



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### EXERCÍCIO DE 2023

#### SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO .....	2
2. ANÁLISE DE CENÁRIO DO EXERCÍCIO DE 2023 E PROJEÇÕES .....	2
3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	4
4.1. ENQUADRAMENTOS POR ARTIGOS DA RESOLUÇÃO CNM Nº 4.963/2021.....	6
4.2. ESTRATÉGIAS DE ALOCAÇÃO PRÓXIMOS 5 ANOS E ENQUADRAMENTO POR GESTORES .....	7
4.3. FUNDOS SEGREGADOS POR SEGMENTOS.....	8
4.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR ADMINISTRADORES .....	9
4.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTOS.....	9
4.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL X META.....	10
4.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS X META .....	11
4.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	12
4.9. RETORNO DOS INVESTIMENTOS E BENCHMARK.....	12
5. ANÁLISE FINAL DA CARTEIRA.....	14
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	15



## 1. INTRODUÇÃO

O presente parecer tem como objetivo compilar e apresentar uma visão geral das decisões e estratégias de investimentos adotadas pelo Comitê de Investimentos do Instituto ao longo de 2023. Com base na Política de Investimentos do Instituto e nas diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN 4.963/2021, o Comitê de Investimentos buscou assegurar a segurança, liquidez e rentabilidade dos ativos financeiros do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), considerando o cenário econômico global e nacional de cada período.

Este parecer foi elaborado a partir de relatórios mensais da Consultoria de Investimentos, análises de rentabilidade versus risco, volatilidade dos fundos de investimentos, além de dados de mercado fornecidos por outras instituições financeiras. O documento também apresenta as principais ações e deliberações realizadas em resposta às mudanças nos contextos econômicos e políticos, bem como o acompanhamento da meta atuarial.

## 2. ANÁLISE DE CENÁRIO DO EXERCÍCIO DE 2023 E PROJEÇÕES

Ao longo de 2023, o cenário global foi marcado por incertezas econômicas e pressões inflacionárias, levando a uma série de respostas de política monetária das principais economias mundiais.

- **Estados Unidos:** O combate à inflação foi uma constante, com o Federal Reserve mantendo os juros elevados para conter a alta dos preços. O cenário de "pouso suave", com uma desaceleração econômica sem recessão, ganhou força ao longo do ano. No entanto, a inflação permaneceu acima da meta, o que sustentou a política de juros elevados até o final do ano. A expectativa do mercado era de que os cortes nas taxas de juros poderiam ocorrer em meados de 2024, conforme os dados econômicos mostravam resiliência, especialmente no mercado de trabalho.
- **Brasil:** O Brasil enfrentou um cenário de incertezas fiscais ao longo do ano. O governo manteve o compromisso de atingir o déficit zero, o que contribuiu para a estabilidade das expectativas de mercado. Surpresas positivas no PIB, além do corte gradual da taxa Selic, impulsionaram o Ibovespa, que registrou seus maiores retornos desde 2020. No



entanto, a trajetória fiscal continuou sendo um ponto de atenção, com o mercado monitorando a possibilidade de novas reformas tributárias, como a tributação de fundos exclusivos e offshore.

- **Zona do Euro e China:** Na Europa, o ano foi marcado por uma desaceleração econômica, com a política monetária restritiva trazendo efeitos defasados. A expectativa era de que a inflação convergisse para a meta em 2024. Na China, o crescimento econômico se mostrou abaixo das expectativas, mas o país continuou a implementar estímulos para tentar atingir suas metas de crescimento.

A estratégia de investimentos do Instituto ao longo de 2023 foi caracterizada pela manutenção de aportes em fundos de vértice NTN-Bs de longo prazo, especialmente os fundos com vencimento em 2027, buscando assim garantir o cumprimento da meta atuarial.

Em diversos momentos ao longo do ano, o Comitê de Investimentos optou por realocar recursos de cupons recebidos em fundos de vértice em fundos de perfil similar, com o objetivo de manter uma estrutura de carteira alongada e mais previsível em termos de rentabilidade. Essa estratégia, deliberada em conjunto com a consultoria de investimentos, provou-se eficaz, com a carteira do RPPS apresentando resultados acima da meta atuarial em todos os relatórios analisados.

Além disso, a estratégia de destinação dos excedentes mensais provenientes de repasses dos órgãos para fundos de renda fixa, como o Sicredi FI Institucional RF Referenciado IRF-M1 e o Itaú Asset NTN-B 2024, foi mantida ao longo do ano, assegurando que os recursos ociosos fossem rapidamente aplicados em ativos que superavam a meta atuarial.

Os relatórios mensais de acompanhamento do Comitê de Investimentos ao longo do ano mostraram um desempenho sólido da carteira do RPPS, com o índice de cumprimento da meta atuarial sempre excedendo 130%, e chegando a 143% ao final do exercício. Isso evidencia a eficácia das ações implementadas e a consistência da estratégia de investimentos.

- **No primeiro semestre de 2023**, a carteira já acumulava um excedente em relação à meta atuarial, fruto de aportes em fundos de vértice de alta rentabilidade e da estratégia de reaplicação dos cupons recebidos.
- **No segundo semestre**, especialmente em novembro, o RPPS recebeu cupons dos fundos de vértice NTN-B 2027, e o Comitê de Investimentos decidiu realocar esses recursos para novos fundos com o mesmo perfil de vencimento, garantindo uma manutenção da estratégia de alongamento da carteira.



As decisões de investimentos do Comitê de Investimentos priorizaram a segurança e a liquidez, sem perder de vista a rentabilidade necessária para superar a meta atuarial.

Esses resultados indicam que a estratégia de investimentos foi bem-sucedida e que continuará a render frutos nos próximos anos.

### 3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

O balanço orçamentário de fechamento do exercício de 2023 demonstra as contribuições Repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente:

DESCRIÇÃO DA RECEITA	Exercício 2023
CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR ATIVO – 14%	20.596.145,92
CONTRIBUIÇÃO INATIVO E PENSIONISTA – 14%	796.379,45
CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – 17,20%	25.227.838,50
CONTRIBUIÇÃO SUPLEMENTAR – 19,80%	28.500.223,37
COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA -	2.195.412,32
RENDIMENTO DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	35.592.723,08
DEMAIS RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS	2.735.546,77
<b>TOTAL</b>	<b>115.644.269,41</b>

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

DESCRIÇÃO DA DESPESA	Exercício 2023	
	EMPENHADO	
PROVENTOS DE APOSENTADORIAS E PENSÕES	R\$	62.582.210,70
DESPESAS COM PESSOAL ATIVO – UG	R\$	1.603.631,19
OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$	493.869,99
OUTRAS DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	R\$	2.191.895,01
<b>TOTAL</b>	<b>R\$</b>	<b>66.871.606,89</b>

### 4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

#### Carteira de Investimentos

Ao final do período, os números de fechamento da carteira demonstraram que suas posições estão em total conformidade com os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.



### **Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos**

Ao término do período, a situação da carteira evidencia que, apesar de alguns objetivos estratégicos ainda não terem sido alcançados, o cumprimento da legislação vigente e da Política de Investimentos estabelecida para 2023 foi assegurado. As diferenças observadas entre os percentuais da carteira e a Política de Investimentos refletem apenas que as metas propostas para o ano de 2023 ainda não foram plenamente atingidas.

### **Rentabilidade e Risco (por ativo)**

As séries históricas de rentabilidade e risco por ativo da carteira, em comparação com seus benchmarks, demonstram a qualidade e consistência dos resultados alcançados.

### **Distribuição por Benchmarks**

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados e/ou que buscam replicar indexadores adequados, em plena conformidade com os objetivos de rentabilidade e liquidez estabelecidos.

### **Distribuição por Classificação ANBIMA**

Os fundos de investimento presentes na carteira seguem as estratégias e fatores de risco definidos pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos e apoia o processo de tomada de decisão de investimento.

### **Distribuição por Gestoras e Administradoras**

gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições devidamente regularizadas junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, com um histórico consistente de conformidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### **Retorno da Carteira de Investimentos**

A rentabilidade consolidada da carteira no período foi impactada por uma combinação de fatores, incluindo a recuperação dos principais indicadores econômicos ao longo do ano e o cenário político local. As expectativas em torno dos gastos do novo governo influenciaram negativamente as bolsas de valores e reforçaram a tendência de alta no mercado de juros futuros, afetando o desempenho da carteira.



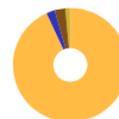
#### 4.1. ENQUADRAMENTOS POR ARTIGOS DA RESOLUÇÃO CNM Nº 4.963/2021



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

##### Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	600.691.876,52
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	525.343.952,20	87,46%	0,00%	65,00%	100,00%	75.347.924,32
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	600.691.876,52
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	30.034.593,83
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	34.128.920,20	5,68%	0,00%	15,00%	60,00%	326.286.205,71
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	360.415.125,91
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	120.138.375,30
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	30.034.593,83
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	30.034.593,83
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	30.034.593,83
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>559.472.872,40</b>	<b>93,14%</b>	<b>0,00%</b>	<b>86,00%</b>	<b>460,00%</b>	



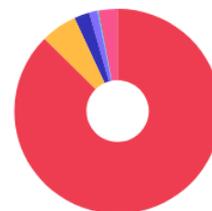
RENDA FIXA	559.472.872,40
RENDA VARIÁVEL	14.352.325,35
EXTERIOR	18.179.949,10
ESTRUTURADOS	7.725.529,67
FUNDO IMOBILIÁRIO	961.200,00



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

##### Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	14.352.325,35	2,39%	0,00%	5,00%	30,00%	165.855.237,61
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	180.207.562,96
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	7.725.529,67	1,29%	0,00%	4,00%	10,00%	52.343.657,98
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	30.034.593,83
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	30.034.593,83
Artigo 11º	5,00%	961.200,00	0,16%	0,00%	1,00%	5,00%	29.073.393,83
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>23.039.055,02</b>	<b>3,84%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>85,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	60.069.187,65
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	60.069.187,65
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	18.179.949,10	3,03%	0,00%	4,00%	10,00%	41.889.238,55
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>18.179.949,10</b>	<b>3,03%</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,00%</b>	<b>30,00%</b>	

7º   b	7º III a	8º I	10º I
11º	9º III		

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	30.034.593,83

A carteira de investimentos do SERTPREV - Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho/SP está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.



## 4.2. ESTRATÉGIAS DE ALOCAÇÃO PRÓXIMOS 5 ANOS E ENQUADRAMENTO POR GESTORES



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

### Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	525.343.952,20	87,48	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	34.128.920,20	5,68	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	14.352.325,35	2,39	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	18.179.949,10	3,03	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	7.725.529,67	1,29	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	961.200,00	0,16	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

### Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	404.270.896,88	67,30	-
CAXA DTVM	175.385.924,08	29,20	0,71
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	11.009.392,77	1,83	0,00
SICREDI	6.924.110,01	1,15	0,01
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	3.101.552,78	0,52	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.



### 4.3. FUNDOS SEGREGADOS POR SEGMENTOS

#### FUNDOS DE RENDA FIXA

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.998.362,12	0,00	0,00	15.252.174,23	253.812,11	1,69%	1,69%	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	70.545.695,83	0,00	0,00	71.739.358,02	1.193.662,19	1,69%	1,69%	0,81%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.079.478,01	0,00	0,00	3.131.530,94	52.052,93	1,69%	1,69%	0,81%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	3.165.748,83	0,00	0,00	3.214.293,04	48.546,21	1,53%	1,53%	0,50%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	12.817.206,94	0,00	0,00	13.002.354,75	185.147,81	1,44%	1,44%	0,49%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	20.742,68	0,00	0,00	20.993,13	250,45	1,21%	1,21%	0,28%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	11.584.762,29	0,00	0,00	11.698.376,63	113.614,34	0,98%	0,98%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	45.087.011,45	0,00	0,00	45.514.550,81	427.539,36	0,95%	0,95%	0,06%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	7.722.310,61	0,00	0,00	7.795.099,73	72.789,12	0,94%	0,94%	0,02%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.791.702,51	0,00	0,00	4.836.499,94	44.797,43	0,93%	0,93%	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	53.928.536,67	0,00	0,00	54.430.757,67	502.220,90	0,93%	0,93%	0,34%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.730.867,38	0,00	0,00	18.905.205,24	174.337,86	0,93%	0,93%	0,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	184.137.423,49	0,00	0,00	185.837.301,62	1.699.878,13	0,92%	0,92%	0,34%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	99.979.418,19	0,00	0,00	100.902.239,94	922.821,75	0,92%	0,92%	0,34%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	555.195,02	0,00	0,00	560.314,05	5.119,03	0,92%	0,92%	0,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	431.678,40	0,00	0,00	435.650,41	3.972,01	0,92%	0,92%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	612.120,99	0,00	0,00	617.751,08	5.630,09	0,92%	0,92%	0,34%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	639.308,92	0,00	0,00	644.971,45	5.662,53	0,89%	0,89%	0,04%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	2.574.418,37	500.000,00	0,00	3.101.552,78	27.136,41	0,88%	0,93%	0,34%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.863.413,56	538.132,49	0,00	2.220.787,48	19.241,43	0,87%	0,90%	0,01%

Página 3 de 7

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.  
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.  
CEP: 01310-000 - Telefone: (11) 3878-8410



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.693.201,76	0,00	0,00	3.724.555,69	31.353,93	0,85%	0,85%	0,11%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.570.861,79	500.000,00	0,00	2.087.610,07	16.748,28	0,81%	0,90%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.434.507,57	10.024.418,87	3.720.000,00	9.798.943,90	60.017,46	0,45%	0,90%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>545.763.969,36</b>	<b>11.562.551,36</b>	<b>3.720.000,00</b>	<b>559.472.872,40</b>	<b>5.866.351,68</b>	<b>1,06%</b>		<b>0,37%</b>

#### FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1.417.609,71	0,00	0,00	1.515.821,91	98.212,20	6,93%	6,93%	7,62%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.899.051,46	0,00	0,00	3.093.442,72	194.391,26	6,71%	6,71%	4,52%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.140.125,92	0,00	0,00	2.289.339,05	129.213,13	6,04%	6,04%	6,09%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.771.224,12	0,00	0,00	1.877.127,32	105.903,20	5,98%	5,98%	5,86%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5.299.753,22	0,00	0,00	5.596.594,35	296.841,13	5,60%	5,60%	6,53%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	938.520,00	0,00	0,00	961.200,00	22.680,00	2,42%	3,18%	17,81%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1.436.517,59	0,00	0,00	1.485.836,79	29.319,20	2,04%	2,04%	1,91%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	3.802.161,56	0,00	0,00	3.846.899,93	46.738,37	1,23%	1,23%	0,42%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	2.383.843,18	0,00	0,00	2.410.792,95	26.949,77	1,13%	1,13%	0,33%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>22.088.806,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23.039.055,02</b>	<b>950.248,26</b>	<b>4,30%</b>		<b>4,74%</b>



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Dezembro / 2023)

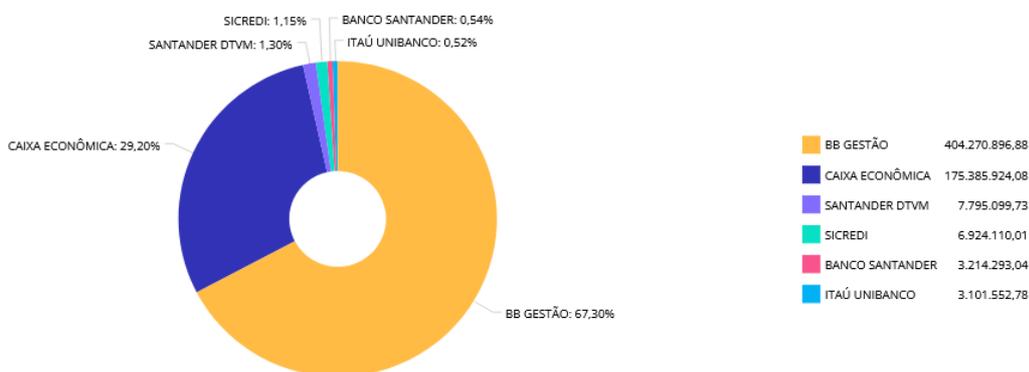
FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6.067.475,40	0,00	0,00	6.246.503,67	179.028,27	2,96%	2,96%	4,58%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.832.344,59	0,00	0,00	11.933.445,43	301.100,84	2,59%	2,59%	4,08%
<b>Total Exterior</b>	<b>17.699.819,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18.179.949,10</b>	<b>480.129,11</b>	<b>2,71%</b>		<b>4,26%</b>

#### 4.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR ADMINISTRADORES



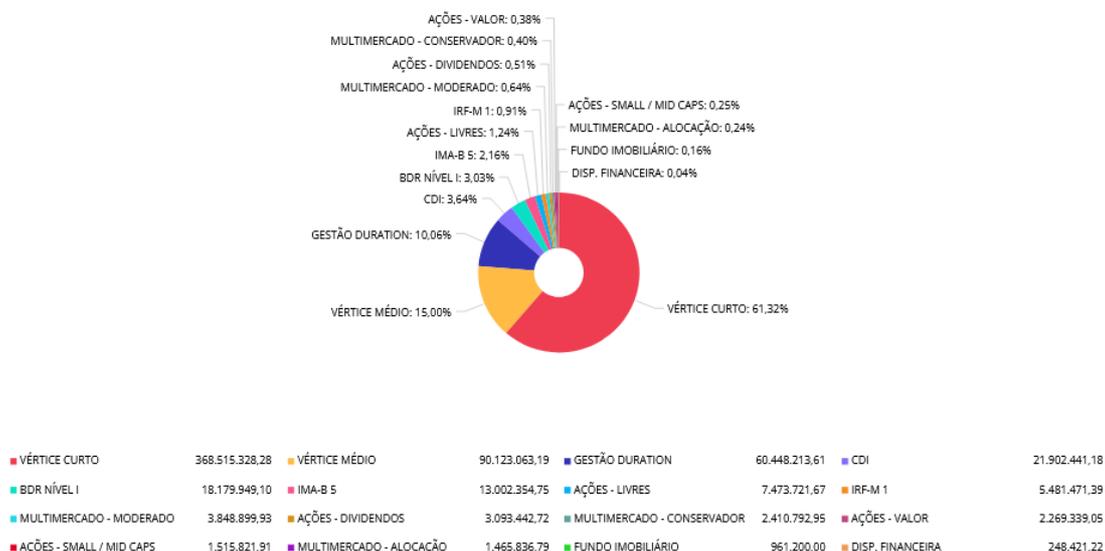
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2023)

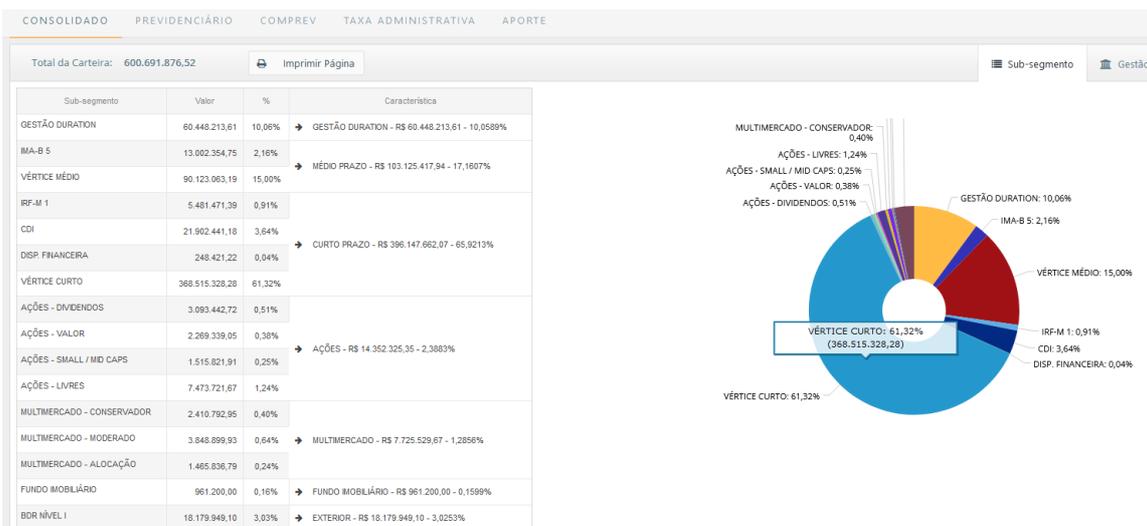


#### 4.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTOS



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2023)





O Instituto adota uma abordagem conservadora em sua gestão de investimentos, mantendo uma significativa exposição em fundos que investem em títulos públicos com prazos variados: curto, médio e longo. Além disso, a carteira inclui fundos de investimentos em ações e fundos com gestão duration. No segmento de renda variável, a carteira contempla fundos de ações, fundos multimercado e fundos imobiliários. O Instituto também explorou oportunidades em fundos internacionais, respeitando o limite máximo de 10% estabelecido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para este tipo de investimento.

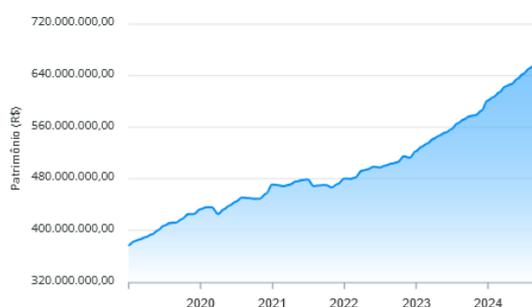
#### 4.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL X META



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



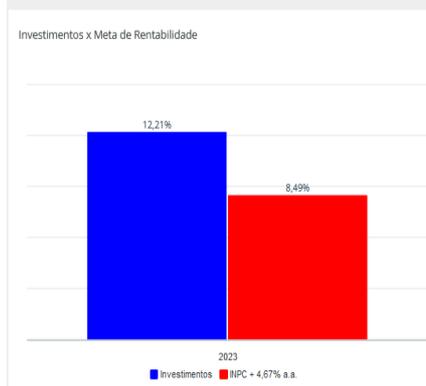
- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

A rentabilidade da carteira de investimentos do SERTPREV tem mostrado um crescimento, mas o retorno acumulado ainda não atingiu a meta estabelecida para o período.



## 4.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS X META

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	520.155.495,49	43.550.000,00	43.530.579,12	527.317.647,18	7.142.730,81	7.142.730,81	1,37%	1,37%	0,86%	0,86%	159,46%	1,53%
Fevereiro	527.317.647,18	10.632.858,33	10.298.378,70	532.088.322,28	4.434.195,47	11.576.926,28	0,84%	2,23%	1,10%	1,97%	112,97%	2,34%
Março	532.088.322,28	3.909.981,81	4.006.720,00	538.824.594,17	6.833.010,08	18.409.936,36	1,28%	3,54%	1,06%	3,05%	115,97%	1,28%
Abril	538.824.594,17	43.855.817,22	43.006.720,00	543.655.282,11	3.981.590,72	22.391.527,08	0,74%	4,30%	0,86%	3,94%	109,32%	1,11%
Maio	543.655.282,11	90.545.955,78	90.009.062,64	548.152.338,58	3.960.161,33	26.351.688,41	0,73%	5,06%	0,76%	4,73%	107,09%	1,10%
Junho	548.152.338,58	21.412.512,95	23.699.382,34	552.893.571,58	7.028.104,39	33.379.792,80	1,28%	6,41%	0,28%	5,02%	127,65%	1,00%
Julho	552.893.571,58	4.810.127,12	3.161.617,77	560.617.998,49	6.075.917,56	39.455.710,36	1,10%	7,57%	0,29%	5,33%	142,23%	0,84%
Agosto	560.617.998,49	13.727.551,77	12.760.772,88	565.949.528,33	4.364.748,93	43.820.459,29	0,78%	8,41%	0,62%	5,98%	140,72%	1,74%
Setembro	565.949.528,33	8.012.759,05	4.760.000,00	573.156.897,40	3.954.612,02	47.775.071,31	0,69%	9,16%	0,47%	6,48%	141,45%	0,76%
Outubro	573.156.897,40	14.812.890,38	14.000.000,00	574.810.483,65	840.695,89	48.615.767,20	0,15%	9,32%	0,50%	7,01%	132,96%	1,06%
Novembro	574.810.483,65	26.054.560,38	27.459.250,72	581.413.704,14	8.007.910,83	56.623.678,03	1,39%	10,85%	0,46%	7,51%	144,46%	0,85%
Dezembro	581.413.704,14	11.062.551,36	3.380.000,00	596.352.900,05	7.256.644,55	63.880.322,58	1,23%	12,21%	0,91%	8,49%	143,81%	0,66%

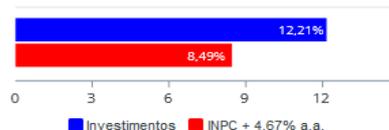


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

### Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	520.155.495,49	43.550.000,00	43.530.579,12	527.317.647,18	7.142.730,81	7.142.730,81	1,37%	1,37%	0,86%	0,86%	159,46%	1,53%
Fevereiro	527.317.647,18	10.632.858,33	10.298.378,70	532.088.322,28	4.434.195,47	11.576.926,28	0,84%	2,23%	1,10%	1,97%	112,97%	2,34%
Março	532.088.322,28	3.909.981,81	4.006.720,00	538.824.594,17	6.833.010,08	18.409.936,36	1,28%	3,54%	1,06%	3,05%	115,97%	1,28%
Abril	538.824.594,17	43.855.817,22	43.006.720,00	543.655.282,11	3.981.590,72	22.391.527,08	0,74%	4,30%	0,86%	3,94%	109,32%	1,11%
Maio	543.655.282,11	90.545.955,78	90.009.062,64	548.152.338,58	3.960.161,33	26.351.688,41	0,73%	5,06%	0,76%	4,73%	107,09%	1,10%
Junho	548.152.338,58	21.412.512,95	23.699.382,34	552.893.571,58	7.028.104,39	33.379.792,80	1,28%	6,41%	0,28%	5,02%	127,65%	1,00%
Julho	552.893.571,58	4.810.127,12	3.161.617,77	560.617.998,49	6.075.917,56	39.455.710,36	1,10%	7,57%	0,29%	5,33%	142,23%	0,84%
Agosto	560.617.998,49	13.727.551,77	12.760.772,88	565.949.528,33	4.364.748,93	43.820.459,29	0,78%	8,41%	0,62%	5,98%	140,72%	1,74%
Setembro	565.949.528,33	8.012.759,05	4.760.000,00	573.156.897,40	3.954.612,02	47.775.071,31	0,69%	9,16%	0,47%	6,48%	141,45%	0,76%
Outubro	573.156.897,40	14.812.890,38	14.000.000,00	574.810.483,65	840.695,89	48.615.767,20	0,15%	9,32%	0,50%	7,01%	132,96%	1,06%
Novembro	574.810.483,65	26.054.560,38	27.459.250,72	581.413.704,14	8.007.910,83	56.623.678,03	1,39%	10,85%	0,46%	7,51%	144,46%	0,85%
Dezembro	581.413.704,14	11.062.551,36	3.380.000,00	596.352.900,05	7.256.644,55	63.880.322,58	1,23%	12,21%	0,91%	8,49%	143,81%	0,66%

### Investimentos x Meta de Rentabilidade



O Instituto encerrou o ano com um total de investimentos de R\$ 597.488.782,81 (quinhentos e noventa e sete milhões e quatrocentos e oitenta e oito mil e setecentos e oitenta e dois reais e oitenta e um centavos) e um retorno acumulado de R\$ 63.951.617,83 (sessenta e três milhões e três milhões e novecentos e cinquenta e um mil e seiscentos e dezessete reais e oitenta e três centavos). A



relação entre a meta e o retorno obtido pela carteira foi de 143,83%, indicando que o órgão ultrapassou a meta estabelecida para o período em 43,83%.

#### 4.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR's no site do SERTPREV no endereço: <https://www.sertprev.com.br/comite-de-investimentos>

#### 4.9. RETORNO DOS INVESTIMENTOS E BENCHMARK



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,95%	9,79%	2,32%	4,21%	9,85%	22,02%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,69%	-	0,33%	1,16%	-	-	0,81%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,69%	13,64%	3,22%	4,06%	13,64%	-	0,81%	3,26%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,69%	7,24%	0,33%	1,14%	7,24%	-	0,81%	5,19%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,91%	13,25%	2,89%	6,16%	13,25%	26,86%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,94%	13,40%	2,93%	6,28%	13,40%	27,21%	0,06%	0,35%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	12,86%	2,80%	6,00%	12,86%	26,13%	0,04%	0,35%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,46%	12,13%	2,97%	4,75%	12,13%	23,09%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,85%	5,20%	2,32%	1,82%	5,20%	11,62%	0,11%	3,78%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	5,19%	2,16%	2,63%	5,19%	8,46%	0,34%	4,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,45%	11,93%	2,92%	4,62%	11,93%	22,56%	0,49%	1,98%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,90%	13,05%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,90%	12,98%	2,83%	6,15%	12,98%	27,20%	0,01%	0,08%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	0,93%	-	2,17%	2,29%	-	-	0,34%	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	13,34%	2,93%	6,55%	13,34%	27,93%	0,02%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	14,99%	2,92%	5,73%	14,99%	25,68%	0,06%	1,59%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,90%	12,98%	2,79%	6,04%	12,98%	27,02%	0,01%	0,08%



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,90%	13,01%	2,79%	6,12%	13,01%	26,95%	0,02%	0,05%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	5,16%	2,16%	2,60%	5,16%	8,48%	0,34%	4,04%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,58%	4,82%	1,08%	1,70%	4,82%	10,67%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,21%	13,59%	2,92%	4,92%	13,59%	25,74%	0,28%	1,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	11,13%	2,15%	5,30%	11,13%	22,50%	0,34%	1,39%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	11,14%	2,15%	5,30%	11,14%	22,95%	0,33%	1,39%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	-	2,19%	5,37%	-	-	0,34%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	11,17%	2,18%	5,32%	11,17%	-	0,34%	1,40%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,98%	12,80%	2,54%	4,68%	12,80%	24,96%	0,07%	1,07%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,53%	13,38%	3,97%	5,23%	13,38%	23,90%	0,50%	1,80%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93%	-	2,19%	2,40%	-	-	0,34%	-



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SERTÃOZINHO - SERTPREV - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/12/2023

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,90%	13,05%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,13%	13,22%	3,63%	6,24%	13,22%	26,55%	0,33%	1,19%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	1,23%	12,36%	3,60%	5,44%	12,36%	24,64%	0,42%	1,53%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,04%	14,50%	5,98%	8,00%	14,50%	28,27%	1,91%	4,89%
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	2,84%	26,33%	7,77%	9,72%	26,33%	-9,11%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,59%	24,92%	7,65%	9,07%	24,92%	-10,73%	4,08%	15,40%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	5,38%	22,28%	15,12%	13,63%	22,28%	28,01%	-	-
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	6,04%	16,67%	14,36%	12,12%	16,67%	12,62%	6,09%	16,85%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5,60%	17,09%	13,30%	13,96%	17,09%	5,21%	6,53%	17,29%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	5,98%	20,49%	12,86%	13,07%	20,49%	24,89%	5,88%	16,21%
<b>IDIV (Benchmark)</b>	6,90%	26,84%	14,61%	16,04%	26,84%	42,88%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,71%	25,00%	14,10%	15,25%	25,00%	39,28%	4,52%	14,51%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	4,25%	15,50%	2,88%	4,95%	15,50%	18,06%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2,42%	27,14%	-1,79%	1,81%	27,14%	17,38%	17,81%	23,92%
<b>MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)</b>	2,57%	14,84%	7,88%	8,03%	14,84%	-15,60%	-	-



Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,95%	16,81%	7,35%	8,82%	16,61%	-13,59%	4,59%	14,10%
SMLL (Benchmark)	7,05%	17,12%	11,48%	3,40%	17,12%	-0,52%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	8,93%	16,46%	11,06%	3,02%	16,46%	-1,39%	7,62%	22,17%



Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	2,57%	14,84%	7,88%	8,03%	14,84%	-15,60%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,95%	16,81%	7,34%	8,82%	16,61%	-13,59%	4,59%	14,099%
Global BDRX (Benchmark)	2,84%	28,33%	7,77%	9,72%	28,33%	-9,11%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,59%	24,92%	7,65%	9,07%	24,92%	-10,73%	4,08%	15,398%

## 5. ANÁLISE FINAL DA CARTEIRA

A análise final da carteira apresenta um cenário positivo no que se refere à diversificação e à conformidade com as regulamentações, com destaque para o fato de que não há fundos desenquadrados no período analisado. A distribuição dos ativos demonstra alinhamento com as diretrizes estabelecidas, e a alocação prioriza os ativos já existentes, o que favorece tanto a mitigação de riscos quanto a potencial maximização dos resultados.

No entanto, há a necessidade de reforçar a diversificação entre os fundos de investimento de mesmo vértice, em conformidade com o Artigo 18º da Resolução CMN nº 4.963/21, para evitar futuros desenquadramentos. Essa estratégia contribui para uma maior segurança no portfólio, respeitando as exigências regulatórias.

O nível de liquidez da carteira é um ponto positivo, com alta liquidez garantindo flexibilidade e a capacidade de ajustar o portfólio em resposta a mudanças no cenário econômico. Essa característica se mostra vantajosa em momentos de instabilidade, permitindo que o RPPS reaja de forma ágil e eficiente.

Recomenda-se que é imprescindível que a análise de ALM (Asset Liability Management) seja considerada antes da aquisição de novos títulos públicos, de forma a garantir a compatibilidade entre os investimentos e o fluxo de ativos e passivos do RPPS.

Por fim, destaca-se a importância da diversificação nos segmentos de ações, dada a sua correlação com o desempenho da economia real, o que pode contribuir para o cumprimento da meta atuarial. Entretanto, em função da volatilidade atual do mercado, recomenda-se que as alocações sejam feitas de maneira gradual, permitindo a captura de oportunidades de forma mais estratégica e segura.



Em suma, a carteira encontra-se em uma posição favorável, mas há espaço para aprimoramentos pontuais, sobretudo no que tange à distribuição de fundos e à diversificação de investimentos, sempre considerando o cenário econômico e as regulamentações vigentes.

## 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos, que disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos para que pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandadas e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas durante o exercício de 2023.

O ano de 2023 foi um período desafiador, marcado por incertezas econômicas tanto no cenário nacional quanto no internacional. A inflação, as taxas de juros elevadas e as incertezas fiscais no Brasil demandaram cautela e planejamento estratégico do Comitê de Investimentos.

A estratégia adotada de alongamento da carteira de investimentos, com foco em fundos de vértice NTN-B 2027 e reaplicação de recursos ociosos em fundos que superaram a meta atuarial, mostrou-se eficaz. O RPPS atingiu resultados expressivos ao longo do ano, com excedentes significativos em relação à meta atuarial e uma sólida perspectiva para 2024.

O Sertprev manteve em sua carteira fundos de investimentos referenciados em CDI e títulos públicos de curto prazo por entender ser necessária uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais de Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Sertãozinho que até o momento possui superávit financeiro onde as receitas são maiores que as despesas, ou seja, ocorre a sobra das receitas para a capitalização e novos investimentos.

Por fim, o Comitê de Investimentos manteve uma gestão prudente, alinhada com as diretrizes da Resolução CMN 4.963/2021, priorizando a segurança, liquidez e rentabilidade dos ativos. A continuidade dessa estratégia, somada ao monitoramento constante dos cenários econômicos globais e domésticos, será fundamental para garantir a sustentabilidade dos investimentos do RPPS nos próximos anos.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, FICA APROVADO este parecer de 2023.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade e ao Conselho Administrativo para sua deliberação.

Sertãozinho, 10 de abril de 2024.



Vanderlei Moscardini de Oliveira  
Presidente do Comitê de Investimentos .