



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 Agosto de 2021



## 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	Perspectivas Econômicas .....	4
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS .....	9
3.3	Análise da Carteira de Investimentos.....	10
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos.....	10
3.3.2	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos. ....	10
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.....	11
3.3.4	Retorno X Meta Atuarial.....	12
3.3.5	Evolução Patrimonial .....	13
3.3.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos .....	13
3.3.7	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	14
3.4	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	16
3.5	Propostas de aplicações e migrações para Junho/2021 .....	16
3.6	Análise de Risco da Carteira de Investimentos .....	18
4.	CONCLUSÃO .....	19



## 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, promovida por este Comitê de Investimentos da FUNSERV.

Foi utilizado para a emissão deste Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Agosto de 2021, elaborado pela empresa Crédito e Mercado, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Anexol_Relatório Analítico Investimentos Agosto-2021	ANEXO I
Anexoll_BalançeteAnalítico_Prev_Agosto_2021	ANEXO II
Anexolll_Ata_da_Reunião_do_Comitê_20-09-2021	ANEXO III

## 3. PARECER DO COMITÊ

### 3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. *“BOLETIM RPPS” elaborado pela Gerência Nacional de Investidores Corporativos da Caixa Econômica Federal do mês de Agosto/2021.*
2. *“Alta da inflação inverte trajetória histórica dos títulos públicos”, publicado pela ANBIMA, em 03/09/2021.*

#### 3.1.1 Resenha Macro Brasil

##### **“ATIVIDADE ECONÔMICA:**

*No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de agosto (referentes a junho) foram os seguintes: A produção industrial ficou estável em 0,0% (M/M). No varejo restrito, houve queda de 1,7% (M/M), entre os setores, destaque para o recuo em vestuário (-3,6%), combustíveis (-1,2%) e supermercados (-0,5%). Já o volume de serviços subiu 1,7% (M/M) e, além disso, o resultado de maio foi revisado de 1,2% para 1,7%. O IBC-Br mostrou avanço de 1,1% (M/M), porém, o dado de maio sofreu revisão, mostrando queda mais acentuada (de 0,4% para 0,6%). Acerca do mercado de trabalho, em julho, o CAGED mostrou o 7º mês consecutivo de geração líquida de vagas (316,6 mil). Com esse resultado, a taxa de desemprego medida pela PNAD Contínua, recuou de 14,6% para 14,1%. No tocante à política fiscal, em julho, o déficit primário do Governo Central (GC) foi de R\$19,8 bi. No acumulado do ano, o déficit primário do GC é de R\$73,4 bi. Já o setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobras e Eletrobras, apresentou resultado primário de -R\$10,2 bi em julho. Nesse contexto a razão Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)/PIB recuou 0,1 p.p, para 83,8%.*



## **INFLAÇÃO:**

O IPCA avançou 0,87% (M/M) em agosto, desacelerando em relação ao observado em julho (0,96%). Apesar disso, a leitura foi significativamente maior que a expectativa do mercado (0,70%). Com isso, o índice acumula alta de 9,68% em 12 meses e 5,67% em 2021. Os principais vetores de alta foram os grupos “Alimentação” e “Transportes”, que avançaram 1,39% e 1,46%, influenciados pelos subgrupos “produtos in natura” e “combustíveis”, respectivamente. Essa leitura reforça a preocupação com a persistência da inflação, uma vez que a parte estrutural segue se deteriorando de maneira relevante e as medidas de núcleo continuam avançando acima da meta do BCB, apresentando variação de 6,07% na comparação interanual. O comportamento dos preços industriais requer atenção, tendo os preços de automóveis e etanol como os principais vetores. Além disso, o comportamento dos preços de “energia elétrica”, do petróleo e do câmbio pode reforçar a perspectiva negativa para as próximas leituras. Em suma, o resultado mantém o viés altista para a inflação, com riscos relevantes de que tenhamos que revisar nossa projeção para o mês de setembro, hoje em 0,80%.

## **POLÍTICA MONETÁRIA:**

Em agosto o COPOM elevou a taxa Selic em 100 bps, para 5,25% a.a.. Em sua comunicação, o BCB observou um cenário no qual as medidas de inflação subjacentes seguem acima da meta, com pressões adicionais por parte dos preços de serviços. O comitê avaliou ainda que o balanço de riscos segue assimetricamente negativo devido ao risco fiscal. Diante desse cenário, o Comitê entendeu ser apropriado elevar o ritmo de altas da Selic de 75 bps para 100 bps, sinalizando elevação de mesma magnitude na próxima reunião. Adicionalmente, o BCB ponderou ainda que a SELIC terá que ser elevada acima da taxa neutra de juros, caracterizando uma política monetária contracionista ao fim do ciclo.

## **GERAL:**

**Pandemia:** Em agosto o número de casos e óbitos ocasionados pela COVID-19 seguiu em tendência de queda, acompanhando a aceleração do processo de vacinação.

**Crise Hídrica:** A Aneel instituiu em agosto uma nova bandeira tarifária, chamada de bandeira de escassez hídrica, com vigência entre 01/09/2021 e 30/04/2022.

### 3.1.2 Resenha Macro Internacional

#### **EUA:**

Nos EUA, a divulgação da 2ª prévia do PIB do 2T21 indicou uma leve aceleração, que passou de 6,5% (T/T) na base anualizada para 6,6%. Acerca do mercado de trabalho, foram criadas 1.053 mil vagas de emprego não-agrícola em agosto, fazendo com que a taxa de desemprego recuasse de 5,9% para 5,4%. No tocante à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de julho (divulgado em agosto) variou 0,5% (M/M), desacelerando em relação ao mês anterior. Nos últimos 12 meses, o indicador permaneceu estável em 5,4% (A/A). No âmbito de política monetária, a ata da última reunião do FOMC trouxe como principal ponto a avaliação de que, para vários participantes, as condições econômicas amparam uma redução no programa de compras de ativos (tapering) nos próximos meses. Segundo o FOMC, a atividade econômica e o emprego seguiram se fortalecendo com o progresso na vacinação e os setores mais afetados pela pandemia melhoraram, embora ainda não se recuperaram plenamente. Em sua participação no Simpósio Anual de Jackson Hole, o presidente do FOMC, Jerome Powell, reafirmou ser apropriado reduzir o ritmo de compras de ativos ainda neste ano, caso a economia norte-americana siga se recuperando conforme o esperado.



## **EUROPA:**

*Na Zona do Euro, os resultados da 2ª prévia do PIB confirmaram crescimento de 2% no segundo trimestre (T/T). Entre os destaques positivos ficaram Portugal, Itália e Espanha, com crescimentos trimestrais de 4,9%, 2,7% e 2,8%, respectivamente. Alemanha e França registraram altas mais contidas, de 1,5% e 0,9% no período. Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 7,8% para 7,6% em julho (divulgado em agosto). Na Alemanha, o desemprego recuou de 3,7% para 3,6%, na França de 8,0% para 7,9% e na Itália de 9,4% para 9,3%. Já na Espanha, a queda foi mais acentuada, de 15,0% para 14,3%. No tocante à inflação, o Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor (HICP) de agosto variou 0,4% (M/M), de acordo com dados prévios. No âmbito de política monetária, na ata da última reunião, o Conselho do Banco Central Europeu ajustou sua comunicação para a novo regime de meta de inflação, que passou a ser simétrica em 2% e não mais “um pouco abaixo de 2%”. Assim o BCE afirmou que espera que as taxas de juros permaneçam nos níveis atuais ou inferiores até que veja a inflação atingir 2% antes do fim do seu horizonte de projeção e de forma duradoura.*

## **CHINA E JAPÃO:**

*Na China, em agosto, as políticas intervencionistas do governo somadas ao cenário de desaquecimento da atividade continuaram no radar dos investidores. Segundo a Caixin/Markit, o PMI industrial da China recuou de 50,3 para 49,2 em agosto. Esse é o nível mais baixo desde fevereiro/20, auge do choque de Covid-19, e, por estar abaixo de 50, já indica contração da atividade econômica chinesa em relação ao mês anterior. Tanto a demanda externa, interrompendo a sequência positiva dos últimos cinco meses, como a interna mostraram contração. Entre os vetores, destaque para os altos preços, o elevado volume de estoques e o fraco desempenho do setor imobiliário, que vêm sofrendo com pressão regulatória e condições mais restritas de crédito.*

## **GLOBAL:**

*Em agosto, o número de casos de Covid-19 seguiu em alta no mundo com a disseminação da variante Delta. Embora também tenha se observado crescimento no número de óbitos, ele foi concentrado em países e regiões que ainda não apresentavam avanço relevante no processo de vacinação. Contudo, a adoção de novas medidas restritivas, principalmente na Ásia e na Oceania, contribuiu para uma desaceleração do crescimento do número de casos no final do último mês. Diante desse contexto, as projeções do mercado para o crescimento do PIB Mundial em 2021 e 2022 se mantiveram em 6,0% e 4,5%.*

### 3.1.3 Perspectivas Econômicas

#### 3.1.3.1 Renda Fixa

## **IMA-B e IRF-M:**

*Em agosto a curva de juros nominais (prefixados) registrou forte volatilidade em um movimento de abertura com inclinação, enquanto a curva real (índice de preços) apresentou abertura com movimento de desinclinação. Tivemos ao longo do mês uma grande indefinição quanto ao cenário fiscal com concomitante aumento da tensão entre o Executivo e Judiciário, somado a renovadas pressões altistas para o IPCA, que segue com os núcleos deteriorados e agora possui a pressão adicional de um maior custo de energia e temores quanto a possibilidade de racionamento. O mercado das LFTs (pós-fixados) seguiu com bastante demanda, em um mês onde o Tesouro Nacional reduziu drasticamente as emissões de LTN, NTN-F e NTN-B, devido à volatilidade. A proximidade do vencimento da LFT 01/09/21 trouxe demanda adicional aos papéis pós-fixados, em*

momento de maior demanda por essa classe de ativos, devido à trajetória de alta da SELIC. Nesse contexto, os principais subíndices da ANBIMA performaram, majoritariamente, de forma negativa ao longo de agosto, tendo apenas o IRF-M1, IDKA 2 A e IMA-B5 rodado no terreno positivo. O resultado se repete para o acumulado ano, com alguns subíndices apresentando performance abaixo do CDI, conforme apresentado no gráficos ao lado.

**CDI: 0,43%; IRFM 1: 0,37%; IDKA IPCA 2 A: 0,26%; IMA-B 5: 0,15%; IMA Geral: -0,41%; IRF-M: -0,60%; IMA-B: -1,09%; IRFM 1+: -1,11%; IMA-B 5+: -2,22%.**

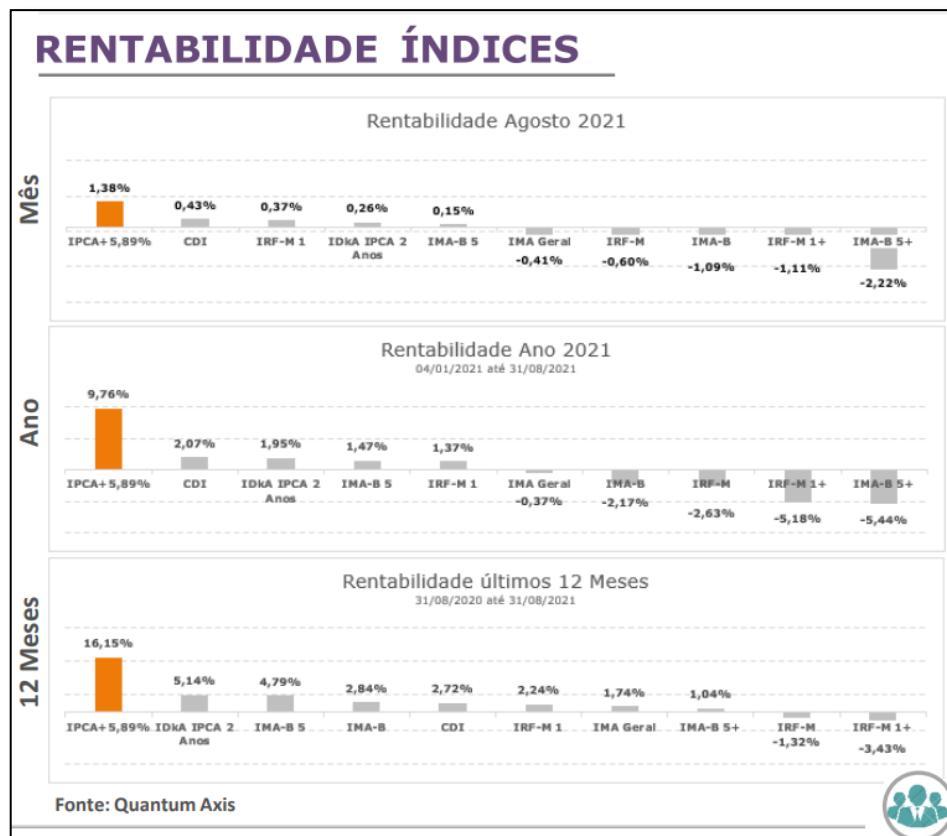
O cenário segue desafiador com os investidores monitorando basicamente (i) inflação nos EUA e no Brasil; (ii) sinalizações quanto ao inicio do tapering nos EUA; (iii) andamento do processo de vacinação e das novas variantes do COVID-19; (iv) ambiente político e seus impactos no fiscal do país.

### PERPECTIVAS AGOSTO:

Prospectivamente a visão é de que a inflação continue pressionada, diante disso e ainda crentes de um Banco Central crível em busca de trazer a inflação de 2022 para dentro da meta, mediante aumento da meta da Taxa Selic em nível superior ao neutro, seguimos com a visão de que as curvas de juros nominais e reais ainda possam sofrer com mais aberturas.

Acreditamos que as medidas de política monetárias que estão sendo adotadas atualmente vão surtir efeitos por volta do início do ano de 2022 ao passo em que logo na sequência a pauta de eleições presidenciais, ainda muito polarizada, acabe por adicionar prêmio de risco no mercado, principalmente nas pontas mais longas das curvas de juros.

Abaixo, quadro resumo dos indicadores de renda fixa, extraído do informe “Boletim RPPS”.



### 3.1.3.2 Renda Variável

*Ao longo de agosto observamos a disseminação da variante delta da Covid em diversos países, em especial nos Estados Unidos, Israel e China. No caso da China, esta situação levou o país a adotar novas medidas restritivas de mobilidade, fato que trouxe preocupação aos investidores, no entanto sem impactos relevantes em termos de preço de ativos, uma vez que as vacinas atuais têm se mostrado eficazes no combate a essa nova variante e não houve aumento no número de mortes nos países mais infectados.*

*Em termos econômicos, permanece como pano de fundo o forte ritmo de crescimento global, sobretudo na China e nos Estados Unidos, o elevado grau de estímulos monetários no mundo e a melhora dos índices de mobilidade nas principais economias. Pelo lado negativo mantém-se as incertezas relacionadas ao possível início do tapering pelo FED nos próximos meses e às medidas de restrição chinesas ao mercado de commodities, educação e ao setor de tecnologia. Nesse contexto, tivemos mais um mês positivo para as bolsas no mundo, com destaque para os índices norte-americanos, que acumularam altas entre 1,86% (Nasdaq) e 1,70% (S&P500). Na Europa o Euro Stoxx 50 avançou 1,97% enquanto as bolsas asiáticas subiram 1,68% (Japão) e 3,07% (China). Em âmbito doméstico, apesar do avanço relevante da vacinação, o Ibovespa recuou 2,48% em agosto. A queda pode ser explicada, principalmente, pela piora dos riscos fiscais além das preocupações relacionadas à elevada inflação corrente e expectativas para 2022 persistentemente acima da meta e seus possíveis impactos na condução da política monetária.*

*Em relação ao índice BDRX, em agosto, o real se fortaleceu frente ao dólar ao apreciar-se 1,21%. Contudo, a boa performance dos ativos estrangeiros superou o impacto cambial no período e contribuiu para que o índice fechasse mais um mês em consistente alta. Assim, o BDRX subiu 2,28% em agosto e acumula um retorno de 19,22% em 2021.*

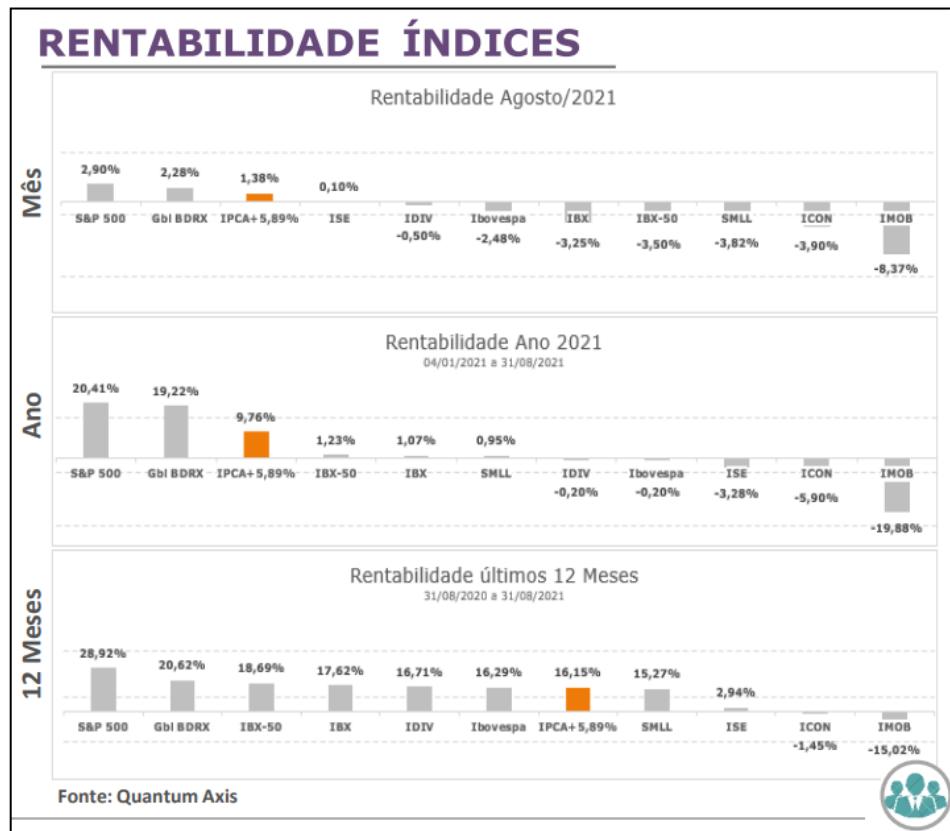
#### **PERPECTIVAS AGOSTO:**

*Apesar da percepção de aumento dos riscos, enxergamos boas oportunidades nos mercados de bolsa, baseados na retomada esperada do crescimento econômico e expectativa de revisões para cima nas estimativas de lucro das companhias para os próximos períodos, cenário que poderá contribuir adicionalmente com a valorização dos ativos na bolsa local.*

*No mercado externo, o quadro é de crescimento bastante robusto, com destaque para o avanço da atividade na China e EUA, o que deverá manter os preços das commodities em níveis elevados. Além disso, apesar de reconhecermos que aumentou o risco de uma antecipação do tapering pelo FED ainda em 2021, o mercado global segue com liquidez abundante e taxas de juros nas mínimas históricas.*

**Fonte:** Boletim RPPS

*A seguir, quadro resumo dos indicadores de renda variável, extraído do informe “Boletim RPPS”.*



#### 3.1.4 Alta da inflação inverte trajetória histórica dos títulos públicos

“Resultado do IMA (Índice de Mercado ANBIMA) acumulado em 2021 está abaixo da valorização da Selic e do IPCA.

A alta da inflação neste ano, em patamar acima do que era esperado pelo mercado, puxou para baixo os preços dos títulos públicos, impactando os resultados do IMA (Índice de Mercado ANBIMA), que acompanha a performance desses papéis. Com a piora do cenário inflacionário, o ciclo de alta da taxa de juros obrigou o mercado a reprecificar os papéis que estavam em suas carteiras, reduzindo preços (elevando as taxas) e, por consequência, suas rentabilidades.

O movimento alterou a trajetória histórica do IMA: nos últimos dez anos, o índice acumula valorização de 164,45%, acima da registrada no mesmo período pela Selic, de 125,86%, e pelo IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), de 75,5%; enquanto em 2021 (até 31 de agosto) o retorno negativo do IMA, de -0,37%, fica abaixo dos dois indicadores (Selic em 2,07% e IPCA em 5,45%).



O aumento do prêmio de risco da inflação embutido nas taxas dos papéis, reflexo da persistência da alta do IPCA mesmo após o ciclo ascendente da Selic, contribuiu para uma redução ainda maior dos preços dos ativos.

Os títulos públicos de prazos mais longos, e que por isso, exigem maior magnitude nos ajustes dos seus preços, foram os mais prejudicados: o IMA-B5+, que acompanha as NTN-Bs com vencimentos acima de cinco anos, apresenta desvalorização de 5,44% no ano. Entre os prefixados com prazos maiores do que um ano, refletidos pelo IRF-M1+, a baixa é de 5,18%.”

Fonte: ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais  
Disponível em: [https://www.anbima.com.br/pt\\_br/noticias/alta-da-inflacao-inverte-trajetoria-historica-dos-titulos-publicos.htm](https://www.anbima.com.br/pt_br/noticias/alta-da-inflacao-inverte-trajetoria-historica-dos-titulos-publicos.htm). Acesso em 15/09/2021.

### 3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Agosto de 2021 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.

Ocorreram resgates parciais dos fundos abaixo relacionados, destinados ao pagamento de benefícios previdenciários e custeio administrativo, os quais geraram receita orçamentária:

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	R\$231.854,19
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	R\$10,27

Foram pagos Cupons Semestrais, dos fundos abaixo relacionados, os quais geraram receita orçamentária:

ATIVO	Receita Orçamentária
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 19.303.795/0001-35	R\$51.530,36
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 20.734.931/0001-20	R\$109.750,83

Também foram realizados resgates destinados à alocação em outros fundos de investimento, os quais geraram receita orçamentária:

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO CNPJ: 13.077.415/0001-05	R\$207,64
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES CNPJ: 02.436.763/0001-05	R\$4.558.854,92

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Agosto/2021, decorrente dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$4.952.208,21 (quatro milhões, novecentos e cinquenta e dois mil, duzentos e oito reais e vinte e um centavos).

Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN<sup>(\*)</sup> 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 na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos

Ao analisar o enquadramento segundo os limites permitidos da Resolução e Política de Investimentos, foi identificado 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

#### 3.3.2 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão dentro do contexto do mercado financeiro, 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\$1.232.946.652,12 (um bilhão, duzentos e trinta e dois milhões, novecentos e quarenta e seis mil, seiscentos e cinquenta e dois reais e doze centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$5.127.886,36 (menos cinco milhões, cento e vinte e sete mil, oitocentos e oitenta e seis reais e trinta e seis centavos), o que representa resultado negativo de -0,41%.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.582.737,77	0,00	278.550,64	10.335.928,82	31.741,69	0,30%	0,31%	0,74%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	47.057.881,23	28.553.800,00	26.797.000,00	49.000.818,19	186.136,96	0,25%	0,45%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.049.722,31	0,00	569.560,93	21.529.470,98	49.309,60	0,22%	0,24%	0,93%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	167.226.505,65	0,00	0,00	167.524.950,99	298.445,34	0,18%	0,18%	1,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	126.151.217,10	0,00	0,00	126.322.561,01	171.343,91	0,14%	0,14%	1,29%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	159.649.078,33	0,00	0,00	159.854.031,88	204.953,55	0,13%	0,13%	1,29%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	110.707.732,51	0,00	0,00	110.822.420,07	114.687,56	0,10%	0,10%	1,31%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.171,72	32.430,81	32.430,81	2.182,07	10,35	0,03%	0,24%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.406.309,01	1.406.516,65	0,00	207,64	0,01%	0,30%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	137.121.598,97	0,00	0,00	136.497.867,50	-623.731,47	-0,45%	-0,45%	1,34%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	110.615.209,31	0,00	0,00	110.058.023,18	-557.186,13	-0,50%	-0,50%	1,57%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.680.440,12	0,00	0,00	24.334.326,80	-346.113,32	-1,40%	-1,40%	1,51%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	321.308.262,67	13.500,00	0,00	316.664.070,63	-4.657.692,04	-1,45%	-1,45%	1,87%
Total Renda Fixa	1.237.152.557,69	30.006.039,82	29.084.059,03	1.232.946.652,12	-5.127.886,36	-0,41%		1,39%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, representam um montante de R\$614.193.982,12 (seiscentos e quatorze milhões, cento e noventa e três mil, novecentos e oitenta e dois reais e doze centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$5.699.159,04 (menos cinco milhões, seiscentos e noventa e nove mil, cento e cinquenta e nove reais e quatro centavos), o que representa resultado negativo de -0,92%.

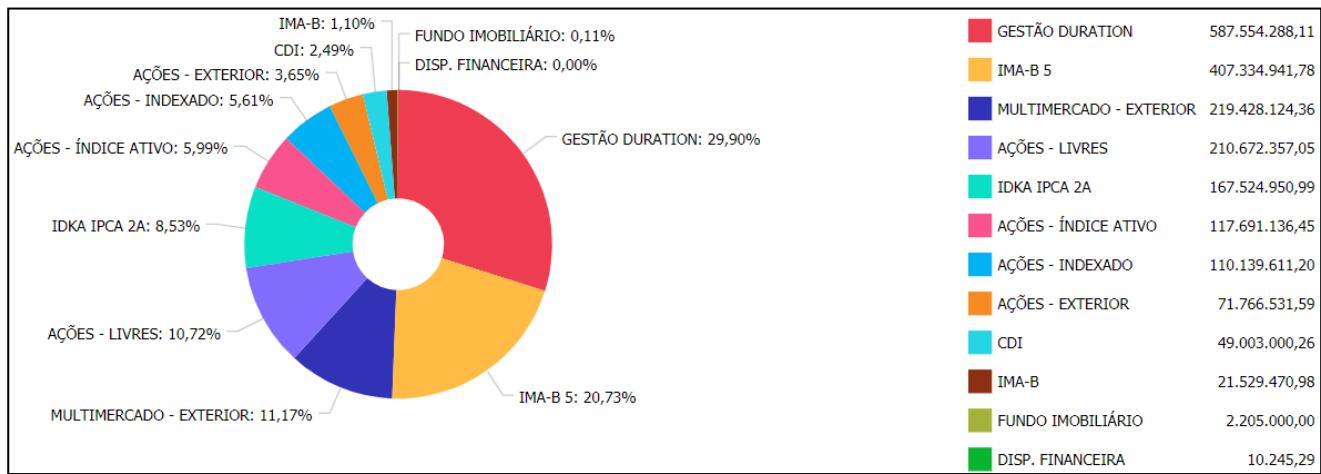
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	84.879.866,24	0,00	0,00	87.729.269,57	2.849.403,33	3,36%	3,36%	3,87%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	82.985.852,58	0,00	0,00	85.756.607,85	2.770.755,27	3,34%	3,34%	3,86%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	24.326.518,81	0,00	24.368.235,34	0,00	41.716,53	0,17%	-2,10%	8,57%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.227.500,00	0,00	13.500,00	2.205.000,00	-9.000,00	-0,40%	-1,01%	6,88%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	14.834.347,25	12.184.117,66	0,00	26.587.781,21	-430.683,70	-1,59%	-2,06%	7,26%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	14.175.083,84	12.184.117,66	0,00	25.823.212,51	-535.988,99	-2,03%	-2,95%	9,85%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	59.280.610,02	0,00	0,00	57.973.346,42	-1.307.263,60	-2,21%	-2,21%	7,73%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	70.393.998,02	0,00	0,00	68.797.879,44	-1.596.118,58	-2,27%	-2,27%	8,05%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	86.018.621,60	0,00	0,00	83.868.615,02	-2.150.006,58	-2,50%	-2,50%	8,06%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	26.946.238,35	0,00	0,00	26.270.996,18	-675.242,17	-2,51%	-2,51%	8,14%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	40.080.536,61	0,00	0,00	38.965.471,55	-1.115.065,06	-2,78%	-1,74%	8,49%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	48.999.893,66	0,00	0,00	47.593.156,35	-1.406.737,31	-2,87%	-2,87%	8,64%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	50.474.526,58	0,00	0,00	48.893.257,01	-1.581.269,57	-3,13%	-3,13%	8,32%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	0,00	1.406.516,65	0,00	1.355.084,59	-51.432,06	-3,66%	-4,27%	8,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	10.576.530,97	0,00	0,00	10.180.713,48	-395.817,49	-3,74%	-3,74%	8,82%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	0,00	2.300.000,00	0,00	2.193.590,94	-106.409,06	-4,63%	-4,79%	9,33%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>616.200.124,53</b>	<b>28.074.751,97</b>	<b>24.381.735,34</b>	<b>614.193.982,12</b>	<b>-5.699.159,04</b>	<b>-0,92%</b>		<b>6,99%</b>

Os fundos de investimentos classificados como exterior, representam um montante de R\$117.708.778,53 (cento e dezessete milhões, setecentos e oito mil, setecentos e setenta e oito reais e cinquenta e três centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$2.210.860,45 (dois milhões, duzentos e dez mil, oitocentos e sessenta reais e quarenta e cinco centavos), o que representa resultado de 1,91%.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO	33.179.796,97	0,00	0,00	34.128.037,88	948.240,91	2,86%	2,86%	5,47%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.127.863,37	0,00	0,00	24.715.472,97	587.609,60	2,44%	2,44%	6,20%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	6.000.000,00	0,00	6.139.432,76	139.432,76	2,32%	2,24%	6,38%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO	18.766.494,91	0,00	0,00	19.012.295,00	245.800,09	1,31%	1,31%	5,88%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	6.717.267,73	0,00	0,00	6.783.587,98	66.320,25	0,99%	0,99%	6,00%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	7.657.496,80	0,00	0,00	7.727.173,27	69.676,47	0,91%	0,91%	5,92%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	19.048.998,30	0,00	0,00	19.202.778,67	153.780,37	0,81%	0,81%	5,27%
<b>Total Exterior</b>	<b>109.497.918,08</b>	<b>6.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>117.708.778,53</b>	<b>2.210.860,45</b>	<b>1,91%</b>		<b>5,76%</b>

### 3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

Ao analisar a distribuição da carteira de investimentos do mês em referência, podemos destacar que a atual distribuição corresponde ao planejamento da FUNSERV, conforme previsto na política de investimentos, e efetivamente busca o entendimento da análise de cenário econômico. Segue quadro de Distribuição da Carteira de Investimentos:



### 3.3.4 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Agosto de 2021, o resultado obtido foi um retorno negativo de -0,44%, correspondente ao montante de -R\$8.616.184,95 (menos oito milhões, seiscentos e dezesseis mil, cento e oitenta e quatro reais e noventa e cinco centavos), sendo o retorno de -0,41% no total de renda fixa, retorno de -0,92% no total de renda variável e retorno de 1,91% no total de investimento no exterior.

No ano, o retorno acumulado corresponde a 0,81% contra a meta atuarial de 9,48%, ou seja, um gap de 8,57% no cumprimento da meta para o exercício de 2021. Um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$15.525.577,96 (quinze milhões, quinhentos e vinte e cinco mil, quinhentos e setenta e sete reais e noventa e seis centavos).

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.862.483.620,53	49.706.982,08	35.173.000,00	1.864.490.065,59	-12.527.537,02	-12.527.537,02	-0,67%	-0,67%	0,68%	0,68%	-98,82%	3,38%
Fevereiro	1.864.490.065,59	36.947.580,18	26.752.292,81	1.852.854.695,14	-21.830.657,82	-34.358.194,84	-1,16%	-1,82%	1,25%	1,93%	-94,57%	3,44%
Março	1.852.854.695,14	39.865.308,79	46.287.832,47	1.861.911.407,02	17.479.235,56	-16.878.959,28	0,94%	-0,90%	1,42%	3,38%	-26,58%	3,65%
Abri	1.861.911.407,02	62.415.274,17	34.014.544,28	1.913.007.018,22	22.694.881,31	5.815.922,03	1,20%	0,29%	0,74%	4,14%	7,05%	2,37%
Maio	1.913.007.018,22	120.318.723,83	109.062.779,77	1.954.165.549,26	29.902.586,98	35.718.509,01	1,55%	1,65%	1,28%	5,47%	33,82%	2,87%
Junho	1.954.165.549,26	61.459.292,38	51.620.045,66	1.966.502.408,55	2.497.612,57	38.216.121,58	0,13%	1,98%	0,98%	6,50%	30,44%	2,60%
Julho	1.966.502.408,55	193.947.735,09	183.525.184,67	1.962.850.600,30	-14.074.358,67	24.141.762,91	-0,71%	1,25%	1,43%	8,03%	15,62%	3,56%
Agosto	1.962.850.600,30	64.080.791,79	53.465.794,37	1.964.849.412,77	-8.616.184,95	15.525.577,96	-0,44%	0,81%	1,34%	9,48%	8,57%	3,40%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

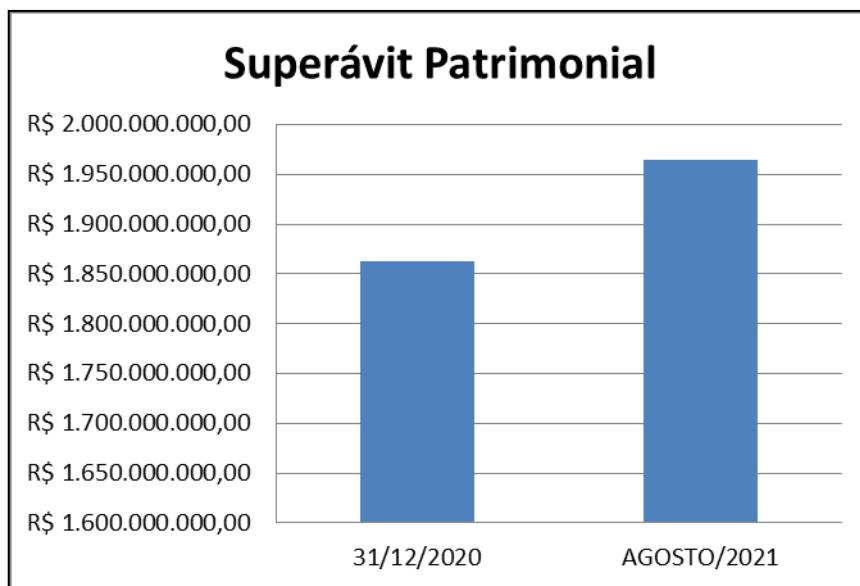


Retorno	Porcentagem
Investimentos	81%
IPCA + 5,48% a.a.	9,48%



### 3.3.5 Evolução Patrimonial

<b>Evolução Patrimonial</b>		
<b>31/12/2020</b>	<b>AGOSTO/2021</b>	<b>SUPERÁVIT PATRIMÔNIAL</b>
R\$ 1.862.483.620,53	R\$ 1.964.849.412,77	R\$ 102.365.792,24

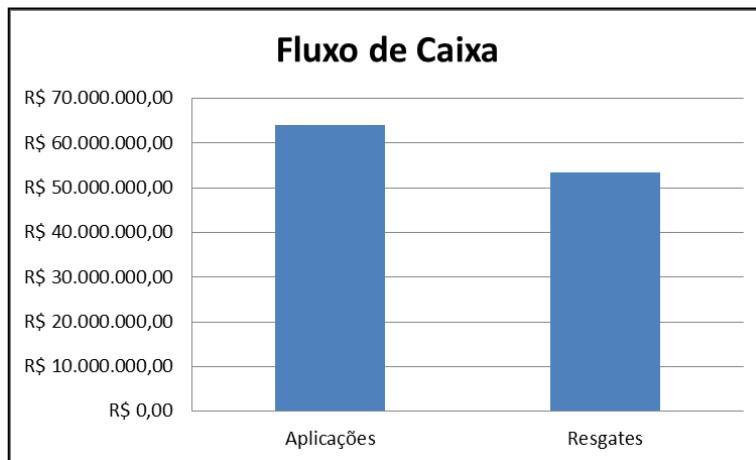


No início do exercício de 2021, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$1.862.483.620,53 (um bilhão, oitocentos e sessenta e dois milhões, quatrocentos e oitenta e três mil, seiscentos e vinte reais e cinquenta e três centavos). No final do mês de agosto de 2021, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido de R\$1.964.849.412,77 (um bilhão, novecentos e sessenta e quatro milhões, oitocentos e quarenta e nove mil, quatrocentos e doze reais e setenta e sete centavos). Dessa forma, houve aumento do patrimônio líquido da FUNSERV de R\$102.365.792,24 (cento e dois milhões, trezentos e sessenta e cinco mil, setecentos e noventa e dois reais e vinte e quatro centavos).

Este superávit, na carteira de ativos da Funserv, decorre da rentabilidade positiva acumulada no ano, bem como aplicação de novos recursos (saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário e repasse do COMPREV).

### 3.3.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

<b>Fluxo de Caixa</b>		
<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Entradas e Saídas</b>
R\$ 64.080.791,79	R\$ 53.465.794,37	R\$ 117.546.586,16



### 3.3.7 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No período foram emitidas 51 (cinquenta e uma) APRs, numeradas, sequencialmente, de 295 a 345, correspondentes ao ano de 2021.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reuniões realizadas em 18/01 e 21/07/2021, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reuniões realizadas em 25/01 e 28/07/2021, respectivamente, conforme resumo abaixo:

**a)** Aplicação de Recursos novos, oriundos da contribuição previdenciária (servidores e patronal) do Fundo Previdenciário:

<b>ATIVO: SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I - CNPJ: 19.436.818/0001-80</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/08/2021	301/2021	Aplicação	6.000.000,00
<b>ATIVO: SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES - CNPJ: 14.476.729/0001-43</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/08/2021	345/2021	Aplicação	2.300.000,00

**b)** Aplicação dos recursos da compensação previdenciária (COMPREV):

<b>ATIVO: BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIARIO - CNPJ: 13.077.415/0001-05</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/08/2021	306/2021	Aplicação	1.406.309,01
09/08/2021	308/2021	Resgate	1.406.516,65
<b>ATIVO: SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES - CNPJ: 32.666.326/0001-49</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/08/2021	312/2021	Aplicação	1.406.516,65

**c) Aplicação dos rendimentos pagos pelo fundo imobiliário CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:**

<b>ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/08/2021	317/2021	Amortização	6.750,00
11/08/2021	318/2021	Amortização	6.750,00
	<b>TOTAL</b>		<b>13.500,00</b>
<b>ATIVO: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.097/0001-55</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/08/2021	323/2021	Aplicação	6.750,00
12/08/2021	324/2021	Aplicação	6.750,00
	<b>TOTAL</b>		<b>13.500,00</b>

**d) Aplicação do saldo disponível em conta corrente mantida na Caixa Econômica Federal, em fundo curto prazo, para posterior pagamento de despesa administrativa:**

<b>ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO - CNPJ: 00.834.074/0001-23</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/08/2021	300/2021	Aplicação	16.533,43
11/08/2021	316/2021	Aplicação	13.500,00
30/08/2021	336/2021	Aplicação	2.397,38
	<b>TOTAL</b>		<b>32.430,81</b>
06/08/2021	305/2021	Resgate	16.533,43
12/08/2021	322/2021	Resgate	13.500,00
31/08/2021	339/2021	Resgate	2.397,38
	<b>TOTAL</b>		<b>32.430,81</b>

**e) Recursos das contribuições previdenciárias que são utilizados para pagamento de benefícios previdenciários e despesas de administração do Fundo Financeiro, dos inativos de responsabilidades dos entes e do Fundo Previdenciário:**

<b>ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/08/2021	296/2021	Resgate	21.000,00
03/08/2021	298/2021	Resgate	5.000,00
03/08/2021	299/2021	Resgate	15.000,00
04/08/2021	302/2021	Resgate	1.615.000,00
06/08/2021	307/2021	Resgate	330.000,00
09/08/2021	309/2021	Resgate	50.000,00
09/08/2021	310/2021	Resgate	1.700.000,00
09/08/2021	311/2021	Resgate	35.000,00
10/08/2021	314/2021	Resgate	21.000,00
10/08/2021	315/2021	Resgate	36.000,00
11/08/2021	319/2021	Resgate	120.000,00
11/08/2021	320/2021	Resgate	2.977.000,00
11/08/2021	321/2021	Resgate	70.000,00
17/08/2021	330/2021	Resgate	30.000,00
24/08/2021	331/2021	Resgate	5.000,00
24/08/2021	332/2021	Resgate	40.000,00
30/08/2021	337/2021	Resgate	745.000,00
30/08/2021	338/2021	Resgate	18.982.000,00
	<b>TOTAL</b>		<b>26.797.000,00</b>
03/08/2021	297/2021	Aplicação	331.000,00
17/08/2021	329/2021	Aplicação	850.000,00
26/08/2021	334/2021	Aplicação	146.000,00
26/08/2021	335/2021	Aplicação	204.000,00
31/08/2021	342/2021	Aplicação	26.501.800,00
31/08/2021	343/2021	Aplicação	121.000,00
31/08/2021	344/2021	Aplicação	400.000,00
	<b>TOTAL</b>		<b>28.553.800,00</b>



**f) Realocação de recursos entre Fundos de Investimentos Renda Variável do Fundo Previdenciário:**

**ATIVO: SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES – CNPJ: 02.436.763/0001-05**

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/08/2021	295/2021	Resgate	10.000.000,02
10/08/2021	313/2021	Resgate	10.000.000,02
26/08/2021	333/2021	Resgate	4.368.235,30
<b>TOTAL</b>			<b>24.368.235,34</b>

**ATIVO: CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES – CNPJ: 30.068.169/0001-44**

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/08/2021	303/2021	Aplicação	5.000.000,01
13/08/2021	325/2021	Aplicação	5.000.000,00
31/08/2021	340/2021	Aplicação	2.184.117,65
<b>TOTAL</b>			<b>12.184.117,66</b>

**ATIVO: BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES – CNPJ: 07.882.792/0001-14**

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/08/2021	304/2021	Aplicação	5.000.000,01
13/08/2021	326/2021	Aplicação	5.000.000,00
31/08/2021	341/2021	Aplicação	2.184.117,65
<b>TOTAL</b>			<b>12.184.117,66</b>

\*Diferença de R\$ 0,02 (dois centavos) entre resgates e aplicações (10/08/2021 e 13/08/2021) permaneceu em conta corrente utilizada para fluxo de caixa.

**h) Pagamento de Cupons Semestrais:**

**ATIVO: BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 20.734.931/0001-20**

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
16/08/2021	327/2021	Resgate	569.560,93

**ATIVO: BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 19.303.795/0001-35**

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
16/08/2021	328/2021	Resgate	278.550,64

\* Recursos aplicados no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49, em 17/08/2021, conforme APR 329/2021.

### 3.4 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 20/09/2021, foi analisado o credenciamento do fundo BB Ações Bolsa Americana FI Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99.

Foram analisados os regulamentos, as lâminas de informações essenciais, a composição da carteira, balancetes e dados diários divulgados pela CVM, as demonstrações contábeis, formulário de informações complementares e os Questionários Padrão *Due Diligence* para Fundos de Investimento – Seção 2, dos respectivos fundos, sendo gerado o formulário “Anexo 1 – Análise de Fundos de Investimento”, os quais estão disponíveis no *Google Drive*.

### 3.5 Propostas de aplicações e migrações:

**1)** A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Outubro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais), propõe-se aplicação no fundo Santander Global Equities Dólar Master Investimento no Exterior FI Multimercado – CNPJ: 17.804.792/0001-50.

**2)** Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais), propõe-se que sejam aplicados no fundo Santander Global Equities Dólar Master Investimento no Exterior FI Multimercado – CNPJ: 17.804.792/0001-50.

**3)** Migração de fundo de renda fixa para fundos de investimento no exterior, da seguinte forma:

- a)** Resgate parcial no montante de R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55;
- b)** Aplicação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo BB Global Select Equity IE FI Multimercado – CNPJ: 17.413.636/0001-68, e;
- c)** Aplicação de R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo Caixa Multigestor Global Equities IE FIC Multimercado – CNPJ: 39.528.038/0001-77.

Os fundos indicados compõe a carteira de investimentos, no segmento investimento no exterior e, considerando a atual composição neste segmento e os valores alocados, ainda abaixo do limite de 10% da carteira, pertinente aumentar o volume de recursos neste fundo.

Considerando que os fundos classificados como investimentos no exterior têm contribuído com a diversificação da carteira, conforme bem se observa no resultado de Agosto/2021, pertinente ampliar o volume de recursos neste segmento. Em função da alta volatilidade do mercado, tanto em âmbito interno como exterior, bem como da cotação do dólar, o que impacta diretamente os fundos alocados neste segmento, entendemos que a ampliação de recursos neste segmento deve ser realizada de forma gradual.

**4)** Migração de recursos entre fundo de renda fixa e fundos de renda variável, da seguinte forma:

- a)** Resgate parcial, no montante de R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55;
- b)** Aplicação de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) no fundo BB Ações Bolsa Americana FI Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99;
- c)** Aplicação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo FIC Ações – CNPJ: 30.068.169/0001-44, e;
- d)** Aplicação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo BB Quantitativo FIC Ações – CNPJ: 07.882.792/0001-14.

O fundo indicado (BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES) possui como benchmark o índice S&P500 e sua estratégia se assemelha a outros fundos já integrantes da carteira (ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO e CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP). Ao buscar refletir a performance do índice S&P500, norte-americano, estas estratégias possuem menor correlação com o mercado interno e, em situações de adversidade, podem propiciar rentabilidade adversa dos fundos de renda variável vinculado ao mercado brasileiro, colaborando com a diversificação da carteira.

Esta situação pode ser evidenciada no resultado da carteira de renda variável de Agosto/2021. O que difere o fundo selecionado daqueles que constam em carteira é o enquadramento à Resolução BACEN nº 3.922/2010. Enquanto os fundos ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO e CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP, são enquadrados no Art. 8º, III, cujo limite é de 10% da carteira e, atualmente, com volume de aplicações em 8,78% da carteira, o fundo indicado é enquadrado no Art. 8º, II, a. Neste enquadramento, o limite de aplicações é de 25% (Pró Gestão Nível I) e, atualmente, o volume de recursos aplicados é de 16,34%.

A respeito dos fundos de renda variável, dado o momento de queda da bolsa brasileira, apresenta-se momento oportuno para novos aportes. Os fundos indicados possuem como características serem

fundos quantitativos, ou seja, as decisões dos gestores sobre os investimentos são tomadas com base nas avaliações feitas pelos algoritmos. Neste caso, o gestor não é o responsável por realizar todas as análises do mercado, pois isso será feito com o apoio da tecnologia. São fundos que passaram e integrar a carteira a partir de Julho/2021 e, em função dos volume de recursos neles investidos, é possível realizar novos aportes.

**5)** Propõe-se que os rendimentos pagos mensalmente pelo fundo imobiliário Caixa Rio Bravo Fundo de Fundos FII - CXRI11 - CNPJ: 17.098.794/0001-70 sejam aplicados do mês de Outubro até Dezembro de 2021, no fundo Caixa Brasil Ativa FIC Renda Fixa LP – CNPJ: 35.536.532/0001-22.

A respeito desta proposta, destaca-se que até o mês de Setembro, estes recursos vinham sendo aplicados no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55, conforme aprovado nas reuniões do Comitê de Investimento e Conselho Administrativo, em janeiro/2021, contudo, dada a opção de reduzir o volume de recursos aplicados neste fundo, pertinente a seleção de outro fundo para receber estes recursos. O fundo indicado possui gestão *duration*, mas com a possibilidade de gestão mais ampla que o anterior, visto que este restringe-se a títulos públicos e cuja política de investimento assuma o compromisso de buscar o retorno de índice de renda fixa não atrelado à taxa de juros de um dia, cuja carteira teórica seja composta exclusivamente por títulos públicos (fundos de renda fixa), conforme Resolução BACEN 3922/2010, Art. 7º, I, b.

Abaixo, enquadramento da carteira após a aplicação proposta:

	Posição em 16/09/2021		Aplicações	Resgates	Posição Após Operações	
<b>CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA</b>	<b>R\$ 267.112.419,16</b>	<b>13,66%</b>		<b>R\$ 55.000.000,00</b>	<b>R\$ 212.112.419,16</b>	<b>10,80%</b>
<b>Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '</b>	<b>R\$ 716.331.261,59</b>	<b>36,64%</b>		<b>R\$ 55.000.000,00</b>	<b>R\$ 661.331.261,59</b>	<b>33,67%</b>
<b>Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '</b>	<b>R\$ 512.471.892,65</b>	<b>26,21%</b>			<b>R\$ 512.471.892,65</b>	<b>26,09%</b>
<b>Subtotal RENDA FIXA</b>	<b>R\$ 1.228.803.154,24</b>	<b>62,85%</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 55.000.000,00</b>	<b>R\$ 1.173.803.154,24</b>	<b>59,75%</b>
<b>Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '</b>	<b>R\$ 105.489.770,57</b>	<b>5,40%</b>			<b>R\$ 105.489.770,57</b>	<b>5,37%</b>
<b>BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA AÇÕES</b>	<b>R\$ -</b>	<b>0,00%</b>	<b>R\$ 20.000.000,00</b>		<b>R\$ 20.000.000,00</b>	<b>1,02%</b>
<b>CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES</b>	<b>R\$ 25.181.316,54</b>	<b>1,29%</b>	<b>R\$ 10.000.000,00</b>		<b>R\$ 35.181.316,54</b>	<b>1,79%</b>
<b>BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES</b>	<b>R\$ 25.711.480,30</b>	<b>1,32%</b>	<b>R\$ 10.000.000,00</b>		<b>R\$ 35.711.480,30</b>	<b>1,82%</b>
<b>Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '</b>	<b>R\$ 317.358.410,37</b>	<b>16,23%</b>	<b>R\$ 40.000.000,00</b>		<b>R\$ 357.358.410,37</b>	<b>18,19%</b>
<b>Artigo 8º, Inciso III</b>	<b>R\$ 171.367.019,80</b>	<b>8,76%</b>	<b>R\$ -</b>		<b>R\$ 171.367.019,80</b>	<b>8,72%</b>
<b>Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '</b>	<b>R\$ 2.180.700,00</b>	<b>0,11%</b>			<b>R\$ 2.180.700,00</b>	<b>0,11%</b>
<b>Subtotal RENDA VARIÁVEL</b>	<b>R\$ 596.395.900,74</b>	<b>30,50%</b>	<b>R\$ 40.000.000,00</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 636.395.900,74</b>	<b>32,40%</b>
<b>SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER IE FI MULTIMERCADO</b>	<b>R\$ 19.216.787,77</b>	<b>0,98%</b>	<b>R\$ 9.200.000,00</b>		<b>R\$ 28.416.787,77</b>	<b>1,45%</b>
<b>BB GLOBAL SELECT EQUITY IE FI MULTIMERCADO</b>	<b>R\$ 18.619.725,46</b>	<b>0,95%</b>	<b>R\$ 10.000.000,00</b>		<b>R\$ 28.619.725,46</b>	<b>1,46%</b>
<b>CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO</b>	<b>R\$ 19.213.776,10</b>	<b>0,98%</b>	<b>R\$ 5.000.000,00</b>		<b>R\$ 24.213.776,10</b>	<b>1,23%</b>
<b>Artigo 9º - A, Inciso II</b>	<b>R\$ 98.971.405,88</b>	<b>5,06%</b>	<b>R\$ 24.200.000,00</b>		<b>R\$ 123.171.405,88</b>	<b>6,27%</b>
<b>Artigo 9º - A, Inciso III</b>	<b>R\$ 31.028.459,69</b>	<b>1,59%</b>			<b>R\$ 31.028.459,69</b>	<b>1,58%</b>
<b>Subtotal INV. EXTERIOR</b>	<b>R\$ 129.999.865,57</b>	<b>6,65%</b>	<b>R\$ 24.200.000,00</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 154.199.865,57</b>	<b>7,85%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.955.198.920,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 64.200.000,00</b>	<b>R\$ 55.000.000,00</b>	<b>R\$ 1.964.398.920,55</b>	<b>100,00%</b>

### 3.6 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez, a carteira de investimentos da FUNSERV possui liquidez imediata de 18,61% da carteira, 89,49% dos recursos com prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis e 98,20% possuem liquidez, sendo que 1,63% possuem carência em 15/08/2024. Assim, verifica-se que o prazo de disponibilidade dos recursos é compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS. Abaixo, tabela acerca do prazo de disponibilidade:



Prazo de Disponibilidade	R\$	%
<b>D+0</b>	365.667.070,89	18,61%
<b>D+1 até D+5</b>	1.392.599.039,86	70,88%
<b>D+6 até D+10</b>	19.012.295,00	0,97%
<b>D+11 até D+15</b>	45.025.991,18	2,29%
<b>D+16 até D+20</b>	0,00	0,00%
<b>D+21 até D+25</b>	107.119.531,45	5,45%
<b>Acima de D+25</b>	35.425.484,39	1,80%
<b>TOTAL</b>	<b>1.964.849.412,77</b>	<b>100,00%</b>

Quanto ao risco de crédito, não houve aplicações em fundos de investimentos que possuem em sua carteira ativos de risco de crédito.

No que se refere ao risco de mercado, consideramos a relação risco x retorno observando o indicador de desempenho VaR – Value at Risk, adotado pela FUNSERV na nossa Política de Investimentos.

Retorno	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
-0,44%	3,40%	1,39%	6,99%	5,76%

O VaR da carteira de investimentos em renda fixa se encontra em conformidade com sua estratégia de risco de mercado traçada na Política de Investimentos para 2021, limitado a 2,65% do valor alocado neste segmento. Da mesma forma, o VaR da carteira de investimentos em renda variável se encontra em conformidade com sua estratégia de risco de mercado traçada na Política de Investimentos para 2021, limitado a 14,46% do valor alocado neste segmento.

#### 4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações dos RPPS entendemos que devemos reduzir o volume de recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão *duration*, atualmente com 29,90% da carteira. Esses fundos possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando por outro lado na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) entendemos uma exposição de até 30% 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.

O Fundo de Reserva está em fase de Capitalização e do 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 2020, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância 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. Neste segmento, ao final de Agosto/2021, havia 31,26% de recursos alocados e entendemos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos.

Abaixo, segue resumo das propostas de aplicação do Comitê de Investimentos, após cautelosa análise, conforme Ata da Reunião Ordinária realizada em 20/09/2021 (ANEXO III):

**1)** A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Outubro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais), propõe-se aplicação no fundo Santander Global Equities Dólar Master Investimento no Exterior FI Multimercado – CNPJ: 17.804.792/0001-50.

**2)** Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais), propõe-se que sejam aplicados no fundo Santander Global Equities Dólar Master Investimento no Exterior FI Multimercado – CNPJ: 17.804.792/0001-50.

**3)** Migração de fundo de renda fixa para fundos de investimento no exterior, da seguinte forma:

**a)** Resgate parcial no montante de R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55;

**b)** Aplicação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo BB Global Select Equity IE FI Multimercado – CNPJ: 17.413.636/0001-68, e;

**c)** Aplicação de R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo Caixa Multigestor Global Equities IE FIC Multimercado – CNPJ: 39.528.038/0001-77.

**4)** Migração de recursos entre fundo de renda fixa e fundos de renda variável, da seguinte forma:

**a)** Resgate parcial, no montante de R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55;

**b)** Aplicação de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) no fundo BB Ações Bolsa Americana FI Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99;

**c)** Aplicação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo FIC Ações – CNPJ: 30.068.169/0001-44, e;

**d)** Aplicação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo BB Quantitativo FIC Ações – CNPJ: 07.882.792/0001-14.

**5)** Propõe-se que os rendimentos pagos mensalmente pelo fundo imobiliário Caixa Rio Bravo Fundo de Fundos FII - CXRI11 - CNPJ: 17.098.794/0001-70 sejam aplicados do mês de Outubro até Dezembro de 2021, no fundo Caixa Brasil Ativa FIC Renda Fixa LP – CNPJ: 35.536.532/0001-22.

No contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Agosto de 2021 e por estarem em concordância com o que foi definido em reunião ordinária deste comitê, no dia vinte e um de julho de dois mil e vinte e um, entendemos que não há indícios ou números que prejudique a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.

Sem mais,



---

Silvana M. S. Duarte Chinelatto  
Presidente Funserv

---

José Antônio de Oliveira Junior  
Diretor Administrativo e Financeiro

---

Edgar Aparecido Ferreira da Silva  
Gestor 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

---

Gêmima Maria Pires  
Membro do Comitê de Investimentos

MUNICÍPIO DE SOROCABA  
 RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA  
 BALANÇO ORÇAMENTÁRIO  
 ORÇAMENTOS FISCAIS E DA SEGURIDADE SOCIAL  
 FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M. SOROCABA  
 período de Referência: AGOSTO 2011

RREO

ANEXO 1

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

Em Reais

RECEITAS	PREVISÃO INICIAL	RECEITAS REALIZADAS					SALDO (a-c)	
		PREVISÃO ATUALIZADA (a)	No. Mes	%	Ate o Mes (c)	%		
RECEITAS (EXETO INTRA-ORÇAMENTÁRIAS) (I)								
RECEITAS CORRENTES								
CONTAS BANCÁRIAS								
CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS								
RENTA PATRIMONIAL								
exploração do patrimônio imobiliário do estado								
valores mobiliários								
outras receitas correntes								
indenizações, restituições e resarcimentos								
demais receitas correntes								
RECEITAS (INTRA-ORÇAMENTÁRIAS) (II)								
SUMÁRIO DAS RECEITAS (III)=(I+II)								
OPERACÕES DE CRÉDITO/ REFINANCIAMENTO (IV)								
Operações de Crédito - Mercado Interno								
Mobiliária								
Contráteis								
Operações de Crédito - Mercado Externo								
Mobiliária								
Contráteis								
RENTA DAS RECEITAS (V) = (III + IV)								
RESUMO (VI)								
RESUMO (VII)								
RESUMO (VIII) = (V + VI)								
RESUMO (IX)								
RESUMO (X)								
RESUMO (XI)								
RESUMO (XII)								
RESUMO (XIII)								
RESUMO (XIV)								
RESUMO (XV)								
RESUMO (XVI)								
RESUMO (XVII)								
RESUMO (XVIII)								
RESUMO (XIX)								
RESUMO (XX)								
RESUMO (XXI)								
RESUMO (XXII)								
RESUMO (XXIII)								
RESUMO (XXIV)								
RESUMO (XXV)								
RESUMO (XXVI)								
RESUMO (XXVII)								
RESUMO (XXVIII)								
RESUMO (XXIX)								
RESUMO (XXX)								
RESUMO (XXXI)								
RESUMO (XXXII)								
RESUMO (XXXIII)								
RESUMO (XXXIV)								
RESUMO (XXXV)								
RESUMO (XXXVI)								
RESUMO (XXXVII)								
RESUMO (XXXVIII)								
RESUMO (XXXIX)								
RESUMO (XL)								
RESUMO (XLI)								
RESUMO (XLII)								
RESUMO (XLIII)								
RESUMO (XLIV)								
RESUMO (XLV)								
RESUMO (XLVI)								
RESUMO (XLVII)								
RESUMO (XLVIII)								
RESUMO (XLIX)								
RESUMO (L)								
RESUMO (LII)								
RESUMO (LIII)								
RESUMO (LIV)								
RESUMO (LV)								
RESUMO (LVII)								
RESUMO (LVIII)								
RESUMO (LVIX)								
RESUMO (LVX)								
RESUMO (LVXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)								
RESUMO (LVXII)								
RESUMO (LVXIII)								
RESUMO (LVXIV)								
RESUMO (LVXV)								
RESUMO (LVXVI)								
RESUMO (LVXVII)								
RESUMO (LVXVIII)								
RESUMO (LVXIX)								
RESUMO (LVXX)								
RESUMO (LVXXI)				</				

RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA  
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO  
ORÇAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL  
FUNDACAO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.SOROCABA  
Período de Referência: AGOSTO 2021

RRECO - ANEXO 7 - LRF, art. 52, inciso I, linhas "a" e "b" do inciso II e parágrafo 1º

DESPESAS	Dotação		Despesas Enferradas		Saldo		Despesas Liquidadas		Saldo		Despesas Pagas		Inscritas em Restos a Pagar	
	INICIAL	ATUALIZADA	NO MES	ATE O MES	(g) = (e-f)	NO MES	ATE O MES	(h)	(i) = (e-h)	(j)	ATE O MES	(k)	NAO PROCESSADOS	
DESPESAS (EXCETO INTRA-ORÇAMENTÁRIAS) (VII)	365.775.000,00	365.775.000,00	28.463.122,98	225.467.626,47	140.307.373,53	28.630.319,26	224.071.509,14	141.703.490,86	223.902.604,00	0,00				
DESPESAS CORRENTES														
Pessoal e encargos sociais	365.450.000,00	363.450.000,00	28.450.667,94	224.021.942,76	139.428.057,24	28.497.947,85	223.178.962,68	140.271.037,32	223.038.606,44	0,00				
outras despesas correntes	2.025.006,90	2.025.006,90	12.455,04	1.358.869,94	666.130,06	152.371,41	805.732,70	1.219.267,30	777.183,80	0,00				
DESPESAS DE CAPITAL														
investimentos	300.000,00	300.000,00	0,00	86.313,77	213.186,23	0,00	86.813,76	213.186,24	86.813,76	0,00				
RESERVA DE CONTINGÊNCIA														
reserva de contingência	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
DESPESAS (INTRA-ORÇAMENTÁRIAS) (IX)	521.600,00	521.000,00	23.428,82	298.311,89	222.688,11	34.042,63	298.311,89	222.688,11	264.269,26	0,00				
SUBTOTAL DAS DESPESAS (X) = (VIII + IX)	366.296.000,00	366.296.000,00	28.486.551,80	225.765.938,36	140.530.061,64	28.664.361,89	224.369.821,03	141.926.178,97	224.766.873,26	0,00				
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA/ REFINANCIAMENTO(XI)														
Amortização da Dívida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Dívida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Amortização da Dívida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Dívida 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)	366.296.000,00	366.296.000,00	28.486.551,80	225.765.938,36	140.530.061,64	28.664.361,89	224.369.821,03	141.926.178,97	224.766.873,26	0,00				
RESPEAVIT (XIII)														
TOTAL (XIV) = (XII + XIII)	366.296.000,00	366.296.000,00	28.486.551,80	225.765.938,36	140.530.061,64	28.664.361,89	224.369.821,03	141.926.178,97	224.766.873,26	0,00				
RESERVA DE REPS														
	135.206.600,00	135.206.600,00												

CONAM-BR051-2021

RREO - ANEXO 1 (LRF, ART. 52, INCISO I, ALINEAS "A" E "C" DO INCISO II E PARÁGRAFO 1ºC)

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO  
ORÇAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL  
FUNDACAO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS S.P.M.S.DROCABA  
2000

DESPESAS INTRA-ORÇAMENTARIAS	DOTAÇÃO INICIAL	DESPESAS EMPENHADAS	SALDO	DESPESAS LIQUIDADAS		DESPESAS PAGAS	INSCRITAS EM RESTO A PAGAR
		ATUALIZADA		No Mes	Ate o Mes		
(d)	(e)	(f)	(g) = (e-f)	(h)	(i) = (e-h)	(j)	(k)
DESPESAS CORRENTES							
pessoal e encargos sociais	521.000,00	521.000,00	23.428,82	298.311,89	222.688,11	34.042,63	298.311,89
TOTAL DAS DESPESAS INTRA-ORÇAMENTARIAS	521.000,00	521.000,00	23.423,82	298.311,89	222.683,11	34.042,63	298.311,89

NOTAS:  
... c deficit seta apurado rela diferença entre a receita realizada ~~f~~ a despesa liquidada nos cinco primeiros bimestres e a despesa ~~empenhada~~ ~~int~~

SILVANA MARIA SINISCALCO D CHINELATO  
PRESIDENTE  
CPF-122.516.558-06

JOSE ANTONIO DE OLIVEIRA JUNIOR  
DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO  
CPR-222-963-178-9

**Maria Rita Fern de Souza**  
Contador  
CRC SP 165727/0-3

# CRÉDITO e MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2021



Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

**Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2021)**

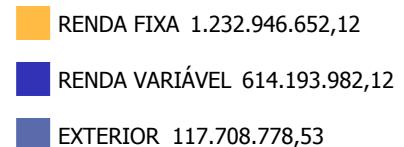
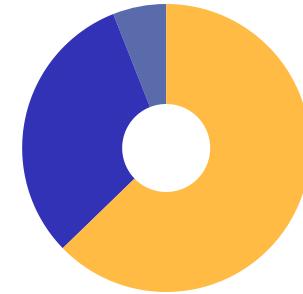
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	167.524.950,99	8,53%	1.007	1,70%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	110.822.420,07	5,64%	763	1,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	10.335.928,82	0,53%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	21.529.470,98	1,10%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	316.664.070,63	16,12%	976	2,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	126.322.561,01	6,43%	79	8,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	159.854.031,88	8,14%	180	11,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	136.497.867,50	6,95%	584	3,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	49.000.818,19	2,49%	737	1,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	110.058.023,18	5,60%	195	8,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	24.334.326,80	1,24%	142	2,33%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	2.182,07	0,00%	16.078	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	26.270.996,18	1,34%	53	7,75%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	83.868.615,02	4,27%	113	12,75%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	26.587.781,21	1,35%	27.324	1,99%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	47.593.156,35	2,42%	58.072	2,52%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	68.797.879,44	3,50%	178	9,75%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	38.965.471,55	1,98%	2.319	3,71%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	25.823.212,51	1,31%	131	3,61%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	57.973.346,42	2,95%	36.178	1,38%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	48.893.257,01	2,49%	55	4,40%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	10.180.713,48	0,52%	18	2,77%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.355.084,59	0,07%	8.912	0,22%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	2.193.590,94	0,11%	442	0,66%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	85.756.607,85	4,36%	18.650	2,79%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	87.729.269,57	4,46%	1.279	3,53%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.205.000,00	0,11%		1,90%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	7.727.173,27	0,39%	100	0,34%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	34.128.037,88	1,74%	87	2,90%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	19.202.778,67	0,98%	1.189	9,82%	Artigo 9º - A, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	6.783.587,98	0,35%	200	0,42%	Artigo 9º - A, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	19.012.295,00	0,97%	13.112	0,96%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	24.715.472,97	1,26%	478	0,77%	Artigo 9º - A, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	6.139.432,76	0,31%	1.227	0,18%	Artigo 9º - A, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		10.245,29	0,00%		0,00%	DF - Artigo 6º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>1.964.849.412,77</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>10.245,29</b>				Artigo 6º
			<b>PL Total</b>	<b>1.964.859.658,06</b>			

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDAS FIXAS) - base (Agosto / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	913.053.434,38	46,47%	12,00%	43,30%	90,00%	855.311.037,11
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	392.969.882,55
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	45,00%	319.893.217,74	16,28%	5,00%	23,00%	45,00%	564.289.018,01
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.232.946.652,12</b>	<b>62,75%</b>	<b>17,00%</b>	<b>68,30%</b>	<b>155,00%</b>	

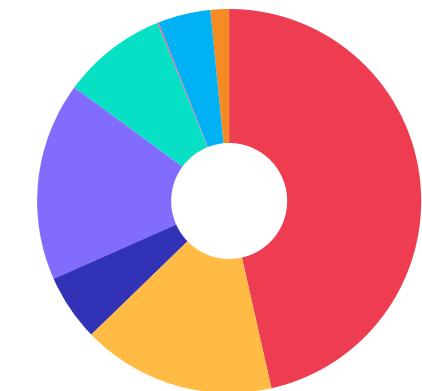


**ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	35,00%	110.139.611,20	5,61%	1,00%	4,30%	35,00%	577.557.683,27
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	328.363.493,50	16,71%	5,00%	16,00%	25,00%	162.848.859,69
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	173.485.877,42	8,83%	2,00%	7,90%	10,00%	22.999.063,86
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	2.205.000,00	0,11%	0,00%	0,30%	1,00%	17.443.494,13
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35,00%</b>	<b>614.193.982,12</b>	<b>31,26%</b>	<b>8,00%</b>	<b>28,50%</b>	<b>71,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	86.853.872,80	4,42%	0,00%	1,50%	10,00%	<b>109.631.068,48</b>
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	30.854.905,73	1,57%	0,00%	1,50%	10,00%	<b>165.630.035,55</b>
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>117.708.778,53</b>	<b>5,99%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>20,00%</b>	



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Agosto / 2021)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	621.537.738,07	31,63	0,10
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	611.747.605,26	31,13	0,03
ITAÚ UNIBANCO	278.808.764,98	14,19	0,02
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	205.126.898,80	10,44	0,02
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	178.866.326,88	9,10	0,04
ITAÚ DTVM	59.073.970,49	3,01	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	8.333.023,70	0,42	0,00
BANCO J. SAFRA S/A	1.355.084,59	0,07	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 - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	913.053.434,38	46,47	12,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	319.893.217,74	16,28	5,00	45,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	110.139.611,20	5,61	1,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	328.363.493,50	16,71	5,00	25,00
Artigo 8º, Inciso III	173.485.877,42	8,83	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	2.205.000,00	0,11	0,00	1,00
Artigo 9º - A, Inciso II	86.853.872,80	4,42	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	30.854.905,73	1,57	0,00	10,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2021 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral (Benchmark)	-0,41%	-0,37%	-0,16%	0,57%	1,87%	8,50%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,14%	1,32%	0,00%	1,86%	4,51%	13,99%	1,29%	0,02%

IMA-B 5 (Benchmark)	0,15%	1,47%	0,05%	1,97%	4,77%	14,45%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,13%	1,33%	-0,02%	1,85%	4,54%	13,99%	1,29%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,10%	1,30%	-0,06%	1,82%	4,51%	13,87%	1,31%	0,02%

CDI (Benchmark)	0,43%	2,07%	1,10%	1,78%	2,72%	6,68%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,24%	0,84%	0,58%	0,82%	0,89%	1,22%	0,01%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,45%	2,17%	1,17%	1,91%	2,78%	6,29%	0,03%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,87%	5,67%	2,38%	4,51%	9,68%	12,35%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	2,29%	0,86%	2,60%	5,47%	13,77%	0,74%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,24%	1,75%	0,55%	2,36%	4,93%	14,07%	0,93%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-1,45%	-1,51%	-2,22%	-1,04%	-0,01%	9,20%	1,87%	0,03%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,50%	-1,50%	-0,37%	0,04%	0,46%	6,52%	1,57%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,46%	-0,96%	-0,52%	0,44%	1,76%	-	1,34%	0,03%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	-1,40%	-1,30%	-1,90%	-0,87%	-0,34%	-	1,51%	0,02%

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
--------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2021 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	1,68%	0,17%	2,06%	5,08%	14,20%	1,09%	0,02%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	<b>-2,48%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-5,89%</b>	<b>7,95%</b>	<b>19,54%</b>	<b>17,45%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,13%	-1,93%	-7,00%	4,44%	14,19%	15,31%	8,32%	0,20%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-2,51%	-0,42%	-5,98%	7,76%	19,18%	16,75%	8,14%	0,22%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-2,50%	-0,38%	-5,90%	7,77%	19,17%	16,93%	8,06%	0,22%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,06%	0,75%	-5,54%	11,42%	22,72%	32,58%	7,26%	0,24%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-2,87%	4,86%	-7,43%	9,79%	19,41%	20,87%	8,64%	0,20%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-2,27%	-1,70%	-5,09%	4,18%	15,34%	3,86%	8,05%	0,16%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-2,21%	6,37%	-5,41%	7,44%	21,25%	18,06%	7,73%	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-3,74%	-2,89%	-7,76%	1,95%	10,89%	20,06%	8,82%	0,18%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-4,27%	5,31%	-3,72%	5,83%	18,03%	36,83%	8,90%	0,16%

<b>IFIX (Benchmark)</b>	<b>-2,63%</b>	<b>-4,19%</b>	<b>-2,37%</b>	<b>-4,74%</b>	<b>-1,16%</b>	<b>3,51%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-1,01%	-46,29%	-19,76%	-25,00%	-52,58%	-33,00%	6,88%	0,35%

<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,34%	23,18%	8,93%	20,01%	30,11%	52,19%	3,86%	0,14%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-2,78%	-0,21%	-5,92%	5,36%	12,20%	19,12%	8,49%	0,19%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,95%	10,96%	-8,28%	15,07%	29,81%	33,79%	9,85%	0,20%

<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
---------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2021 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3,36%	23,12%	8,86%	20,09%	30,77%	54,73%	3,87%	0,14%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-4,79%	6,78%	-4,10%	9,31%	20,20%	31,75%	9,33%	0,18%

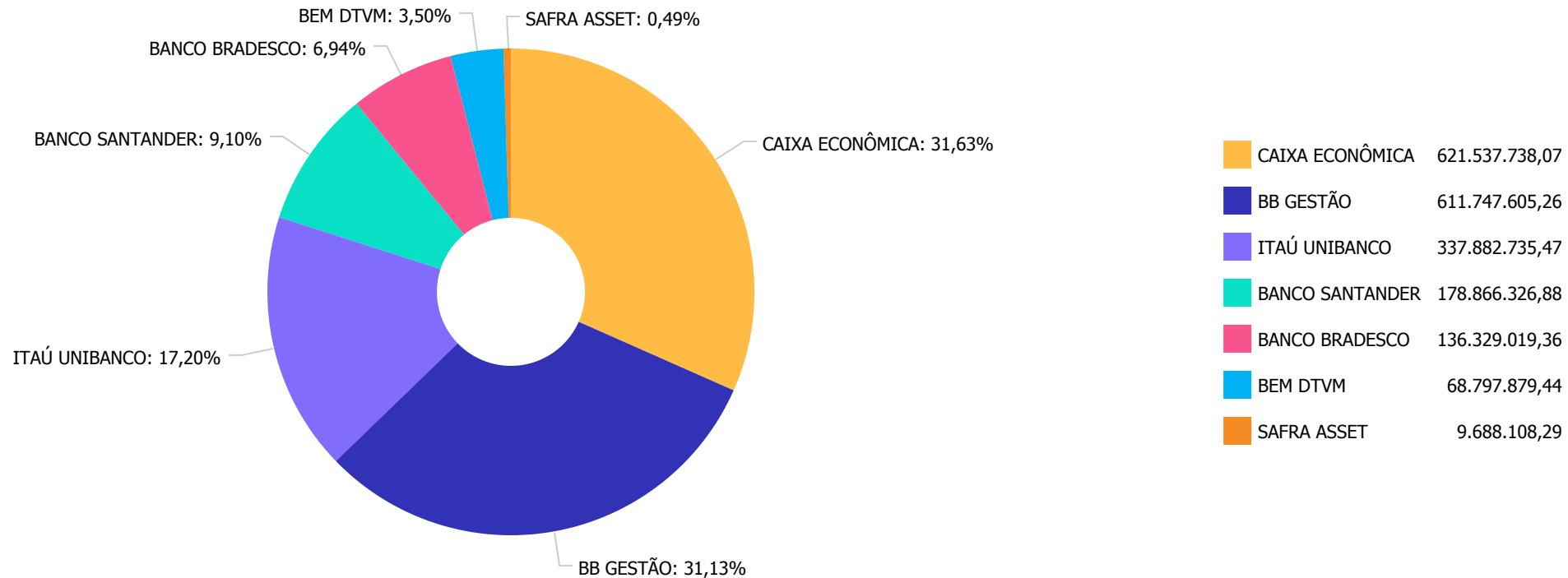
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>MSCI WORLD (Benchmark)</b>	2,78%	15,58%	3,77%	7,14%	20,26%	82,56%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1,31%	14,45%	3,57%	3,57%	19,91%	97,55%	5,88%	0,10%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,91%	17,59%	2,75%	5,60%	25,24%	93,94%	5,92%	0,14%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	2,86%	19,28%	6,58%	8,85%	31,04%	116,23%	5,47%	0,12%

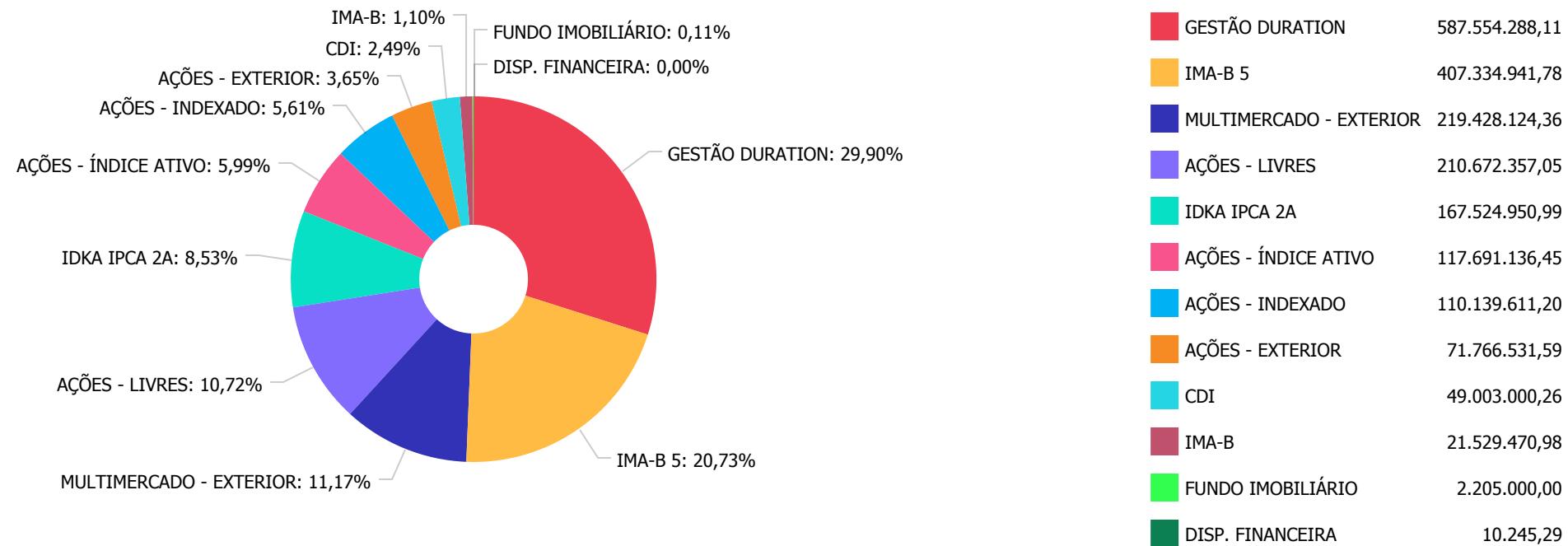
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,44%	17,02%	6,70%	6,83%	16,19%	96,21%	6,20%	0,11%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	0,81%	8,07%	5,11%	0,41%	-	-	5,27%	-

<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,24%	20,01%	8,37%	10,72%	18,52%	82,12%	6,36%	0,10%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	0,99%	2,74%	-4,01%	-8,09%	13,42%	-	6,00%	0,12%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2021)



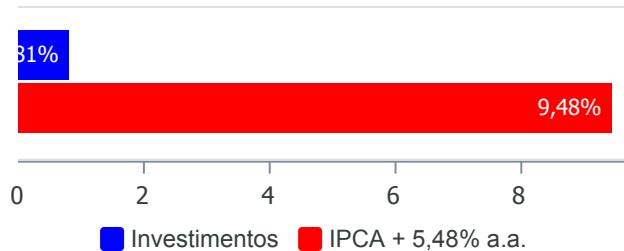
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Agosto / 2021)



**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021**

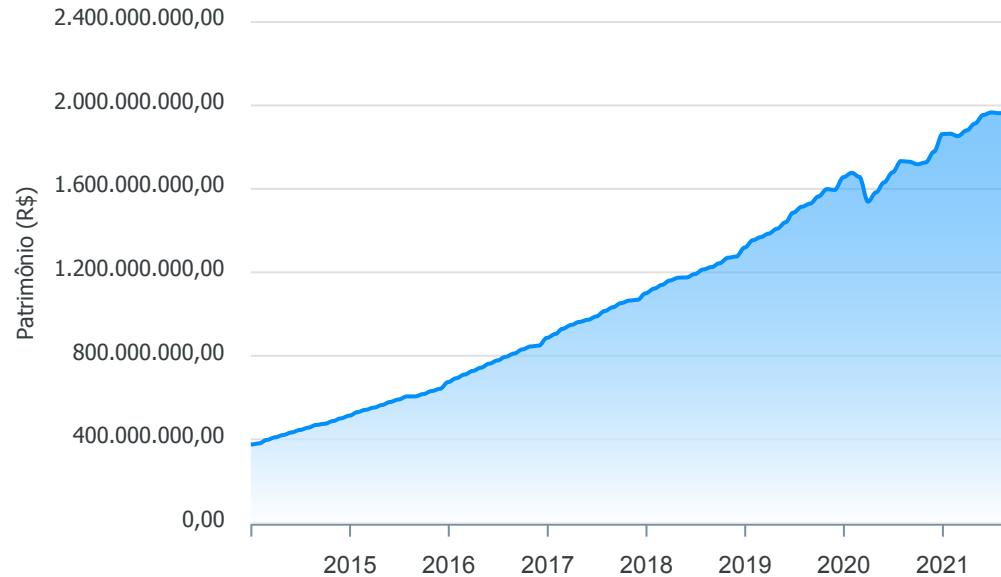
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.862.483.620,53	49.706.982,08	35.173.000,00	1.864.490.065,59	<b>-12.527.537,02</b>	<b>-12.527.537,02</b>	<b>-0,67%</b>	<b>-0,67%</b>	0,68%	0,68%	<b>-98,82%</b>	3,38%
Fevereiro	1.864.490.065,59	36.947.580,18	26.752.292,81	1.852.854.695,14	<b>-21.830.657,82</b>	<b>-34.358.194,84</b>	<b>-1,16%</b>	<b>-1,82%</b>	1,25%	1,93%	<b>-94,57%</b>	3,44%
Março	1.852.854.695,14	39.865.308,79	48.287.832,47	1.861.911.407,02	17.479.235,56	<b>-16.878.959,28</b>	<b>0,94%</b>	<b>-0,90%</b>	1,42%	3,38%	<b>-26,58%</b>	3,65%
Abril	1.861.911.407,02	62.415.274,17	34.014.544,28	1.913.007.018,22	22.694.881,31	5.815.922,03	<b>1,20%</b>	<b>0,29%</b>	0,74%	4,14%	7,05%	2,37%
Maio	1.913.007.018,22	120.318.723,83	109.062.779,77	1.954.165.549,26	29.902.586,98	35.718.509,01	<b>1,55%</b>	<b>1,85%</b>	1,28%	5,47%	33,82%	2,87%
Junho	1.954.165.549,26	61.459.292,38	51.620.045,66	1.966.502.408,55	2.497.612,57	38.216.121,58	<b>0,13%</b>	<b>1,98%</b>	0,98%	6,50%	30,44%	2,60%
Julho	1.966.502.408,55	193.947.735,09	183.525.184,67	1.962.850.600,30	<b>-14.074.358,67</b>	24.141.762,91	<b>-0,71%</b>	<b>1,25%</b>	1,43%	8,03%	15,62%	3,56%
Agosto	1.962.850.600,30	64.080.791,79	53.465.794,37	1.964.849.412,77	<b>-8.616.184,95</b>	15.525.577,96	<b>-0,44%</b>	<b>0,81%</b>	1,34%	9,48%	8,57%	3,40%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

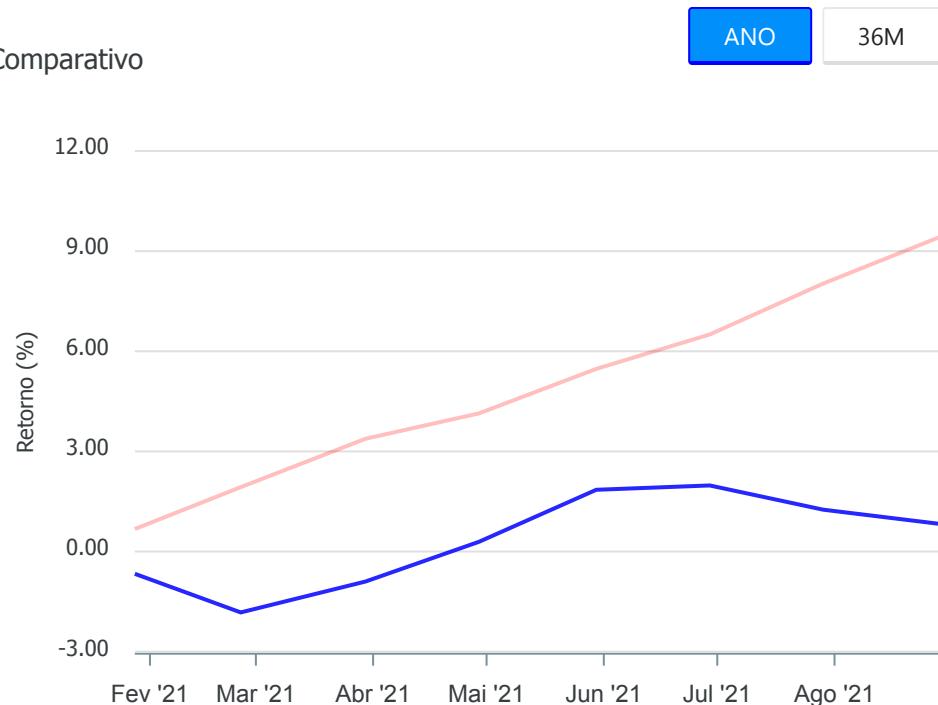


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2021**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCÍARIO	10.582.737,77	0,00	278.550,64	10.335.928,82	31.741,69	0,30%	0,31%	0,74%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCÍARIO	47.057.881,23	28.553.800,00	26.797.000,00	49.000.818,19	186.136,96	0,25%	0,45%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.049.722,31	0,00	569.560,93	21.529.470,98	49.309,60	0,22%	0,24%	0,93%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCÍARIO	167.226.505,65	0,00	0,00	167.524.950,99	298.445,34	0,18%	0,18%	1,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	126.151.217,10	0,00	0,00	126.322.561,01	171.343,91	0,14%	0,14%	1,29%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	159.649.078,33	0,00	0,00	159.854.031,88	204.953,55	0,13%	0,13%	1,29%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	110.707.732,51	0,00	0,00	110.822.420,07	114.687,56	0,10%	0,10%	1,31%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.171,72	32.430,81	32.430,81	2.182,07	10,35	0,03%	0,24%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.406.309,01	1.406.516,65	0,00	207,64	0,01%	0,30%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	137.121.598,97	0,00	0,00	136.497.867,50	-623.731,47	-0,45%	-0,45%	1,34%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	110.615.209,31	0,00	0,00	110.058.023,18	-557.186,13	-0,50%	-0,50%	1,57%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.680.440,12	0,00	0,00	24.334.326,80	-346.113,32	-1,40%	-1,40%	1,51%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	321.308.262,67	13.500,00	0,00	316.664.070,63	-4.657.692,04	-1,45%	-1,45%	1,87%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>1.237.152.557,69</b>	<b>30.006.039,82</b>	<b>29.084.059,03</b>	<b>1.232.946.652,12</b>	<b>-5.127.886,36</b>	<b>-0,41%</b>		<b>1,39%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2021**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	84.879.866,24	0,00	0,00	87.729.269,57	2.849.403,33	3,36%	3,36%	3,87%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	82.985.852,58	0,00	0,00	85.756.607,85	2.770.755,27	3,34%	3,34%	3,86%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	24.326.518,81	0,00	24.368.235,34	0,00	41.716,53	0,17%	-2,10%	8,57%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.227.500,00	0,00	13.500,00	2.205.000,00	-9.000,00	-0,40%	-1,01%	6,88%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	14.834.347,25	12.184.117,66	0,00	26.587.781,21	-430.683,70	-1,59%	-2,06%	7,26%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	14.175.083,84	12.184.117,66	0,00	25.823.212,51	-535.988,99	-2,03%	-2,95%	9,85%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	59.280.610,02	0,00	0,00	57.973.346,42	-1.307.263,60	-2,21%	-2,21%	7,73%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	70.393.998,02	0,00	0,00	68.797.879,44	-1.596.118,58	-2,27%	-2,27%	8,05%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	86.018.621,60	0,00	0,00	83.868.615,02	-2.150.006,58	-2,50%	-2,50%	8,06%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	26.946.238,35	0,00	0,00	26.270.996,18	-675.242,17	-2,51%	-2,51%	8,14%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	40.080.536,61	0,00	0,00	38.965.471,55	-1.115.065,06	-2,78%	-1,74%	8,49%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	48.999.893,66	0,00	0,00	47.593.156,35	-1.406.737,31	-2,87%	-2,87%	8,64%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	50.474.526,58	0,00	0,00	48.893.257,01	-1.581.269,57	-3,13%	-3,13%	8,32%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	0,00	1.406.516,65	0,00	1.355.084,59	-51.432,06	-3,66%	-4,27%	8,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	10.576.530,97	0,00	0,00	10.180.713,48	-395.817,49	-3,74%	-3,74%	8,82%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	0,00	2.300.000,00	0,00	2.193.590,94	-106.409,06	-4,63%	-4,79%	9,33%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>616.200.124,53</b>	<b>28.074.751,97</b>	<b>24.381.735,34</b>	<b>614.193.982,12</b>	<b>-5.699.159,04</b>	<b>-0,92%</b>		<b>6,99%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Agosto / 2021)**

**FUNDOS EXTERIOR**

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	33.179.796,97	0,00	0,00	34.128.037,88	948.240,91	2,86%	2,86%	5,47%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.127.863,37	0,00	0,00	24.715.472,97	587.609,60	2,44%	2,44%	6,20%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	6.000.000,00	0,00	6.139.432,76	139.432,76	2,32%	2,24%	6,36%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18.766.494,91	0,00	0,00	19.012.295,00	245.800,09	1,31%	1,31%	5,88%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR	6.717.267,73	0,00	0,00	6.783.587,98	66.320,25	0,99%	0,99%	6,00%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FONTE DE RENDIMENTO	7.657.496,80	0,00	0,00	7.727.173,27	69.676,47	0,91%	0,91%	5,92%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19.048.998,30	0,00	0,00	19.202.778,67	153.780,37	0,81%	0,81%	5,27%
<b>Total Exterior</b>	<b>109.497.918,08</b>	<b>6.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>117.708.778,53</b>	<b>2.210.860,45</b>	<b>1,91%</b>		<b>5,76%</b>

**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. Trata-se 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 delas, 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, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão 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 outro 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. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

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.

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA  
FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS  
MUNICIPAIS DE SOROCABA – Nº 17/2021, DE 20/09/2021 – PREVIDÊNCIA –**

Aos vinte dias do mês de setembro de dois mil e vinte e um, com início às dez horas da manhã, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV, por videoconferência pelo aplicativo *GoogleMeet*, considerando o Decreto nº 25.663, de 21 de março de 2020 e prorrogações, onde é recomendado o distanciamento social, como medida necessária ao enfrentamento da pandemia do COVID-19 (Novo Coronavírus), no Município de Sorocaba.

**SEÇÃO – I – FASE DE EXPEDIENTE** (Art. 8º da Resolução FUNSERV 06/2020): A) Verificação do quórum: o Sr. Edgar Aparecido Ferreira da Silva, Gestor dos Recursos do RPPS, verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto, Maria do Socorro Souza Lima, Ana Paula Fávero Sakano e Maria Winnifred Lee Ay Sie. Participou também, como convidada, a Sra. Marise de Souza Simão, que exerce a função de Controlador Interno da FUNSERV. O Sr. José Antonio de Oliveira Junior e a Sra. Gêmea Maria Pires, membros titulares, bem como a Sra. Cilsa Regina Guedes Silva, membro suplente, justificaram a ausência na reunião. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos.

**SEÇÃO – II: APRECIAÇÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS** (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020).

**ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE AGOSTO/2021:** o Sr. Edgar apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Agosto/2021, esclarecendo que houve retorno negativo de -R\$8.616.184,95 correspondente à -0,44%, portanto, abaixo da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 1,34%. No ano, a rentabilidade acumulada está em 0,81%, sendo a meta de 9,48%. Na renda fixa, o retorno foi de -R\$5.127.886,36 correspondente a rentabilidade negativa de -0,41%. Esclareceu que os fundos de gestão *duration* fecharam com retorno negativo, especialmente, em função dos recentes aumentos na taxa de juros (SELIC) e a projeção de aumentos nas próximas reuniões do COPOM, o que influencia a abertura na curva de juros e, como tais fundos são especificados pela marcação à mercado e possuem exposição a ativos de duração mais longa, tendem a sofrer uma queda na precificação. Em seguida, o Sr. Edgar informou que, na renda variável, houve retorno negativo de -R\$5.699.159,04 o que corresponde à rentabilidade negativa de -0,92%. Neste ponto, destacou a forte queda da bolsa de valores brasileira em Agosto, de -2,48%. Dos fundos que integram a carteira de renda variável, apenas dois deles tiveram rentabilidade positiva (Itaú Private S&P500 BRL FIC Multimercado e Caixa Indexa Bolsa Americana FI Multimercado LP), fundos estes que buscam refletir a performance do índice norte-americano S&P500, o que ilustra a vantagem de diversificação da carteira, visto que o resultado da carteira de renda variável foi superior ao índice de referência para o mercado, o Ibovespa. Em seguida, apresentou dois gráficos comparativos entre o S&P500 e o Ibovespa, demonstrando a diferença da rentabilidade acumulada entre ambos em 2021. Enquanto, até o dia 17/09, o Ibovespa tinha -6,24%, o S&P500 acumulava rentabilidade de 19,79%. Assim, entende pertinente buscar uma maior exposição ao mercado americano, através de fundos que buscam replicar o índice S&P500. Em seguida, informou que, no segmento de investimento no exterior, o retorno foi de R\$2.210.860,45 o que representou rendimento de 1,91% neste segmento. Entendeu oportuno destacar a rentabilidade positiva dos fundos de investimento no exterior, o que reforça os benefícios da

diversificação, especialmente, visando reduzir os riscos vinculados ao mercado interno.

**ITEM 2 – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO:** Em seguida, passou a análise do cenário econômico do mês. No mercado interno, quanto à pandemia, o número de casos e óbitos ocasionados pela COVID 19 seguiu em tendência de queda, acompanhando a aceleração do processo de vacinação. A respeito da crise hídrica, informou que a Aneel instituiu em agosto uma nova bandeira tarifária, chamada de bandeira de escassez hídrica, com vigência entre 01/09/2021 e 30/04/2022. Destacando que o aumento da tarifa de energia vem impactando a inflação de forma significativa. Na última reunião, o COPOM elevou a taxa SELIC para 5,25% a.a. A próxima reunião está prevista para 21 e 22 de setembro mas, em sua ata, o COPOM já sinalizou que aumentará a taxa de juros, sendo estimado pelo mercado, aumento em torno de 1%. A inflação medida pelo IPCA avançou 0,87% (M/M) em agosto. Com esse resultado, acumula alta de 9,68% nos últimos 12 meses e 5,67% em 2021, dado relevante, visto que refere-se a parte pós fixada da meta de rentabilidade (meta atuarial). Em âmbito global, no mês de agosto, o número de casos de Covid 19 seguiu em alta no mundo com a disseminação da variante Delta. Embora também tenha se observado crescimento no número de óbitos, ele foi concentrado em países e regiões que ainda não apresentavam avanço relevante no processo de vacinação. Contudo, a adoção de novas medidas restritivas, principalmente na Ásia e na Oceania, contribuiu para uma desaceleração do crescimento do número de casos no final do último mês. Diante desse contexto, as projeções do mercado para o crescimento do PIB Mundial em 2021 e 2022 se mantiveram em 6,0% e 4,5%. Diante deste cenário, portanto, é importante continuar acompanhando o avanço da vacinação e a evolução da pandemia, em nível nacional e global, visto que esta realidade tem impactado significativamente o cenário econômico e consequente rentabilidade dos investimentos.

**ITEM 3 - ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS:** o Sr. Edgar destacou pontos importantes que constam na minuta do parecer do Comitê de Investimentos, tais como: atividade econômica no Brasil e no mercado global, trazendo o contexto que influenciou, como citado anteriormente, a rentabilidade da carteira em Agosto/2021. Informou que as aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 21/07/2021, aprovada pelo Conselho Administrativo, em 28/07/2021 e, também, as operações para o decorrer de 2021 (fluxo de caixa), definidas nas reuniões de 18/01 e 25/01/2021. A respeito do enquadramento, verificou-se que está de acordo com os limites legais e com a Política de Investimentos, aprovada para 2021. Informou ainda, que a proposta de alteração da Política de Investimentos, deliberada e encaminhada ao Conselho Administrativo, foi por ele aprovada em reunião extraordinária realizada em 02/09/2021. Após, foi publicada no Jornal do Município e também, informada à Secretaria de Previdência, por meio do Cadprevweb.

**ITEM 4 – DESTINAÇÃO DOS NOVOS RECURSOS E REALOCAÇÃO DE RECURSOS EM CARTEIRA:** Em seguida, o Sr. Edgar esclareceu aos membros do Comitê que, considerando que os fundos classificados como investimentos no exterior têm contribuído com a diversificação da carteira, conforme bem se observa no resultado de Agosto/2021, entende pertinente ampliar o volume de recursos neste segmento. Em função da alta volatilidade do mercado, tanto em âmbito interno como no exterior, bem como da cotação do dólar, o que impacta diretamente os fundos alocados neste segmento, entende que a ampliação de recursos neste segmento deve ser realizada de forma gradual. Assim, entende pertinente que os recursos novos, disponíveis para aplicação, sejam aplicados no fundo Santander Global Equities Dólar Master

Investimento no Exterior FI Multimercado – CNPJ: 17.804.792/0001-50, ressaltando que o fundo indicado compõe a carteira de investimentos, no segmento investimento no exterior e, considerando a atual composição neste segmento e os valores alocados, pertinente aumentar o volume de recursos neste fundo, afim de que as aplicações nos fundos deste segmento estejam proporcionais. Ademais, entende pertinente a redução do volume de recursos no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55, o qual representa 13,66% do total da carteira de investimentos, na data de 16/09/2021, e a migração destes recursos para fundos de renda variável e também em fundos de investimento no exterior. Na renda variável, propõe aplicação de parte do valor migrado em um fundo novo BB Ações Bolsa Americana FI Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99. Este fundo busca replicar o índice S&P500 e, dessa forma, contribuirá com a diversificação da carteira de renda variável, que possui boa parte exposta ao mercado interno. Destaca que este fundo está enquadrado no Art. 8º, II, a, da Res. Bacen 3922/2010 e, neste segmento, há espaço para novos aportes. Os demais dados da análise do fundo constam no Termo “Análise de Fundos de Investimento”. No segmento de investimento no exterior, recomenda aplicação no fundo BB Global Select Equity IE FI Multimercado – CNPJ: 17.413.636/0001-68 e também no fundo Caixa Multigestor Global Equities IE FIC Multimercado – CNPJ: 39.528.038/0001-77, visando que os fundos que compõem a carteira de investimento no exterior possuam, aproximadamente, o mesmo volume de recursos investidos, respeitando os limites legais. Assim, após explanação, apresentou a proposta de alocação, a saber: 1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Outubro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$8.000.000,00 (oito milhões de reais) propõe que sejam aplicados no fundo Santander Global Equities Dólar Master Investimento no Exterior FI Multimercado – CNPJ: 17.804.792/0001-50; 2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais), propõe que sejam aplicados no fundo Santander Global Equities Dólar Master Investimento no Exterior FI Multimercado – CNPJ: 17.804.792/0001-50; 3) Migração de fundo de renda fixa para fundos de investimento no exterior, da seguinte forma: a) Resgate parcial no montante de R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55, b) Aplicação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo BB Global Select Equity IE FI Multimercado – CNPJ: 17.413.636/0001-68, e; c) Aplicação de R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo Caixa Multigestor Global Equities IE FIC Multimercado – CNPJ: 39.528.038/0001-77, e; 4) Propõe a migração de recursos entre fundo de renda fixa e fundos de renda variável, da seguinte forma: a) Resgate parcial, no montante de R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55; b) Aplicação de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) no fundo BB Ações Bolsa Americana FI Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99; c) Aplicação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo FIC Ações – CNPJ: 30.068.169/0001-44, e; d) Aplicação de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo BB Quantitativo FIC Ações – CNPJ: 07.882.792/0001-14; 5) Propõe que os rendimentos pagos mensalmente pelo fundo imobiliário Caixa Rio Bravo Fundo de Fundos FII - CXRI11 - CNPJ: 17.098.794/0001-70 sejam aplicados do mês de Outubro até Dezembro de 2021, no fundo Caixa Brasil Ativa FIC Renda Fixa LP – CNPJ: 35.536.532/0001-22. Esclareceu que, até o mês de Setembro, estes recursos vinham sendo aplicados no fundo Caixa

Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55, conforme aprovado nas reuniões do Comitê de Investimento e Conselho Administrativo, em janeiro/2021, contudo, dada a opção de reduzir o volume de recursos aplicados neste fundo, pertinente a seleção de outro fundo para receber estes recursos. Ao final da apresentação das propostas o Sr. Edgar, destacou que, no segmento de renda fixa, em função da estratégia de aquisição de títulos públicos, pertinente aguardar o Estudo de Macro Alocação para análise da movimentação dos fundos mantidos em carteira. A Sra. Ana Paula destacou que, com a alta volatilidade do mercado, inclusive, impactando fortemente os fundos de renda fixa, entende pertinente a estratégia de aplicação em títulos públicos com a marcação na curva, especialmente, aqueles em períodos não tão longos. O Sr. Edgar destacou que, assim que o Estudo de Macro Alocação for finalizado, será designada reunião com o Comitê de Investimentos para explanação de seu conteúdo e decisão acerca da estratégia de aquisição. Quanto aos fundos de renda variável, destacou que com o cenário de queda da bolsa brasileira, apresenta-se um momento oportuno para novos aportes. Esclareceu que, recentemente, a pauta política tem influenciado muito a expectativa dos investidores e, caso haja sinalizações mais positivas ao mercado, tanto os fundos de renda fixa, como os fundos de renda variável tendem a se valorizar. Por isto, a sugestão de aportes também em fundos de renda variável na bolsa brasileira. Em seguida, abriu a palavra aos membros, para demais esclarecimentos. Não havendo manifestação, a proposta foi colocada em votação, sendo aprovada por unanimidade. ITEM 5 – ASSUNTOS GERAIS: Após verificar que as pautas da reunião foram tratadas pelo Comitê, abriu a palavra aos demais membros. O Sr. Edgar oportunamente agradeceu aos membros do Comitê de Investimentos pelas participações nas reuniões com os gestores de fundos (08/09/2021 - 10hs – Santander; 09/09/2021 - 14hs - Bradesco (BRAM); 14/09/2021 - 14hs – Caixa, e ;16/09/2021 - 14hs - Banco do Brasil), destacando que estas reuniões foram oportunidades de conhecer a estratégia de gestão de alguns fundos relevantes no portfólio. Após, abriu a palavra aos demais membros para assuntos gerais, não havendo manifestação. Tendo concluído os assuntos relacionados aos recursos previdenciários, passou a análise dos recursos da assistência à saúde, conforme ata separada (Res. 06/2020 – Art. 10, §3º). Informou aos membros que a ata desta reunião, bem como o parecer seguirão, via e-mail, para confirmação de seu conteúdo, conforme previsto no regimento interno (Res. 06/2020 – Art. 10, VIII). Nada mais havendo a ser tratado, eu, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às dez horas em quarenta e cinco minutos, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento e aprovação dos presentes.

## ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO<sup>1</sup>

(A ser anexado ao Atestado de Credenciamento da Instituição Administradora e Gestora do Fundo de Investimento e atualizado quando da alocação)

<b>Nome Fundo</b>	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES			CNPJ: 36.178.569/0001-99
<b>Administrador</b>	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Nº Termo Cred.	02-2021/034-2017	CNPJ: 30.822.936/0001-69
<b>Gestor</b>	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Nº Termo Cred.	02-2021/034-2017	CNPJ: 30.822.936/0001-69
<b>Custodiano</b>	BANCO DO BRASIL S.A.			CNPJ: 00.000.000/0001-91

### Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010

Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I, "b"
Art. 7º, I, "c"	X	Art. 8º, II, "a"
Art. 7º, III, "a"		Art. 8º, II, "b"
Art. 7º, III, "b"		Art. 8º, III
Art. 7º, IV, "a"		Art. 8º, IV, "a"
Art. 7º, IV, "b"		Art. 8º, IV, "b"
Art. 7º, VII, "a"		Art. 8º, IV, "c"
Art. 7º, VII, "b"		Art. 9º-A, I
Art. 7º, VII, "c"		Art. 9º-A, II
Art. 8º, I, "a"		Art. 9º-A, III

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA	31/12/2020	N/A
2. Regulamento	22/04/2020	<a href="https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/reg36178569.pdf">https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/reg36178569.pdf</a>
3. Lâmina de Informações essenciais	Agosto/2021	<a href="https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/lam36178569.pdf">https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/lam36178569.pdf</a>
4. Formulário de informações complementares	22/04/2020	<a href="https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/for36178569.pdf">https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/for36178569.pdf</a>
5. Perfil Mensal	08/2021	<a href="https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg">https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg</a>
6. Demonstração de Desempenho	2020	<a href="https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/sem36178569.pdf">https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/sem36178569.pdf</a>
7. Relatórios de Rating	N/A	
8. Demonstrações Contábeis	30/09/2020	<a href="https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/dem36178569.pdf">https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/dem36178569.pdf</a>

### II.5 - Forma de Distribuição do Fundo (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)

Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91
Informações sobre a Política de Distribuição:	O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e ao Gestor.

<sup>1</sup> Este formulário tem por objetivo colher informações para a análise do credenciamento de instituições pelos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos sob a gestão ou administração da instituição, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência e os requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, a aderência à Política Anual de Investimentos e ao perfil das obrigações presentes e futuras do RPPS.



	<p>As responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos vigentes.</p> <p>O único Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM.</p> <p>O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial conflito de interesses.</p>
--	--

#### Resumo das informações do Fundo de Investimento

Data de Constituição:	15/01/2020	Data de Início das Atividades:	04/05/2020
Política de Investimentos do Fundo	<p>Índice de referência/objetivo de rentabilidade: <b>S&amp;P500</b></p> <p>O FUNDO tem como objetivo proporcionar retornos compatíveis com o mercado acionário norte americano, através de gestão ativa de instrumentos de renda variável negociados na bolsa brasileira.</p> <p>Quanto a Política de Investimentos, conforme Regulamento do Fundo:</p> <p>Aplicar em ações admitidas à negociação em mercado organizado ou entidade de mercado de balcão organizado; bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações admitidas à negociação em mercado organizado; cotas de fundos de ações e cotas dos fundos de índice de ações negociadas em mercado organizado; BDR nível I, II e III; certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários, regulados pelo CMN ou pela CVM; cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento; ativos financeiros negociados no exterior de forma direta ou indireta, por meio da aquisição de cotas de fundos e/ou fundos de índices; Títulos Públicos Federais; operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais; atuar no mercado de derivativos e no mercado de empréstimo de ações, desde que sempre observados os limites estabelecidos no seu regulamento.</p>		
Público-alvo:	<p>O fundo é destinado a investidores que pretendam: O FUNDO destina-se a receber recursos oriundos de clientes Pessoas físicas e jurídicas, clientes do Banco do Brasil, e Fundos de Investimento e carteiras administradas geridos (as) pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.</p>		
Condições de Investimento (Prazos/Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo	Indeterminado	
	Prazo de Carência (dias)	Não há	
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)	D+1	
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)	D+3	
	Prazo Total (dias)	D+3	
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)	Não há	
	Taxa de saída (%)	Não há	
	Taxa de administração (%)	1,00% a.a.	
Taxa de Performance			
	Índice de referencia	Frequência	Linha-d'água
	S&P500	Semestral	10% sobre a rentabilidade que exceder o S&P 500.
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros,	<p>O regulamento prevê, no Art. 3º:</p> <p>Parágrafo único - A carteira do FUNDO deverá observar, no que couber:</p> <p>I - as diretrizes de aplicação dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, atualmente previstas na</p>		

aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	<p>Resolução nº 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional ("Resolução CMN nº 3.922/10"), bem como suas alterações posteriores, no que for aplicável ao FUNDO.</p> <p>II - as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas entidades fechadas de previdência complementar ("EFPC"), atualmente previstas na Resolução nº 4.661/2018 do Conselho Monetário Nacional ("Resolução CMN nº 4.661/18"), bem como suas alterações posteriores, no que for aplicável ao FUNDO.</p>
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	O fundo é gerido por Vinicius Ribeiro Vieira e não houve alterações significativas na equipe nos últimos 5 anos.
Análise de fatos relevantes divulgados:	Não houve divulgação de fatos relevantes ou alterações no regulamento, desde o início de sua atividade.
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 8, II, A, da Resolução nº 3.922/2010, na qual à estratégia de investimento no limite de até 25% do valor da carteira.
Principais riscos associados ao Fundo:	<p><b>Risco Proveniente do Uso de Derivativos</b> O preço dos derivativos está sempre vinculado ao de um ativo. Variações no preço, ou na expectativa de preço futuro deste ativo, podem ocasionar perdas para o fundo.</p> <p><b>Risco de Investimento em Ações</b> Flutuações nas cotações de mercado podem levar a perda do valor das ações.</p> <p><b>Risco Cambial</b> Variações nas taxas de juros e cotações de moedas estrangeiras podem acarretar aumento ou diminuição do valor do ativo financeiro.</p> <p><b>Risco de Mercado Externo</b> Fundos que aplicam recursos no exterior podem ter seus resultados afetados por mudanças econômicas, políticas, sociais, legais, regulamentares ou tributárias dos países onde investe.</p> <p><b>Risco de Crédito</b> Possibilidade de perda decorrente do não pagamento do principal e/ou juros por parte do emissor de título privado ou em função da deterioração da classificação de risco do emissor, ou da capacidade de pagamento do emissor ou das garantias.</p> <p><b>Risco de Concentração</b> Consiste no risco de perdas decorrentes da pouca diversificação de emissores dos ativos financeiros componentes da carteira do FUNDO.</p> <p><b>Risco de Liquidez</b> O Fundo pode não apresentar a disponibilidade imediata de recursos para honrar o pagamento de resgates e/ou despesas, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas na venda de ativos.</p> <p><b>Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS)</b> Os preços dos ativos podem variar em virtude dos spreads praticados nos ativos indexados ao CDI ou à TMS.</p> <p><b>Risco de Conjuntura</b> Possibilidade de perdas decorrentes de mudanças verificadas nas condições políticas, culturais, sociais, econômicas ou financeiras do Brasil ou de outros países.</p> <p><b>Risco Sistêmico</b> Possibilidade de perdas em virtude de dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que provoquem danos substanciais a outras, ou ruptura na condução operacional de normalidade do SFN.</p> <p><b>Risco Regulatório</b> A eventual interferência de órgãos reguladores no mercado como o Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários - CVM, podem impactar os preços dos ativos ou os resultados das posições assumidas.</p>

Histórico de Rentabilidade do Fundo						
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
08/2021	44.750	2.061.473.105,53	1,567842869	21,92%	20,41%	107,39%
2020	27.225	414.182.403,78	1,285923309	28,59%	32,13%	88,98%
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (base: 08/2021)	Espécie de ativos					% do PL
	Cotas de Fundos - Fundos de Índice - ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE					55,295
	Cotas de Fundos - Fundos de Índice - BB ETF IBOVESPA FUNDO DE INDICE					10,499
	Cotas de Fundos - Fundos de Índice - TREND ETF IBOVESPA FUNDO DE INDICE					6,467
	Mercado Futuro - Posições compradas - ISP FUTUR BM&F - 17/09/2021					-0,037
	Mercado Futuro - Posições vendidas - IND FUTURO BMF - 13/10/2021					0,753
	Operações Compromissadas - Título público federal – NTN-B – 15/05/2035					27,396
	Títulos Públicos - Título público federal – LFT – 01/09/2025					0,024
	Valores a Pagar					-3,750
	Valores a Receber					0,000
		Disponibilidades - BANCO BRASIL CAIXA				
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN				% do PL
	1. 10.406.511/0001-61	Art. 8º, I, b				55,295
	2. 34.606.480/0001-50	Art. 8º, I, b				10,499
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor				% do PL
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN		Sim. A composição da carteira está em consonância com o definido na política de investimento, visto que 72,26% dos recursos estão aplicados em cotas dos fundos de índice de ações negociadas em mercado organizado, entre o mínimo de 67% e máximo de 100%, previsto em regulamento. Ademais, o volume de recursos em Operações Compromissadas em Títulos Públicos representa 27,39% está dentro do limite previsto em regulamento, entre 0% e 33%.				
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)		0,0667				
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS		Considerando o prazo de disponibilidade de resgate do fundo (D+1/D+3), ele possui liquidez, compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.				
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco				Nota	
	N/A				N/A	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	A taxa de administração do fundo esta em consonância com a média de outros produtos de mesmo enquadramento, em torno de 1% a.a., bem como a taxa de performance, de 0,10% sobre o valor que excede a 100% do S&P500, cobrado semestralmente. Em 2020, a rentabilidade do fundo representou 88,98% do benchmark e, em 2021, vem o superando, alcançando 107,39% do índice do acumulado do ano até Agosto/2021. O fundo analisado possui como benchmark o índice S&P500 e sua estratégia se assemelha a outros fundos já integrantes da carteira (ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO e CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP). Ao buscar refletir a performance do índice S&P500, norte-americano, estas estratégias possuem menor correlação com o mercado interno e, em situações de adversidade, podem propiciar rentabilidade adversa dos fundos de renda variável vinculado ao mercado brasileiro, colaborando com a diversificação da carteira.					

	Esta situação pode ser evidenciada no resultado da carteira de renda variável de Agosto/2021. O que difere o fundo selecionado daqueles que constam em carteira é o enquadramento à Resolução BACEN nº 3.922/2010. Enquanto os fundos ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO e CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP, são enquadrados no Art. 8º, III, cujo limite é de 10% da carteira e, atualmente, com volume de aplicações em 8,78% da carteira, o fundo indicado é enquadrado no Art. 8º, II, a. Neste enquadramento, o limite de aplicações é de 25% (Pró Gestão Nível I) e, atualmente, o volume de recursos aplicados é de 16,34%.
Comentários Adicionais	O fundo foi aprovado para aplicação.

Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.

Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	