



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Julho/2025 | Data-base: 31/07/2025

Trata-se de parecer mensal dos investimentos do Seroprevi com referência no fechamento de julho de 2025.

1) Resultados da carteira de investimentos do Seroprevi

Em julho de 2025 a carteira de investimentos apresentou retorno de 0,66% frente a meta do mês de 0,70%.

Após os trabalhos realizados nos meses anteriores para diminuição da quantidade de fundos de investimento do portfólio após a expressiva redução de patrimônio sofrida pelo Instituto, o Comitê avaliará proposição de cancelamento dos investimentos de aplicação e resgate automáticos que ocorrem no fundo CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP. LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES.

O fundo CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES apresenta taxa de administração muito superior aos fundos congêneres, e por receber um grande volume de aplicações e resgates devido às operações automáticas, prejudica diretamente os resultados da carteira como um todo, além de apresentar constantes desenquadramentos por exposição relativa ao patrimônio do Instituto.

Na reunião ordinária do mês de agosto foram iniciadas discussões para selecionar novas alternativas mais eficientes e mais competitivas dentre as Instituições atualmente credenciadas.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIAL	141.841,93	0,00	0,00	143.656,60	1.814,67	1,28%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC R...	96.279,17	0,00	0,00	97.511,88	1.232,71	1,28%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA...	618.313,22	0,00	0,00	625.697,69	7.384,47	1,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF...	167.945,24	0,00	0,00	169.971,44	2.026,20	1,21%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC REN...	1.021.873,15	2.259.003,00	2.755.555,41	538.885,12	13.564,38	0,41%
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	993.041,08	377.771,31	0,00	1.384.858,26	14.045,87	1,02%
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PR...	14.906,86	0,00	2.901,54	12.146,08	140,76	0,94%

Empréstimo Consignado	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
EMPRESTIMO CONSIGNADO	420.592,87	0,00	14.320,09	411.611,83	5.339,05	1,27%





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) Composição da carteira de investimentos do Seroprevi

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo
BANESTES IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1	Não há	1.384.858,26
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	12.146,08
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	625.697,69
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	169.971,44
BRANDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	143.656,60
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	538.885,12
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	97.511,88
EMPRESTIMO CONSIGNADO	D+0		411.611,83
Total para cálculo dos limites da Resolução			3.384.338,90
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			39.096,48
PL Total			3.423.435,38

Em julho de 2025 a carteira de investimentos não apresentou desenquadramento em fundo de investimento por exposição relativa ao patrimônio.

3) Enquadramentos e Política de Investimentos

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%	1.082.988,45
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	2.192.673,47	64,79%	0,00%	33,00%	53,00%	-398.973,85
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	169.216,95
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	780.053,60	23,05%	0,00%	13,00%	65,00%	1.419.766,69
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	2.199.820,29
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	676.867,78
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	169.216,95
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	169.216,95
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	169.216,95
Total Renda Fixa	100,00%	2.972.727,07	87,84%	0,00%	64,00%	255,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	411.611,83	12,16%	0,00%	2,00%	10,00%	-73.177,94





Nota-se desenquadramento estratégico no Artigo 7º, I, b por exposição superior à estratégia alvo e ao limite superior pré-definido, porém cabe ressaltar que a Política de Investimentos 2025 sofreu atualização em 29/07/2025 e teve seus limites de investimentos alterados para compatibilizar o cenário municipal de atrasos e/ou ausências de repasses previdenciários e diminuição do patrimônio do Instituto por decorrência desta questão. Destaca-se que o limite legal para o enquadramento do Artigo 7º, I, b é de 100%.

Constam a seguir os novos limites aprovados em 29/07/2025:

Alocação Estratégica para o exercício de 2025

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2025		
			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%	0,00%	0,00%	32,00%
	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	0,00%	50,00%	100,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	7º II - Oper. compromissadas em TP TN	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	0,00%	40,00%	65,00%
	7º III b - FI de Índices Referenciado RF	65,00%	0,00%	0,00%	65,00%
	7º IV - Renda Fixa de emissão bancária	20,00%	0,00%	0,00%	20,00%
	7º V a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	7º V c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Limite de Renda Fixa	100,00%		90,00%	
Renda Variável, Estruturados e FII	8º I - FI de Ações	35,00%	0,00%	0,00%	30,00%
	8º II - ETF - Índice de Ações	35,00%	0,00%	0,00%	30,00%
	10º I - FI Multimercado	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	10º II - FI em Participações	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	10º III - FI Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	11º - FI Imobiliário	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Limite de Renda Variável, Estruturado e FII	30,00%		0,00%	
Exterior	9º I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Limite de Investimentos no Exterior	10,00%		0,00%	
Consignado	12º - Empréstimo Consignado	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
	Total da Carteira de Investimentos			100,00%	

Acesso: https://seroprevi.rj.gov.br/arquivos/1216/POLITICA_DE_INVESTIMENTOS_2025_0000001.pdf

Quanto aos empréstimos consignados, as concessões de empréstimos seguem suspensas e a modalidade permanece desenquadrada do limite legal de 10% por decorrência da diminuição expressiva do patrimônio do Instituto. O enquadramento da modalidade era esperado para os relatórios do mês de junho, porém a questão não foi regularizada por conta de novos atrasos de repasses previdenciários.





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

Os documentos e as informações das instituições financeiras responsáveis pela administração e gestão dos recursos de fundos de investimento que compõem a carteira do Seroprevi foram atualizados conforme a tabela a seguir:

Instituição Financeira	Tipo	Última atualização
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Administradora, Gestora	29/04/2025
Banco do Brasil S.A.	Distribuidor	29/04/2025
Caixa Econômica Federal	Administradora, Distribuidora	29/04/2025
Caixa DTVM S.A. (Caixa Asset)	Gestora	29/04/2025
Banestes DTVM	Administradora, Gestora	27/05/2025
Banestes S.A. Banco do Estado do Espírito Santo	Distribuidora	27/05/2025
Banco Bradesco S.A.	Administradora, Gestora, Distribuidora	24/06/2025
Santander DTVM	Administradora	24/06/2025
Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA	Gestora	24/06/2025
Banco Santander Brasil S.A.	Distribuidora	24/06/2025

**As atualizações devem ser realizadas a cada dois anos.*





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

5) Riscos

Em julho de 2025 a carteira de investimentos do Seroprevi apresentou a seguinte distribuição:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IRF-M 1	2.180.527,39	63,69%	→ CURTO PRAZO - R\$ 3.011.823,55 - 87,9766%
CDI	792.199,68	23,14%	
DISP. FINANCEIRA	39.096,48	1,14%	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	411.611,83	12,02%	→ EMPRÉSTIMO CONSIGNADO - R\$ 411.611,83 - 12,0234%

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

6) Aplicações e resgates

Em 23/07/2025 o Comitê de Investimentos propôs duas aplicações:

- Aplicação de R\$20.000,00 no fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA (CNPJ: 10.740.670/0001-06);
- Aplicação de R\$20.000,00 no fundo BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 11.328.882/0001-35).





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

7) Considerações finais

O Comitê de Investimentos reitera que o cenário municipal de ausência parcial de repasses de contribuições previdenciárias em 2024 ainda repercute diretamente nos resultados obtidos, visto que tornou inviáveis estratégias de diversificação de ativos por conta da necessidade de alta liquidez para pagamento de despesas previdenciárias em caso de novos atrasos.

Os repasses em atraso citados no parecer foram incluídos em parcelamentos previdenciários. Espera-se o incremento gradual do patrimônio do Instituto a partir do regular pagamento dos repasses e parcelamentos, permitindo inclusive a regularização do percentual da modalidade de empréstimos consignados nos limites legais.

Em 15 de agosto de 2025 o Seroprevi foi reclassificado do Nível I para o Nível II do Pró-Gestão RPPS. Será avaliada pelo Comitê a necessidade de atualização da Política de Investimentos com os novos limites.

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 **28/08/2025 14:11:37**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1480.8311.737W.X06E.5155, 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 **28/08/2025 13:59:37**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 13A6.2K59.237H.V70V.5045, 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 **28/08/2025 11:35:08**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 11K4.2H35.708K.253R.0745, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Informações do Documento

ID do Documento: **6E3.818** - Tipo de Documento: **PARECER**.

Elaborado por **JOSÉ LUIZ VIEIRA ASSUMPÇÃO**, CPF: 139.89*.**7-*1, em **28/08/2025 - 11:35:08**

Código de Autenticidade deste Documento: 11U7.7235.4084.8386.1701

A autenticidade do documento pode ser conferida no site:

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

