi
Disponibilidades	0,00%	R$ 1,00 mil
Mercado Futuro - Posições compradas	0,06%	R$ 189,78 mil
Mercado Futuro - Posições vendidas	0,03%	R$ 96,65 mil
Opções - Posições lançadas	1,58%	R$ 4,94 mi
Opções - Posições titulares	0,03%	R$ 92,61 mil
Operações Compromissadas	13,57%	R$ 42,57 mi
Títulos Públicos	80,26%	R$ 251,73 mi
Valores a pagar	0,01%	R$ 23,86 mil
Valores a receber	0,00%	R$ 0,00

CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 05.164.353/0001-40)

MARÇO/2025		
Disponibilidades	1,10%	R$ 10,01 mi
Operações Compromissadas	30,33%	R$ 276,50 mi
Títulos Públicos	68,56%	R$ 624,97 mi
Valores a pagar	0,00%	R$ 34,89 mil

Quanto aos fundos de investimento que não são FIC que compõem a carteira de investimentos do SEROPREVI, temos:

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 12 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REF. DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97)

MARÇO/2025		
Debêntures	**8,42%**	**R$ 1,91 bi**
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	**37,08%**	**R$ 8,42 bi**
Disponibilidades	**0,01%**	**R$ 2,20 mi**
Operações Compromissadas	**34,26%**	**R$ 7,78 bi**
Títulos Públicos	**20,22%**	**R$ 4,59 bi**
Valores a pagar	**0,01%**	**R$ 1,33 mi**
Valores a receber	**0,00%**	**R$ 0,04**

BRADESCO FI FINANCEIRO RF REFERENCIADA DI PREMIUM RESP. LIMITADA (CNPJ: 03.399.411/0001-90)

MARÇO/2025		
Cotas de Fundos	**1,69%**	**R$ 273,64 mi**
Debêntures	**8,13%**	**R$ 1,32 bi**
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	**30,39%**	**R$ 4,92 bi**
Disponibilidades	**0,00%**	**R$ 10,00 mil**
Mercado Futuro - Posições vendidas	**-0,00%**	**R$ -37,90 mil**
Operações Compromissadas	**49,82%**	**R$ 8,06 bi**
Títulos de Crédito Privado	**0,31%**	**R$ 49,98 mi**
Títulos Públicos	**9,64%**	**R$ 1,56 bi**
Valores a pagar	**0,02%**	**R$ 3,57 mi**
Valores a receber	**0,00%**	**R$ 0,00**

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 13 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 03.737.188/0001-43)

MARÇO/2025		
Cotas de Fundos	0,49%	R$ 1,71 mi
Disponibilidades	0,00%	R$ 10,57 mil
Mercado Futuro - Posições compradas	-0,28%	R$ -973,57 mil
Mercado Futuro - Posições vendidas	-0,27%	R$ -952,62 mil
Operações Compromissadas	18,82%	R$ 65,74 mi
Títulos Públicos	80,77%	R$ 282,12 mi
Valores a pagar	0,47%	R$ 1,64 mi
Valores a receber	0,00%	R$ 1,27 mil

Os fundos de investimento BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS TÚBLICOS FI RENDA FIXA (CNPJ: 21.005.667/0001-57), CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA (CNPJ: 23.215.097/0001-55), CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 14.386.926/0001-71), CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 11.060.913/0001-10) e CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ: 10.740.658/0001-93) são enquadrados no artigo 7º, I, b da Resolução CMN nº 4.963/2021, logo aplicam somente em títulos de emissão do Tesouro Nacional ou operações compromissadas lastreadas nesses títulos.

Verifica-se que os fundos de investimento da carteira do SEROPREVI possuem grande exposição a títulos públicos e operações compromissadas e há certa exposição a “depósitos a curto prazo e outros títulos de IF” por meio dos fundos BRADESCO FI FINANCEIRO RF REFERENCIADA DI PREMIUM RESP. LIMITADA, CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REF. DI LP, SANTANDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI e CAIXA MASTER FI RENDA FIXA SIMPLES. Tal exposição se refere majoritariamente a Letras Financeiras e CDB/RDB.

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 14 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

Análise de *rating*

Em pesquisa aos sites oficiais de cada Instituição Financeira, na área Relação com Investidores, foram localizadas as seguintes informações:

• *Ratings* Caixa Econômica Federal

Ratings Perspectiva	Escala Global				Escala Nacional	
	Moeda Local		Moeda Estrangeira			
	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo
Fitch Ratings	BB (Estável)	B	BB (Estável)	B	AAA (bra) (Estável)	F1+ (bra)
Moody's	Ba1 (Positiva)	Not Prime	Ba1 (Positiva)	Not Prime	AAA.br (Estável)	ML A – 1.br
Standard Poor's	BB (Estável)	B	BB (Estável)	B	BrAAA (Estável)	brA-1 +

Fitch: último relatório 04/04/2025
Moody's Escala Global: último relatório 14/10/2024
Moody's Escala Nacional: último relatório 10/10/2024
S&P: último relatório 27/03/2025

• *Ratings* Banco do Brasil

	DEZ/20	DEZ/21	DEZ/22	DEZ/23	DEZ/24
Standard & Poor's					
LP em Moeda Local	BB-	BB-	BB-	BB	BB
LP em Moeda Estrangeira	BB-	BB-	BB-	BB	BB
Moody's					
Depósitos de LP em Moeda Estrangeira	Ba2	Ba2	Ba2	Ba2	Ba1
Depósitos de LP em Moeda Local	Ba2	Ba2	Ba2	Ba2	Ba1
Fitch Ratings					
LP em Moeda Local	BB-	BB-	BB-	BB	BB
LP em Moeda Estrangeira	BB-	BB-	BB-	BB	BB
Ratings Nacionais – Fitch Atlantic Ratings					
Curto prazo	F1+(bra)	F1+(bra)	F1+(bra)	F1+(bra)	F1+(bra)
Longo Prazo	AA(bra)	AA(bra)	AA(bra)	AAA(bra)	AAA(bra)
Ratings Nacionais – Moodys					
Curto Prazo	BR-1	ML A-1.br	ML A-1.br	ML A-1.br	ML A-1.br
Longo Prazo	Aa1.br	AAA.br	AAA.br	AAA.br	AAA.br

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 15 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

• *Rating* do Banco do Estado do Espírito Santo (BANESTES)

• *Ratings* do Santander

Standard & Poors[1]

	Longo Prazo	Curto prazo
Depósitos Bancários – Escala Nacional	brAAA (estável)	brA-1+
Depósitos Bancários – Moeda Local	BB (estável)	B
Depósitos Bancários – Moeda Estrangeira	BB (estável)	B

[1] Última atualização em 20 de março de 2025.

Moody's[2]

	Longo Prazo	Curto prazo
Depósitos Bancários – Escala Nacional	Aaa.br (estável)	Br-1
Depósitos Bancários	Baa3 (positivo)	NP

[2] Última atualização em 02 de outubro de 2024.

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ
Pág.: 16 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

• *Ratings* do Bradesco

Fitch Ratings

	Longo Prazo	Perspectiva	Curto Prazo
Moeda Local	BB+	Negativa	B
Moeda Estrangeira	BB+	Negativa	B
Escala Nacional	AAA(bra)	Estável	F1+(bra)

Viabilidade:	bb+
Rating de Suporte do Governo:	bb-

Moody's

	Longo Prazo	Perspectiva	Curto Prazo
Contraparte Moeda Local	Baa3	Positiva	P-3
Contraparte Moeda Estrangeira	Baa3	Positiva	P-3
Depósito Moeda Local	Ba1	Positiva	-
Depósito Moeda Estrangeira	Ba1	Positiva	-
Escala Nacional	AAA.br	Estável	ML A-1.br

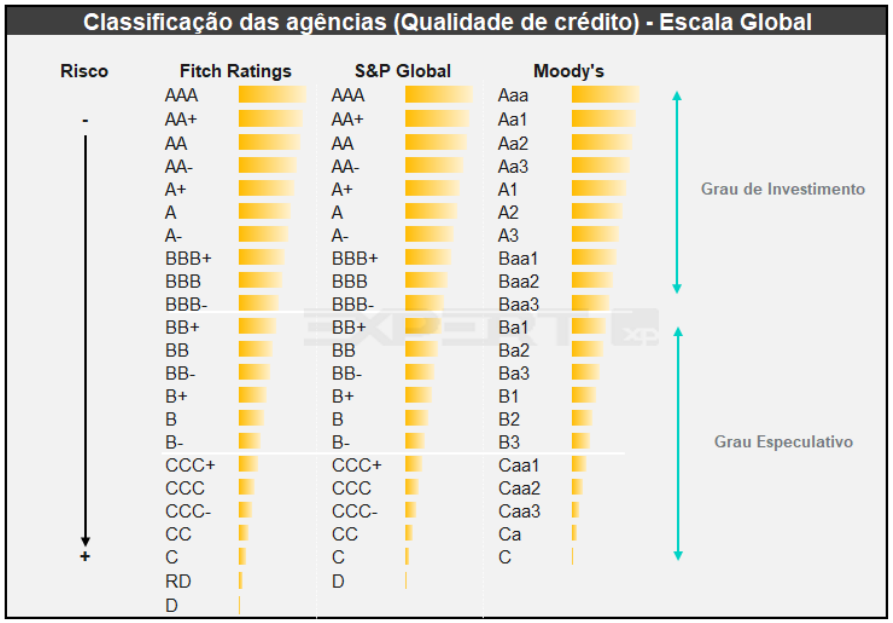
S&P Global

	Longo Prazo	Perspectiva	Curto Prazo
Moeda Local	BB	Estável	B
Moeda Estrangeira	BB	Estável	B
Escala Nacional	brAAA	Estável	brA-1+

Bradesco Bank Moody's

	Longo Prazo	Perspectiva	Curto Prazo
Depósito Moeda Local	A3/Prime-2	Estável	A3/Prime-2

Verifica-se que todas as Instituições apresentam qualidade muito alta. Com exceção do BANESTES, que apresenta nota AA+, todas as outras são AAA. O quadro a seguir demonstra a relação das notas atribuídas pelas agências classificadoras e o risco:



Fonte: Fitch Ratings, S&P Global, Moody's e Research XP.

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 17 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

Considerações finais

É relevante reforçar que durante o Exercício de 2024 houve severa redução do patrimônio do SEROPREVI para honrar os pagamentos dos benefícios previdenciários, sendo necessário o resgate de praticamente todos os investimentos do Instituto.

Por conta da situação supramencionada a gestão dos investimentos foi prejudicada, ocorreram diversos desenquadramentos e fez-se necessária a reestruturação da carteira de investimentos.

O Comitê de Investimentos iniciou em março/2025 diálogos com a Consultoria de Investimentos no intuito de desenvolver uma estratégia que permita manter a carteira de investimentos enquadrada nos limites legais, manter o índice de liquidez elevado e obter os maiores retornos possíveis no curto prazo considerando o cenário municipal.

Em abril/2025 foram recomendados resgates totais em 9 (nove) fundos de investimento da carteira do SEROPREVI e no mês de maio/2025 serão avaliados novos fundos de investimento para aplicação.

O Comitê de Investimentos buscará mais capacitação e conhecimento para melhorar a gestão dos investimentos, visando principalmente o alinhamento estratégico da Política de Investimentos com as necessidades financeiras e atuariais do SEROPREVI.

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 18 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1

Assinaturas do Documento

Documento Assinado Eletronicamente por **ROSELI RODRIGUES DE NOVAES DA SILVA - MEMBRO DO COMITE DE INVESTIMENTOS**, **CPF:** 037.62*.**7-*1 em **29/04/2025 10:01:17**, Cód. Autenticidade da Assinatura: **1024.5801.717W.W56R.0453**, 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 **29/04/2025 08:42:01**, Cód. Autenticidade da Assinatura: **08A7.6X42.7018.367W.1574**, 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 **29/04/2025 07:24:36**, Cód. Autenticidade da Assinatura: **07K3.1324.136H.663X.6884**, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.

Informações do Documento

ID do Documento: **60E.84A** - Tipo de Documento: **RELATÓRIO - Nº 161/2025**.

Elaborado por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO**, **CPF:** 139.89*.**7-*1 , em **29/04/2025 - 07:24:36**

Código de Autenticidade deste Documento: 07U4.8V24.0361.K53A.2804

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

Cod. de Autenticidade do Doc.: 07U4.8V24.0361.K53A.2804 - ATHUS - SEROPREVI - INSTITUTO DE PREV DOS SERV MUN DE SEROPEDICA-RJ

Pág.: 19 / 19 - ID. do Doc.: 60E.84A - 29/04/2025 - 07:24:36 - ASSINADO POR(3): CPF:037.62*.**7-*1 CPF:556.05*.**7-*4 CPF:139.89*.**7-*1