



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RESUMO

Trata-se do Parecer do Comitê de Investimentos sobre os Investimentos dos Recursos da Previdência

Em referência ao mês de Junho de 2020



Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. ANEXOS.....	2
3. PARECER DO COMITÊ	2
3.1 Análise do Cenário Econômico.....	2
3.1.1 Resenha Macro Brasil	2
3.1.2 Resenha Macro Internacional.....	3
3.1.3 Renda Fixa.....	5
3.1.4 Renda Variável.....	6
3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....	6
3.3 Análise da Carteira de Investimentos	7
3.3.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos.....	7
3.3.2 Enquadramento na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos.....	7
3.3.3 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.....	7
3.3.4 Distribuição por Sub-segmento.	8
3.3.5 Retorno X Meta Atuarial.....	8
3.3.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos.....	10
3.4 Relatório de Análise de Carteira	10
3.5 Análises de Fundos de Investimentos	10
4. CONCLUSÃO	11



1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos da FUNSERV.

Foram utilizados para a emissão desse Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de maio de 2020, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
AnexoI_Relatório_Analítico dos Investimentos Junho-2020	ANEXO I
AnexoII_06_Balanco_PrevJun20	ANEXO II
AnexoIII_Análise de Fundo_BB_Global_Select_Equity_Investimento_Exterior_Multimercado	ANEXO III
AnexoIV_Análise de Fundo_Caixa_Brasil_Estratégia_Livre_Fic_Multimercado_Lp	ANEXO IV
AnexoV_Análise de Fundo_Santander_Global_Equities_Investimentos_no_Exterior_Fi_Multimercado	ANEXO V

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

3.1.1 Resenha Macro Brasil

3.1.1.1 Atividade Econômica

Apesar da curva de contaminação pelo novo coronavírus no Brasil ainda não ter se estabilizado, deveremos observar redução gradual do número de novos casos ao longo do mês, o que deverá continuar dando suporte para o relaxamento das medidas de isolamento social. Isso combinado às medidas fiscais de manutenção de renda e à política monetária, deverão levar a uma melhora dos principais indicadores de atividade, que deverão recuperar em maio parte da forte queda observada até o momento.

Os dados de atividade divulgados em junho, referentes a abril, mostraram recuo nos setores “indústria”, “vendas no varejo” e “serviços”. Apesar disso, os indicadores de confiança, por sua vez, seguiram em trajetória positiva em junho, recuperando boa parte das perdas verificadas em março e abril, em que pese ainda se encontrarem em níveis bastante deprimidos. No que diz respeito ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego, subiu ligeiramente de 12,8% para 12,9% em maio.

No âmbito fiscal, com as medidas com impacto primário implementadas ou em vias de aprovação pelo Congresso, o déficit primário projetado para este ano é de R\$ 777 bilhões. Este cenário deve resultar em aumento importante da razão entre a Dívida Bruta do Governo Geral e o PIB (DBGG/PIB).



3.1.1.2 Inflação

O IPCA de junho avançou de -0,38% para 0,26% (M/M) abaixo da nossa projeção e da mediana de estimativas do mercado de 0,30%. Apesar do desvio em relação à nossa projeção, a composição do índice veio de acordo com o esperado, com destaque para a aceleração dos grupos “Alimentação”, “Transportes” e “Saúde”.

Os preços livres tiveram alta de 0,04% no período, enquanto os administrados avançaram 0,89%, contribuindo de forma relevante para o avanço do índice. Entre os itens que compõem os preços administrados, o aumento de combustíveis e medicamentos foram os destaques. A volta do índice para o terreno positivo já era esperada, em razão principalmente da alta no preço dos combustíveis. É importante destacar que o choque de demanda causado pelo surto da COVID-19 resultou em um cenário altamente desinflacionário no primeiro semestre do ano.

Nesse período, o IPCA acumulou alta de 0,10%. Esperamos no 2º semestre maior pressão nos preços, porém de forma contida, uma vez que a ociosidade ainda bastante elevada contribuirá para manutenção do cenário de preços baixos. Para o ano, esperamos inflação de 1,7% (A/A) abaixo da banda inferior da meta do BCB.

3.1.1.3 Política Monetária

Acerca da Política Monetária, em junho o Copom decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa básica de juros em 75 bps para 2,25% a.a. No que se refere a orientação futura para a política monetária, a instituição afirmou que irá avaliar a evolução do cenário, mas adiantou que um eventual ajuste futuro no atual nível de estímulo monetário seria residual.

No que diz respeito ao balanço de riscos, a autoridade monetária afirmou que este segue assimétrico para o lado positivo. Em nossa visão, o BCB seguirá buscando a convergência da inflação para a meta, no horizonte relevante de política monetária.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

3.1.2.1 EUA

Os indicadores de atividade dos EUA surpreenderam positivamente ao longo do mês de junho. Os dados referentes a maio mostraram melhora acima do esperado, com destaque para a criação líquida de aproximadamente 2,5 milhões de empregos, superior à expectativa de mercado.

As vendas no varejo também surpreenderam com alta de 17% (M/M). Os dados dão indícios de que a recuperação da economia norte-americana segue firme. No campo



político, o mês de junho trouxe a frustração quanto a aprovação do pacote de estímulos HEROES Act no Senado.

O pacote previa a destinação de US\$ 3 trilhões para ajudar os estados americanos nas medidas de combate à pandemia, além de prover auxílio emergencial para a população. Já no âmbito da corrida presidencial, foi observada a ascensão das intenções de voto para Joe Biden, que assumiu certo favoritismo, o que ainda não foi efetivamente precificado pelos principais mercados.

Dentre as propostas de Biden, destacamos a de aumento de impostos corporativos. No âmbito da política monetária, em junho, o FED manteve a taxa básica de juros no intervalo entre 0% e 0,25%.

3.1.2.2 EUROPA

Na Europa, a continuidade da reabertura econômica continuou refletindo nos indicadores de atividade, mostrando que o processo de flexibilização das medidas restritivas segue sendo bem-sucedido. Após forte queda 1º trimestre, com o PIB da Zona do Euro recuando 3,6% (T/T, anualizada), os dados dos PMI's de Manufatura (de 39,4 para 47,4 pontos) e de Serviços (de 30,5 para 48,3 pontos) seguiram em recuperação em junho.

Apesar disso, ainda esperamos retração significativa da atividade no 2º semestre, que deverá continuar refletindo os impactos da pandemia. No mercado de trabalho por sua vez, a deterioração deverá ser mais comedida em razão das medidas amplas de manutenção de emprego.

No âmbito Político, a reabertura das fronteiras viabilizou a reunião entre as duas principais lideranças da região, Ângela Merkel e Emmanuel Macron, que aproveitaram a ocasião para defender a proposta de criação de um fundo de recuperação econômica para o bloco.

Ao longo do mês a chanceler alemã também endureceu o tom sobre o Brexit, o que levantou dúvidas sobre a viabilidade da aprovação de um acordo de livre comércio com os britânicos até o final deste ano.

3.1.2.3 CHINA E JAPÃO:

Na Ásia, o cenário deverá ser menos negativo em razão do momento distinto da pandemia em relação ao ocidente. A China se encontra em um estágio bem mais avançado de controle do COVID-19, o que deixa o país mais bem posicionado para a retomada.

Os dados de atividade do país divulgados ao longo do mês de junho foram positivos. O PMI Manufatura avançou de 50,6 para 50,9 pontos, dando continuidade à recuperação, após atingir o patamar de 40,3 pontos em fevereiro. Os dados corroboram a perspectiva de retomada da economia já no 2T2020.

3.1.2.4 VISÃO GLOBAL:

A continuidade do processo de reabertura gradativa das economias centrais tem sustentado a visão positiva quanto à retomada da atividade global. Contudo a perspectiva é de recuperação econômica lenta e gradual, refletindo ainda os efeitos persistentes do choque do COVID-19.

Os riscos de uma segunda onda de contaminação, ainda traz incertezas ao cenário macro. No âmbito geopolítico, um novo acirramento das tensões comerciais entre EUA e China, após a aprovação da nova lei de segurança para Hong Kong, bem como as incertezas políticas em torno da eleição norte americana e do Brexit entram no radar dos investidores.

3.1.3 Renda Fixa

Junho foi mais um mês que vimos as curvas de juros locais fecharem, com aumento do apetite do mercado por posições de risco, precificação de política monetária mais estimulativa e por um período mais prolongado e perspectiva de inflação comportada por um longo horizonte de tempo.

No meio do mês tivemos um novo encontro do COPOM, que optou por cortar novamente a SELIC, em linha com nossas projeções, e deixou ainda a porta aberta para movimentos residuais de redução dos juros brasileiros, o que na nossa leitura representa cortar 25 bps na reunião de agosto/20. Ainda no final de junho, o CMN definiu a meta de IPCA para 2023, com redução de 25 bps com relação à de 2022, levando assim o centro da meta para 3,25% a.a., com banda de 1,5% para o piso e para o teto.

Neste contexto, a curva nominal (prefixados) fechou com uma leve desinclinação, dado que os vencimentos curtos cederam algo próximo a 20 bps e os longos em torno de 30 bps. A única exceção na ponta curta foi o vértice jul/20 (curtíssimo) que caiu quase 50 bps em junho. Na curva real (índice de preços), podemos dizer que neste mês repetimos o bull steepening de maio, com queda forte nas taxas das NTN-B mais curtas e movimento menos intenso nos vencimentos longos, mas com um aumento menor da inclinação do que o observado no mês anterior.

Com relação à inflação implícita, tornamos a observar uma recomposição importante nos vencimentos curtos, relativa estabilidade nos intermediários e pequena queda no trecho longo. Como resultado dos movimentos descritos vimos os principais subíndices da ANBIMA superarem o CDI, especialmente neste contexto de juros corrente bastante baixos, conforme segue: IMA-B 5+: 2,84%; IMA-B: 2,05%; IMA-B 5: 1,12%; IRF-M 1+: 1,04%; IDkA IPCA 2A: 0,99%; IMA Geral ex-C: 0,90%; IRF-M: 0,79%; IRF-M 1: 0,28%; CDI: 0,21%.

Sobre as perspectivas para o mercado de juros, seguimos positivos com posições prefixadas intermediárias, com vencimentos entre 1 e 3 anos, especialmente no trecho compreendido entre jul/21 e jul/22, onde vemos espaço ainda para fechamento de taxas, em razão de possíveis novos cortes de SELIC e manutenção dos juros estimulativos por um prazo maior que o precificado, bem como vemos prêmios também nas NTN-B curtas e intermediárias, especialmente na NTN-B 2022, em função do mesmo call de política monetária local.

Continuamos mais confiantes de que há prêmio a ser capturado ainda entre o final da ponta curta e o miolo da curva nominal, em função dos próximos movimentos de política monetária e, diante disso, seguimos com a maior parte do nosso book ativo de juros alocado neste trecho.

3.1.4 Renda Variável

Junho foi mais um mês positivo para o mercado acionário, que já acumula três meses consecutivos de consistente recuperação, após os preços dos ativos financeiros terem tocado as mínimas, desde a grande crise de 2008, no dia 23 de março de 2020.

Notícias do FED comprando títulos corporativos, juntamente com políticas fiscais e monetárias extremamente expansionistas ao redor do mundo, indicadores econômicos melhores que as expectativas do mercado, reabertura das economias nos diversos países desenvolvidos e ava

nço nos testes de vacinas para combate ao COVID-19 deram o tom neste mês e animaram o mercado, que seguiu em busca de ativos mais arriscados.

Nos EUA, a Nasdaq liderou o movimento de alta, ao subir 5,99%, já o S&P500 subiu 1,84%. Na zona do euro, a maior alta veio do índice italiano FTSE MIB que subiu 6,47%. No entanto, vale destacar o desempenho do índice de Frankfurt na Alemanha que apresentou uma alta de 6,25%. Já na Ásia, as melhores performances vieram dos índices chineses de Hong Kong e Shanghai, que subiram 6,38% e 4,64%, respectivamente.

Em relação ao índice BDRX, a valorização do dólar frente a divisa brasileira (+1,85%) aliada ao movimento positivo dos ativos financeiros contribuíram para mais um mês de alta do índice, que subiu 4,50% em junho e já acumula 32,44% de ganhos no ano. Em âmbito doméstico, o Ibovespa acompanhou o movimento global positivo e subiu 8,76%, num forte rali de alta, que levou o principal índice brasileiro a se aproximar novamente dos 100 mil pontos, ao encerrar o mês de junho nos 95.056 pontos.

Já no acumulado do ano, o Ibovespa (em BRL) caiu 17,80%. Na abertura do índice por segmentos, destaque de alta para os setores ligados a atividade econômica doméstica, como “Construção Civil” (+26,74%), “Educação” (+22,11%) e “Industrial” (+19,52%). (*1)

(*1) – Boletim RPPS da Caixa Econômica Federal do mês de Junho/2020.

3.2 **Evolução da Execução Orçamentária do RPPS**

Segue em anexo (ANEXO II) o balanço orçamentário de junho de 2020 que demonstra que todas as contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas. 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. Foi realizado resgate total do fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, conforme definido na reunião de vinte e oito de maio de 2020 e resgates parciais do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO, resgates para pagamento de benefícios



previdenciários o que gerou uma receita orçamentária no montante de R\$ 88.697,39. Procedimento este adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN ^(*) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

(*) Regulamentações: Portaria Conjunta STN/SOF nº 06, de 18 de dezembro de 2018, Portaria Conjunta STN/SPREV nº 07, de 18 de dezembro de 2018 e Portaria STN nº 877, de 18 de dezembro de 2018.

3.3 Análise da Carteira de Investimentos

3.3.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos

Ao analisar a composição da carteira de investimentos observamos que não há fundos de investimentos desenquadrados, porém há destaque para desenquadramento de exposição ao Patrimônio Líquido para os fundos de investimentos:

- CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, fundo com carência de resgate em 17/08/2020, podendo ser levados até o vencimento;
- CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, fundo com carência de resgate em 17/08/2020, podendo ser levados até o vencimento;

3.3.2 Enquadramento na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos da Resolução 3.922/2010 e Política de Investimentos, identificamos que não há desenquadramento.

Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 3.922	Enquadramento Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Gestor de Recursos	Enquadrado	Enquadrado

3.3.3 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão dentro das expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$ 1.327.021.014,46 (um bilhão, trezentos e vinte e sete milhões, vinte e um mil, quatorze reais e quarenta e seis centavos). Apresentaram no mês um retorno positivo de 0,88%, representando um montante de R\$ 11.543.776,94 (onze milhões, quinhentos e quarenta e três mil, setecentos e setenta e seis reais e noventa e quatro centavos).

Por outro lado, os fundos de investimentos classificados como renda variável, que representam um montante de R\$ 352.493.651,86 (trezentos e cinquenta e dois mil, quatrocentos e noventa e três mil, seiscentos e cinquenta e um reais e oitenta e seis

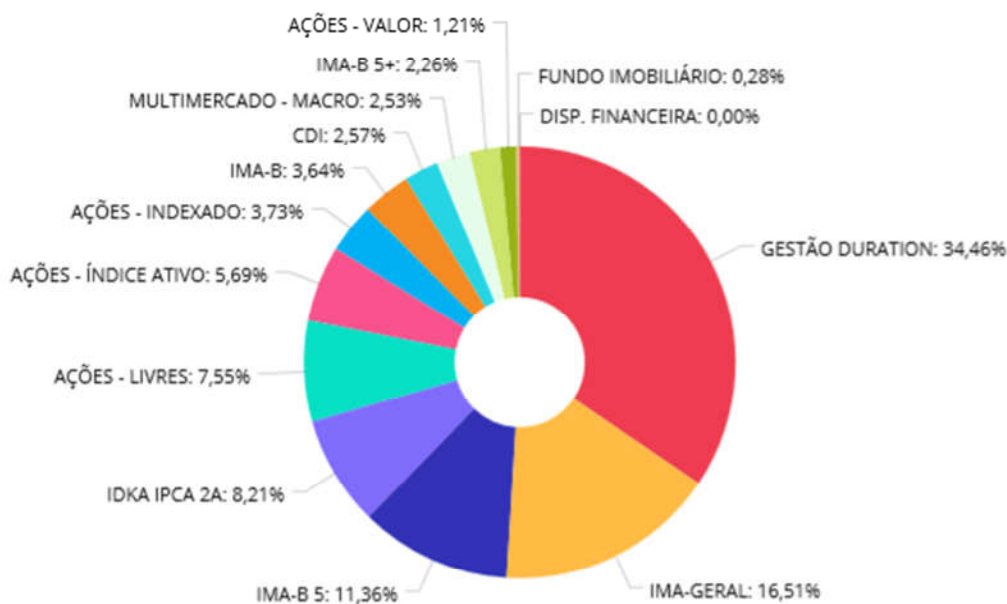


centavos). Apresentaram no mês um retorno de 8,16%, representando um montante de R\$ 26.604.249,53 (vinte e seis milhões, seiscentos e quatro mil, duzentos e quarenta e nove reais e cinquenta e três centavos).

3.3.4 Distribuição por Sub-segmento.

Ao analisarmos a distribuição da carteira de investimentos no mês de referência, podemos destacar que atual distribuição corresponde às expectativas da FUNSERV e efetivamente busca o entendimento da análise de cenário econômico.

Em referência, segue tabela de Distribuição da Carteira de Investimentos:



3.3.5 Retorno X Meta Atuarial

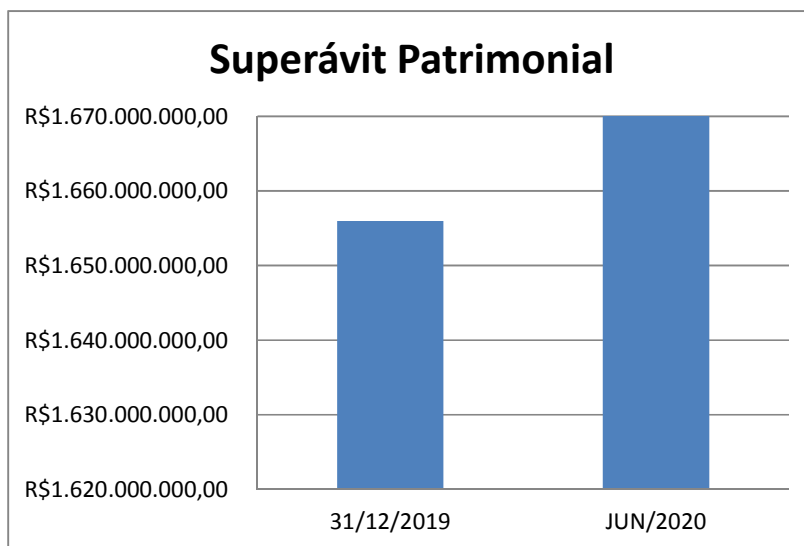
Para o mês de junho de 2020, a FUNSERV obteve um retorno positivo no mês de 2,38%, correspondente ao montante de R\$ 38.148.026,47 (trinta e seis milhões, duzentos e setenta e três mil, duzentos e sessenta e quatro reais e setenta e três centavos), sendo o retorno positivo de 0,88% no total em renda fixa e retorno de 8,16% no total em renda variável.



No ano, o retorno acumulado corresponde a -2,65% contra a meta atuarial de 2,75%, ou seja, um gap de -96,37% no cumprimento da meta. O superávit financeiro corresponde o total de R\$ de R\$ 23.543.914,44 (vinte e três milhões, quinhentos e quarenta e três mil, novecentos e quatorze reais e quarenta e quatro centavos).

Evolução Patrimonial

31/12/2019	JUN/2020	AUMENTO PATRIMONIAL LÍQUIDO
R\$ 1.655.970.751,91	R\$ 1.679.514.666,35	R\$ 23.543.914,44



No início do exercício de 2020, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$ R\$ 1.655.970.751,91 (um bilhão, seiscentos e cinquenta e cinco milhões, novecentos e setenta mil, setecentos e cinquenta e um reais e noventa e um centavos).

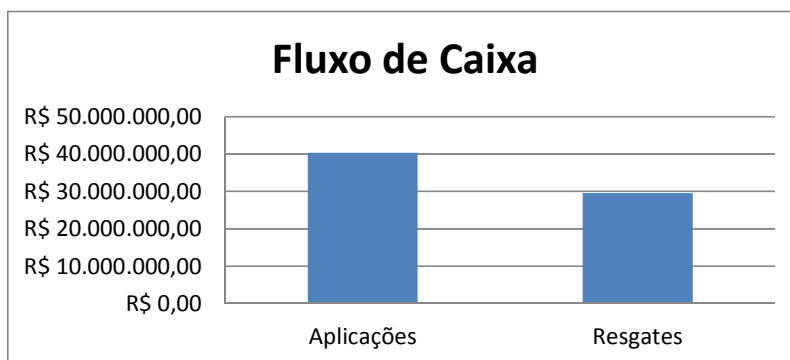
No mês de junho de 2020, a FUNSERV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 1.679.514.666,35 (um bilhão, seiscentos e setenta e nove milhões, quinhentos e quatorze mil, seiscentos e sessenta e seis reais e trinta e cinco centavos).

Houve um aumento do patrimônio líquido da FUNSERV de R\$ 23.543.914,44 (vinte e três milhões, quinhentos e quarenta e três mil, novecentos e quatorze reais e quarenta e quatro centavos).



3.3.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 40.340.352,08	R\$ 29.585.698,85	R\$ 69.926.050,93



O valor superior de aplicações sobre os resgates representa o superávit mensal dos repasses de contribuições do Fundo Previdenciário e repasse da Compensação Previdenciária.

O Comitê de Investimentos entende não haver quaisquer indícios de apurações equivocadas.

3.4 Relatório de Análise de Carteira

Não foram solicitados relatórios de Análise de Carteira pela FUNSERV à Gestora de Recursos do RPPS e nesse sentido, não houve análise e deliberação por parte desse Comitê de Investimentos.

3.5 Análises de Fundos de Investimentos

Quanto a análise dos fundos abaixo o Comitê deliberou por aguardar outra oportunidade para aporte nos fundos abaixo relacionados, por entender que os fundos apresentam um Patrimônio Líquido baixo, o que possibilitaria um aporte muito pequeno nos mesmos:

- BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO, C.N.P.J.: 17.413.636/0001-68
- CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP, C.N.P.J. : 34.660.276/0001-18
- SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO, C.N.P.J. : 17.804.792/0001-50

4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações dos RPPS entendemos que devemos manter os atuais 34,46% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção por conta das posições assumidas pelo gestor.

Os recursos alocados em fundos em índice IMA-GERAL que hoje temos uma posição de 16,51%, entendemos ser necessária revisão desta posição, sendo realizada a migração destes recursos gradativamente para fundos multimercado.

Para os vértices de longuíssimo prazo (especificamente o IMA-B5+ Total) entendemos manter uma exposição de até 3%, para os vértices mais longos (especificamente o IMA-B) de até 5%. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) entendemos uma exposição de até 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do instituto, pois as despesas com o Fundo Financeiro estão sendo cobertas pelos entes, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a lei 8.336/2007, estando o Fundo de Reserva em fase de Capitalização e o Fundo Previdenciário, atualmente são utilizados apenas 10% dos recursos de contribuição para honrar os compromissos com pagamento de benefícios previdenciários e os 90% restantes estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros.

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos definida em dezembro de 2019 prevê uma exposição máxima de 30%, pela importância dos produtos em renda variável como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos estão muito longe de atingir a meta atuarial.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30%, atualmente nossa carteira está com 20,99 %. Por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros e considerando ainda, que os gestores dos fundos multimercado tem a opção de migrar para recursos menos voláteis em momentos de grande stress no mercado, este comitê após estudos de sugestão de realocações na carteira, decidiu continuar a aumentar nossa exposição em fundos multimercado, como segue:

- Migração de mais 2 parcelas mensais de 0,08% do Patrimônio Líquido da FUNSERV do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, C.N.P.J.: 25.078.994/0001-90, com benchmark ima-geral ex-c., aproximadamente R\$ 14.000.000,00 (quatorze milhões);

- Recursos de novos aportes (contribuição patronal e dos servidores do fundo previdenciário, já deduzido o valor para pagamento de benefícios previdenciários e despesas administrativas), repasse do COMPREV e rendimento do fundo imobiliário Rio Bravo, no valor aproximado de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), o que correspondente a 0,07% do Patrimônio Líquido da FUNSERV.

Para a segunda e terceira migração/alocação em fundos multimercado, foi decidido continuar aportando no fundo: CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP,



C.N.P.J.: 08.070.841/0001-87, pela performance bem acima dos seus fundos concorrentes nos últimos 24 meses.

Desta forma, iremos aumentar gradativamente esta classe de ativos, observando cuidadosamente qualquer alteração do cenário que influencie esta decisão, em consonância com o que foi traçado pelo Conselho Administrativo na Política de Investimentos para 2020, onde está previsto como estratégia alvo 9% em fundos Multimercado.

Já os fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a', estamos com 14,95%, e nossa política de investimentos prevê 15% como estratégia alvo.

A Gestora, Sra. Marise comunicou aos membros do comitê que os fundos de vértice abaixo, tem seu prazo de carência vencendo em 17/08/2020 e voltam para os cofres da Funserv para que sejam reaplicados.

FUNDOS DE VÉRTICE COM VENCIMENTO EM 17/08/2020

NOME DO FUNDO	C.N.P.J.	SALDO EM 30-06-2020	%	DISP. APLICAÇÃO
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.154/0001-92	25.478.406,00	100,00%	R\$ 25.478.406,00
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.769.171/0001-08	14.501.900,00	100,00%	R\$ 14.501.900,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20.734.931/0001-20	28.607.806,83	23,81%	R\$ 6.811.518,81
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.303.795/0001-35	16.179.270,54	35,58%	R\$ 5.756.584,46
				R\$ 52.548.409,26
PAGAMENTO CUPOM : (3%)				R\$ 1.576.452,28
APROXIMADAMENTE :				R\$ 54.124.861,54

Após discussões sobre as possibilidades de alocação dos recursos os membros do Comitê decidiram aplicar os recursos conforme definido abaixo:

NOME DO FUNDO	C.N.P.J.	VALOR
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	R\$ 20.000.000,00
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 25.000.000,00
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	R\$ 10.000.000,00
APROX. :		R\$ 55.000.000,00

Sendo que os fundos BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO, C.N.P.J.: 35.292.588/0001-89, CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP, C.N.P.J : 35.536.532/0001-22 já foram analisados pela empresa Credito e Mercado e terão suas documentações atualizadas para estarem credenciados e aptos a receber os recursos da FUNSERV.

Entendemos no contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de maio de 2020 e por estarem em concordância com o que foi definido em reunião deste comitê, no dia trinta de abril do corrente exercício, que não há indícios ou números que prejudiquem a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

Parecer do Comitê de Investimentos

Junho de 2020

Sem mais.

Silvana M. S. Duarte Chinelatto
Presidente Funserv

José Antônio de Oliveira Junior
Diretor Administrativo e Financeiro

Marise de Souza Simão
Gestora de Recursos do RPPS

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Ana Paula Fávero Sakano
Membro do Comitê de Investimento

Maria W. L. A. Sie
Membro do Comitê de Investimento

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2020



Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	150.844.061,79	8,98%	147	14,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	28.607.806,83	1,70%	93	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	137.928.662,62	8,21%	884	2,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	277.217.691,28	16,51%	600	2,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	18/08/2020	25.478.406,00	1,52%	19	18,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	320.117.316,26	19,06%	763	2,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	16.179.270,54	0,96%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	17/08/2020	14.501.900,00	0,86%	20	21,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	37.964.069,42	2,26%	310	1,95%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	43.140.001,59	2,57%	608	1,77%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	16.329.339,76	0,97%	125	0,84%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	258.712.488,37	15,40%	287	5,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	41.623.180,51	2,48%	121	6,66%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	D+3	Não há	21.102.213,33	1,26%	60	6,43%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	D+4	Não há	20.322.868,50	1,21%	3.546	3,65%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	54.832.202,12	3,26%	204	8,16%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	17.407.405,58	1,04%	162	0,97%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	44.548.211,33	2,65%	49.451	1,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	40.702.176,33	2,42%	53	5,29%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	32.933.926,47	1,96%	2.513	4,29%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÃO...	D+24	Não há	8.576.877,67	0,51%	9	3,86%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	23.296.618,17	1,39%	36.952	2,17%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	42.467.971,88	2,53%	18.591	0,94%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	4.680.000,00	0,28%		1,90%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.679.514.666,35				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			25.734,38	Artigo 6º			
PL Total			1.679.540.400,73				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Junho / 2020)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	1.008.839.184,74	60,07%	15,00%	45,00%	80,00%	334.772.548,34
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	167.951.466,64
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	318.181.829,72	18,94%	10,00%	25,00%	40,00%	353.624.036,82
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	83.975.733,32
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	83.975.733,32
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	83.975.733,32
Total Renda Fixa	100,00%	1.327.021.014,46	79,01%	25,00%	70,00%	145,00%	

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	62.725.393,84	3,73%	0,00%	5,00%	5,00%	21.250.339,48
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	242.620.286,17	14,45%	7,00%	15,00%	20,00%	93.282.647,10
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	42.467.971,88	2,53%	0,00%	9,00%	10,00%	125.483.494,76
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	83.975.733,32
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	4.680.000,00	0,28%	0,00%	1,00%	5,00%	79.295.733,32
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	83.975.733,32
Total Renda Variável	30,00%	352.493.651,89	20,99%	7,00%	30,00%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	167.951.466,64
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Junho / 2020)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	564.334.120,45	33,60	0,03
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	481.802.701,12	28,69	0,10
ITAÚ UNIBANCO	320.668.105,28	19,09	0,02
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	171.166.930,29	10,19	0,04
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	92.263.755,21	5,49	0,01
ITAÚ DTVM	49.279.054,00	2,93	0,00

Artigo 14º - 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)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	1.008.839.184,74	60,07	15,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	318.181.829,72	18,94	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	62.725.393,84	3,73	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	242.620.286,17	14,45	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	42.467.971,88	2,53	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	4.680.000,00	0,28	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral ex-C (Benchmark)	0,90%	1,71%	2,74%	1,71%	6,19%	22,95%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	1,75%	2,96%	1,75%	6,31%	23,30%	0,01%	0,04%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,99%	3,35%	3,35%	3,35%	8,68%	23,17%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	2,88%	3,57%	2,88%	8,18%	21,13%	0,01%	0,03%
IMA-B 5+ (Benchmark)	2,84%	-5,26%	5,99%	-5,26%	1,68%	43,55%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,80%	-5,38%	5,82%	-5,38%	1,88%	42,80%	0,05%	0,15%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,12%	3,17%	3,77%	3,17%	8,73%	24,75%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,08%	3,11%	3,73%	3,11%	8,62%	24,28%	0,01%	0,04%
IMA-B (Benchmark)	2,05%	-1,66%	4,96%	-1,66%	4,73%	35,13%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,09%	-1,70%	5,16%	-1,70%	4,85%	35,14%	0,03%	0,10%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	-1,95%	1,66%	-1,95%	-0,60%	3,33%	0,00%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	2,90%	3,75%	2,90%	8,41%	26,50%	0,01%	0,04%
CDI (Benchmark)	0,21%	1,75%	0,73%	1,75%	4,58%	11,21%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,26%	1,37%	0,78%	1,37%	4,06%	10,51%	0,00%	0,01%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2020 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,26%	0,10%	-0,43%	0,10%	2,12%	5,57%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	2,51%	3,28%	2,51%	7,73%	29,33%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,48%	0,73%	0,90%	0,73%	2,54%	6,80%	0,00%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,44%	2,27%	1,12%	2,27%	5,62%	19,25%	0,00%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,75%	4,63%	3,27%	4,63%	9,82%	28,20%	0,01%	0,03%

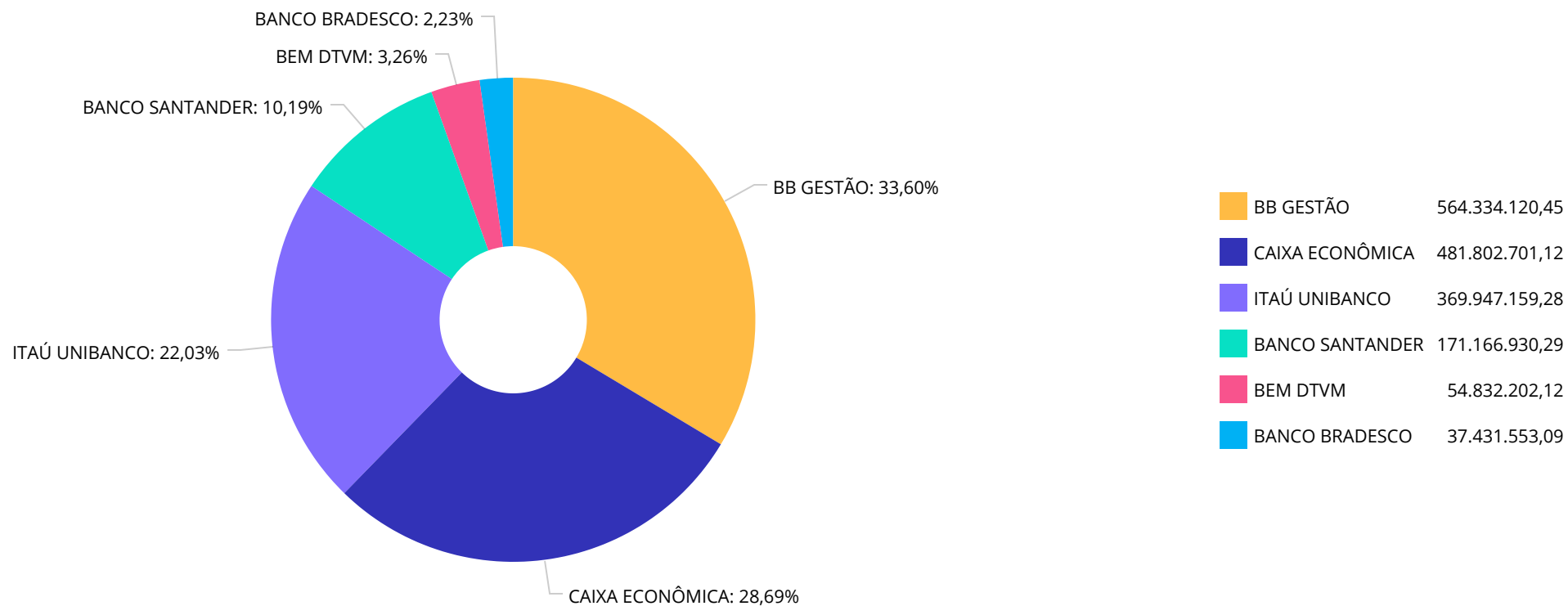
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	8,76%	-17,80%	30,18%	-17,80%	-6,20%	30,64%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	8,62%	-16,61%	30,81%	-16,61%	-1,66%	35,75%	0,12%	0,39%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	8,72%	-17,94%	30,06%	-17,94%	-6,11%	30,29%	0,13%	0,38%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	8,61%	-17,75%	29,78%	-17,75%	-5,96%	29,82%	0,12%	0,37%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	9,31%	-22,82%	28,63%	-22,82%	-9,96%	25,58%	0,13%	0,41%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	12,10%	-28,51%	33,61%	-28,51%	-13,13%	23,01%	0,15%	0,50%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	8,95%	-24,53%	25,56%	-24,53%	-13,48%	19,34%	0,12%	0,39%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	9,28%	-22,25%	27,83%	-22,25%	-4,41%	36,54%	0,13%	0,40%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	9,88%	-14,67%	33,22%	-14,67%	5,17%	-	0,12%	0,41%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	9,74%	-12,31%	35,09%	-12,31%	6,88%	-	0,11%	0,40%

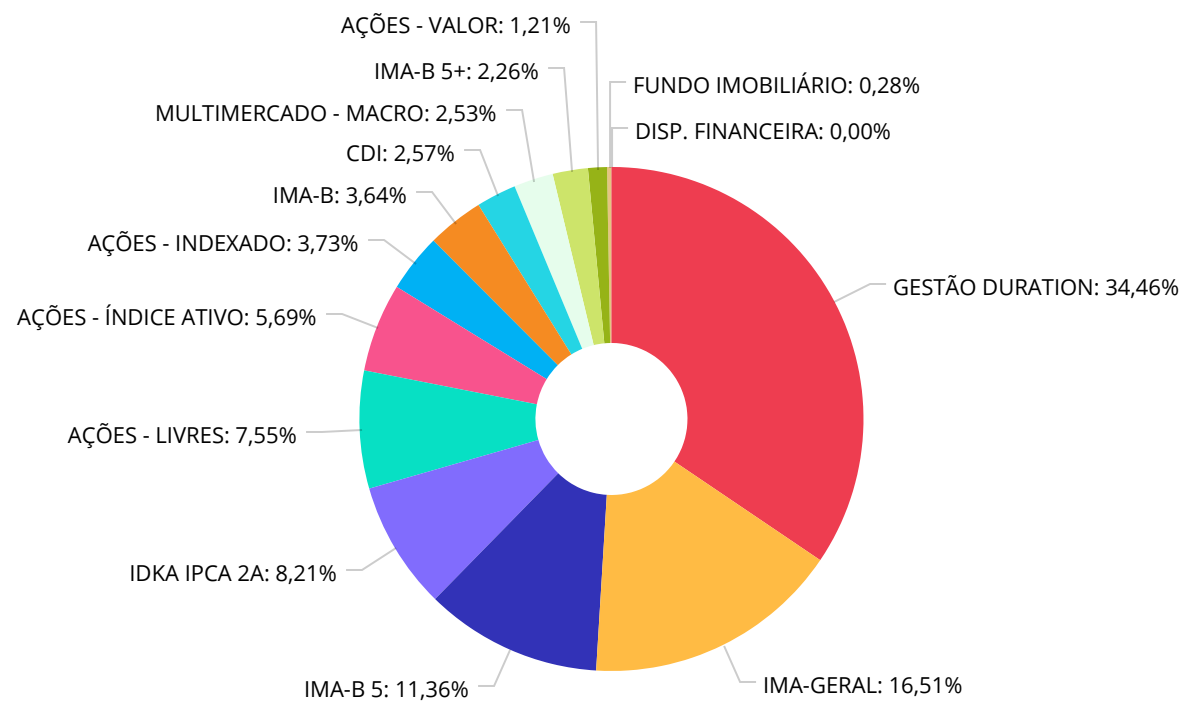
CDI (Benchmark)	0,21%	1,75%	0,73%	1,75%	4,58%	11,21%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,25%	-1,03%	5,40%	-1,03%	6,27%	25,21%	0,01%	0,07%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	20,00%	4,70%	34,34%	4,70%	51,16%	70,31%	0,15%	0,43%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	6,53%	-18,67%	23,92%	-18,67%	5,27%	45,78%	0,10%	0,37%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2020)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2020)

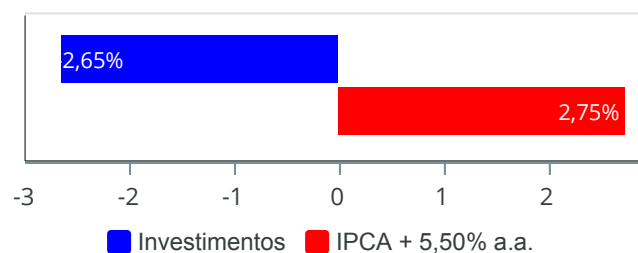


GESTÃO DURATION	578.829.804,63
IMA-GERAL	277.217.691,28
IMA-B 5	190.824.367,79
IDKA IPCA 2A	137.928.662,62
AÇÕES - LIVRES	126.763.039,22
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	95.534.378,45
AÇÕES - INDEXADO	62.725.393,84
IMA-B	61.116.417,13
CDI	43.140.001,59
MULTIMERCADO - MACRO	42.467.971,88
IMA-B 5+	37.964.069,42
AÇÕES - VALOR	20.322.868,50
FUNDO IMOBILIÁRIO	4.680.000,00
DISP. FINANCEIRA	25.734,38

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020)

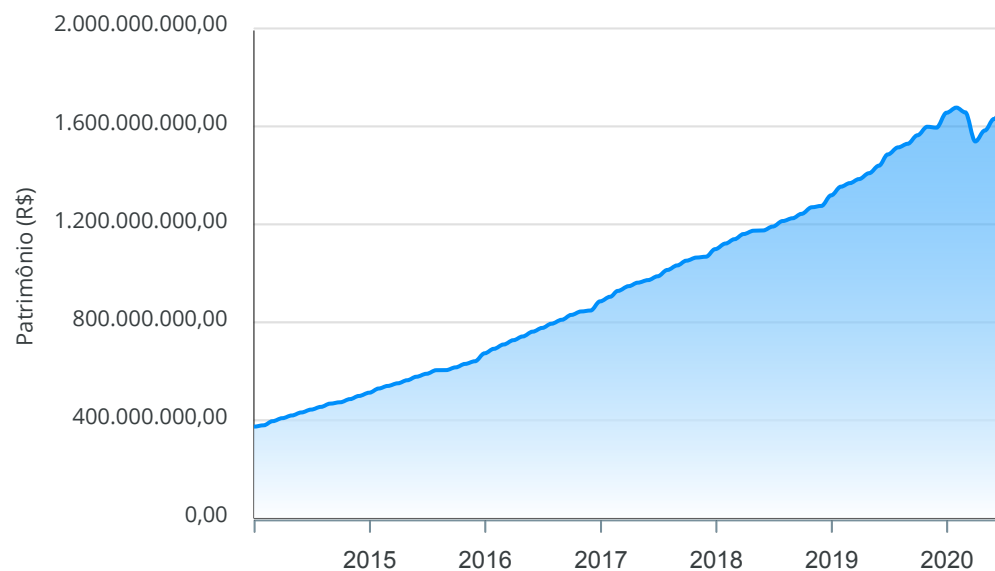
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.655.970.751,91	76.397.834,19	62.235.689,14	1.677.009.447,11	6.876.550,15	6.876.550,15	0,41%	0,41%	0,68%	0,68%	60,59%	2,23%
Fevereiro	1.677.009.447,11	128.675.471,57	120.291.280,36	1.657.734.658,46	-27.658.979,86	-20.782.429,71	-1,64%	-1,24%	0,63%	1,32%	-93,79%	4,19%
Março	1.657.734.658,46	35.804.014,65	24.197.800,52	1.538.967.401,37	-130.373.471,22	-151.155.900,93	-7,81%	-8,95%	0,54%	1,86%	-480,15%	13,97%
Abril	1.538.967.401,37	36.330.256,43	25.391.518,98	1.583.496.847,29	33.590.708,47	-117.565.192,46	2,17%	-6,98%	0,11%	1,98%	-352,24%	7,19%
Mai	1.583.496.847,29	35.334.374,63	24.492.500,00	1.630.611.986,65	36.273.264,73	-81.291.927,73	2,28%	-4,86%	0,04%	2,03%	-239,91%	3,70%
Junho	1.630.611.986,65	40.340.352,08	29.585.698,85	1.679.514.666,35	38.148.026,47	-43.143.901,26	2,32%	-2,65%	0,71%	2,75%	-96,37%	3,12%

Investimentos x Meta Atuarial



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

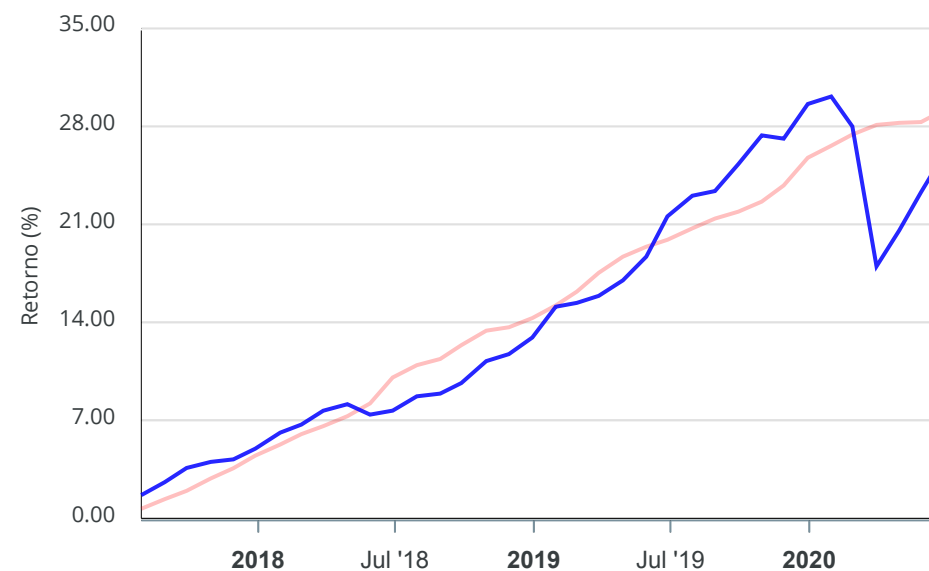
Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO

36M



- ☒ Investimentos ☒ Meta Atuarial ☐ CDI ☐ IMA-B ☐ IMA-B 5
☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1 ☐ IRF-M 1+
☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	36.930.011,33	0,00	0,00	37.964.069,42	1.034.058,09	2,80%	2,80%	4,98%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	15.995.382,33	0,00	0,00	16.329.339,76	333.957,43	2,09%	2,09%	3,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	136.344.895,02	0,00	70.000,00	137.928.662,62	1.653.767,60	1,21%	1,21%	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28.287.725,89	0,00	0,00	28.607.806,83	320.080,94	1,13%	1,13%	0,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	16.004.915,24	0,00	0,00	16.179.270,54	174.355,30	1,09%	1,09%	0,73%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	149.237.246,81	0,00	0,00	150.844.061,79	1.606.814,98	1,08%	1,08%	0,90%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	274.612.465,18	0,00	0,00	277.217.691,28	2.605.226,10	0,95%	0,95%	1,27%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.374.310,00	0,00	0,00	14.501.900,00	127.590,00	0,89%	0,89%	0,40%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	302.493.663,25	15.291.352,08	14.998,57	320.117.316,26	2.347.299,50	0,74%	0,75%	1,17%
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.357.374,00	0,00	0,00	25.478.406,00	121.032,00	0,48%	0,48%	0,15%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	257.589.820,95	0,00	0,00	258.712.488,37	1.122.667,42	0,44%	0,44%	0,38%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	42.423.622,29	25.049.000,00	24.428.881,34	43.140.001,59	96.260,64	0,14%	0,26%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.041.152,00	0,00	5.041.818,94	0,00	666,94	0,01%	0,26%	0,05%
Total Renda Fixa	1.304.692.584,29	40.340.352,08	29.555.698,85	1.327.021.014,46	11.543.776,94	0,88%		1,03%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.900.000,00	0,00	30.000,00	4.680.000,00	810.000,00	20,77%	20,00%	15,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	15.528.728,96	0,00	0,00	17.407.405,58	1.878.676,62	12,10%	12,10%	14,62%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	29.973.401,24	0,00	0,00	32.933.926,47	2.960.525,23	9,88%	9,88%	12,39%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	7.815.817,75	0,00	0,00	8.576.877,67	761.059,92	9,74%	9,74%	11,15%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	18.592.614,38	0,00	0,00	20.322.868,50	1.730.254,12	9,31%	9,31%	12,59%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	40.765.184,58	0,00	0,00	44.548.211,33	3.783.026,75	9,28%	9,28%	13,00%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	50.326.373,18	0,00	0,00	54.832.202,12	4.505.828,94	8,95%	8,95%	12,00%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	19.409.295,61	0,00	0,00	21.102.213,33	1.692.917,72	8,72%	8,72%	12,59%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	37.472.622,28	0,00	0,00	40.702.176,33	3.229.554,05	8,62%	8,62%	11,52%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	38.323.678,35	0,00	0,00	41.623.180,51	3.299.502,16	8,61%	8,61%	12,48%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	21.869.265,37	0,00	0,00	23.296.618,17	1.427.352,80	6,53%	6,53%	10,47%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	41.942.420,66	0,00	0,00	42.467.971,88	525.551,22	1,25%	1,25%	1,24%
Total Renda Variável	325.919.402,36	0,00	30.000,00	352.493.651,89	26.604.249,53	8,16%		10,99%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	290.073.855,18	20.380.789,40	14.998,57	320.117.316,26	9.677.670,25	3,12%	3,27%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	264.227.351,66	5.063.937,31	0,00	277.217.691,28	7.926.402,31	2,94%	2,96%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	145.422.928,19	0,00	0,00	150.844.061,79	5.421.133,60	3,73%	3,73%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	133.239.376,10	0,00	70.000,00	137.928.662,62	4.759.286,52	3,57%	3,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	250.859.975,54	4.977.766,52	0,00	258.712.488,37	2.874.746,31	1,12%	1,12%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	35.876.767,58	0,00	0,00	37.964.069,42	2.087.301,84	5,82%	5,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27.575.048,83	0,00	0,00	28.607.806,83	1.032.758,00	3,75%	3,75%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	15.528.468,67	0,00	0,00	16.329.339,76	800.871,09	5,16%	5,16%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	15.664.872,13	0,00	0,00	16.179.270,54	514.398,41	3,28%	3,28%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	40.551.491,79	75.044.000,00	72.726.367,28	43.140.001,59	270.877,08	0,23%	0,78%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.264.530,00	0,00	0,00	14.501.900,00	237.370,00	1,66%	1,66%
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.250.364,00	0,00	0,00	25.478.406,00	228.042,00	0,90%	0,90%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	5.003.266,52	5.041.818,94	0,00	38.552,42	0,77%	1,09%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.535.223,39	1.535.533,04	0,00	309,65	0,02%	0,49%
Total Renda Fixa					35.869.719,48	2,78%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	43.670.926,39	0,00	0,00	54.832.202,12	11.161.275,73	25,56%	25,56%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	34.848.531,69	0,00	0,00	44.548.211,33	9.699.679,64	27,83%	27,83%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	31.115.731,47	0,00	0,00	40.702.176,33	9.586.444,86	30,81%	30,81%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	32.072.636,54	0,00	0,00	41.623.180,51	9.550.543,97	29,78%	29,78%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	24.721.564,67	0,00	0,00	32.933.926,47	8.212.361,80	33,22%	33,22%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	16.225.191,50	0,00	0,00	21.102.213,33	4.877.021,83	30,06%	30,06%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	15.799.485,89	0,00	0,00	20.322.868,50	4.523.382,61	28,63%	28,63%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	18.799.322,30	0,00	0,00	23.296.618,17	4.497.295,87	23,92%	23,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	13.028.386,94	0,00	0,00	17.407.405,58	4.379.018,64	33,61%	33,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	6.349.002,68	0,00	0,00	8.576.877,67	2.227.874,99	35,09%	35,09%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	40.291.621,63	0,00	0,00	42.467.971,88	2.176.350,25	5,40%	5,40%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.509.970,00	0,00	81.000,00	4.680.000,00	1.251.030,00	35,64%	34,34%
			Total Renda Variável		72.142.280,19	25,73%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	298.173.237,19	47.026.243,00	38.514.998,57	320.117.316,26	13.432.834,64	3,89%	4,63%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	258.008.309,59	4.977.766,52	10.000.000,00	258.712.488,37	5.726.412,26	2,18%	2,27%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	295.502.757,61	5.063.937,31	28.500.000,00	277.217.691,28	5.150.996,36	1,71%	1,75%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	184.332.471,86	0,00	38.500.000,00	150.844.061,79	5.011.589,93	2,72%	3,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	134.129.940,73	0,00	70.000,00	137.928.662,62	3.868.721,89	2,88%	2,88%
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.293.186,00	0,00	702.768,11	25.478.406,00	887.988,11	3,51%	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28.511.538,70	0,00	717.182,26	28.607.806,83	813.450,39	2,85%	2,90%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	41.566.390,92	162.411.146,55	161.349.069,71	43.140.001,59	511.533,83	0,25%	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	16.193.389,37	0,00	414.262,22	16.179.270,54	400.143,39	2,47%	2,51%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	14.790.630,00	0,00	392.553,78	14.501.900,00	103.823,78	0,70%	-1,95%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	5.003.266,52	5.041.818,94	0,00	38.552,42	0,77%	2,48%
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIAD...	201.545,15	0,00	202.801,22	0,00	1.256,07	0,62%	0,90%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.535.223,39	1.535.533,04	0,00	309,65	0,02%	1,24%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	16.611.603,18	0,00	0,00	16.329.339,76	-282.263,42	-1,70%	-1,70%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	40.120.603,24	0,00	0,00	37.964.069,42	-2.156.533,82	-5,38%	-5,38%
			Total Renda Fixa		33.508.815,48	2,12%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	4.469.970,00	0,00	253.500,00	4.680.000,00	463.530,00	10,37%	4,70%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	42.910.691,06	0,00	0,00	42.467.971,88	-442.719,18	-1,03%	-1,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	0,00	10.000.000,00	0,00	8.576.877,67	-1.423.122,33	-14,23%	-12,31%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	25.715.050,29	0,00	0,00	21.102.213,33	-4.612.836,96	-17,94%	-17,94%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	0,00	47.000.000,00	0,00	41.623.180,51	-5.376.819,49	-11,44%	-17,75%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	26.330.167,34	0,00	0,00	20.322.868,50	-6.007.298,84	-22,82%	-22,82%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	0,00	29.631.444,48	0,00	23.296.618,17	-6.334.826,31	-21,38%	-18,67%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	24.349.835,85	0,00	0,00	17.407.405,58	-6.942.430,27	-28,51%	-28,51%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	0,00	40.233.275,78	0,00	32.933.926,47	-7.299.349,31	-18,14%	-14,67%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	48.810.872,70	0,00	0,00	40.702.176,33	-8.108.696,37	-16,61%	-16,61%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	57.293.226,94	0,00	0,00	44.548.211,33	-12.745.015,61	-22,25%	-22,25%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	72.655.334,19	0,00	0,00	54.832.202,12	-17.823.132,07	-24,53%	-24,53%
				Total Renda Variável	-76.652.716,74	-17,86%	

MUNICIPIO DE SOROCABA
RELATORIO RESUMIDO DA EXECUCAO ORCAMENTARIA
BALANCO ORCAMENTARIO
ORCAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL
FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA
Período de Referência: JUNHO 2020

RREO - ANEXO 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e parágrafo 1o)

Em Reais

RECEITAS	PREVISAO INICIAL	PREVISAO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS				SALDO (a-c)
			No Mes (b)	% (b/a)	Ate o Mes (c)	% (c/a)	
RECEITAS (EXCETO INTRA-ORCAMENTARIAS) (I)	184.238.500,00	102.126.576,34	8.058.408,40	7,89	46.631.248,15	45,66	55.495.328,19
RECEITAS CORRENTES	184.238.500,00	102.126.576,34	8.058.408,40	7,89	46.631.248,15	45,66	55.495.328,19
contribuicoes	86.445.500,00	79.634.494,02	6.096.125,10	7,65	36.204.997,17	45,46	43.428.496,85
contribuicoes sociais	86.445.500,00	79.634.494,02	6.096.125,10	7,65	36.204.997,17	45,46	43.429.496,85
receita patrimonial	74.745.000,00	654.825,26	90.659,81	13,84	1.140.983,12	174,24	-486.157,86
exploracao do patrimonio imobiliario do estado	35.000,00	30.820,42	1.962,42	6,36	11.449,42	37,14	19.371,00
valores mobiliarios	74.710.000,00	624.004,84	88.697,39	14,21	1.129.533,70	181,01	-505.528,86
outras receitas correntes	23.048.000,00	21.837.257,06	1.871.623,49	8,57	9.285.267,86	42,52	12.551.989,20
indenizacoes, restituicoes e ressarcimentos	45.000,00	293.764,97	34.875,95	11,87	242.025,77	82,38	51.739,20
demais receitas correntes	23.003.000,00	21.543.492,09	1.836.747,54	8,52	9.043.242,09	41,97	12.500.250,00
RECEITAS (INTRA-ORCAMENTARIAS) (II)	152.604.000,00	142.457.960,53	10.438.852,32	7,32	62.065.431,88	43,56	89.392.528,65
SUBTOTAL DAS RECEITAS (III)=(I+II)	336.842.500,00	244.584.536,87	18.497.260,72	7,56	108.696.680,03	44,44	135.887.856,84
OPERACOES DE CREDITO/ FINANCIAMENTO (IV)							
Operacoes de Credito - Mercado Interno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operacoes de Credito - Mercado Externo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DAS RECEITAS (V) = (III + IV)	336.842.500,00	244.584.536,87	18.497.260,72	7,56	108.696.680,03	44,44	135.887.856,84
DEFICIT (VI)1					46.579.451,21		
TOTAL COM DEFICIT (VII) = (V + VI)	336.842.500,00	244.584.536,87	18.497.260,72	7,56	155.276.131,24	63,48	89.308.405,63
SALDOS DE EXERCICIOS ANTERIORES		0,00			0,00		
recursos arrecadados em exercicios anteriores - RPPS		0,00			0,00		
superavit financeiro utilizado para creditos adicionais		0,00			0,00		

MUNICIPIO DE SOROCABA
RELATORIO RESUMIDO DA EXECUCAO ORCAMENTARIA
BALANCO ORCAMENTARIO
ORCAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL
FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA
Periodo de Referencia: JUNHO 2020

RREO - ANEXO 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e parágrafo 1o)

Em Reais

DESPESAS	DOTACAO INICIAL	DOTACAO ATUALIZADA	DESPESAS EMPENHADAS		SALDO	DESPESAS LIQUIDADAS		SALDO	DESPESAS PAGAS	INSCRITAS EM RESTOS A PAGAR NAO PROCESSADOS
			No Mes	Ate o Mes (f)		No Mes	Ate o Mes (h)			
	(d)	(e)		(f)	(g)=(e-f)		(h)	(i)=(e-h)	(j)	(k)
DESPESAS (EXCETO INTRA-ORCAMENTARIAS) (VIII)	360.253.000,00	360.253.000,00	195.926,07	306.232.935,75	54.020.064,25	26.284.931,04	155.035.025,35	205.217.974,65	154.998.166,79	0,00
DESPESAS CORRENTES										
pessoal e encargos sociais	357.732.000,00	357.732.000,00	17.989,25	305.048.681,59	52.683.318,41	26.149.743,49	154.430.059,50	203.301.940,50	154.427.940,53	0,00
outras despesas correntes	2.271.000,00	2.271.000,00	177.936,82	1.184.254,16	1.086.745,84	135.187,55	604.965,85	1.666.034,15	570.218,26	0,00
DESPESAS DE CAPITAL										
investimentos	250.000,00	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	0,00	0,00
RESERVA DE CONTINGENCIA										
reserva de contingencia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DESPESAS (INTRA-ORCAMENTARIAS) (IX)	470.000,00	470.000,00	0,00	444.469,52	25.530,48	41.360,70	241.105,89	228.894,11	196.506,04	0,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS (X)=(VIII + IX)	360.723.000,00	360.723.000,00	195.926,07	306.677.405,27	54.045.594,73	26.326.291,74	155.276.131,24	205.446.868,76	155.194.672,83	0,00
AMORTIZACAO DA DIVIDA/ REFINANCIAMENTO(XI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortizacao da Divida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Divida Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Divida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortizacao da Divida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Divida Mobiliaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Divida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DAS DESPESAS (XII) = (X + XI)	360.723.000,00	360.723.000,00	195.926,07	306.677.405,27	54.045.594,73	26.326.291,74	155.276.131,24	205.446.868,76	155.194.672,83	0,00
SUPERAVIT (XIII)							0,00			
TOTAL (XIV) = (XII + XIII)	360.723.000,00	360.723.000,00	195.926,07	306.677.405,27	54.045.594,73	26.326.291,74	155.276.131,24	205.446.868,76	155.194.672,83	0,00
RESERVA DO RPPS	210.011.500,00	210.011.500,00			210.011.500,00			210.011.500,00		

MUNICIPIO DE SOROCABA
RELATORIO RESUMIDO DA EXECUCAO ORCAMENTARIA
BALANCO ORCAMENTARIO
ORCAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL
FUNDACAO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA
Periodo de Referencia: JUNHO 2020

RREO - ANEXO 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e paragrafo 1o)

Em Reais

RECEITAS INTRA-ORCAMENTARIAS	PREVISAO INICIAL	PREVISAO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS				SALDO (a-c)
			No Mes (b)	% (b/a)	Ate o Mes (c)	% (c/a)	
RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	152.604.000,00	142.457.960,53	10.438.852,32	7,32	62.065.431,88	43,56	80.392.528,65
contribuicoes - intra ofss	152.600.000,00	142.457.951,53	10.438.852,32	7,32	62.065.431,88	43,56	80.392.519,65
contribuicoes sociais(i)	152.600.000,00	142.457.951,53	10.438.852,32	7,32	62.065.431,88	43,56	80.392.519,65
outras receitas correntes - intra ofss	4.000,00	9,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,00
demais receitas correntes(i)	4.000,00	9,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,00
TOTAL DAS RECEITAS INTRA-ORCAMENTARIAS	152.604.000,00	142.457.960,53	10.438.852,32	7,32	62.065.431,88	43,56	80.392.528,65

DESPESAS INTRA-ORCAMENTARIAS	DOTACAO INICIAL (d)	DOTACAO ATUALIZADA (e)	DESPESAS EMPENHADAS		SALDO (g)=(e-f)	DESPESAS LIQUIDADAS		SALDO (i)=(e-h)	DESPESAS PAGAS (j)	INSCRITAS EM RESTOS A PAGAR NAO PROCESSADOS (k)
			No Mes	Ate o Mes (f)		No Mes	Ate o Mes (h)			
DESPESAS CORRENTES										
pessoal e encargos sociais	470.000,00	470.000,00	0,00	444.469,52	25.530,48	41.360,70	241.105,89	228.694,11	196.506,04	0,00
TOTAL DAS DESPESAS INTRA-ORCAMENTARIAS	470.000,00	470.000,00	0,00	444.469,52	25.530,48	41.360,70	241.105,89	228.694,11	196.506,04	0,00

CONAM-RREO-2020-1.2

NOTAS:

1. O deficit sera apurado pela diferenca entre a receita realizada e a despesa liquidada nos cinco primeiros bimestres e a despesa empenhada no ultimo bimestre.

SILVANA MARIA SINISCALCO D CHINELATTO
PRESIDENTE
CPF-122.616.658-06

JOSE ANTONIO DE OLIVEIRA JUNIOR
DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
CPF-122.896.838-39

Maria Rita Ferri de Souza
Contador
CRC SP 165727/O-3

BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO**17.413.636/0001-68****Resumo****Gestão:** BB Gestão de Recursos DTVM**Auditoria:** KPMG**Administrador:** BB Gestão de Recursos DTVM**Início:** 04/10/2013**Custodiante:** Banco do Brasil**Resolução:** Artigo 8º, Inciso III**Taxas****Taxa de Administração:** 0,08%**Índice de Performance:** Não possui**Taxa de Performance:** Não possui**Taxa de Resgate:** Não possui**Carência:** Não há**Benchmark:** Não definido**Público Alvo:** Investidores qualificados**Investidor Qualificado:** Sim**Evolução PL e Cotistas**

MÊS	COTISTAS	PL
Jun/2019	22	487.016.910,46
Jul/2019	23	525.280.321,78
Ago/2019	20	556.535.081,06
Set/2019	37	589.340.688,57
Out/2019	38	613.814.477,86
Nov/2019	40	706.156.243,17
Dez/2019	44	710.862.245,45
Jan/2020	45	681.551.996,26
Fev/2020	46	625.060.406,24
Mar/2020	45	641.082.774,25
Abr/2020	48	772.588.016,77
Mai/2020	50	809.282.198,96

BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO**17.413.636/0001-68****Informações Operacionais**

Depósito Inicial: 250.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+5 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 6,01% em 23/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 267,02%

Número de dias com Retorno Positivo: 890

Número de dias com retorno negativo: 777

Mínimo Retorno Diário: -6,92% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 19,92%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2,68	20,73	19,88	18,47	43,83	50,09	47,48
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não definido)	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 5,50% A.A. (META ATUARIAL)	0,04	2,03	0,70	3,66	7,46	18,62	3,02

BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.413.636/0001-68

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O Fundo aplicará, preponderantemente, em ativos financeiros negociados no exterior, observadas as disposições contidas no art. 2º, §5º da ICVM nº 555/14.

Política de Investimentos:

Deverá apresentar, isolada ou cumulativamente, a composição abaixo, em relação ao seu Patrimônio Líquido: Títulos Públicos Federais e suas operações compromissadas (títulos emitidos exclusivamente pelo Tesouro Nacional do Brasil); cotas de FI classes Ref. DI e Renda Fixa, de baixo risco de crédito, regidos pela ICVM 555/14 e desde que em conformidade à Res.3792/09; cotas de FI em Ações com liquidez diária negociados no exterior e geridos pelo JP MORGAN, operações de Money Market (over, Time Deposit (TD) e Certificate of Deposit (CD) com o BB no exterior), conforme regras e limites estabelecidos em seu regulamento.

Composição da Carteira:

A carteira do fundo (base 29/05/2020) estava composta, majoritariamente por cotas do Fundo JPM MORGAN FUND (96,50% do PL), e Operação compromissada (0,16% do PL).

Rentabilidade:

O fundo não define de forma textual seu benchmark, porém como base comparativa, utilizamos o índice apresentado na lâmina do fundo MSCI Word. Neste caso, o fundo apresenta performance acima do índice na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada é de 0,08% e esta em linha com a cobrada por fundos de estratégia semelhante.

Fator de Risco:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados à mercado e liquidez.

Enquadramento:

O regulamento do fundo, assim como do fundo Master, está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (regulamentos v. 23/06/2020).

BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.413.636/0001-68

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de SOROCABA

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 2,57% (base maio/2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 121.118.778,01. Dado o PL do FUNDO (base maio/2020), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 42.593.799,95 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e também não possui aplicações em fundos com estratégias semelhantes (Multimercado - Exterior).

Fundos com investimentos em empresas estrangeiras podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais, assim também, mitigando o risco da carteira.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo. Em razão do RPPS possuir diversificação da carteira mantendo uma considerável exposição em renda variável, principalmente em fundos que buscam rentabilidade de acordo com a economia doméstica, recomendamos o aporte em fundos atrelados a economia do exterior, porém ressaltamos cautela ao realizar o aporte, devido atual cenário de instabilidade da economia global.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Longuíssimo Prazo.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

Santos, 06 de julho de 2020



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários);

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco.

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP

34.660.276/0001-18

Resumo

Gestão: Caixa Econômica Federal

Auditoria: KPMG

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 23/10/2019

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 8º, Inciso III

Taxas

Taxa de Administração: 1,50%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

Benchmark: NÃO INFORMADO

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTAS	PL
Jun/2019		
Jul/2019		
Ago/2019		
Set/2019		
Out/2019	3	197.935,00
Nov/2019	10	4.440.419,57
Dez/2019	30	39.981.068,86
Jan/2020	51	95.428.997,63
Fev/2020	57	114.225.102,88
Mar/2020	61	130.488.932,32
Abr/2020	59	126.765.838,67
Mai/2020	59	130.575.333,52

CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP

34.660.276/0001-18

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 5.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+13 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+15 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 4,20% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: -6,25%

Número de dias com Retorno Positivo: 80

Número de dias com retorno negativo: 68

Mínimo Retorno Diário: -4,27% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 16,39%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2,38	-3,78	-1,80	-1,46	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO INFORMADO)	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 5,50% A.A. (META ATUARIAL)	0,51	2,54	0,67	2,54	7,53	17,22	3,02

CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP

34.660.276/0001-18

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do Fundo é buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas do fundo FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO - CNPJ: 34.660.200/0001-92, e dentro dos limites estabelecidos em sua política de investimento.

Características do Fundo/ Política de Investimentos:

O gestor por meio de uma gestão ativa e dinâmica, buscará superar o seu indicador de referência, investindo no mínimo 95% do patrimônio líquido do Fundo em cotas de Fundos de investimentos que realizam operações em diversas classes de ativos, tais como Juros Pós Fixados, Juros Prefixados, Índices de Preços, Renda Variável, Moedas, Commodities, Estratégias de Hedge e ETFs, inclusive com ajustes de estratégia ao longo do tempo para acompanhar movimentos de mercado visando obter maiores ganhos. Não havendo, necessariamente, um fator de risco principal, uma vez que não possui obrigatoriamente compromisso de concentração em uma estratégia específica.

Composição da Carteira:

Em 29/05/2020, a carteira estava composta majoritariamente por cotas do Fundo CAIXA MASTER ESTRATÉGIA LIVRE FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 34.660.200/0001-92), este por sua vez, possui exposição em Títulos federais (49,76% do PL), Operação compromissada (47,10% do PL), Fundos de Investimentos (2,66% do PL) e Derivativos (0,34% do PL).

Rentabilidade:

Em razão do início recente da atividade do Fundo não é possível avaliar a rentabilidade do Fundo.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada será de 1,50% ao ano, em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante.

Risco:

O risco que o fundo incorre predominantemente é o de mercado.

Enquadramento:

O regulamento do fundo apresenta-se enquadrado em conformidade com o Artigo 8º Inciso III da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, não havendo impedimento legal de investimentos pelos RPPS (regulamento v. 27/02/2020).

CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP

34.660.276/0001-18

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de SOROCABA

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 2,53% (base junho/2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 125.483.494,76. Dado o PL do FUNDO (base maio/2020), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 6.872.385,97 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 2,5% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Multimercado).

Consideramos importante a exposição em fundos do segmento multimercado, a fim de proporcionar maior diversificação da carteira de investimentos. Fundos deste segmento permitem que o gestor invista com liberdade em ativos de diversas classes de risco, tais como moedas, derivativos, ações, entre outros. Fundos Multimercado, em geral, possuem retornos mais atrativos comparativamente, auxiliando o RPPS no cumprimento da meta atuarial.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Gestão Duration.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 08 de julho de 2020



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários);

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco.

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO**17.804.792/0001-50****Resumo****Gestão:** Santander Brasil Asset Management**Auditoria:** EY**Administrador:** Banco Santander**Início:** 09/09/2013**Custodiante:** Santander Securities Services**Resolução:** Artigo 9º - A, Inciso II**Taxas****Taxa de Administração:** 1,00%**Índice de Performance:** Não possui**Taxa de Performance:** Não possui**Taxa de Resgate:** Não possui**Carência:** Não há**Benchmark:** CDI**Público Alvo:** Investidores qualificados**Investidor Qualificado:** Sim**Evolução PL e Cotistas**

MÊS	COTISTAS	PL
Jun/2019	29	210.117.547,97
Jul/2019	28	192.202.547,82
Ago/2019	27	190.144.272,98
Set/2019	26	195.308.489,60
Out/2019	26	180.790.526,88
Nov/2019	26	192.914.648,09
Dez/2019	25	181.058.265,14
Jan/2020	27	201.939.971,31
Fev/2020	29	208.246.709,30
Mar/2020	28	203.837.556,54
Abr/2020	30	251.486.113,05
Mai/2020	150	269.855.976,73

SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO**17.804.792/0001-50****Informações Operacionais**

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 10.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+8 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 7,06% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 236,02%

Número de dias com Retorno Positivo: 921

Número de dias com retorno negativo: 767

Mínimo Retorno Diário: -5,63% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 15,44%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	3,48	29,64	25,32	26,80	50,27	51,76	46,95
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,24	1,54	0,86	1,92	4,87	11,55	0,71
IPCA + 5,50% A.A. (META ATUARIAL)	0,51	2,54	0,67	2,54	7,53	17,22	3,02

SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.804.792/0001-50

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O FUNDO tem por objetivo investir, preponderantemente, no mercado de ações global, de forma ativa, inclusive por meio de fundos e/ou veículos de investimento disponíveis no mercado internacional. Na parcela local, o FUNDO investirá em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito dos mercados financeiro e de capitais, com diversificação em vários mercados.

Característica do Fundo/ Política de Investimentos:

O fundo investirá no mínimo 67% de seus recursos em ativos ou modalidades operacionais negociadas no exterior exclusivamente: cotas de fundos de índice e cotas de fundos e/ou veículos de investimento em ações de diversos gestores internacionais.

Composição da Carteira:

A carteira do fundo na data de 29/05/2020 estava composta da seguinte maneira: Outros (84,35% do PL), Investimentos no Exterior (3,58% do PL), valores a pagar/receber (9,40% do PL), Títulos Federais (1,64% do PL) e Operações Compromissadas (1,04% do PL).

Rentabilidade do Fundo:

De acordo com informações da CVM, o indicador de referencia do fundo é o DI de um dia, portando, entendemos que não condiz com a estratégia apresentada (Investimento no Exterior), não sendo parâmetro para comparação da performance periódica.

Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada é de 1,00%, estando em linha com as praticadas por fundos de estratégia semelhante.

Riscos:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados a "mercado" e "crédito".

Enquadramento:

O regulamento do fundo (v. 23/10/2019) está enquadrado perante ao disposto na Resolução CMN nº 3.922/2010, Artigo 9º-A, Inciso II, atendendo cumulativamente ao disposto no parágrafo único, incisos I e II do artigo supra citado.

SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO**17.804.792/0001-50****Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de SOROCABA**

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 9º-A, Inciso II da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira não apresenta investimentos em fundos deste enquadramento (base junho/2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 167.951.466,64. Dado o PL do FUNDO (base maio/2020), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 14.202.946,14 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e também não possui aplicações em fundos com estratégias semelhantes (Multimercado - Exterior).

Fundos com investimentos em empresas estrangeiras podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais, assim também, mitigando o risco da carteira

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo. Em razão do RPPS possuir diversificação da carteira mantendo uma considerável exposição em renda variável, principalmente em fundos que buscam rentabilidade de acordo com a economia doméstica, recomendamos o aporte em fundos atrelados a economia do exterior, porém ressaltamos cautela ao realizar o aporte, devido atual cenário de instabilidade da economia global.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Gestão Duration.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

Santos, 08 de julho de 2020



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários);

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco.

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.