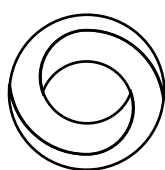


Serviço de Previdência Social dos Func.  
Mun. Serra Negra

# Relatório Trimestral SERPREV

3º Trimestre 2025

Relatório trimestral da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo SERPREV, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



**ONFINANCE**

*controle de carteira e ativos financeiros*

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO ..... 2

1.1 Destaques do trimestre ..... 2

Inflação: IPCA no 3T25 (julho, agosto, setembro) ..... 2

1.2 Cenário Brasileiro ..... 2

1.3 Cenário Internacional ..... 2

1.4 Bolsa ..... 3

1.5 Projecoes ..... 3

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL ..... 4

2.1 Evolução patrimonial (Gráfico) ..... 4

2.2 Evolução patrimonial (Tabela) ..... 4

2.3 Cumprimento da Meta Atuarial ..... 4

Conclusão: ..... 5

2.4 Participação dos ativos no resultado ..... 5

2.5 Análise de Risco ..... 7

2.6 Composição por Indicador ..... 8

3. ANÁLISE DA CARTEIRA ..... 10

3.1 Composição da Carteira ..... 10

3.2 Investimentos por Segmento ..... 11

3.3 Investimentos por Instituição ..... 11

4. OPERAÇÕES DO PERÍODO ..... 12

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS ..... 20

Confirmação de Recebimento de Relatório ..... 21

# 1. CENÁRIO ECONÔMICO

## 1.1 Destaques do trimestre

No campo inflacionário, o terceiro trimestre de 2025 foi marcado pela continuidade do processo de desinflação. O IPCA voltou a surpreender para baixo em agosto, com deflação mensal de 0,11% e desaceleração da taxa acumulada em 12 meses para algo próximo de 5,1%, segundo o IBGE. O alívio concentrou-se em alimentos, combustíveis e energia elétrica, enquanto os núcleos de serviços seguem pressionados pelo mercado de trabalho aquecido, o que mantém a inflação acima do centro da meta e justifica a manutenção de uma política monetária restritiva.

### Inflação: IPCA no 3T25 (julho, agosto, setembro)

Dados consolidados de inflação até agosto/setembro indicam:

- **IPCA julho 2025:** alta moderada (já em ambiente de desaceleração).
- **IPCA agosto 2025:** deflação de **-0,11%**, com forte alívio em alimentos, combustíveis e energia, segundo o Ipea Carta de Conjuntura – setembro/25.
- **12 meses em agosto:** IPCA em **cerca de 5,1% a.a.**, mostrando desinflação, mas ainda acima da meta Ipea.
- Projeções Focus/Itaú indicavam IPCA 2025 perto de **5,0–5,2%** ao longo do 3T25, reiterando inflação acima do centro da meta Itaú BBA.
- **O 3T25 marca uma fase de “desinflação com custo alto de juros”:**
  - Alívio forte em itens voláteis (alimentos, combustíveis, energia),
  - Mas **núcleos de serviços ainda pressionados** pelo mercado de trabalho muito apertado (como destaca o Ipea).

## 1.2 Cenário Brasileiro

No terceiro trimestre de 2025, a economia brasileira manteve trajetória de expansão moderada, com estimativas de crescimento do PIB em torno de 0,3% frente ao trimestre anterior, refletindo a combinação de atividade ainda positiva em agropecuária e indústrias extrativas, mas com perda de fôlego em setores mais sensíveis ao crédito, em função da política monetária restritiva.

A política monetária permaneceu em terreno significativamente contracionista ao longo do terceiro trimestre de 2025, com a taxa Selic mantida em 15,0% a.a. pelo Copom. Apesar do avanço da desinflação em bens e alimentos, o Banco Central tem reiterado preocupação com a inflação de serviços e com a desancoragem das expectativas, sinalizando estabilidade da taxa básica ao longo de 2025 e início de um ciclo de flexibilização apenas em 2026.

## 1.3 Cenário Internacional

No terceiro trimestre de 2025, a economia global manteve um ritmo de crescimento moderado, porém ainda resiliente, em meio à desaceleração do comércio e ao aumento das incertezas em torno de tarifas e políticas comerciais. De acordo com a atualização do cenário macroeconômico global para o 3º tri de 2025, a projeção de crescimento mundial para 2025 foi ligeiramente revisada para cima, para cerca de 2,4% ao ano, refletindo condições financeiras mais favoráveis e algum impulso de políticas fiscais em economias avançadas e emergentes, ainda que com desaceleração prevista para 2026 diante do arrefecimento dos efeitos de investimentos antecipados e da persistência das tensões comerciais Research and Markets – Global Macroeconomic Outlook Q3 2025.

## 1.4 Bolsa

No mercado acionário, o terceiro trimestre de 2025 foi marcado por continuidade do movimento de apreciação do Ibovespa, apoiado na combinação de juros reais elevados, fluxo de investidores estrangeiros e temporada de resultados corporativos positiva. O principal índice da B3 manteve trajetória de alta e, já no início do quarto trimestre, passou a renovar sucessivos recordes históricos, aproximando-se do patamar de 150 mil pontos.

Ibovespa no 3T25

Usando dados de notícias de mercado mês a mês:

- A combinação de:
  - juros muito altos,
  - desinflação gradual,
  - temporada de balanços razoável,
  - e melhora do humor externo com Fed em ciclo de corte
- Levou o Ibovespa a **caminho dos 149 mil pontos em outubro**, mas já com forte valorização ao longo do 3T25.

Fontes como Valor, Exame, UOL e InfoMoney indicam:

- Alta acumulada significativa da bolsa em 2025 (mais de 20% até fim de outubro) UOL, Exame.

## 1.5 Projeções

No mercado de renda fixa, a manutenção da Selic em 15,0% garantiu remuneração elevada para as aplicações pós-fixadas, enquanto os títulos prefixados e indexados à inflação com prazos mais longos se beneficiaram da combinação entre inflação corrente mais baixa e expectativa de início de ciclo de queda de juros em 2026, resultando em compressão gradual das taxas futuras e valorização de mercado desses papéis.

Juros e renda fixa

- Curva de juros futuros começou a **embutir expectativa de corte de Selic só em 2026**, mas com alguma **compressão em vértices mais longos** à medida que:
  - inflação corrente surpreendia para baixo,
  - ambiente externo melhorava (Fed cortando e dólar global mais fraco), conforme destacam Itaú/Ipea Itaú Cenário Out/25.

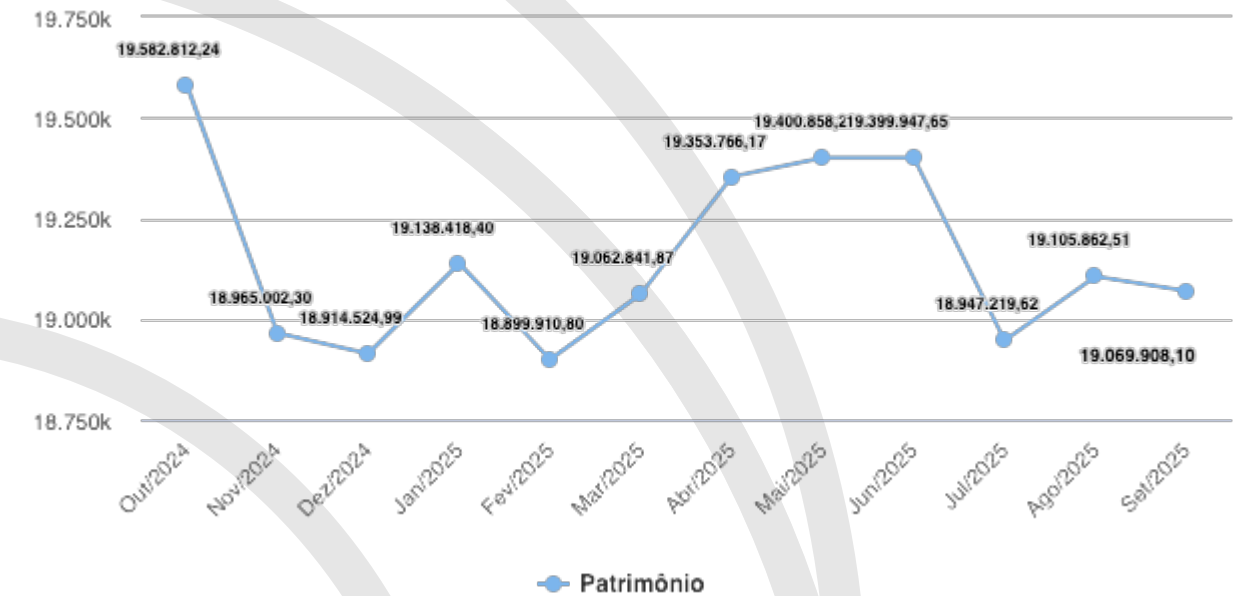
Impacto para carteira de RPPS:

- **Prefixados e inflação longa** tiveram desempenho positivo, beneficiados por:
  - inflação corrente menor,
  - compressão gradual da parte longa da curva.
- Pós-fixados continuarão com rendimento elevado pela Selic em 15%.

## 2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

### 2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)

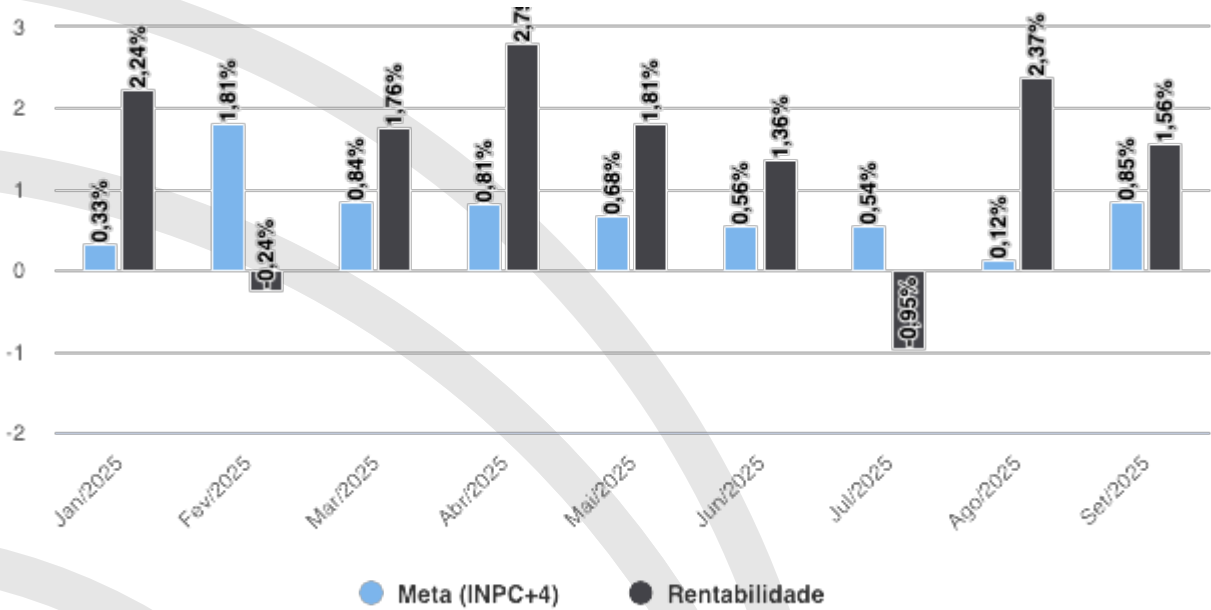
(k - Mil, M - Milhões)



### 2.2 Evolução patrimonial (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif.%
Setembro/2025	R\$19.069.908,10	-0,19%
Agosto/2025	R\$19.105.862,51	0,84%
Julho/2025	R\$18.947.219,62	-2,33%
Junho/2025	R\$19.399.947,65	0,00%
Maio/2025	R\$19.400.858,21	0,24%
Abril/2025	R\$19.353.766,17	1,53%
Março/2025	R\$19.062.841,87	0,86%
Fevereiro/2025	R\$18.899.910,80	-1,25%
Janeiro/2025	R\$19.138.418,40	1,18%
Dezembro/2024	R\$18.914.524,99	-0,27%
Novembro/2024	R\$18.965.002,30	

### 2.3 Cumprimento da Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	GAP Mês	Rentab. Acumulada	Meta Acumulada	GAP Ano	% s/Meta
Janeiro/2025	2,24%	0,33%	1.91 p.p.	2,24%	0,33%	1.91 p.p.	684,09%
Fevereiro/2025	-0,24%	1,81%	-2.06 p.p.	1,99%	2,15%	-0.16 p.p.	92,77%
Março/2025	1,76%	0,84%	0.92 p.p.	3,78%	3,00%	0.78 p.p.	126,01%
Abril/2025	2,79%	0,81%	1.98 p.p.	6,68%	3,84%	2.84 p.p.	174,15%
Mai/2025	1,81%	0,68%	1.13 p.p.	8,61%	4,54%	4.07 p.p.	189,62%
Junho/2025	1,36%	0,56%	0.81 p.p.	10,09%	5,12%	4.97 p.p.	196,94%
Julho/2025	-0,95%	0,54%	-1.49 p.p.	9,04%	5,69%	3.35 p.p.	158,92%
Agosto/2025	2,37%	0,12%	2.26 p.p.	11,63%	5,81%	5.82 p.p.	200,07%
Setembro/2025	1,56%	0,85%	0.71 p.p.	13,37%	6,71%	6.66 p.p.	199,23%

Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao INPC+4 , foi de 0,8491% e o SERPREV atingiu o percentual de 1,5598% de rentabilidade em seus investimentos, superando com folga o percentual (teórico) necessário para este período.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (benchmark), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Participação dos ativos no resultado

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$3.065.058,92	R\$3.172.772,12	R\$107.713,20

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$758.943,50	R\$832.414,62	R\$73.471,12
BRDESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.872.312,33	R\$1.921.659,87	R\$49.347,54
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$616.633,01	R\$656.668,35	R\$40.035,34
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$308.089,77	R\$929.376,57	R\$27.386,80
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$768.174,95	R\$743.725,48	R\$25.550,53
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.205.387,97	R\$764.146,22	R\$25.258,25
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$528.003,04	R\$552.691,37	R\$24.688,33
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$541.160,93	R\$565.823,56	R\$24.662,63
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$630.851,71	R\$654.682,13	R\$23.830,42
BB PREVIDENCIÁRIO ACOES GOVERNANCA	R\$397.861,75	R\$419.380,57	R\$21.518,82
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.174.962,60	R\$658.102,55	R\$19.639,95
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKa PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$547.188,80	R\$565.253,38	R\$18.064,58
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$370.632,49	R\$385.092,78	R\$14.460,29
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$698.197,35	R\$228.326,76	R\$14.129,41
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$537.591,10	R\$548.257,85	R\$10.666,75
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$345.453,69	R\$356.015,36	R\$10.561,67
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA	R\$215.812,08	R\$225.986,36	R\$10.174,28
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$294.523,29	R\$304.564,79	R\$10.041,50
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B FI	R\$1.534.935,62	R\$1.543.347,39	R\$8.411,77
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$186.862,85	R\$190.824,71	R\$8.032,86
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$44.444,57	R\$236.277,47	R\$2.832,90
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$69.506,66	R\$70.936,24	R\$1.429,58
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$274.692,44	R\$276.117,56	R\$1.425,12
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	R\$121.954,50	R\$0,00	R\$862,00
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$492.364,91	R\$489.738,48	(R\$2.626,43)
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.401.890,56	R\$1.392.857,50	(R\$9.033,06)

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$396.456,26	R\$384.868,06	(R\$11.588,20)

## 2.5 Análise de Risco

**Mercado:** O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emittentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

**Volatilidade:** Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Fundo / Ativo Financeiro	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	Renda Variável	6,913004	30/09/2025
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	2,365297	30/09/2025
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	Renda Variável	9,327263	30/09/2025
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	Renda Variável	6,772169	30/09/2025
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	Renda Fixa	5,878338	30/09/2025
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	Renda Fixa	6,148855	30/09/2025
BRADERSCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	Renda Fixa Referenciado	5,140490	30/09/2025
BRADERSCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	Renda Fixa	5,813770	30/09/2025
BRADERSCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	Renda Variável	9,310529	30/09/2025
BRADERSCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	Renda Variável	13,676943	30/09/2025
BRADERSCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	Renda Variável	5,999848	30/09/2025
BRADERSCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	Renda Fixa	4,955932	30/09/2025
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	Renda Fixa	26,938423	30/09/2025
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	Renda Fixa	39,240591	30/09/2025
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	11,168491	30/09/2025
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	24,962168	30/09/2025



Fundo / Ativo Financeiro	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	Renda Fixa	23,592793	30/09/2025
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Renda Fixa	23,681030	30/09/2025
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	Renda Fixa	18,461808	30/09/2025
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	Renda Variável	8,309894	30/09/2025
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	Renda Variável	4,555185	30/09/2025
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	25,404344	30/09/2025
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKa PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	10,284211	30/09/2025
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA	Multi-Mercado	4,180411	30/09/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	Renda Variável	4,761330	30/09/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	Renda Variável	9,167588	30/09/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	Renda Variável	10,058349	30/09/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	Renda Variável	6,086632	30/09/2025

**Índice Sharpe:** Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

## 2.6 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 30/06/2025	Particip.	Saldo em 30/09/2025	Particip.
OUTROS	R\$2.701.246,80	13,92%	R\$2.808.725,94	14,73%
IMA-B	R\$1.809.628,06	9,33%	R\$1.819.464,95	9,54%
IPCA	R\$4.937.371,25	25,45%	R\$5.094.431,99	26,71%
IRF-M 1	R\$44.444,57	0,23%	R\$236.277,47	1,24%
CDI	R\$308.089,77	1,59%	R\$929.376,57	4,87%
IBOVESPA	R\$3.611.806,60	18,62%	R\$3.592.889,48	18,84%
IMA-B 5+	R\$1.894.255,47	9,76%	R\$1.882.595,98	9,87%
IDKA IPCA 2A	R\$1.245.386,15	6,42%	R\$793.580,14	4,16%
IMA-B 5	R\$1.205.387,97	6,21%	R\$764.146,22	4,01%
IGC	R\$397.861,75	2,05%	R\$419.380,57	2,20%

Indicador	Saldo em 30/06/2025	Particip.	Saldo em 30/09/2025	Particip.
SMLL	R\$69.506,66	0,36%	R\$70.936,24	0,37%
IRF-M 1+	R\$1.174.962,60	6,06%	R\$658.102,55	3,45%
	<b>R\$19.399.947,65</b>		<b>R\$19.069.908,10</b>	

### 3. ANÁLISE DA CARTEIRA

#### 3.1 Composição da Carteira

Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 30/06/2025	Saldo em 30/09/2025	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$541.160,93	R\$565.823,56	R\$24.662,63	4,56%
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$396.456,26	R\$384.868,06	(R\$11.588,19)	-2,92%
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$397.861,75	R\$419.380,57	R\$21.518,82	5,41%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$345.453,69	R\$356.015,36	R\$10.561,67	3,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$3.065.058,92	R\$3.172.772,12	R\$107.713,19	3,51%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.534.935,62	R\$1.543.347,39	R\$8.411,78	0,55%
BRADERCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.872.312,33	R\$1.921.659,87	R\$49.347,54	2,64%
BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$537.591,10	R\$548.257,85	R\$10.666,75	1,98%
BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$630.851,71	R\$654.682,13	R\$23.830,43	3,78%
BRADERCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$758.943,50	R\$832.414,62	R\$73.471,12	9,68%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.401.890,56	R\$1.392.857,50	(R\$9.033,06)	-0,64%
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$492.364,91	R\$489.738,48	(R\$2.626,43)	-0,53%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$698.197,35	R\$228.326,76	R\$14.129,41	2,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.205.387,97	R\$764.146,22	R\$25.258,25	2,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.174.962,60	R\$658.102,55	R\$19.639,95	1,67%
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$274.692,44	R\$276.117,56	R\$1.425,12	0,52%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$44.444,57	R\$236.277,47	R\$2.832,90	1,21%
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$308.089,77	R\$929.376,57	R\$27.386,81	2,88%
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$616.633,01	R\$656.668,35	R\$40.035,34	6,49%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$186.862,85	R\$190.824,71	R\$8.032,85	4,30%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$768.174,95	R\$743.725,48	R\$25.550,53	3,33%
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$547.188,80	R\$565.253,38	R\$18.064,59	3,30%
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA	R\$215.812,08	R\$225.986,36	R\$10.174,28	4,71%
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	R\$121.954,50	R\$0,00	R\$862,00	0,71%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$528.003,04	R\$552.691,37	R\$24.688,33	4,68%

Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 30/06/2025	Saldo em 30/09/2025	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$370.632,49	R\$385.092,78	R\$14.460,29	3,90%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$69.506,66	R\$70.936,24	R\$1.429,58	2,06%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$294.523,29	R\$304.564,79	R\$10.041,50	3,41%
	<b>R\$19.399.947,63</b>	<b>R\$19.069.908,09</b>	<b>R\$550.947,97</b>	<b>2,92%</b>

\* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

### 3.2 Investimentos por Segmento

Segmento	Saldo em 30/06/2025	Saldo em 30/09/2025	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$13.387.700,77	R\$12.921.701,36	67,76%	2,28%
Renda Variável	R\$5.796.434,77	R\$5.922.220,38	31,06%	4,53%
Multi-Mercado	R\$215.812,08	R\$225.986,36	1,19%	4,71%
	<b>R\$19.399.947,63</b>	<b>R\$19.069.908,09</b>		

### 3.3 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 30/06/2025	Saldo em 30/09/2025	% alocado na Inst. Fin.
Banco do Brasil S.A.	R\$6.280.927,17	R\$6.442.207,06	33,78%
Caixa Econômica Federal	R\$7.917.431,27	R\$7.277.829,07	38,16%
Banco Bradesco S.A.	R\$4.663.998,09	R\$4.801.614,11	25,18%
BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	R\$537.591,10	R\$548.257,85	2,87%
	<b>R\$19.399.947,63</b>	<b>R\$19.069.908,09</b>	

4. OPERAÇÕES DO PERÍODO

Veja a rentabilidade detalhada de cada fundo que compôs a carteira no período deste relatório.



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF  
CNPJ: 10.740.658/0001-93

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 30/06/2025: R\$ 274.692,44

% da carteira: 1,42

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 276.117,56

% da carteira: 1,45

Rentabilidade no período: 0,52%



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI  
CNPJ: 07.861.554/0001-22

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 30/06/2025: R\$ 1.534.935,62

% da carteira: 7,91

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.543.347,39

% da carteira: 8,09

Rentabilidade no período: 0,55%



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO  
CNPJ: 11.060.913/0001-10

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 30/06/2025: R\$ 1.205.387,97

% da carteira: 6,21

Lançamentos:

29/09/2025	Venda (conta: 3703.000575269347-7)	98.450,247487	cotas	R\$466.500,00
------------	---------------------------------------	---------------	-------	---------------

Saldo em 30/09/2025: R\$ 764.146,22

% da carteira: 4,01

Rentabilidade no período: 2,10%



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF  
CNPJ: 10.740.670/0001-06

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 30/06/2025: R\$ 44.444,57

Lançamentos:

% da carteira: 0,23

12/09/2025	Compra (conta: 3703.000575269347-7)	46.403,233790	cotas	R\$189.000,00
------------	--	---------------	-------	---------------

Saldo em 30/09/2025: R\$ 236.277,47

Rentabilidade no período: 1,21%

% da carteira: 1,24



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA  
CNPJ: 10.418.335/0001-88

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 397.861,75

Lançamentos:

% da carteira: 2,05

nenhum registro				
-----------------	--	--	--	--

Saldo em 30/09/2025: R\$ 419.380,57

Rentabilidade no período: 5,41%

% da carteira: 2,20



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP  
CNPJ: 10.577.503/0001-88

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 30/06/2025: R\$ 492.364,91

Lançamentos:

% da carteira: 2,54

nenhum registro				
-----------------	--	--	--	--

Saldo em 30/09/2025: R\$ 489.738,48

Rentabilidade no período: -0,53%

% da carteira: 2,57



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS  
CNPJ: 14.507.699/0001-95

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 616.633,01

Lançamentos:

% da carteira: 3,18

nenhum registro				
-----------------	--	--	--	--

Saldo em 30/09/2025: R\$ 656.668,35  
Rentabilidade no período: 6,49%

% da carteira: 3,44

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+  
CNPJ: 13.400.077/0001-09

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 30/06/2025: R\$ 1.401.890,56

% da carteira: 7,23

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.392.857,50

% da carteira: 7,30

Rentabilidade no período: -0,64%

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO  
CNPJ: 10.577.519/0001-90

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 30/06/2025: R\$ 1.174.962,60

% da carteira: 6,06

Lançamentos:

30/07/2025	Venda (conta: 3703.000575269347-7)	142.094,202761	cotas	R\$486.500,00
04/09/2025	Venda (conta: 3703.000575269347-7)	14.385,330645	cotas	R\$50.000,00

Saldo em 30/09/2025: R\$ 658.102,55

% da carteira: 3,45

Rentabilidade no período: 1,67%

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS  
CNPJ: 06.988.623/0001-09

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 630.851,71

% da carteira: 3,25

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 654.682,13

% da carteira: 3,43

Rentabilidade no período: 3,78%

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO

CNPJ: 15.154.220/0001-47

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 69.506,66

% da carteira: 0,36

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 70.936,24

% da carteira: 0,37

Rentabilidade no período: 2,06%

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.191/0001-87

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 541.160,93

% da carteira: 2,79

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 565.823,56

% da carteira: 2,97

Rentabilidade no período: 4,56%

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS

CNPJ: 05.900.798/0001-41

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 528.003,04

% da carteira: 2,72

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 552.691,37

% da carteira: 2,90

Rentabilidade no período: 4,68%

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS

CNPJ: 18.270.783/0001-99

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 396.456,26

% da carteira: 2,04

Lançamentos:

nenhum registro



Saldo em 30/09/2025: R\$ 384.868,06  
Rentabilidade no período: -2,92%

% da carteira: 2,02

 **Caixa Econômica Federal**  
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TP RF LP  
CNPJ: 14.386.926/0001-71

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 30/06/2025: R\$ 698.197,35  
Lançamentos:

% da carteira: 3,60

28/08/2025	Venda (conta: 3703.000575269347-7)	139.518,861711	cotas	R\$484.000,00
------------	---------------------------------------	----------------	-------	---------------

Saldo em 30/09/2025: R\$ 228.326,76  
Rentabilidade no período: 2,02%

% da carteira: 1,20

 **Caixa Econômica Federal**  
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI  
CNPJ: 17.098.794/0001-70

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Saldo em 30/06/2025: R\$ 186.862,85  
Lançamentos:

% da carteira: 0,96

10/07/2025	Amortização	6.900,000184	cotas	R\$4.071,00
------------	-------------	--------------	-------	-------------

Saldo em 30/09/2025: R\$ 190.824,71  
Rentabilidade no período: 4,30%

% da carteira: 1,00

 **Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA  
CNPJ: 23.215.008/0001-70

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 30/06/2025: R\$ 308.089,77  
Lançamentos:

% da carteira: 1,59

07/07/2025	Venda (conta: 3703.000575269347-7)	21.790,841844	cotas	R\$50.100,00
10/07/2025	Compra (conta: 3703.000575269347-7)	170.660,617262	cotas	R\$393.000,00
12/08/2025	Compra (conta: 3703.000575269347-7)	107.605,478019	cotas	R\$251.000,00

Saldo em 30/09/2025: R\$ 929.376,57  
Rentabilidade no período: 2,88%

% da carteira: 4,87

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA

CNPJ: 23.215.097/0001-55

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 30/06/2025: R\$ 768.174,95

% da carteira: 3,96

Lançamentos:

04/08/2025	Venda (conta: 3703.000575269347-7)	22.936,274314	cotas	R\$50.000,00
------------	---------------------------------------	---------------	-------	--------------

Saldo em 30/09/2025: R\$ 743.725,48

% da carteira: 3,90

Rentabilidade no período: 3,33%

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA

CNPJ: 28.515.874/0001-09

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 30/06/2025: R\$ 1.872.312,33

% da carteira: 9,65

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.921.659,87

% da carteira: 10,08

Rentabilidade no período: 2,64%

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA

CNPJ: 29.258.294/0001-38

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 345.453,69

% da carteira: 1,78

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 356.015,36

% da carteira: 1,87

Rentabilidade no período: 3,06%

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 294.523,29

% da carteira: 1,52

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 304.564,79  
Rentabilidade no período: 3,41%

% da carteira: 1,60



**BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION  
CNPJ: 03.660.879/0001-96

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 537.591,10  
Lançamentos:

% da carteira: 2,77

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 548.257,85  
Rentabilidade no período: 1,98%

% da carteira: 2,87



**Banco Bradesco S.A.**  
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS  
CNPJ: 18.079.540/0001-78

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 758.943,50  
Lançamentos:

% da carteira: 3,91

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 832.414,62  
Rentabilidade no período: 9,68%

% da carteira: 4,37



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL  
CNPJ: 35.292.588/0001-89

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 30/06/2025: R\$ 3.065.058,92  
Lançamentos:

% da carteira: 15,80

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 3.172.772,12  
Rentabilidade no período: 3,51%

% da carteira: 16,64



**Caixa Econômica Federal**  
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO  
CNPJ: 40.209.029/0001-00

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 370.632,49

% da carteira: 1,91

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 385.092,78

% da carteira: 2,02

Rentabilidade no período: 3,90%

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA

CNPJ: 50.568.125/0001-90

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 121.954,50

% da carteira: 0,63

Lançamentos:

07/07/2025	Venda (conta: 3703.000575269347-7)	100.000,000000	cotas	R\$122.816,50
------------	---------------------------------------	----------------	-------	---------------

Saldo em 30/09/2025: R\$ 0,00

% da carteira: 0,00

Rentabilidade no período: 0,71%

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKa PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO

CNPJ: 45.163.710/0001-70

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 30/06/2025: R\$ 547.188,80

% da carteira: 2,82

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 565.253,38

% da carteira: 2,96

Rentabilidade no período: 3,30%

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA

CNPJ: 44.683.343/0001-73

Tipo: Multi-Mercado

Enquadramento: Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Saldo em 30/06/2025: R\$ 215.812,08

% da carteira: 1,11

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/09/2025: R\$ 225.986,36

% da carteira: 1,19

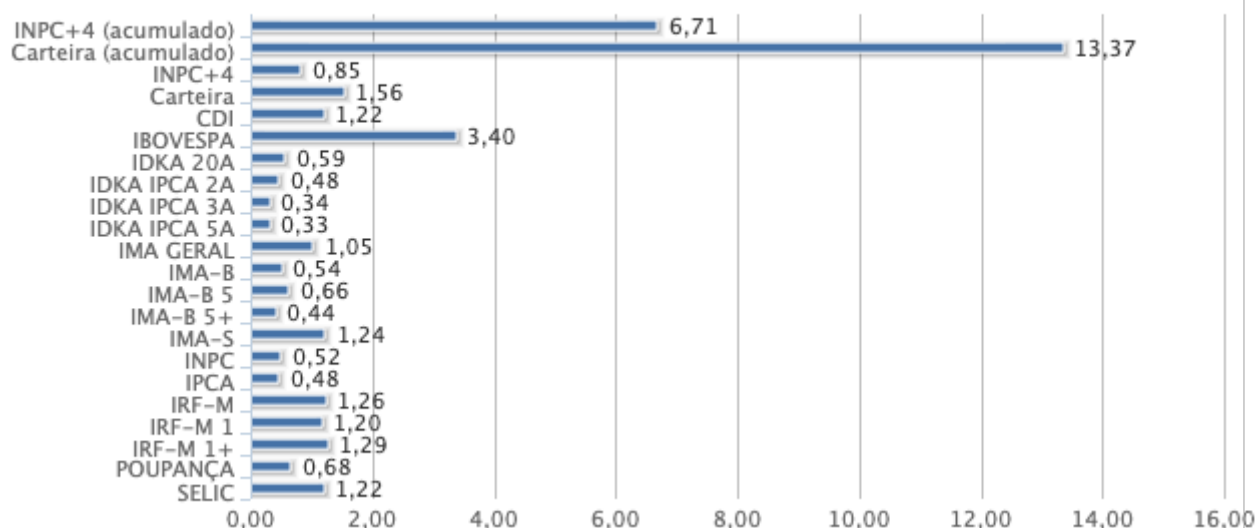
Rentabilidade no período: 4,71%

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O terceiro trimestre de 2025 foi caracterizado por um ambiente macroeconômico de crescimento moderado, inflação em processo de desaceleração e política monetária ainda bastante restritiva. O PIB seguiu em expansão, embora em ritmo menor, impactado pelos juros elevados, ao mesmo tempo em que o mercado de trabalho permaneceu historicamente aquecido, com taxa de desemprego em torno de 5,6% e renda real em alta.

O cálculo da TMA (representada pelo INPC+4 a.a.) foi de 1,51%, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 2,92%, superando com folga o percentual necessário.

### Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



#### Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o SERPREV obteve rendimento de R\$ 558.871,67 neste trimestre, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -876.916,50. O saldo em conta corrente foi de R\$ 171,67.

Para as carteiras de RPPS, o período combinou elevada remuneração nos ativos pós-fixados com bom desempenho dos títulos atrelados à inflação e prefixados mais longos, em razão da compressão gradual da curva de juros futuros.

Achilles de Santana Junior  
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM

## Confirmação de Recebimento de Relatório

Atesto aos devidos fins, que recebi da diretoria executiva do Serviço de Previdência Social dos Func. Mun. Serra Negra, o Relatório Trimestral SERPREV, referente ao período: 3º Trimestre 2025.

Tal recebimento condiz com a obrigatoriedade exigida na PORTARIA MPS Nº 345, DE 28 DE DEZEMBRO DE 2009 - DOU DE 29/12/2009, onde de acordo com o Art. 2º, inciso "V", define:

"V - elaborar relatórios detalhados, no mínimo ao término de cada trimestre, sobre a rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas pelo regime próprio de previdência social com títulos, valores mobiliários e demais ativos alocados nos segmentos de renda fixa, renda variável e imóveis, e submetê-los às instâncias superiores de deliberação e controle;"

Serra Negra-SP, 19 de Novembro de 2025

\_\_\_\_\_  
**Carlos Domingos Canhassi**  
PRESIDENTE DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

\_\_\_\_\_  
**André Eduardo Oliveira de Souza**  
MEMBRO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

\_\_\_\_\_  
**Cleide Gambeta dos Santos Sigolo**  
MEMBRO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

\_\_\_\_\_  
**Maria Cristina Marson Citrangulo**  
MEMBRO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

\_\_\_\_\_  
**Marisa Lucila Alves Catib**  
MEMBRO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

\_\_\_\_\_  
**Nanci Geraldo Marchi**  
PRESIDENTE DO CONSELHO FISCAL

---

**Benedita Viviane Anibal Carraro**  
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL

---

**Donizete Aparecida Bernardi de Assis**  
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL

---

**José Antonio Galaverna**  
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL

---

**Luiz Roberto Padula**  
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL