ITAPREV

Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

Audiência Pública

Apresentação da prestação de contas do exercício de 2025, incluindo os resultados de investimentos, avaliação atuarial e governança corporativa do ITAPREV.

2026

ITAPREV

Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

Sumário

- Nossa História;
- Nossa Missão, Estrutura e Pessoal;
- Nossos Canais de Comunicação;
- Resultados da Avaliação Atuarial;
- Investimentos dos Recursos;
- Contato

ITAPREV

Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

Nossa História

O ITAPREV foi criado em 2015 para garantir autonomia à previdência dos servidores municipais, substituindo o antigo fundo. Desde então, ampliou sua atuação ao acolher servidores que migraram do regime CLT para o Estatutário e segue buscando uma sede própria para fortalecer sua independência e melhorar o atendimento aos segurados.



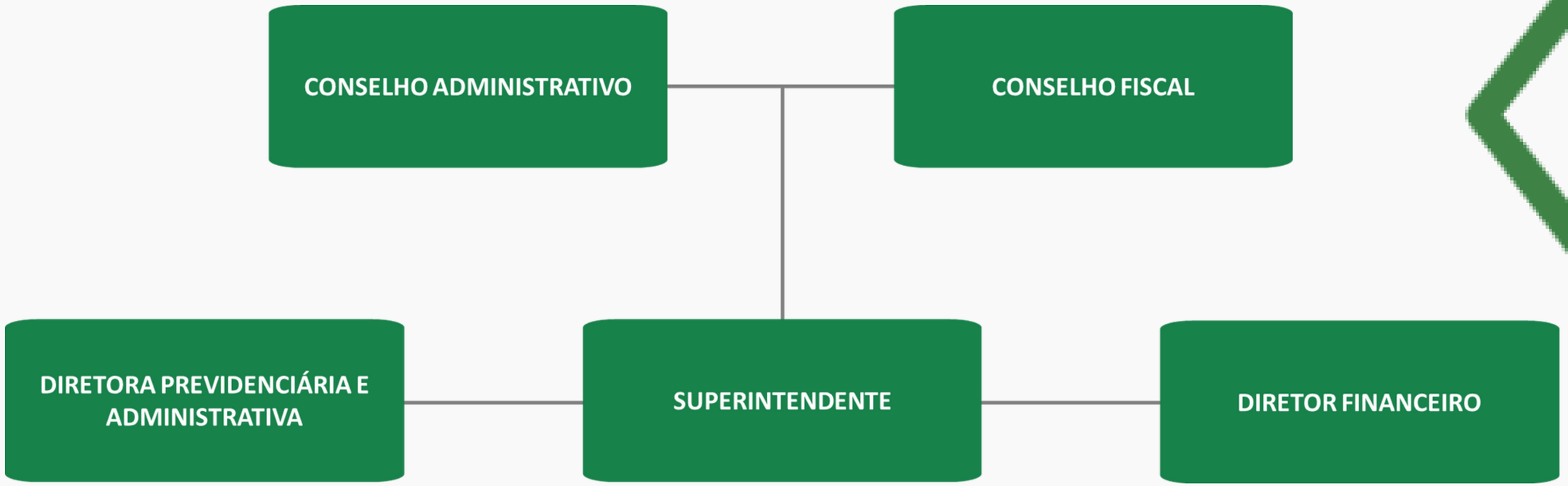
Nossa Missão

“Proteger social e financeiramente os servidores públicos ativos, aposentados e seus dependentes, oferecendo benefícios previdenciários de forma justa, eficiente e sustentável. Assegurar a gestão transparente e responsável dos recursos do regime próprio de previdência, promovendo a integridade e a eficiência administrativa.”

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

Nossa Estrutura

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra



Nosso Pessoal

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

A Gestão de Pessoas do ITAPREV é voltada para desenvolver, treinar, capacitar, motivar e aperfeiçoar seus colaboradores, tendo como objetivo principal alinhar seus pilares à missão, visão e valores.

O grupo conta atualmente com **15** profissionais altamente qualificados, disponíveis de segunda a sexta-feira das 8:00 as 16:30 horas no atendimento aos segurados e beneficiários.

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

Nossos Canais de Comunicação

O ITAPREV dispõe das melhores ferramentas de transmissão de informação e transparência disponíveis no mercado.

HOME

ITAPREV

OUVIDORIA

Nossos Site

- **Recadastramento**
- **Atos Administrativos**
  - Atos
  - Cartilhas
  - Contratos
  - Editais
  - Licitações
  - Nota Técnica
  - Regimentos
- **Portal da Transparência**
- **Pró-Gestão**
  - Certidões
  - Certificado de Regularidade Previdenciária
  - Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica
  - Plano de Capacitação
  - Relatório de Governança Corporativa
  - Código de Ética
  - Política de Segurança da Informação
  - Relatórios de Auditoria do Tribunal de Contas
  - Relatório de Acompanhamento Pró-Gestão
- **Cálculo Atuarial**
- **Conselhos**
  - Agenda dos Conselhos
  - Conselho Administrativo
  - Conselho Fiscal
- **Investimentos**

ITAPREV

Instituto de Previdência do Município de Itapecerica da Serra

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

Nossos Canais de Comunicação

Venha conhecer o nosso Site!



https://itaprev.itapecerica.sp.gov.br

LEMA

AUDIÊNCIA PÚBLICA 2025-2026

ITAPREV

Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

BASE NORMATIVA_INVESTIMENTOS RPPS

- Lei nº 9.717/1998 e Emenda Constitucional nº 103/2019 estabelecem as normas gerais de organização e funcionamento dos RPPS;
- Portaria 1.467/2022 estabelece os parâmetros e diretrizes gerais para organização e funcionamento do RPPS;
- Na competência 2025, as aplicações do ITAPREV foram regidas pela Resolução CMN nº 4.963, de 25/11/2021;
- A Resolução CMN nº 5.272/2025, publicada em 18/12/2025, está em vigor desde 02/02/2026 e revogou a Resolução CMN nº 4.963/2021, passando a reger as aplicações de 2026;
- O acesso a ativos e segmentos mais complexos está vinculado à certificação no Pró-Gestão RPPS — o ITAPREV está certificado no Nível I;

LEMA

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

CARTEIRA RENDA FIXA I_SET/2026

ATIVO	SALDO (R$)	PARTIC. (%)	DISPONIB.	ENQUADRAMENTO
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	6.480.608,90	1,04%	D+1	7, I
BB IMA-B TP FI RF	7.897.168,18	1,27%	D+1	7, I
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	5.076.774,19	0,82%	D+1	7, I
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC	14.741.588,79	2,38%	D+3	7, I
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS (VENC. 08/2028)	22.945.513,29	3,70%	D+0	7, I
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	44.712,67	0,01%	D+0	7, I
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF	9.319.823,27	1,50%	D+0	7, I
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	10.058.551,29	1,62%	D+0	7, I
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	17.260.158,57	2,78%	D+0	7, I
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	239.939,17	0,04%	D+0	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	56.848.622,02	9,16%	D+0	7, I
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	17.931.912,67	2,89%	D+0	7, I
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	21.566.520,22	3,48%	D+0	7, I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	11.927.128,67	1,92%	D+0	7, I
SANTANDER FI IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	10.959.303,46	1,77%	D+1	7, I
BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	13.641.739,01	2,20%	D+0	7, I
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF	39.884.189,03	6,43%	D+0	7, I
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF REF DI	62.720.901,61	10,11%	D+0	7, I
TOTAL FUNDOS ART. 7º, I	**R$ 329.545.155,01**	**53,12%**	**-**	**-**

LEMA

Fonte: Relatório de Investimentos ITAPREV – Setembro/2026 (LEMA). Fundos com saldo zerado no mês não constam do quadro.

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

CARTEIRA RENDA FIXA II_SET/2026

ATIVO	SALDO (R$)	PARTIC. (%)	DISPONIB.	ENQUADRAMENTO
TÍTULOS PRIVADOS	95.342.753,17	15,37%	-	7, VI
TOTAL ART. 7º, VI (LETRAS FINANCEIRAS)	**R$ 95.342.753,17**	**15,37%**	**-**	**-**
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	20.618.372,91	3,32%	D+0	7, V
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.678.818,85	0,43%	D+1	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIF CI	23.035.006,70	3,71%	D+1	7, V
TOTAL ART. 7º, V (FI RENDA FIXA)	**R$ 46.332.198,46**	**7,47%**	**-**	**-**
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	6.299.506,44	1,02%	D+31	7, VII
SOMMA TORINO FI RF CP LP	9.072.560,14	1,46%	D+1	7, VII
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVADO	7.738.578,37	1,25%	D+1	7, VII
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIF RF	4.028.945,50	0,65%	D+1	7, VII
TOTAL ART. 7º, VII (CRÉDITO PRIVADO)	**R$ 27.139.590,45**	**4,37%**	**-**	**-**
TOTAL RENDA FIXA (INCLUI ART. 7º, I)	**R$ 498.359.697,09**	**80,33%**	**-**	**-**

LEMA

Fonte: Relatório de Investimentos ITAPREV – Setembro/2026 (LEMA). As Letras Financeiras são detalhadas no slide de títulos.

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

CARTEIRA RENDA VARIÁVEL_SET/2026

ATIVO	SALDO (R$)	PARTIC. (%)	DISPONIB.	ENQUADRAMENTO
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	12.068.889,10	1,95%	D+20	8, I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	10.053.209,08	1,62%	D+3	8, I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	4.015.764,94	0,65%	D+29	8, I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	7.978.404,56	1,29%	D+15	8, I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.883.495,32	1,59%	D+3	8, I
ITAÚ AÇÕES S&P500 BRL RESP LTDA	6.039.846,68	0,97%	D+2	8, I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5.873.458,79	0,95%	D+3	8, I
TOTAL ART. 8º, I (FI AÇÕES)	**R$ 55.913.068,47**	**9,01%**	**-**	**-**
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8.816.365,75	1,42%	D+4	8, III
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	13.906.742,38	2,24%	D+3	8, III
TOTAL ART. 8º, III (BDR)	**R$ 22.723.108,13**	**3,66%**	**-**	**-**

LEMA

Fonte: Relatório de Investimentos ITAPREV – Setembro/2026 (LEMA). Total do segmento de Renda Variável: R$ 78.636.176,60 (1

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

CARTEIRA ESTRUTURADOS E FII - SET/2026

ATIVO	SALDO (R$)	PARTIC. (%)	DISPONIB.	ENQUADRAMENTO
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO FIC	11.065.526,39	1,78%	D+2	10, I
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	10.404.972,93	1,68%	D+1	10, I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIMERCADO	6.765.327,80	1,09%	D+3	10, I
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	10.012.919,77	1,61%	D+32	10, I
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO	4.969.730,36	0,80%	D+0	10, I
TOTAL ART. 10, I (MULTIMERCADO)	**R$ 43.218.477,25**	**6,97%**	**-**	**-**
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES	205.339,20	0,03%	-	D - FI
TOTAL FUNDO IMOBILIÁRIO	**R$ 205.339,20**	**0,03%**	**-**	**-**

LEMA

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

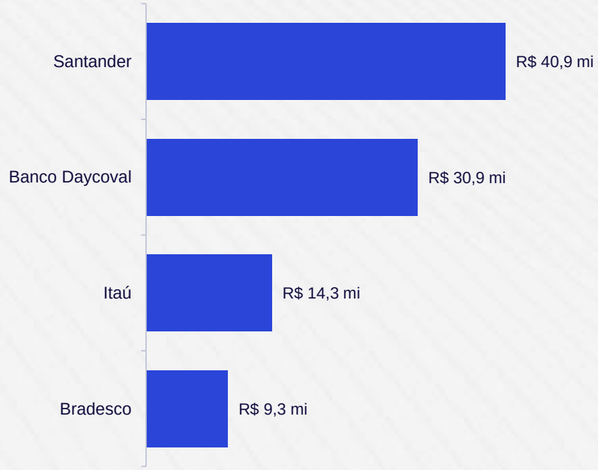
TÍTULOS PRIVADOS_SETEMBRO/2026

TÍTULO	COMPRA	VENCIMENTO	TAXA	VALOR ATUAL (R$)
LF Banco Daycoval (IPCA)	16/02/2022	16/12/2026	IPCA + 7,23%	11.618.944,78
LF Bradesco (IPCA)	17/09/2025	17/09/2027	IPCA + 8,33%	2.270.896,69
LF Banco Daycoval (IPCA)	24/10/2024	25/10/2027	IPCA + 7,08%	6.851.139,05
LF Itaú (IPCA)	17/12/2025	17/12/2027	IPCA + 8,31%	5.517.278,49
LF Santander (IPCA)	07/05/2024	08/05/2028	IPCA + 6,29%	12.907.244,39
LF Itaú (IPCA)	18/12/2025	18/12/2028	IPCA + 8,21%	3.306.344,16
LF Santander (IPCA)	23/04/2024	23/04/2029	IPCA + 6,30%	12.895.984,05
LF Santander (IPCA)	19/05/2025	21/05/2029	IPCA + 7,52%	9.274.407,08
LF Banco Daycoval (IPCA)	02/10/2024	02/10/2029	IPCA + 7,10%	6.279.171,41
LF Itaú (IPCA)	17/12/2025	17/12/2029	IPCA + 7,95%	5.502.444,41
LF Banco Daycoval (IPCA)	03/02/2025	04/02/2030	IPCA + 8,28%	6.133.910,72
LF Bradesco (IPCA)	19/05/2025	20/05/2030	IPCA + 7,75%	6.991.088,75
LF Santander (IPCA)	19/05/2025	20/05/2030	IPCA + 7,50%	5.793.899,19
TOTAL (ART. 7º, VI)				**R$ 95.342.753,17**

R$ 95,3 milhões

15,37% da carteira, em 13 Letras Financeiras; taxa média de compra IPCA + 7,27% a.a., marcadas na curva

POR EMISSOR



LEMA

Fonte: Relatório de Investimentos ITAPREV – Setembro/2026 (LEMA). Não há títulos públicos federais em carteira direta.

ITAPREV
Instituto de Previdência do Município de Itapecerica da Serra

ENQUADRAMENTO_NÍVEL I

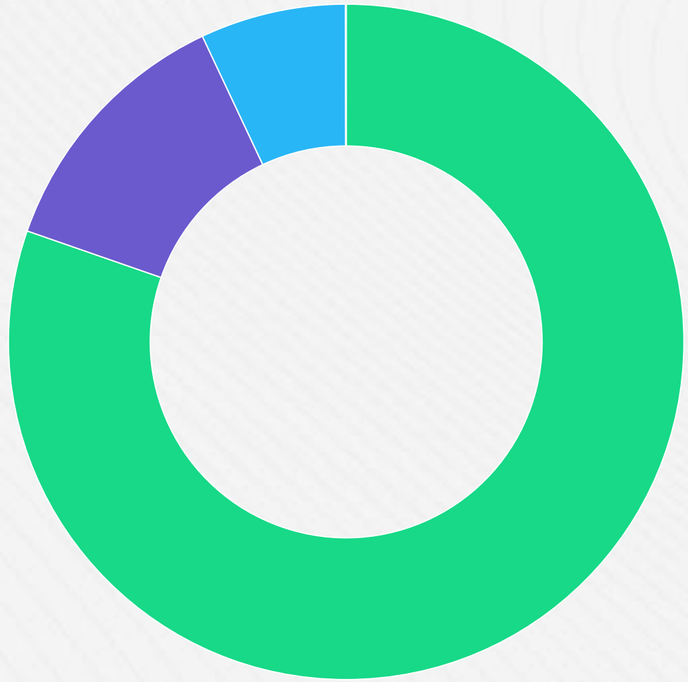
SEGMENTO / INCISO	LIMITE — NÍVEL I (RES. CMN 5.272/2025)	CARTEIRA (SET/2026)	SITUAÇÃO
Renda Fixa — Art. 7º, I (FI 100% TP)	Até 100%	53,12%	**Dentro do limite**
Renda Fixa — Art. 7º, II/III (Títulos TN)	Até 100%	0,00%	**Não aplicável**
Renda Fixa — Art. 7º, V (FI Renda Fixa)	A partir do Nível II	7,47%	**Em adequação (transição)**
Renda Fixa — Art. 7º, VI (Letras Financeiras)	A partir do Nível II	15,37%	**Em adequação (transição)**
Renda Fixa — Art. 7º, VII (Crédito Privado)	A partir do Nível III	4,37%	**Em adequação (transição)**
Renda Variável — Art. 8º, I (FI Ações)	A partir do Nível II	9,01%	**Em adequação (transição)**
Renda Variável — Art. 8º, III (BDR)	A partir do Nível III	3,66%	**Em adequação (transição)**
Exterior — Art. 9º	A partir do Nível III	0,00%	**Não aplicável**
Estruturados — Art. 10, I (Multimercado)	A partir do Nível II	6,97%	**Em adequação (transição)**
Fundos Imobiliários — Art. 11	A partir do Nível III	0,03%	**Desenquadrado (posição residual)**

DISTRIBUIÇÃO_CLASSE

CLASSE	DEZ/2025	SET/2026	VALOR SET/2026	LEG.
Renda Fixa	78,39%	80,33%	R$ 498.359.697,09	
Renda Variável	10,17%	12,67%	R$ 78.636.176,60	
Estruturados	7,40%	6,97%	R$ 43.218.477,25	
Fundos Imobiliários	0,05%	0,03%	R$ 205.339,20	
Exterior	3,99%	0,00%	R$ 0,00	
Total	**100,00%**	**100,00%**	**R$ 620.419.690,14**	

Em dez/2025 os BDRs eram classificados como Exterior (Res. 4.963); em 2026 passaram a Renda Variável (art. 8º, III da Res. 5.272).

SETEMBRO/2026

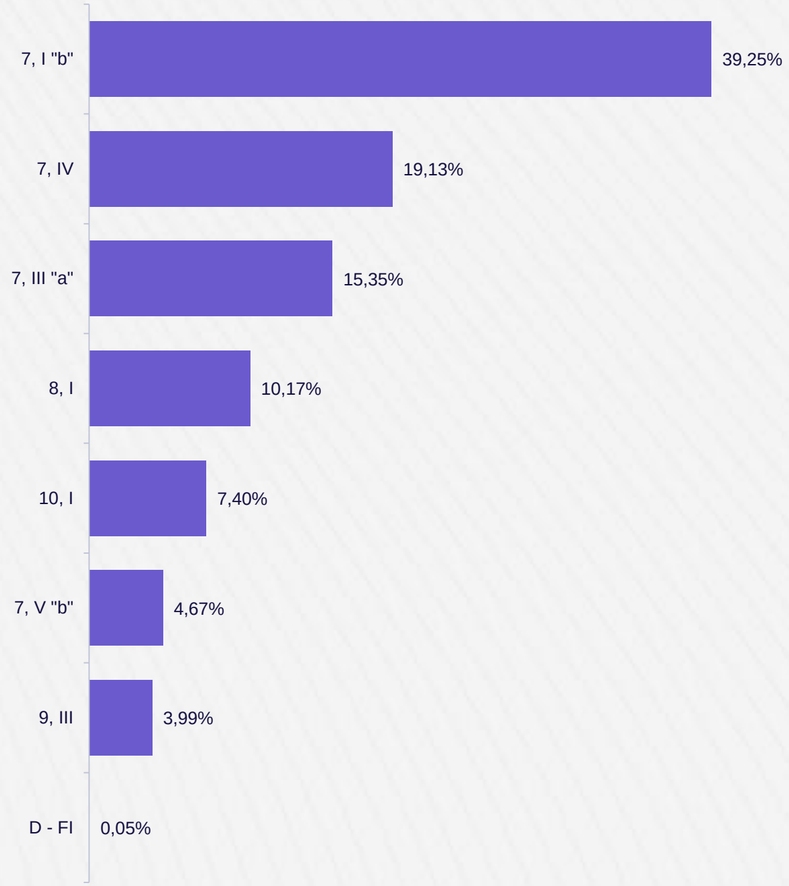


LEMA

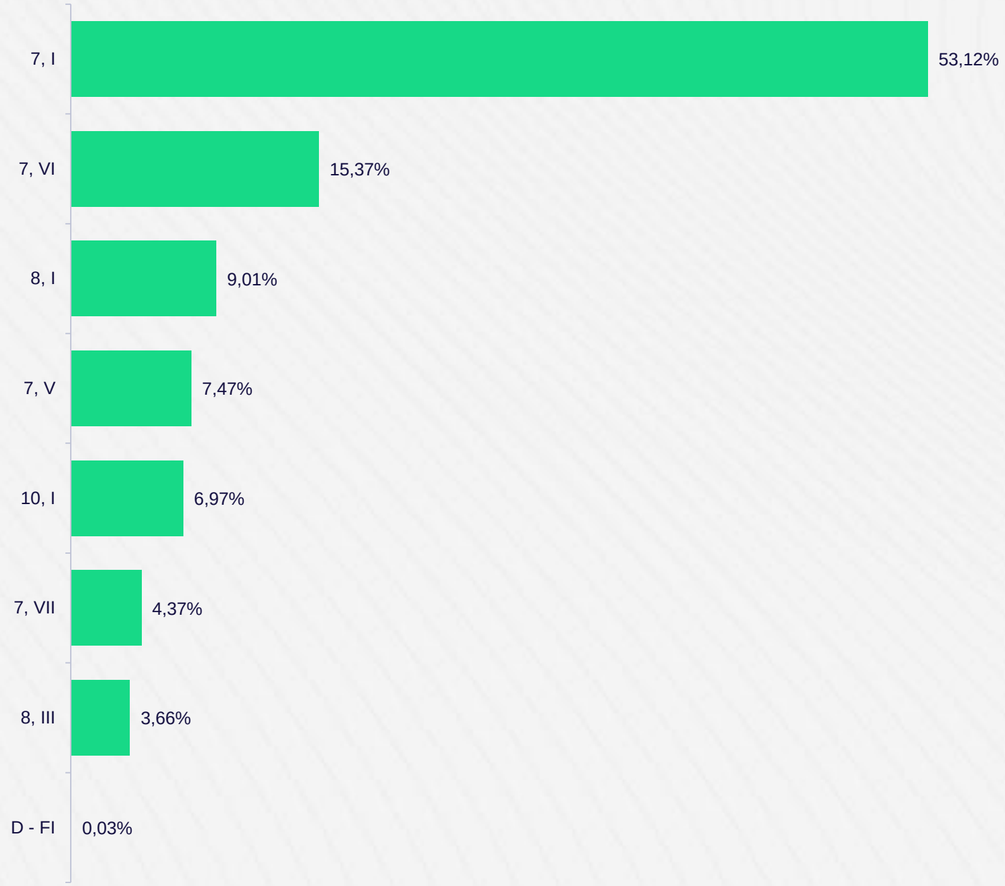
ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

DISTRIBUIÇÃO_ENQUADRAMENTO

DEZEMBRO/2025 — RES. CMN 4.963/2021



SETEMBRO/2026 — RES. CMN 5.272/2025



Participação de cada inciso no total da carteira. A numeração dos incisos mudou com a Res. CMN 5.272/2025 (ex.: Letras Financeiras de 7, IV para 7, VI).

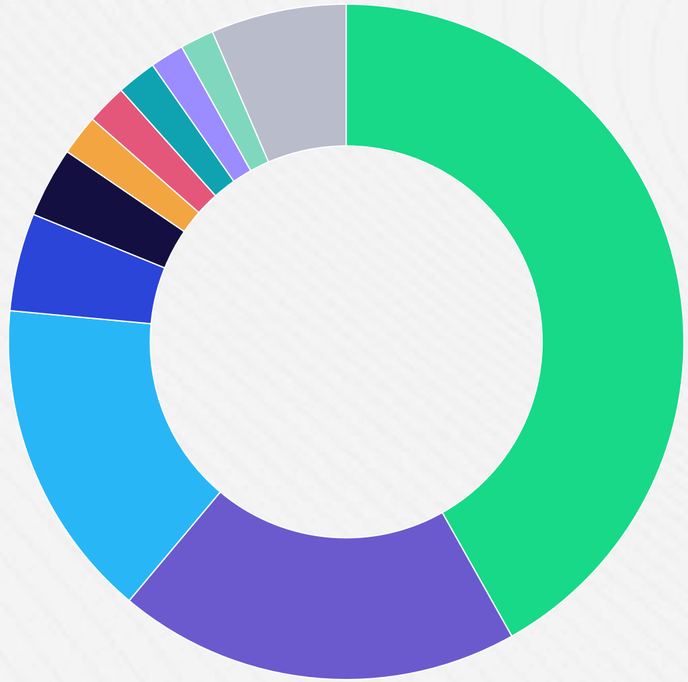
LEMA

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

DISTRIBUIÇÃO_GESTOR

GESTOR	DEZ/2025	SET/2026	VALOR SET/2026	LEG.
Caixa	30,22%	41,84%	R$ 259.590.592,64	
BB Gestão	24,89%	19,27%	R$ 119.528.659,81	
Títulos privados (LF)	19,13%	15,37%	R$ 95.342.753,17	
Itaú Unibanco	4,98%	4,69%	R$ 29.074.853,38	
Santander	3,58%	3,36%	R$ 20.842.798,78	
4UM Gestão	2,35%	1,95%	R$ 12.068.889,10	
Sicredi Asset	0,00%	1,92%	R$ 11.927.128,67	
Daycoval Asset	2,03%	1,90%	R$ 11.767.523,87	
Bradesco	1,64%	1,62%	R$ 10.053.209,08	
Icatu Vanguarda	1,73%	1,61%	R$ 10.012.919,77	
Outros	9,46%	6,48%	R$ 40.210.361,87	
Total	**100,00%**	**100,00%**	**R$ 620.419.690,14**	

SETEMBRO/2026



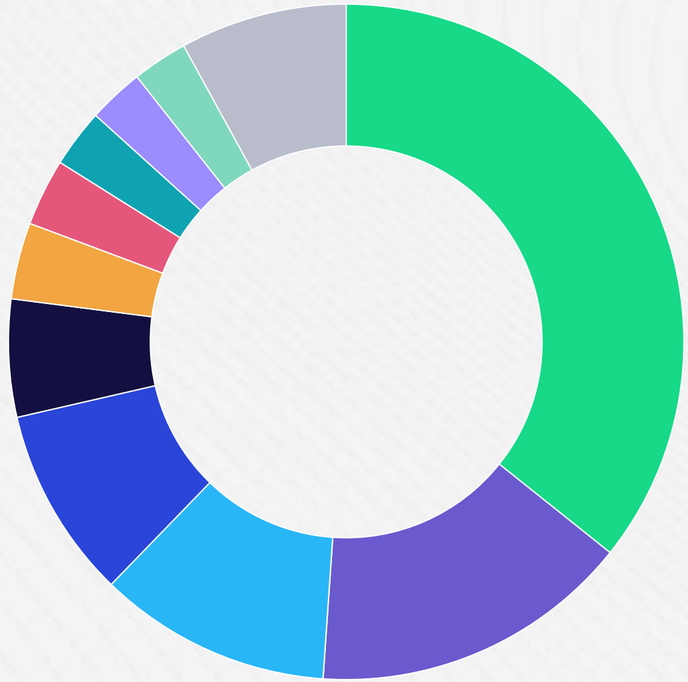
LEMA

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

DISTRIBUIÇÃO_BENCHMARK

BENCHMARK	DEZ/2025	SET/2026	VALOR SET/2026	LEG.
CDI	25,49%	35,72%	R$ 221.641.718,22	
Títulos privados (LF)	19,13%	15,37%	R$ 95.342.753,17	
IPCA	17,16%	11,16%	R$ 69.209.273,98	
IRF-M 1	8,93%	9,16%	R$ 56.848.622,02	
Ibovespa	6,50%	5,63%	R$ 34.930.309,51	
Global BDRX	3,99%	3,66%	R$ 22.723.108,13	
IDIV	3,29%	3,21%	R$ 19.936.704,40	
IDKA PRÉ 2A	2,10%	2,78%	R$ 17.260.158,57	
IMA-B 5	1,57%	2,67%	R$ 16.539.160,19	
S&P 500	2,65%	2,65%	R$ 16.444.819,61	
Outros	9,19%	7,99%	R$ 49.543.062,34	
Total	**100,00%**	**100,00%**	**R$ 620.419.690,14**	

SETEMBRO/2026



LEMA

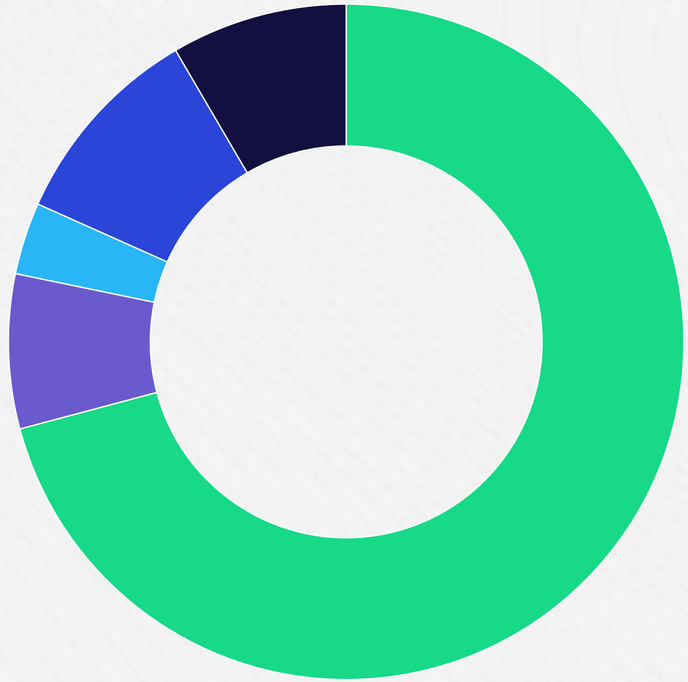
ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

DISTRIBUIÇÃO_LIQUIDEZ

LIQUIDEZ	DEZ/2025	SET/2026	VALOR SET/2026	LEG.
0 a 30 dias	60,90%	70,85%	R$ 439.555.236,78	
31 a 180 dias	9,94%	7,39%	R$ 45.863.283,66	
181 a 365 dias	5,19%	3,45%	R$ 21.404.642,03	
1 a 2 anos	10,17%	9,89%	R$ 61.329.492,97	
Acima 2 anos	13,80%	8,42%	R$ 52.267.034,70	
Total	**100,00%**	**100,00%**	**R$ 620.419.690,14**	

Letras Financeiras e fundos com carência estão classificados pelo prazo de vencimento/carência.

SETEMBRO/2026



LEMA

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

RETORNOS_2025

PERÍODO	SALDO FINAL (R$)	META (%)	RENT. (R$)	RENT. (%)	GAP (p.p.)
Janeiro	R$ 427.363.129,85	0,59%	R$ 5.320.395,20	1,27%	0,68 p.p.
Fevereiro	R$ 432.953.912,89	1,74%	R$ 1.734.363,26	0,41%	-1,33 p.p.
Março	R$ 437.883.027,26	0,99%	R$ 1.312.665,41	-2,11%	-3,10 p.p.
Abril	R$ 450.065.198,15	0,86%	R$ 8.695.020,95	2,01%	1,15 p.p.
Maio	R$ 461.011.946,98	0,69%	R$ 7.140.730,64	1,59%	0,91 p.p.
Junho	R$ 469.391.961,67	0,67%	R$ 4.502.651,61	0,97%	0,30 p.p.
Julho	R$ 475.442.562,44	0,69%	R$ 1.969.359,21	0,40%	-0,29 p.p.
Agosto	R$ 485.929.399,07	0,32%	R$ 6.515.423,76	1,37%	1,05 p.p.
Setembro	R$ 496.273.692,55	0,91%	R$ 6.482.375,63	1,33%	0,42 p.p.
Outubro	R$ 506.609.005,34	0,52%	R$ 6.335.974,30	1,27%	0,75 p.p.
Novembro	R$ 517.607.459,09	0,61%	R$ 6.969.710,04	1,38%	0,77 p.p.
Dezembro	R$ 524.232.239,07	0,76%	R$ 4.433.340,12	0,85%	0,09 p.p.
Total	**R$ 524.232.239,07**	**9,76%**	**R$ 61.412.010,13**	**11,20%**	**1,44 p.p.**

LEMA

Meta atuarial 2025: IPCA + 5,27% a.a. Fonte: Relatórios de Investimentos ITAPREV (LEMA).

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

RETORNOS_2026

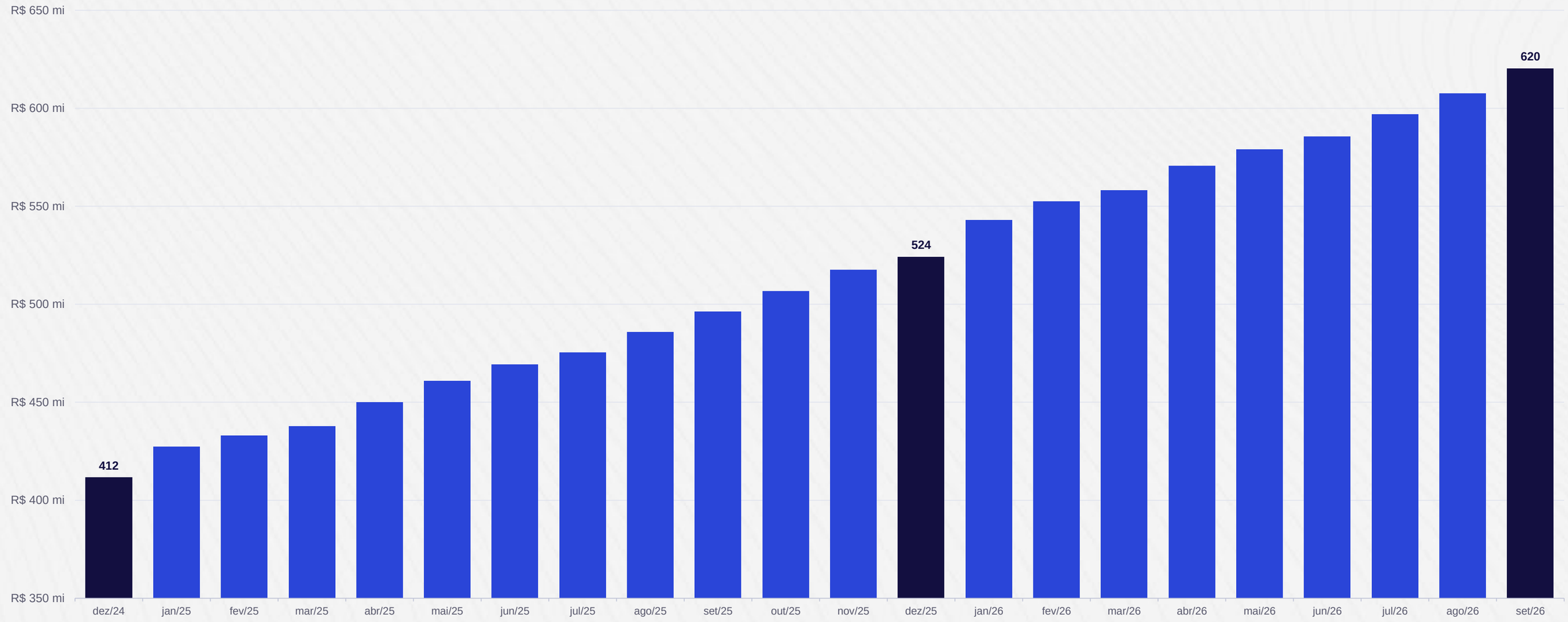
PERÍODO	SALDO FINAL (R$)	META (%)	RENT. (R$)	RENT. (%)	GAP (p.p.)
Janeiro	R$ 542.974.346,11	0,79%	R$ 9.640.621,14	3,57%	2,78 p.p.
Fevereiro	R$ 552.599.496,83	1,16%	R$ 5.547.881,77	1,06%	-0,11 p.p.
Março	R$ 558.117.180,49	1,34%	R$ 1.714.470,83	0,30%	-1,05 p.p.
Abril	R$ 570.716.965,44	1,14%	R$ 8.488.312,56	1,52%	0,38 p.p.
Maio	R$ 578.961.125,01	1,05%	R$ 4.102.363,16	0,72%	-0,33 p.p.
Junho	R$ 585.689.679,44	0,63%	R$ 3.907.182,22	0,67%	0,04 p.p.
Julho	R$ 596.991.022,39	0,53%	R$ 5.504.718,67	0,94%	0,41 p.p.
Agosto	R$ 607.650.989,55	0,14%	R$ 6.339.933,39	1,06%	0,91 p.p.
Setembro	R$ 620.430.507,03	1,29%	R$ 9.087.279,14	1,49%	0,20 p.p.
Total	**R$ 620.430.507,03**	**8,38%**	**R$ 54.332.762,88**	**11,87%**	**3,49 p.p.**

LEMA

Meta atuarial 2026: IPCA + 5,72% a.a. Fonte: Relatório de Investimentos ITAPREV – Setembro/2026 (LEMA).

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL_2025-2026



Patrimônio ao fim de cada mês, em R$ milhões. Crescimento de R$ 411,7 mi (dez/24) para R$ 620,4 mi (set/26), alta de 50,7% no período.

LEMA

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

RENTABILIDADE_X META ATUARIAL

2025 (JAN–DEZ)

11,20%

rentabilidade da carteira

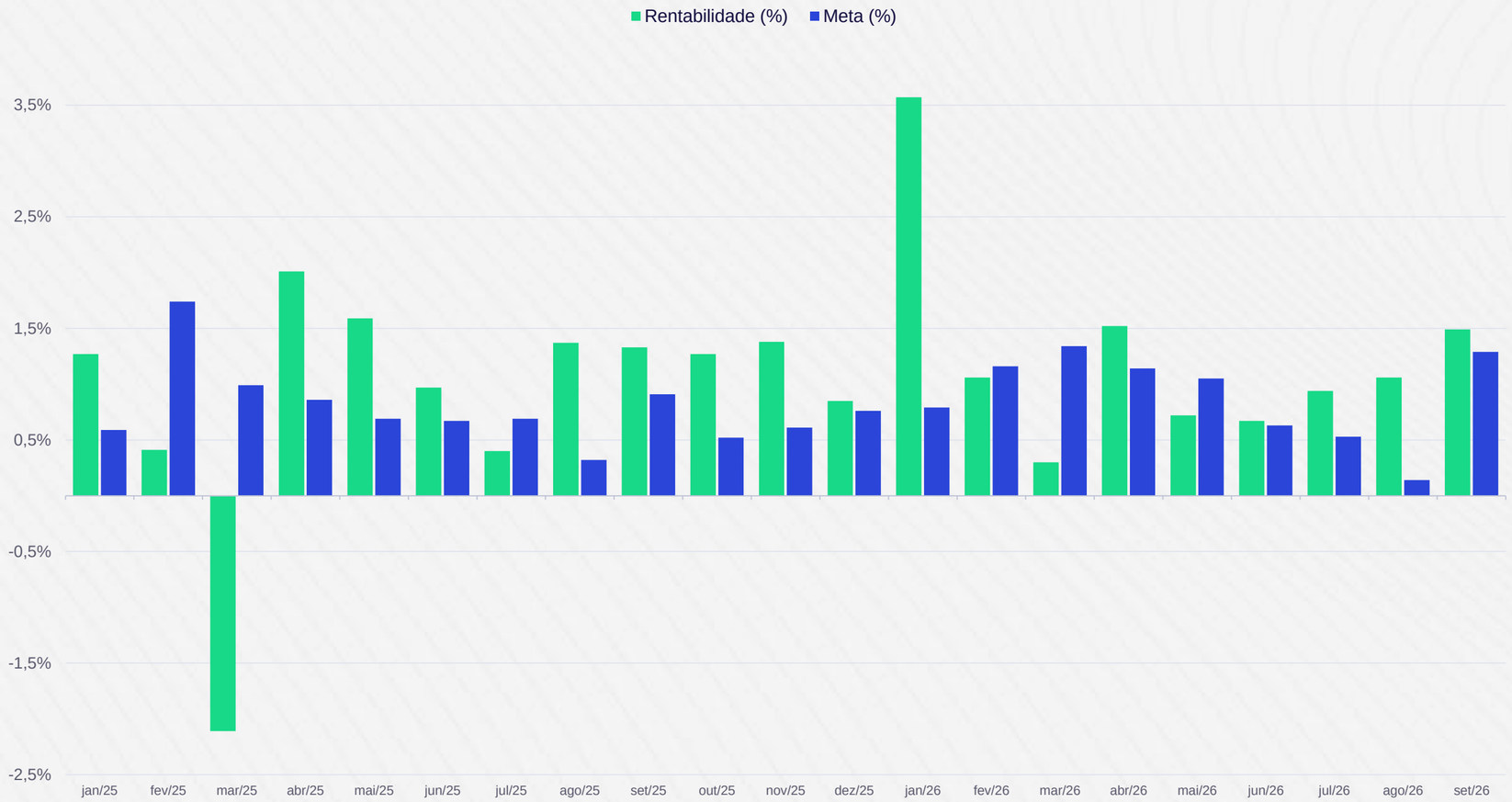
Meta 9,76% · Gap +1,44 p.p.

2026 (JAN–SET)

11,87%

rentabilidade da carteira

Meta 8,38% · Gap +3,49 p.p.



Rentabilidade mensal da carteira x meta atuarial mensal (2025: IPCA + 5,27% a.a.; 2026: IPCA + 5,72% a.a.). A carteira superou a meta em 15 dos 21 meses.

LEMA

ITAPREV
Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra

GOVERNANÇA_PRÓ-GESTÃO RPPS

- O ITAPREV está certificado no Nível I do Pró-Gestão RPPS, programa de certificação institucional em governança de investimentos;
- No Nível I, a Resolução CMN nº 5.272/2025 permite novas aplicações em fundos 100% títulos públicos, títulos do Tesouro Nacional e operações compromissadas (art. 7º, I a IV); 53,12% da carteira está nesses ativos;
- As posições em fundos de renda fixa, Letras Financeiras, crédito privado, ações, BDR e multimercados (46,85%), adquiridas sob a Resolução CMN nº 4.963/2021, estão sob acompanhamento do Comitê de Investimentos e da consultoria quanto à adequação às regras de transição;
- O instituto avalia o avanço do nível do Pró-Gestão RPPS, que permitirá novas aplicações em mais segmentos.

MAGMA
ASSESSORIA

AVALIAÇÃO ATUARIAL 2026



ITAPREV — Instituto de Previdência do Município de Itapecerica da Serra/SP

Data-base: 31/12/2025 · Data focal: 31/12/2025

Entendendo o cálculo atuarial: da lei aos números do seu RPPS

O que é o cálculo atuarial de um RPPS?

Pense no RPPS como uma grande poupança coletiva: servidores e Prefeitura depositam contribuições hoje para pagar aposentadorias e pensões por décadas.

O cálculo atuarial é o exame anual dessa poupança: ele responde se o que entra e o que já foi acumulado serão suficientes para pagar tudo o que sairá no futuro — e, se não forem, quanto falta e o que fazer.

Quem: todos os segurados: ativos, aposentados, pensionistas e dependentes.

Quando: probabilidades de cada evento — aposentar, invalidar, falecer — idade a idade.

Quanto: todos os pagamentos e receitas futuros, trazidos a valor de hoje.



Contribuições de hoje garantem os benefícios de amanhã

COMO FUNCIONA

O cálculo atuarial em 5 passos

1

Dados

Coleta e crítica da base cadastral: idades, salários, tempos e dependentes.

2

Hipóteses

Escolha das premissas: tábuas de mortalidade, juros, crescimento salarial.

3

Projeção

Simulação de 75 anos de benefícios e contribuições, ano a ano.

4

Comparação

Benefícios futuros × contribuições futuras + patrimônio acumulado, a valor presente.

5

Resultado

Superávit ou déficit — e o plano de custeio para manter o equilíbrio.

Em resumo: é um check-up financeiro completo do RPPS, repetido todos os anos com dados e premissas atualizados.

PRINCÍPIO CENTRAL

Equilíbrio Financeiro e Atuarial

"...observados critérios que preservem o equilíbrio financeiro e atuarial" — CF/88, art. 40 (redação da EC nº 20/1998)

Financeiro — o ano fecha a conta?

As receitas de cada exercício precisam pagar os benefícios daquele mesmo ano. É o caixa do curto prazo.

Atuarial — o futuro fecha a conta?

Somando 75 anos, contribuições + patrimônio devem cobrir todos os benefícios prometidos. É a sustentabilidade.



De um lado, o que entra; do outro, o que o regime promete pagar.

Quando a balança pende, quem cobre a diferença é o Tesouro Municipal — por isso o equilíbrio é o coração de toda a legislação do RPPS.

OBRIGAÇÃO LEGAL

Todo ano, sem exceção — e o passaporte do CRP

Avaliação atuarial anual

- A cada balanço, o RPPS deve refazer o cálculo com atuário habilitado (Lei nº 9.717/98, art. 1º, I).
- O resultado é enviado ao Ministério da Previdência pelo DRAA, no sistema CADPREV.
- É ele que fundamenta as alíquotas, a lei orçamentária e as projeções da LRF.
- Não é opcional: sem avaliação em dia, o ente perde a regularidade.

CRP

Certificado de Regularidade Previdenciária



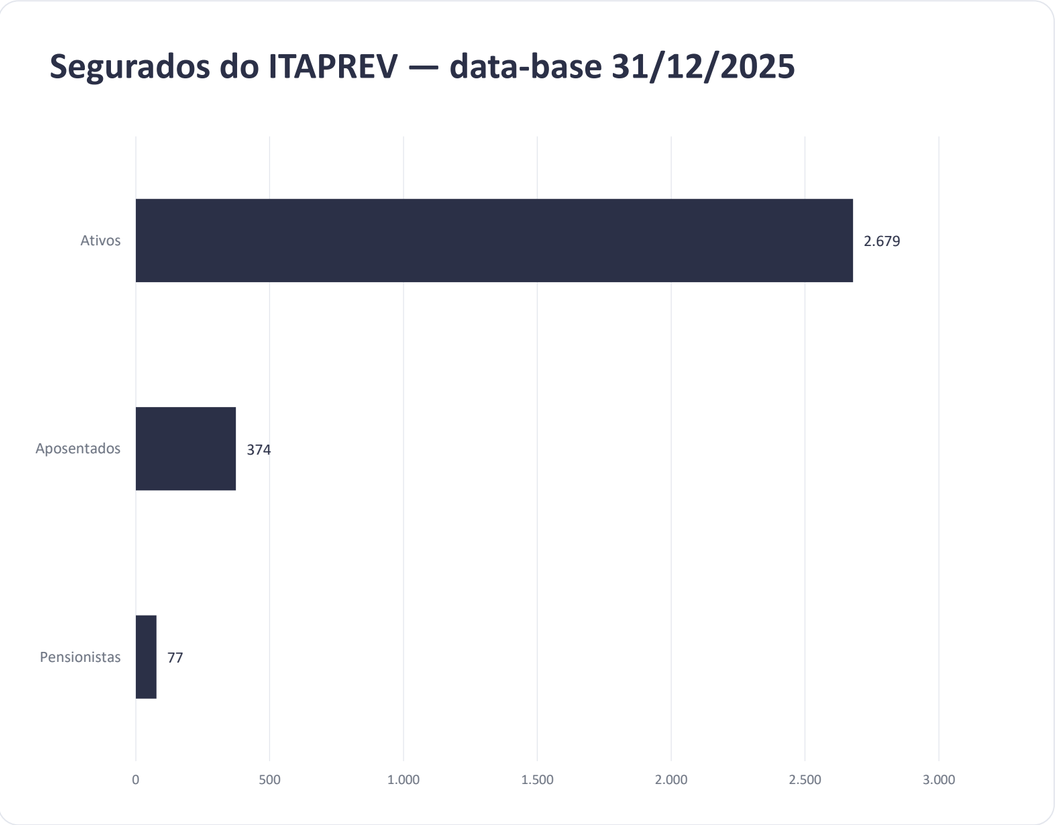
- Funciona como um “passaporte” do Município junto à União — renovado a cada 180 dias.
- A avaliação atuarial em dia é um dos critérios para emiti-lo (Lei 9.717/98; Decreto 3.788/2001).
- Sem CRP: ficam bloqueados transferências voluntárias da União, empréstimos, avais e o COMPREV.

INSUMO ESSENCIAL

Dado bom entra, cálculo bom sai

O cálculo atuarial é tão preciso quanto o cadastro que o alimenta. Idade, salário, tempo de contribuição e dependentes de cada segurado determinam as reservas: um cadastro incompleto distorce o custo do plano e as decisões do gestor.

- Recadastramento anual mantém a base viva: inativos e pensionistas atualizados a cada semestre; ativos cadastrados na admissão.
- Dados levantados junto ao Instituto, à Prefeitura e às autarquias, em grande parte por entrevista pessoal.
- Crítica do cadastro em 2026: nenhum segurado inconsistente apurado.



Em resumo: 3.130 vidas dependem da qualidade desses dados — cada registro conta.

Retrato dos segurados: quem contribui e quem recebe

2.679 Servidores ativos

- Idade média: 48,3 anos
- Remuneração média: R$ 4.894
- 68,9% mulheres · 37,7% em cargos com aposentadoria especial
- Aposentadoria prevista, em média, aos 61 anos

374 Aposentados

- Idade média: 64,4 anos
- Provento médio: R$ 4.195
- Folha mensal: R$ 1,57 mi
- 64% dos gastos: aposentadorias por tempo de contribuição

77 Pensionistas

- Idade média: 54,1 anos
- Pensão média: R$ 4.332
- Folha mensal: R$ 334 mil
- Cônjuges: pensão vitalícia; filhos: até o limite legal

Evolução recente

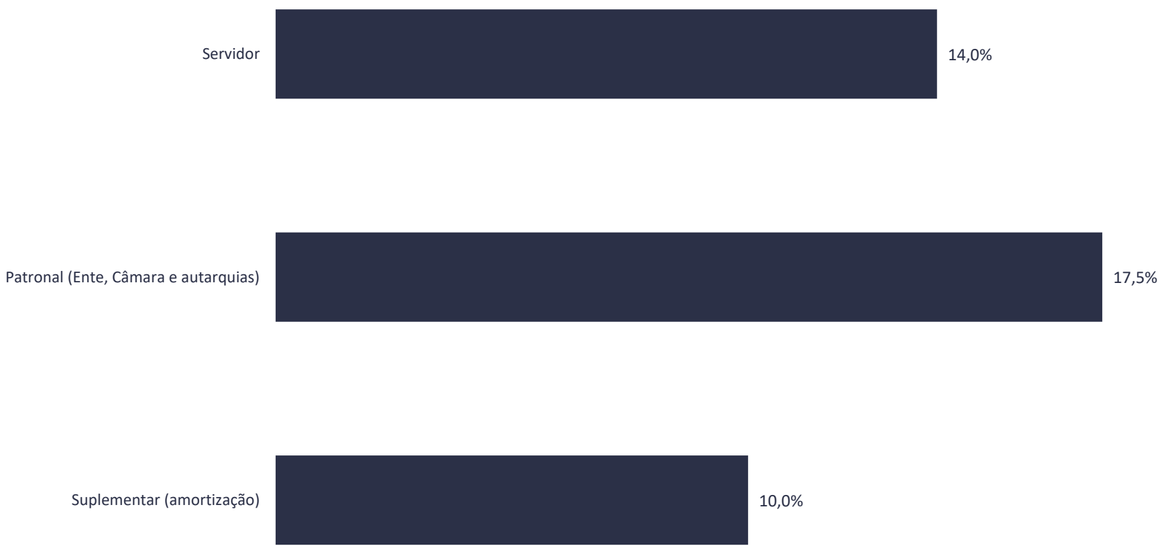
	2024	2025	2026
Ativos	2.778	2.685	**2.679**
Aposentados	258	315	**374**
Pensionistas	72	74	**77**

Folha mensal total: R$ 15,0 mi

R$ 13,1 mi para 2.679 ativos (87%) e R$ 1,9 mi para 451 inativos (13%). Hoje há 5,9 ativos contribuindo para cada aposentado ou pensionista.

Em resumo: proporção ativos/inativos ainda confortável, mas o número de aposentados cresceu 45% em dois anos (258 → 374).

Quem contribui, e com quanto



Alíquota suplementar de 10% sobre a folha dos ativos, de 2026 a 2050 — 25 anos para amortizar o déficit. A patronal de 17,5% inclui os 2% da taxa de administração.

41,5%

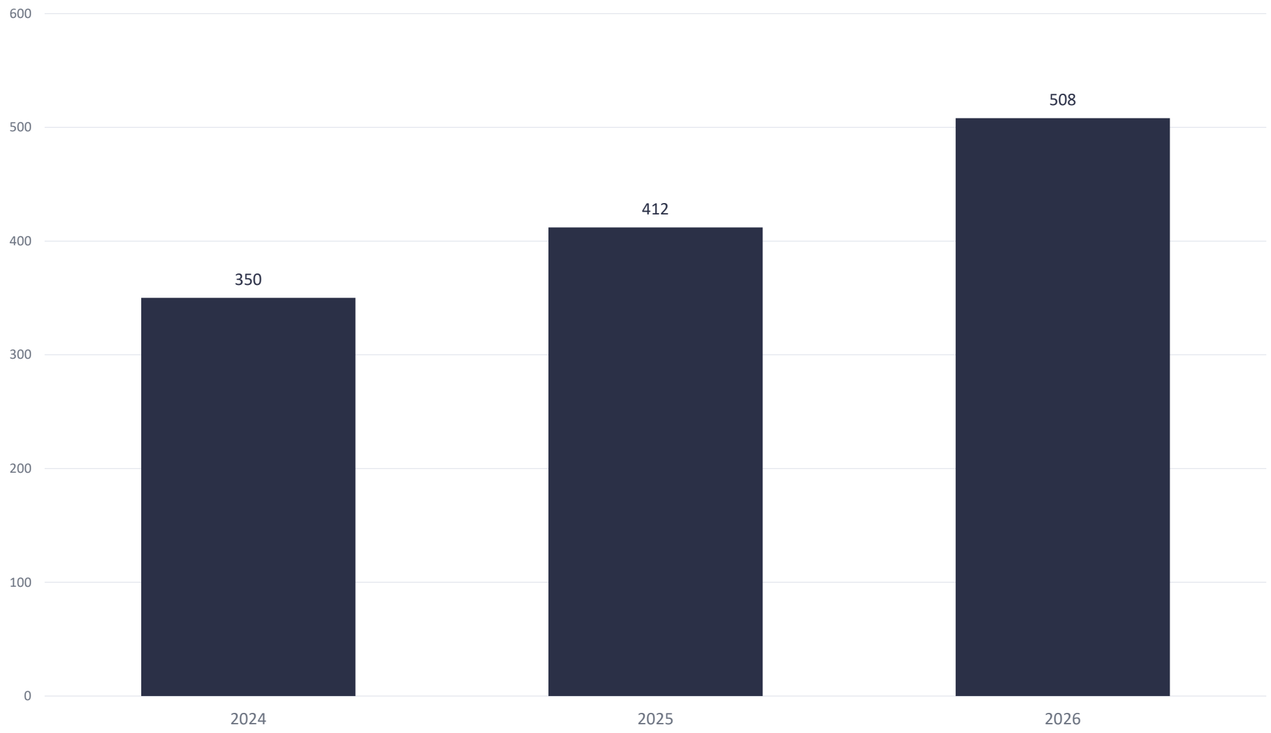
alíquota total praticada: 31,5% de contribuição normal (14% + 17,5%) + 10% de alíquota suplementar.

Em termos simples

Para cada R$ 100 de folha dos ativos, R$ 41,50 entram no RPPS: R$ 14 do servidor, R$ 17,50 do empregador (R$ 2 deles para administrar o Instituto) e R$ 10 para amortizar o déficit.

Em resumo: as alíquotas normais atuais (31,5%) foram mantidas — pelo método PUC o custo normal seria de 26%.

O que já está guardado: o patrimônio do fundo



Ativo garantidor em cada avaliação, em R$ milhões

R$ 508,1 mi

O que significa: é a poupança já constituída em 31/12/2025 — cresceu R$ 96 mi em um ano (+23%), graças aos bons resultados das aplicações financeiras.

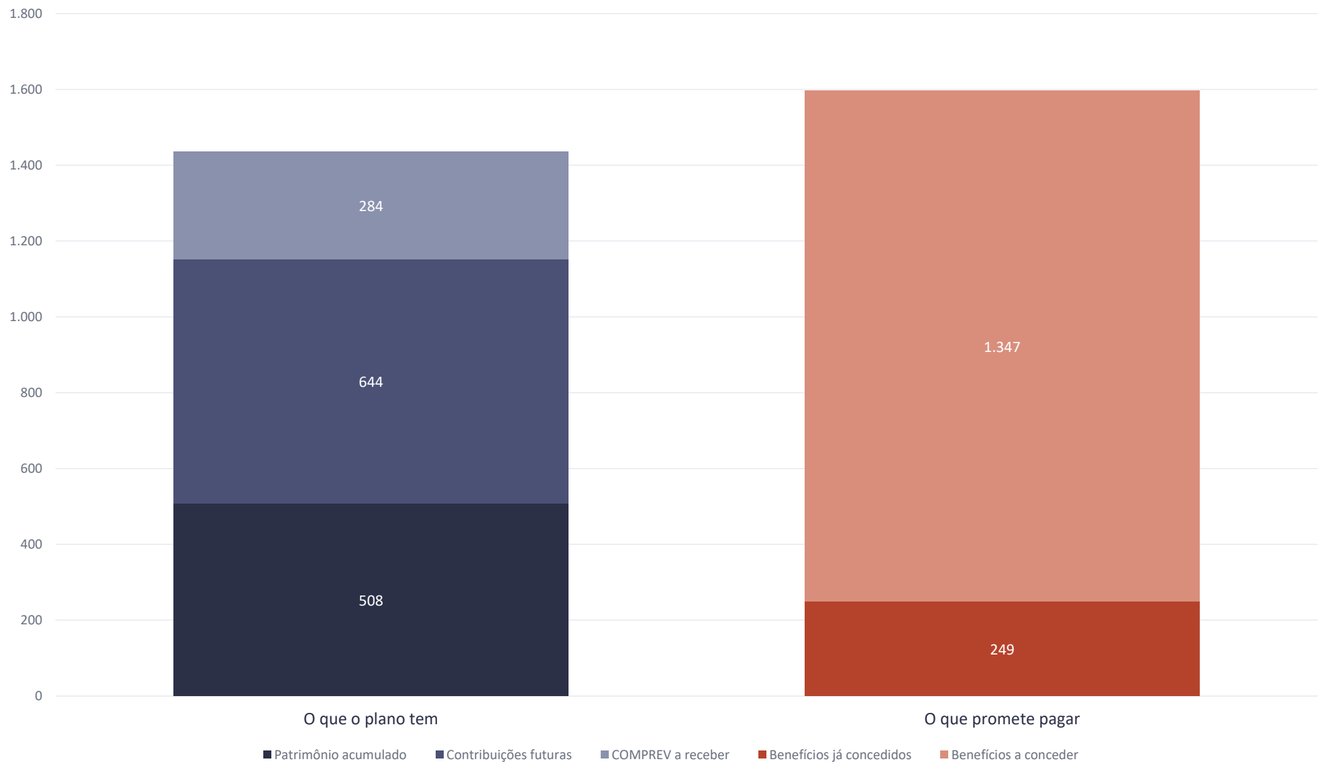
Índice de cobertura

quanto dos compromissos já está garantido pelo patrimônio

2024	**63,4%**
2025	**70,8%**
2026	**76,1%**

Em resumo: a cada R$ 100 de compromissos, R$ 76 já estão guardados — eram R$ 63 há dois anos.

A conta atuarial: recursos × compromissos



Valores presentes em R$ milhões, 75 anos de projeção

– R$ 159,7 mi

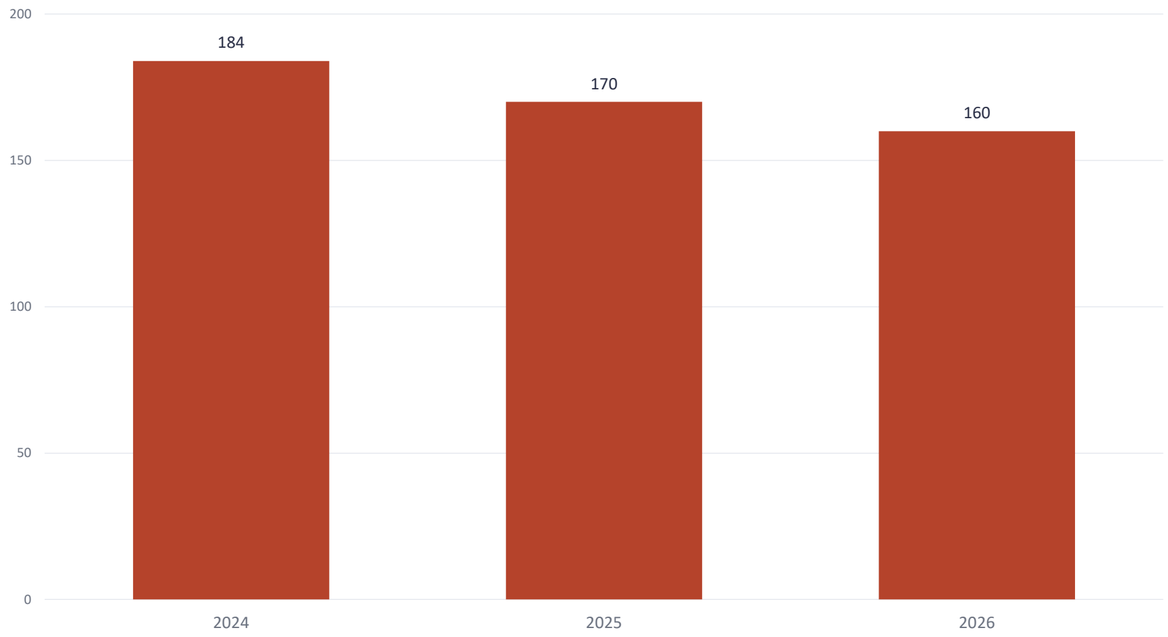
O que significa: só com as contribuições normais, os benefícios prometidos (R$ 1.596 mi) superam os recursos (R$ 1.436 mi). É o déficit atuarial a equacionar.

Custo normal	**31,5% da folha**
Alíquota normal (14% + 17,5%)	**31,5% da folha**
Despesas administrativas (VP)	**R$ 47,1 mi**
Déficit ÷ compromissos	**10%**

Em resumo: o déficit de R$ 159,7 mi equivale a 10% dos compromissos — é a parcela que o plano de amortização precisa cobrir.

EQUACIONAMENTO

Com o plano de amortização em vigor, a conta fecha



Déficit atuarial antes do plano de amortização, em R$ milhões — caiu R$ 24 mi em dois anos

+ R$ 88,6 mi

O que significa: a alíquota suplementar de 10% até 2050 vale hoje R$ 248,3 mi — mais que o déficit de R$ 159,7 mi. O plano em lei equilibra o regime e quita o déficit já em 2038.

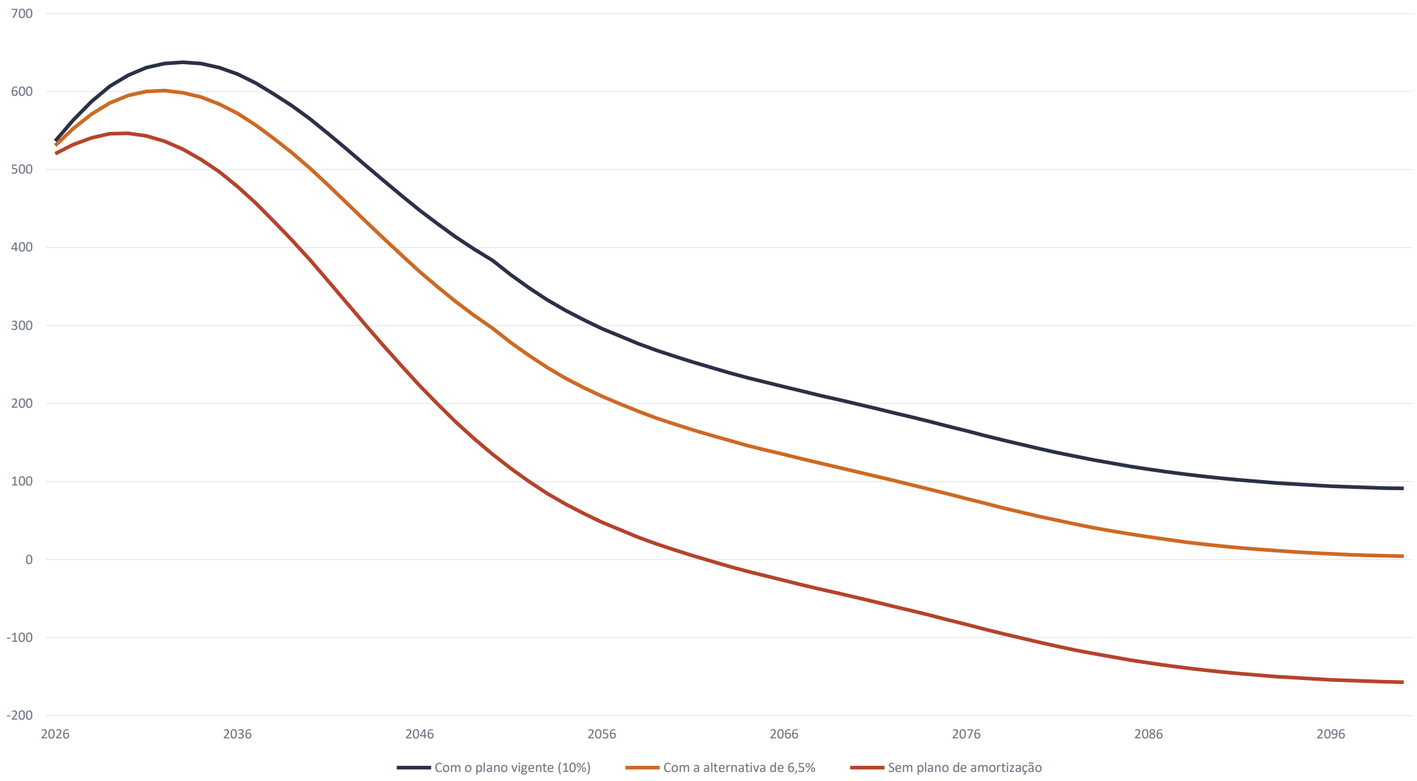
Déficit sem o plano	**R$ 159,7 mi**
Valor presente do plano vigente (10%)	**R$ 248,3 mi**
Alternativa estudada: suplementar de 6,5%	**superávit R$ 1,7 mi**

A sobra permite revisar o plano: com 6,5% de 2026 a 2050 o déficit também é quitado, aliviando o Tesouro em cerca de R$ 6 mi por ano.

Em resumo: o plano vigente não precisa ser alterado; a decisão de reduzi-lo para 6,5% é político-financeira e cabe ao Instituto e ao Município.

PROJEÇÃO DE 75 ANOS

O fundo em 75 anos, com e sem o plano



Saldo projetado do fundo em R$ milhões (2026–2100)

2062

é o ano em que o patrimônio se esgotaria se o Município pagasse apenas as contribuições normais.

- Com o plano vigente, o fundo cresce até 2032 (R$ 636 mi), permanece positivo nos 75 anos e fecha 2100 com R$ 91 mi.
- Com a alternativa de 6,5%, o saldo também nunca fica negativo e termina 2100 com R$ 4 mi — o equilíbrio exato.
- O saldo cai ao longo do tempo porque a geração atual se aposenta — é o esperado em um fundo capitalizado que paga os próprios benefícios.

MAGMA
ASSESSORIA

Equilíbrio hoje, benefícios garantidos amanhã.

Magma Assessoria — Soluções para Gestão Pública

Avaliação Atuarial 2026 · ITAPREV · Itapecerica da Serra/SP

Atuário responsável: André Sablewski Grau — MIBA nº 2.372



Obrigado!

ITAPREV

Instituto de Previdência do
Município de Itapecerica da Serra