O Serpros Fundo Multipatrocinado, reafirmando seu compromisso permanente com a gestão responsável da carteira de investimentos, bem como com a transparência, a segurança e a governança de investimento na gestão dos recursos garantidores dos planos de benefícios, apresenta a seguir os principais destaques da gestão dos investimentos ao longo do exercício de 2025.

Os Planos de Benefícios administrados pelo Serpros registraram **rentabilidade superior às metas atuariais**, reflexo direto da seleção criteriosa dos ativos e fundos nos segmentos de renda fixa, renda variável e estruturados (multimercados), que compõem as carteiras de investimento, conforme podemos observar a seguir:

As decisões de alocação seguiram rigorosamente os princípios de fidúcia, transparência e governança, com foco na rentabilidade sustentável e na segurança dos investimentos, sempre em conformidade com as Políticas de Investimento e a legislação vigente. Dessa forma, os principais fatores que contribuíram para as rentabilidades acima da meta atuarial foram:

Revisão dos gestores e aprimoramento da gestão dos investimentos: O Serpros realizou uma revisão abrangente da carteira de investimentos, com foco na análise de desempenho e governança dos gestores externos. Como resultado foram identificadas oportunidades de substituição de gestores dos fundos, foi priorizado a busca por melhor relação risco-retorno, adotando diretrizes alinhadas à Política de Investimentos, reforçando a aderência aos marcos regulatórios e ao planejamento estratégico.

Os segmentos de Renda Variável e Renda Fixa registraram resultados acima da meta atuarial, impulsionados pela boa performance dos gestores e pela alocação estratégica alinhada às Políticas de Investimento. A relevância desses segmentos na carteira reforça o bom momento dos mercados e a eficiência dos gestores externos em aproveitar oportunidades com um rigoroso controle de risco.

Esses segmentos foram fundamentais para o atingimento, e em alguns casos, superação, das rentabilidades alvo, reforçando a importância da diversificação, da análise criteriosa dos gestores e da aderência às diretrizes prudenciais que orientam a alocação dos recursos garantidores.

Adequação de riscos e aprimoramento das estratégias em títulos públicos: Com base em estudos técnicos, foram ajustadas as estratégias de alocação em títulos públicos, com a reclassificação de parte dos ativos para a categoria de mantidos até o vencimento, sempre considerando a capacidade financeira de preservá-los até essa data. Essa medida reduz a volatilidade e contribui para maior estabilidade e segurança no desempenho dos planos.

Essas decisões buscaram reduzir riscos desnecessários, fortalecer previsibilidade e ampliar a consistência dos retornos ao longo do tempo.

Otimização de caixa e criação de fundo exclusivo: Em 2025, avançamos na otimização da gestão de caixa com a criação de um fundo exclusivo gerido pelo próprio Serpros, alocado em fundos de renda fixa de instituições de grande porte que oferecem rentabilidade superior ao CDI.

Essa estratégia possibilitou a substituição de aplicações em operações compromissadas (mecanismo de compra e recompra de ativos), aumentar a eficiência na gestão de liquidez, e aproveitar de forma mais eficaz as oportunidades de curto prazo, elevando o retorno dos recursos antes destinados às aplicações tradicionais.

Carteira imobiliária: Em 2025, em continuidade ao plano de ação definido para a carteira imobiliária, as alocações e estratégias implementadas resultaram em redução da taxa de vacância.

Esse desempenho foi impulsionado por ações eficazes de locação, renegociação de contratos e gestão ativa dos imóveis. Como consequência, houve elevação das receitas imobiliárias, redução das despesas condominiais e operacionais, além da valorização dos ativos que compõem o portfólio.

Por fim, esclarecemos que mediante os resultados alcançados no exercício de 2025, fruto de um intenso e qualificado trabalho da equipe técnica de investimentos, o Serpros reafirma seu compromisso permanente com uma gestão responsável, transparente e orientada à perenidade dos planos de benefícios.

Cada decisão tomada ao longo do ano, desde a seleção criteriosa de ativos até o aprimoramento das estratégias de risco, passando pela modernização da carteira imobiliária e pelo fortalecimento dos mecanismos de governança, teve como foco central proteger e valorizar o patrimônio de nossos participantes.

Trabalhamos para garantir que cada recurso seja aplicado com fidúcia, seguindo rigorosamente princípios de ética, governança e conformidade regulatória. Buscamos continuamente melhorar processos, aperfeiçoar controles, revisar gestores, otimizar a estrutura de investimentos e adotar soluções que ampliem a segurança, a eficiência e a rentabilidade no longo prazo.

Nosso objetivo maior é oferecer aos participantes tranquilidade, confiança e segurança, reforçando o compromisso de cuidar do futuro de cada um.

Fonte: Serpros, em 06.02.2026.