



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 2022



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS.....	3
3.	PARECER DO COMITÊ	4
3.1	Análise do Cenário Econômico	4
3.1.1	Ata do Comitê de Política Monetária – COPOM.....	4
3.1.2	Resenha Macro Brasil	9
3.1.3	Resenha Macro Internacional.....	10
3.1.4	Perspectivas Econômicas	11
3.1.5	Enfoque Macro – Informe Semanal e Perspectivas.....	14
3.1.6	Boletim Focus – Relatório de Mercado.....	18
3.1.7	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....	19
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....	21
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	24
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos.....	24
3.3.2	Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento	25
3.3.3	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento	30
3.3.4	Distribuição por Sub-segmento.....	33
3.3.5	Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros.....	33
3.3.6	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	40
3.3.7	Evolução Patrimonial	41
3.3.8	Fluxo de Caixa dos Investimentos	42
3.3.9	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	42
3.3.10	Análise das Operações com Títulos Públicos Federais	46
3.4	Análise de Risco da Carteira de Investimentos.....	47
3.5	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	48
3.6	Propostas de aplicações e migrações:	48
4.	CONCLUSÃO	49

1. INTRODUÇÃO

O Comitê de Investimentos é o órgão colegiado da FUNSERV que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos no art. 3º-A da Portaria MPS nº 519/2011. Sua atuação é disciplinada por regimento interno (Res. FUNSERV nº 06, de 14/12/2020), o qual foi aprovado pelo Conselho Administrativo, e seus membros devem atender aos requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões.

O Comitê de Investimentos se reúne com periodicidade mínima mensal, conforme calendário anual definido na primeira reunião do ano, para deliberar sobre as alocações dos recursos financeiros, observados os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Política de Investimentos, e para apresentação dos resultados financeiros, avaliação da conjuntura econômica e do desempenho da carteira de investimentos.

Dessa forma, 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.

Foram utilizados para a emissão deste Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Agosto de 2022, elaborado pela empresa Crédito e Mercado, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.



2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
AnexoI_Relatório Analítico Investimentos_Agosto-2022	ANEXO I
AnexoII_Balancete_Analítico_Prev_Agosto_2022	ANEXO II
AnexoIII_Atá_da_Reunião_do_Comitê_21-09-2022	ANEXO III
AnexoIV_Cronograma_e_Relatório_COMPREV_Ref.:08/2022	ANEXO IV

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. "Ata do COPOM", referente à 248ª Reunião em 02 e 03 de Agosto de 2022.
2. "BOLETIM RPPS – Agosto/2022" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
3. "Enfoque Macro 16 de Setembro de 2022 – Informe Semanal e Perspectivas" – Bradesco Asset Management.
4. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado", referente a 16 de Setembro de 2022, publicado em 19/09/2022.

3.1.1 Ata do Comitê de Política Monetária – COPOM

"248ª Reunião realizada em 02 e 03 de agosto de 2022"

A) Atualização da conjuntura econômica e do cenário do Copom¹

1. O ambiente externo mantém-se adverso e volátil, com maiores revisões negativas para o crescimento global, em um ambiente inflacionário ainda pressionado.
2. O crescimento de grandes economias tem sido revisado para baixo, tanto para este quanto para o próximo ano, em função da expectativa de continuidade da reversão dos estímulos implementados durante o longo período da pandemia, em particular os de política monetária. Além disso, a guerra na Ucrânia gera impactos sobre o fornecimento de gás natural, adicionando incerteza sobre o cenário econômico europeu, enquanto a deterioração do setor imobiliário, aliada à política de combate à Covid-19, impactam negativamente as perspectivas de crescimento chinesas.
3. As taxas de inflação de algumas economias avançadas divulgadas no período sugerem pressões ainda fortes, mas já se observa uma normalização incipiente nas cadeias de suprimento e uma acomodação nos preços das principais commodities no período recente. Aliada à recomposição nos estoques de produtos industrializados, esses desenvolvimentos podem implicar moderação nas pressões inflacionárias ligadas a bens. Por outro lado, o grau de ociosidade do mercado de trabalho nessas economias sugere que pressões inflacionárias no setor de serviços podem demorar a se dissipar.
4. Bancos centrais de países desenvolvidos e emergentes têm adotado uma postura mais contracionista em reação ao avanço da inflação. A aceleração do processo de normalização da política monetária nos países avançados, o aumento da aversão a risco e a mudança da perspectiva de crescimento econômico têm impactado as condições financeiras tanto de países avançados quanto de emergentes, com efeito sobre a volatilidade dos ativos e as expectativas de crescimento econômico. O Comitê segue acompanhando os riscos em torno de uma desaceleração global em ambiente de inflação significativamente pressionada.

5. No âmbito doméstico, o conjunto dos indicadores de atividade econômica divulgado desde a última reunião do Copom segue indicando crescimento ao longo do segundo trimestre, com uma retomada no mercado de trabalho mais forte do que era esperada pelo Comitê. Tanto os indicadores referentes à contratação de emprego formal quanto as taxas de ocupação e desocupação sugerem uma normalização rápida dos setores intensivos em trabalho após a pandemia.

6. A inflação ao consumidor segue elevada, com alta disseminada entre vários componentes, se mostrando mais persistente que o antecipado. A redução de impostos sobre os preços de energia já começa a ser observada nos indicadores de alta frequência, mas os componentes mais sensíveis ao ciclo econômico e à política monetária, que apresentam maior inércia inflacionária, mantêm-se acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação. As expectativas de inflação para 2022, 2023 e 2024 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 7,2%, 5,3% e 3,3%, respectivamente.

B) Cenários e análise de riscos

7. No cenário de referência, a trajetória para a taxa de juros é extraída da pesquisa Focus e a taxa de câmbio parte de USD/BRL 5,30², evoluindo segundo a paridade do poder de compra (PPC). Esse cenário supõe trajetória de juros que termina 2022 em 13,75% a.a., reduz-se para 11,00% em 2023 e 8,00% em 2024. Supõe-se que o preço do petróleo segue aproximadamente a curva futura pelos próximos seis meses e passa a aumentar 2% ao ano posteriormente. Além disso, adota-se a hipótese de bandeira tarifária "amarela" em dezembro de 2022, de 2023 e de 2024. Nesse cenário, as projeções de inflação do Copom situam-se em 6,8% para 2022, 4,6% para 2023 e 2,7% para 2024. As projeções para a inflação de preços administrados são de -1,3% para 2022, 8,4% para 2023 e 3,6% para 2024. As projeções do cenário de referência incorporam o impacto das medidas tributárias recentemente aprovadas. Para o horizonte de seis trimestres à frente, que suaviza o efeito ano-calendário, mas incorpora os impactos secundários das medidas tributárias que incidem entre 2022 e o primeiro trimestre de 2023, a projeção de inflação acumulada em doze meses situa-se em 3,5%. O Comitê julga que a incerteza em torno das suas premissas e projeções atualmente é maior do que o usual.

8. O Comitê avalia que o cenário inflacionário global segue desafiador. As pressões advindas tanto de uma demanda por bens persistentemente alta como de choques de oferta ligados à guerra na Ucrânia, à política chinesa de combate à Covid-19 e às políticas que restringem o comércio de produtos agrícolas em países produtores de commodities podem ter consequências de longo prazo e se traduzir em pressões inflacionárias mais prolongadas. No entanto, a reavaliação da demanda global futura tem provocado queda nos preços das principais commodities assim como uma perspectiva de menor desequilíbrio no mercado de bens industriais. O Comitê nota que, ainda assim, permanecem pontos de atenção referentes a questões geopolíticas e particulares em tais mercados.

9. O Comitê discutiu os impactos da sincronia global no processo de retirada de estímulos. O Comitê notou um ritmo mais acelerado no processo de ajuste da política monetária nas economias avançadas, assim como a determinação presente na comunicação de importantes bancos centrais em reduzir as

pressões inflacionárias. Notou-se que tal movimento eleva a volatilidade dos mercados, impactando de forma heterogênea os diferentes ativos e suscitando um aumento na aversão a risco. Além disso, dada a persistência do processo inflacionário nas economias avançadas e as consequentes reações de vários bancos centrais, o Comitê avalia que houve um aumento da probabilidade de cenários alternativos que incorporam uma desaceleração da atividade global mais pronunciada. Concorrem nesse sentido a incerteza sobre o cenário de energia na Europa, a dinâmica de setores mais sensíveis a juros nos Estados Unidos e as perspectivas de crescimento mais gradual na China.

10. *No cenário doméstico, o Comitê avalia que políticas temporárias de apoio à renda devem trazer estímulo à demanda agregada e que o prolongamento de tais políticas pode elevar os prêmios de risco do país e as expectativas de inflação à medida que pressionam a demanda agregada e pioram a trajetória fiscal. O Comitê reitera que há vários canais pelos quais a política fiscal pode afetar a inflação, incluindo seu efeito sobre a atividade, preços de ativos e expectativas de inflação.*

11. *Os dados referentes ao mercado de trabalho, em especial o volume de contratações e a taxa de desocupação, surpreenderam no período e indicam um estreitamento da estimativa do hiato do produto mais célere que o antecipado. Entretanto, o Comitê avalia que ainda há ociosidade na economia. De todo modo, nota-se que avaliações sobre o hiato, especialmente no que tange ao componente ligado ao mercado de trabalho, estão sempre sujeitas à incerteza, especialmente em uma conjuntura como a atual em que a economia ainda se normaliza após a pandemia e onde há notável heterogeneidade setorial nesse processo. O Comitê seguirá acompanhando e analisando o hiato do produto à luz das próximas divulgações. O Comitê segue avaliando que a atividade deve desacelerar nos próximos trimestres, quando os impactos defasados da política monetária se fizerem mais presentes.*

12. *O Comitê ressalta que, em seus cenários para a inflação, permanecem fatores de risco em ambas as direções. Entre os riscos de alta para o cenário inflacionário e as expectativas de inflação, destacam-se (i) uma maior persistência das pressões inflacionárias globais; e (ii) a incerteza sobre o futuro do arcabouço fiscal do país e estímulos fiscais adicionais que impliquem sustentação da demanda agregada, parcialmente incorporados nas expectativas de inflação e nos preços de ativos. Entre os riscos de baixa, ressaltam-se (i) uma possível reversão, ainda que parcial, do aumento nos preços das commodities internacionais em moeda local; e (ii) uma desaceleração da atividade econômica mais acentuada do que a projetada. O Comitê pondera que a possibilidade de que medidas fiscais de estímulo à demanda se tornem permanentes acentua os riscos de alta para o cenário inflacionário. Por outro lado, nota que o aumento do risco de desaceleração da economia global também acentua os riscos de baixa. O Comitê avalia que a conjuntura ainda particularmente incerta e volátil requer serenidade na avaliação dos riscos.*

C) Discussão sobre a condução da política monetária

13. *O Copom passou então à discussão da condução da política monetária, considerando o conjunto de projeções analisado, assim como o balanço de riscos para a inflação prospectiva.*

14. *Seguindo sua governança usual, o horizonte relevante para a política monetária passou a se referir ao ano de 2023 e, em grau menor, ao de 2024. No entanto, nesta reunião, notou-se que as projeções de*

inflação para os anos de 2022 e 2023 estavam sujeitas a impactos elevados associados às alterações tributárias entre anos-calendário. Assim, o Comitê optou por dar ênfase à inflação acumulada em doze meses no primeiro trimestre de 2024, que reflete o horizonte relevante, suaviza os efeitos diretos decorrentes das mudanças tributárias, mas incorpora seus impactos secundários sobre as projeções de inflação relevantes para a decisão de política monetária.

15. *A projeção da inflação de doze meses no primeiro trimestre de 2024, que incorpora os efeitos secundários das alterações tributárias, assim como efeitos acumulados da manutenção da taxa de juros em patamar significativamente contracionista, é compatível com a estratégia de convergência da inflação para o redor da meta ao longo do horizonte relevante. O Comitê notou que a projeção de inflação para o ano-calendário de 2024 também se encontra ao redor da meta estipulada.*

16. *O Copom iniciou sua discussão com a avaliação do ciclo de ajuste empreendido até a presente reunião. Ressaltou-se que o ciclo de aperto monetário corrente foi bastante intenso e tempestivo e que, devido às defasagens longas e variáveis da política monetária, ainda não se observa grande parte do efeito contracionista esperado bem como seu impacto sobre a inflação corrente. Esses impactos devem ficar mais claros nos indicadores de atividade referentes ao segundo semestre, mas o Comitê antecipa que medidas de sustentação da demanda agregada, que serão implementadas no curto prazo, devem dificultar uma avaliação mais precisa sobre o estágio do ciclo econômico e dos impactos da política monetária.*

17. *O Comitê notou que a dinâmica inflacionária de curto prazo segue desafiadora, com avanço das medidas de inflação subjacente em ambiente de surpresas na atividade corrente, e que suas projeções seguiram se deteriorando, ainda que o cenário esteja cercado de incerteza e volatilidade acima do usual. Ressaltou-se que a elevação das expectativas e das projeções de médio prazo se concentrou na inflação de preços administrados, em função do caráter temporário de algumas medidas tributárias.*

18. *O Comitê avaliou, com base nas projeções utilizadas e seu balanço de riscos, que a estratégia exigida para trazer a inflação projetada para o redor da meta no horizonte relevante requeria que o ciclo de aperto monetário continuasse avançando significativamente em território ainda mais contracionista, com um ajuste adicional nesta reunião e a manutenção da taxa de juros em território significativamente contracionista por um período suficientemente prolongado.*

19. *O Copom então debateu as opções de política monetária para esta reunião. Concluiu-se que um novo ajuste de 0,50 ponto percentual era apropriado frente a um ambiente de elevada incerteza, apesar do estágio já significativamente contracionista da política monetária, que, considerando suas defasagens, deve impactar a economia mais fortemente a partir do segundo semestre deste ano.*

20. *O Comitê optou por sinalizar que avaliará a necessidade de um ajuste residual, de menor magnitude, na próxima reunião, com o objetivo de trazer a inflação para o redor da meta no horizonte relevante. Além disso, dada a persistência dos choques recentes, o Comitê seguirá vigilante e avaliará se somente a perspectiva de manutenção da taxa básica de juros por um período suficientemente longo assegurará tal convergência. Essa estratégia foi considerada a mais adequada para garantir a convergência da inflação ao longo do horizonte relevante, assim como a ancoragem das expectativas de*

prazos mais longos, ao mesmo tempo que reflete o aperto monetário já empreendido, reforça a postura de cautela da política monetária e ressalta a incerteza do cenário.

D) Decisão de política monetária

21. *Considerando os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o Copom decidiu, por unanimidade, elevar a taxa básica de juros em 0,50 ponto percentual, para 13,75% a.a. O Comitê entende que essa decisão reflete a incerteza ao redor de seus cenários e um balanço de riscos com variância ainda maior do que a usual para a inflação prospectiva, e é compatível com a estratégia de convergência da inflação para o redor da meta ao longo do horizonte relevante, que inclui o ano de 2023 e, em grau menor, o de 2024. Sem prejuízo de seu objetivo fundamental de assegurar a estabilidade de preços, essa decisão também implica suavização das flutuações do nível de atividade econômica e fomento do pleno emprego.*

22. *O Copom considera que, diante de suas projeções e do risco de desancoragem das expectativas para prazos mais longos, é apropriado que o ciclo de aperto monetário continue avançando significativamente em território ainda mais contracionista. O Comitê enfatiza que irá perseverar em sua estratégia até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das expectativas em torno de suas metas.*

23. *O Comitê avaliará a necessidade de um ajuste residual, de menor magnitude, em sua próxima reunião. O Copom enfatiza que seguirá vigilante e que os passos futuros da política monetária poderão ser ajustados para assegurar a convergência da inflação para suas metas. Nota ainda que a incerteza da atual conjuntura, tanto doméstica quanto global, aliada ao estágio avançado do ciclo de ajuste e seus impactos acumulados ainda por serem observados, demanda cautela adicional em sua atuação.*

24. *Votaram por essa decisão os seguintes membros do Comitê: Roberto de Oliveira Campos Neto (presidente), Bruno Serra Fernandes, Carolina de Assis Barros, Diogo Abry Guillen, Fernanda Magalhães Rumenos Guardado, Maurício Costa de Moura, Otávio Ribeiro Damaso, Paulo Sérgio Neves de Souza e Renato Dias de Brito Gomes.*

Notas de rodapé

¹ A menos de menção explícita em contrário, esta atualização leva em conta as mudanças ocorridas desde a reunião do Copom em junho (247ª reunião).

² Valor obtido pelo procedimento usual de arredondar a cotação média da taxa de câmbio USD/BRL observada nos cinco dias úteis encerrados no último dia da semana anterior à da reunião do Copom.

3.1.2 Resenha Macro Brasil

“ATIVIDADE: No Brasil, os indicadores de atividade divulgados em agosto, referentes a junho, apresentaram os seguintes resultados: A produção industrial recuou 0,4% (M/M), interrompendo a sequência das quatro altas seguidas. O varejo restrito recuou 1,4% (M/M), ante -0,4% (M/M) em maio, desempenho significativamente abaixo da média para o mês. Por outro lado, o volume de serviços cresceu 0,7% (M/M), resultado positivo que foi disseminado, com 4 das 6 atividades avançando. Acerca do mercado de trabalho, o saldo de empregos formais do CAGED foi de 218.902 vagas, puxado, mais uma vez, por Serviços (80.873). Os saldos positivos e significativos dos contratos de trabalhos intermitentes (não contínuos) vêm chamando a atenção nesse segmento, refletindo os efeitos da reforma trabalhista. Além disso, o setor de comércio (38.574), mais uma vez, deu sustentação adicional ao resultado. No tocante a política fiscal, o resultado primário do Governo Central de julho foi de R\$19,3 bilhões, fortemente influenciado por arrecadações atípicas de IRPJ. Nesse contexto, o Setor Público Consolidado registrou superávit primário de R\$20,4 bilhões em julho. Com o dado, em 12 meses, o superávit atingiu R\$230,6 bilhões, equivalente a 2,5% do PIB.

INFLAÇÃO: O IPCA recuou 0,36% (M/M) em agosto, desacelerando o ritmo de deflação em relação à queda de 0,68% observada no mês anterior. Com isso, o índice acumulou alta de 8,73% em 12 meses. Na abertura do indicador, as principais contribuições altistas vieram dos grupos “Vestuário” (variação de 1,69%) e “Saúde e Cuidados Pessoais” (1,31%). As maiores contribuições para a redução do ritmo de deflação partiram dos grupos “Transportes” e “Habitação”, influenciados pelo recuo menos relevante dos preços de combustíveis e energia elétrica. Os preços administrados seguem como os grandes vetores da deflação do IPCA (-2,55%). Entre os livres, destaque para a desaceleração de alimentação (de 1,47% para 0,01%) e serviços (de 0,80% para 0,28%). De maneira geral o headline do índice mostrou o comportamento esperado pelo mercado, ainda influenciado pelas medidas de redução de tributos. Por outro lado, os núcleos apresentaram perspectiva significativamente pior que a esperada. Assim, apesar de o IPCA ter mostrado a direção esperada, a parte estrutural permanece indicando um processo de desinflação lento, após dissipados os efeitos baixistas das reduções tributárias recentes.

POLÍTICA MONETÁRIA: Na reunião de agosto o Comitê de Política Monetária do Banco Central decidiu elevar a taxa básica de juros para 13,75% a.a. No comunicado pós reunião, o BCB justificou sua decisão citando o ambiente externo desafiador, o mercado de trabalho com desempenho melhor do que o esperado e a trajetória da inflação ainda preocupante. A Ata, divulgada em 09/08, manteve o tom observado no comunicado, sinalizando a intenção de interromper o ciclo de elevação da Selic e indicando que a taxa ficará em um patamar elevado (de 13,75%) por um período de tempo suficientemente longo. Como justificativa para a sinalização, a instituição destacou a desaceleração do PIB mundial, o arrefecimento dos preços das commodities, a normalização de cadeias produtivas e a redução dos combustíveis devido às desonerações. Entretanto, muitas preocupações com a inflação ainda persistiram ao longo da comunicação.

GERAL: Os indicadores de confiança voltaram ao campo positivo em agosto, com destaque para a confiança do consumidor (5,2%, M/M) e do comércio (4,6%), refletindo o impacto dos estímulos recentes (expansão do Auxílio Brasil, Voucher Caminhoneiro, etc.).

COPOM: SELIC em 13,75 % a.a. (03/08/22) Próximo COPOM: 20/21 de setembro.

IPCA AGOSTO/2022: O IPCA recuou 0,36% (M/M) em agosto. Acumulado de 8,73% em 12 meses.

3.1.3 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA, em agosto, o presidente do Federal Reserve (FED), Jerome Powell, fez sua manifestação anual no Simpósio de Jackson Hole, evento que reúne diversas autoridades e especialistas em política monetária. A fala de Powell trouxe uma mensagem de preocupação com a inflação norte-americana, o que deverá impor novos aumentos na taxa básica de juros. Ao longo de seu discurso, ele alertou quanto aos efeitos negativos causados pelo aperto monetário sobre a atividade, ressaltando que a redução da inflação exigirá um "período sustentado de crescimento econômico abaixo da tendência" e um "abrandamento das condições do mercado de trabalho". Acerca dos indicadores divulgados no mês, a inflação medida pelo índice CPI mostrou desaceleração relevante, passando de 1,3% em junho para 0,0% em julho. Com isso, o índice acumulado em 12 meses também desacelerou de maneira importante, de 9,1% para 8,5%. Já a produção industrial passou de 0,0 M/M em junho para um avanço de 0,6% em julho. No tocante ao mercado de trabalho, a economia norte-americana criou 528 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola, mais que o dobro da expectativa de mercado (250 mil).

EUROPA: Na Zona do Euro, a produção industrial cresceu 0,7% (M/M) no mês de junho/22, com revisão nos dados de maio/22 de 0,8% para 2,1%. Em relação a junho de 2021, o indicador registrou crescimento de 2,4%. Entre as maiores economias do bloco, houve crescimento do setor na Alemanha (0,6% ante 0,1% M/M), na França (1,3% ante 0,3% M/M), na Itália (1,2% ante 0,4% M/M) e na Espanha (1,0% ante 0,0% M/M). Por outro lado, o volume de vendas do comércio varejista recuou 1,2% (M/M). Já no indicador anualizado, o volume de vendas no varejo do Bloco variou -3,7% (A/A) no dado ajustado pelo calendário, vindo significativamente abaixo da expectativa de mercado (-1,7%). Entre as maiores economias do bloco, destaque para variação do indicador na Alemanha em - 8,8% (A/A) após -2,9% A/A do mês anterior, enquanto a França registrou alta de 0,6% ante avanço de 5,1% (A/A) no último mês. Acerca da inflação, o CPI de julho acelerou de 8,6% para 8,9% (A/A), representando a maior taxa da série histórica, após superar o indicador do mês passado. Entre os vetores altistas, destaque, mais uma vez, para "energia" (5,40%), além do grupo "Alimentos, Bebidas e Tabaco" (8,90% para 9,80%).

CHINA E JAPÃO: A produção industrial na China desacelerou de 3,9% para 3,8 (A/A) em julho (divulgado em agosto). Com o dado, o setor industrial acumulou alta de 3,5% no ano. Já o varejo desacelerou de 3,1% para 2,7 (A/A). No tocante à política monetária, no mês, o PBoC (People's Bank of China) informou a redução da taxa de referência para empréstimos – LPR (loan prime rate) de 1 ano, de 3,70% para 3,65%; e de 5 anos, de 4,45% para 4,30%. A medida visa contribuir com a estabilização da economia chinesa, diante da frustração com os principais indicadores econômicos. Em relação à pandemia de Covid-19, a China prossegue com a sua política de tolerância zero para novos casos, embora com ajustes em seus parâmetros. Assim, houve novas medidas restritivas à mobilidade em locais com número de casos crescentes, principalmente em Chengdu e em Shenzhen, duas cidades que estão entre as dez mais populosas do país.

GLOBAL: A inflação seguiu apresentando surpresas altistas e uma persistência maior do que se esperava inicialmente. Com isso, os principais bancos centrais do mundo desenvolvido sinalizaram uma postura mais agressiva, o que reduz a liquidez global.

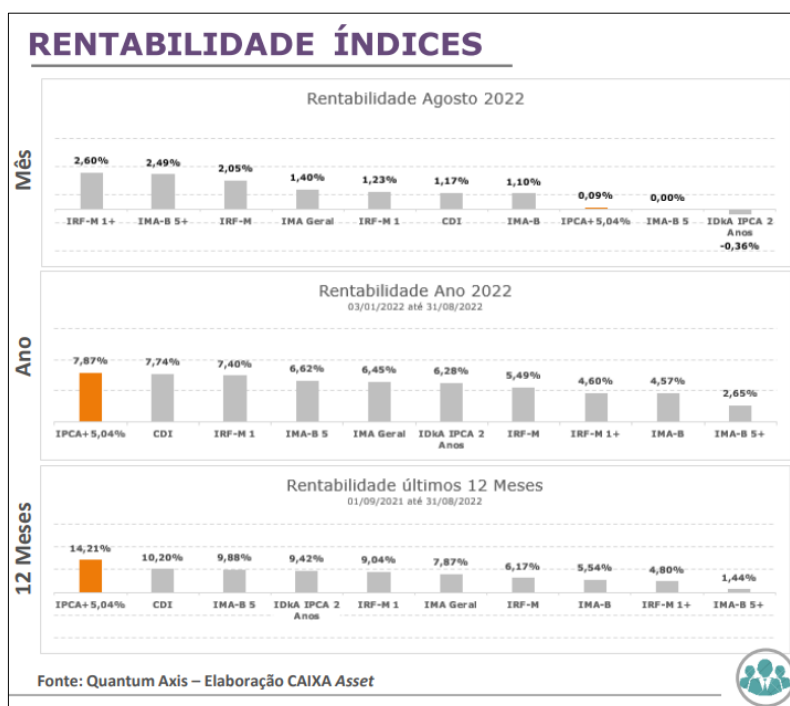
No contexto geopolítico, a Guerra da Ucrânia alcançou seu sexto mês de duração, sem a perspectiva de novas negociações diplomáticas.

3.1.4 Perspectivas Econômicas

3.1.4.1 Renda Fixa

Comentários do Gestor – RF IMA-B e IRF-M: O mês de agosto foi marcado pelo aperto das condições financeiras à nível global, refletindo a continuidade de uma política monetária mais restritiva e de combate à inflação. Como pano de fundo, a escalada das tensões geopolíticas seguiu impactando preços de commodities energéticas, que somado às incertezas decorrentes da política de Covid Zero na China, gerando preocupação com o crescimento do país e com as cadeias de suprimentos globais, adicionou volatilidade aos mercados. Como resultado, observamos abertura na taxa de títulos soberanos, em especial nas economias desenvolvidas, que foi acompanhada por quedas nas bolsas e nos preços das commodities, com destaque para metais e energia. Contrariando um cenário externo mais desafiador, os ativos domésticos registraram performance positiva no mês, refletindo os dados mais favoráveis de atividade divulgados ao longo de agosto, bem como a sinalização emitida pelo Banco Central do Brasil, de que o ciclo de aperto monetário deve ter chegado ao fim. Contudo, em que pese o cenário mais positivo observado ao longo do mês, as discussões a respeito da flexibilização do teto dos gastos, alterações no Auxílio Brasil e a proximidade das eleições de outubro, são fatores que trouxeram certa volatilidade ao mercado doméstico. Observamos um forte rally após a sinalização do BCB, com fechamento da curva de juros nominal (prefixados). Já na curva de juros real (índice de preços), o movimento foi de abertura nos vértices mais curtos (B23 e B24), refletindo pressão vendedora, e fechamento do miolo e ponta longa. Nesse contexto, no que diz respeito aos subíndices da ANBIMA, como desempenho positivo destacamos o IRFM1, IRFM, IRFM1+ e IMAB5+, com rendimento acima do CDI. Já o IMA Geral, IMAB5 e IMAB performaram abaixo do CDI, enquanto o IDKA teve rendimento negativo, conforme demonstrado no gráfico ao lado.

PERPECTIVAS SETEMBRO: Prospectivamente vemos um cenário ainda bastante desafiador, dada a perspectiva de uma possível recessão global combinada com a persistência inflacionária e o consequente risco de aperto mais intenso na política monetária pelos principais Bancos Centrais ao longo do globo. No mercado local soma-se ainda a crescente preocupação com riscos fiscais. Nesse contexto, na renda fixa, preferimos posições de risco relativo e/ou táticas para os fundos do book ativo. Seguimos preferindo a curva nominal à real para os fundos de estratégia específica e mais tomadores de risco, especialmente na ponta longa de juros.

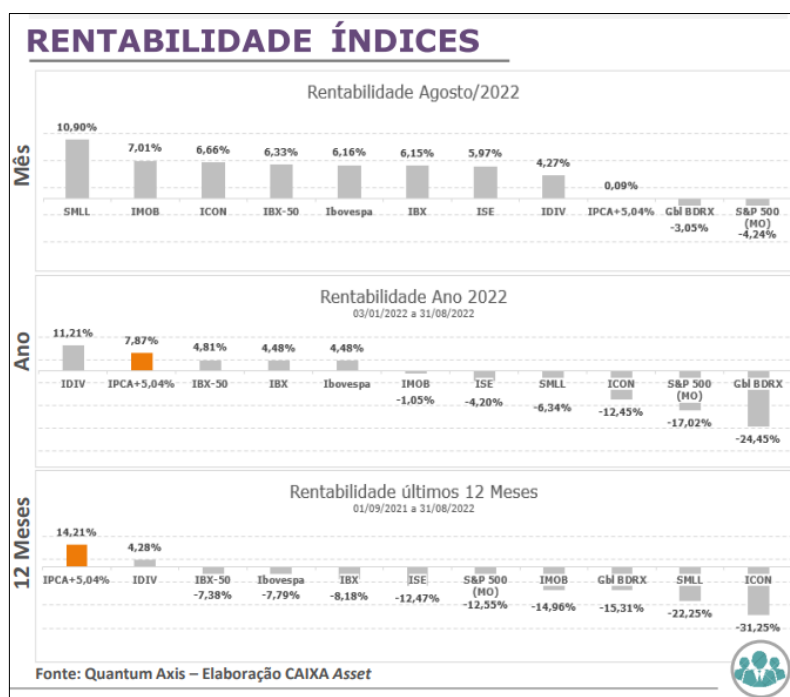


3.1.4.2 Renda Variável

Comentários do Gestor – RV: Nos EUA, o mercado de trabalho continua forte e a inflação ainda se mostra resiliente, fazendo com que o FED endurecesse o discurso, sugerindo um aperto monetário maior e mais prolongado. Consequentemente, o mercado passou a precificar uma desaceleração mais pronunciada para a atividade norte-americana. Na Europa, a crise energética segue agravada e a inflação decorrente do aumento dos preços da energia começou a mostrar sinais na atividade, fazendo com que os índices de confiança se deteriorassem de forma significativa e levando a revisões baixistas para o PIB da Zona do Euro. Na China, o mercado imobiliário continua mostrando sinais de fraqueza e as medidas recém-anunciadas pelo governo chinês ainda não foram capazes de restaurar a confiança dos consumidores para o setor. Ademais, a política de covid-zero continua e muitas províncias ainda se encontram em lockdown, impactando diretamente a atividade chinesa causando revisões baixistas na perspectiva de crescimento da China para 2022. Com base no contexto descrito, em agosto, as principais Bolsas apresentaram performance negativa, com NASDAQ, S&P500 e DOW JONES recuando -4,6%, -4,2% e -4,1%, respectivamente, nos EUA.

Na contramão das bolsas estrangeiras, o Ibovespa apresentou valorização de 6,16% encerrando o mês aos 109.522 pontos. No ano, o índice voltou a apresentar desempenho positivo acumulando alta de 4,48%. A sinalização do COPOM de que o ciclo de alta de juros está no fim fez com que ações ligadas ao setor doméstico apresentassem bom desempenho no mês. Além disso, os papéis da Petrobras tiveram forte valorização, o que também contribuiu para a alta do índice. Em relação ao BDRX, apesar da apreciação do Dólar frente ao Real de 0,51%, o índice apresentou desvalorização de 3,05% em agosto, justificado pelo aumento da aversão ao risco nas principais economias do mundo.

PERPECTIVAS SETEMBRO: Seguimos acompanhando: (i) aumento do risco de recessão nos EUA, resultante de maior contração monetária; (ii) perspectivas deterioradas para a atividade econômica na Europa, em virtude dos aumentos no preço de energia; (iii) cenário incerto para o crescimento chinês decorrente das medidas restritivas e da desaceleração do mercado. No Brasil, as medidas anunciadas pelo governo para conter a inflação e para estimular a demanda devem resultar em atividade mais forte no curto prazo, o que, aliado à expectativa do fim de um ciclo de aperto monetário é positivo para a Bolsa. Entretanto, a fragilização do arcabouço fiscal brasileiro e desaceleração da economia global são riscos relevantes. Logo, seguimos com visão neutra para o Ibovespa.



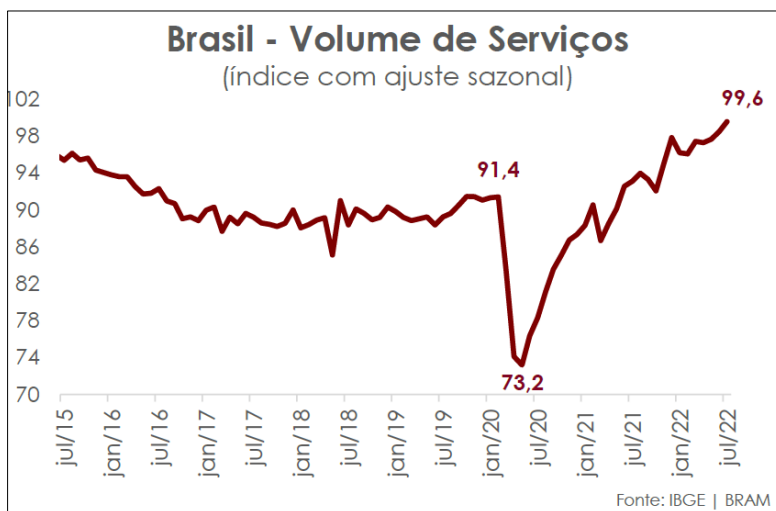
3.1.5 Enfoque Macro – Informe Semanal e Perspectivas

3.1.5.1 *Brasil: Dados de atividade indicam resiliência do setor de serviços*

No cenário internacional, o destaque da semana ficou para os dados de inflação e atividade nos Estados Unidos. A inflação americana (considerando o índice de preços ao consumidor) mostrou variação acima das expectativas do mercado, principalmente na parcela do núcleo da inflação – que exclui itens voláteis como energia e alimentos – com alta de 0,6% em agosto. A consequência dessa divulgação para os mercados globais de juros foi uma forte elevação das curvas de curto e médio prazo de países desenvolvidos e emergentes. Houve uma reavaliação, por parte dos agentes do mercado, para a taxa de juros terminal desse ciclo de aperto monetário nos Estados Unidos, que deve ser mais alta do que o esperado anteriormente. Do lado da atividade, ainda nos EUA, os resultados da produção industrial e das vendas do varejo foram divergentes, com queda da indústria e ligeira elevação do comércio no mês passado. Além disso, na China, o desempenho dos indicadores de atividade superou o esperado em agosto, sinalizando ligeira recuperação da economia. No Brasil, destacamos a divulgação das Pesquisas Mensais de Serviços e do Comércio, do IBGE, e dos dados do IBC-Br, do BCB. A surpresa positiva se concentrou no Índice de Atividade Econômica do Banco Central, com alta de 1,2% em julho, acima da nossa projeção (+0,6%) e do consenso de mercado (+0,4%).

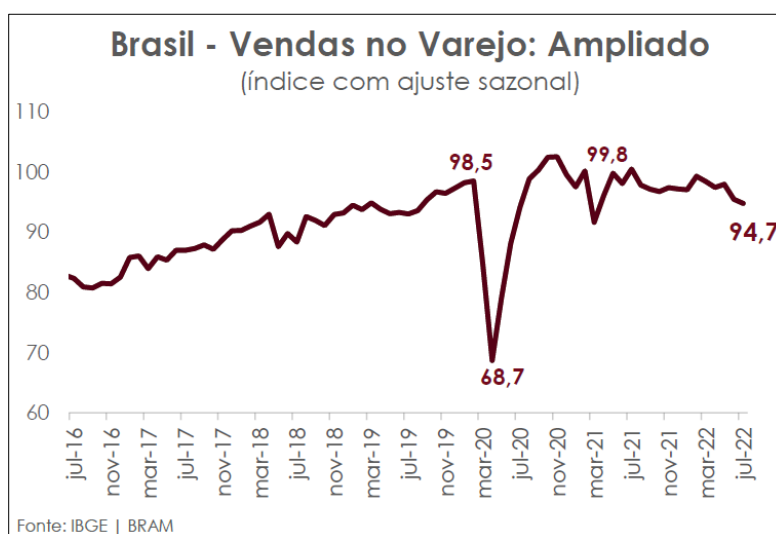
Em julho, o volume total de serviços teve avanço de 1,1% na margem. Na comparação interanual, a variação foi de 6,3%, acima de nossa projeção e da mediana das expectativas de mercado (ambas em 5,5%). O resultado de julho representa alta de 1,8% em relação à média do segundo trimestre de 2022. Em relação ao pré-crise, o volume total de serviços encontra-se 9,0% acima do patamar pré-crise.

Dentre os setores, apresentaram queda na margem: serviços profissionais, administrativos e complementares (1,1% na margem) e outros serviços (4,2%), grupo que contempla, entre outros, serviços financeiros e seguros. A maior contribuição positiva veio de serviços de transporte (2,3%), puxados por transporte aéreo, após fortes correções ao longo do segundo trimestre deste ano, e transporte aquaviário. No mês, houve alta do transporte de cargas e retomada do fluxo de passageiros. Os serviços prestados às famílias mostraram elevação de 0,6% em julho. No entanto, esse setor, que abrange alojamento e alimentação, ainda se encontra 5,6% abaixo do nível pré-crise.



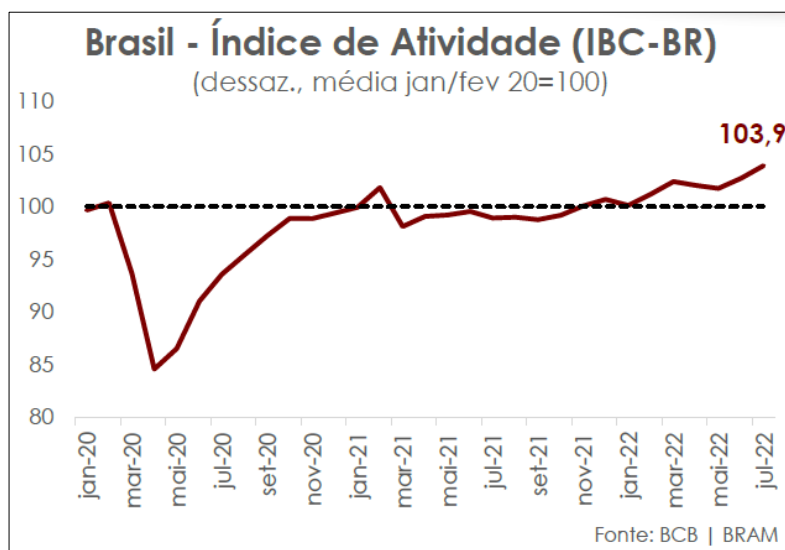
Por outro lado, o resultado das vendas do varejo frustrou as expectativas de mercado em julho.

O volume de vendas do varejo restrito recuou 0,8% na margem, abaixo de nossa projeção e da expectativa mediana de mercado. Dentre os setores que compõem o varejo restrito, a única contribuição positiva veio de combustíveis e lubrificantes (12,2% na margem), setor que se situa 11,1% acima do nível pré-crise. As maiores contribuições negativas vieram novamente de tecidos, vestuário e calçados (-17,1%), compensando as altas do primeiro e segundo trimestres do ano, em parte resultantes da liberação de recursos extraordinários do FGTS. Em seguida, móveis e eletrodomésticos (-3,0%), livros, jornais, revistas e papelaria (-2%), equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação (-1,5%), artigos farmacêuticos (-1,4%), hiper e supermercados (-0,8%) e outros artigos de uso pessoal (-0,5%), setor que engloba lojas de departamento, óticas, joalherias, artigos esportivos e brinquedos. O comércio ampliado, que inclui vendas de automóveis e material de construção, também registrou queda de 0,7% no mês e 6,8% na comparação anual. Para tanto, as vendas de veículos e de materiais de construção caíram 2,7% e 2,0%, respectivamente, na passagem de junho para julho. Com o resultado, o volume de vendas do varejo restrito encontra-se 0,4% acima do patamar pré-crise, ao passo que no conceito ampliado, temos um nível 3,7% abaixo.



Ainda em relação aos dados de julho, o indicador de atividade do Banco Central superou as expectativas.

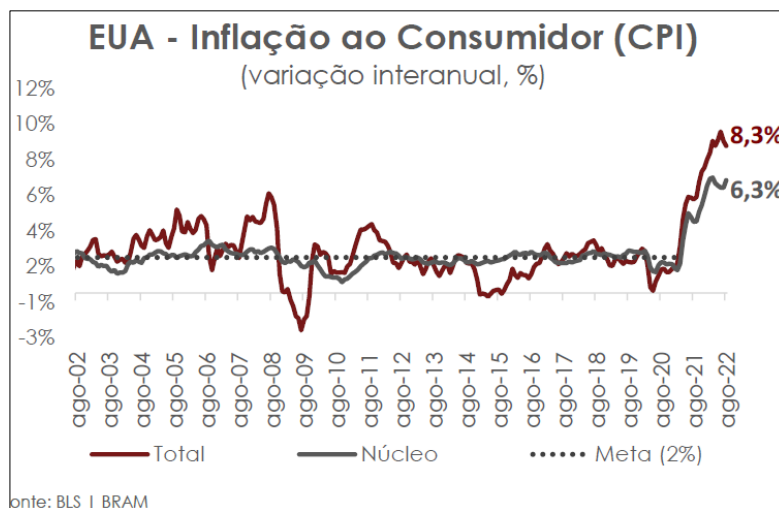
Na margem, o IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) subiu 1,2%, acima da nossa projeção (0,6%) e da mediana do mercado (0,4%). Em termos anuais, a alta foi de 3,9%, com crescimento de 3,88% em relação ao pré-crise. O resultado positivo de julho foi puxado, principalmente, pelos desempenhos do setor de serviços e da produção industrial (alta de 0,6% na margem). Em termos de carregamento, o resultado divulgado do IBC-Br aponta para crescimento de 1,7% no terceiro trimestre.



Em linhas gerais, o desempenho da atividade econômica em julho reforça o rebalanceamento do consumo de bens e serviços. O desempenho acima do esperado do setor de serviços foi observado tanto nas atividades relacionadas às empresas como às famílias. Na nossa visão, o setor ainda tem espaço para crescimento, visto que os grupos de alojamento e alimentação ainda estão significativamente abaixo do nível pré-crise. Pelo lado do varejo, houve continuação da reversão da alta em setores que haviam sido beneficiados pela injeção extra de recursos do FGTS em maio. Por fim, tanto no comércio quanto em serviços, setores ligados à renda devem ser impactados positivamente pela injeção extra de auxílios, a partir de agosto.

3.1.5.2 Mundo: Surpresa altista com inflação nos EUA motivou reavaliação da taxa terminal de juros

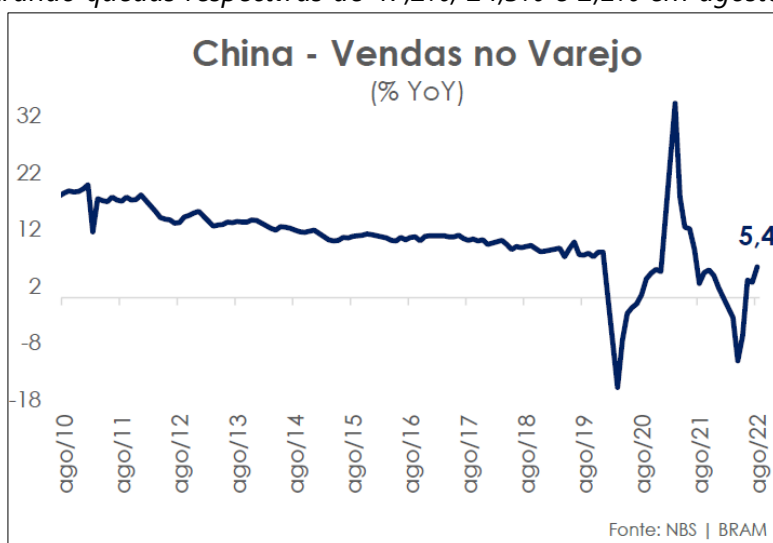
O ambiente de inflação dos EUA segue pressionado. Em agosto, a inflação ao consumidor (CPI) variou 0,1% na comparação mensal, acima da expectativa de mercado de uma deflação de 0,1%. Já o núcleo da inflação, métrica que exclui a inflação com alimentos e energia e recebe mais atenção por parte das autoridades monetárias, avançou 0,6% no mês, ante expectativa de alta de 0,3%. Entre as principais pressões, destaque no mês para os preços de alimentos, que subiram 0,8%. Na comparação interanual, a inflação de alimentos avançou 11,4%. Em serviços, destaque para inflação de aluguéis, correspondendo a um terço do CPI, com alta de 0,7% na margem e 7,6% na média móvel de 3 meses anualizada. Em termos anuais, o índice cheio variou 8,3%, enquanto o núcleo do CPI teve variação de 6,3%, com alta de 6,1% em serviços e de 7,0% em bens. Em linhas gerais, o quadro inflacionário apresenta trajetória altista em serviços, pressionados pela dinâmica de salários. Em bens, por sua vez, os sinais ainda não são de desaceleração consistente. Diante da persistência inflacionária, elevamos a nossa projeção para a taxa terminal deste ciclo de 4% para 4,5% a.a., considerando uma alta de 75 p.b na reunião da próxima semana.



Até o momento, os dados de atividade dos EUA do terceiro trimestre não revelam desaceleração significativa, reforçando a necessidade de continuidade do aperto monetário. As vendas do varejo avançaram 0,3% na margem em agosto, acima das expectativas de mercado, de queda de 0,1%. O núcleo do indicador de vendas (que exclui automóveis, gasolina, materiais de construção e serviços alimentícios) se manteve estável, frustrando as expectativas de mercado (0,5%). Entre os componentes, destaque positivo para as vendas de autos e peças que avançaram 2,8%, após recuo médio de 1,6% nos últimos três meses. Por outro lado, os destaques negativos ficaram para as vendas de combustíveis (-4,2% na margem) e, em seguida, mobília (-1,3% na margem). Em termos de difusão, de catorze

componentes do índice, nove apresentaram aumento, ante sete no mês anterior. O resultado mostrou resiliência do consumo de bens no terceiro trimestre. Ao mesmo tempo, o desempenho da produção industrial também surpreendeu negativamente, recuando 0,2%, abaixo da expectativa de mercado (0,0%). A indústria de transformação avançou 0,1%, após recuo médio de 0,1% nos últimos três meses. Por fim, a utilização da capacidade instalada diminuiu, passando de 80,2% em julho para 80,0% em agosto.

Economia chinesa mostrou leve recuperação em agosto, mas ainda cresce em ritmo fraco. Após frustração em julho, os indicadores de atividade referentes a agosto surpreenderam de forma positiva. No mês passado, a produção industrial avançou 4,2% na comparação com mesmo período do ano passado, superando o esperado (3,8%) e a alta registrada em julho (3,8%). Da mesma forma, os investimentos em ativos fixos acumularam expansão de 5,8% até agosto, puxados pelo segmento de infraestrutura, surpreendendo positivamente as expectativas (5,5%) e o acumulado até julho (5,7%). Por fim, mesmo que o consumo das famílias siga fraco diante das restrições de mobilidade ainda presentes em muitas partes do país e do nível muito baixo da confiança, as vendas do varejo subiram 5,4% na comparação interanual, acima das projeções (3,3%), acelerando ante a expansão de 2,7% verificada em julho. O destaque negativo continuou concentrado no setor imobiliário, com lançamentos, vendas e preços de novos imóveis residenciais registrando quedas respectivas de 47,2%, 24,5% e 2,1% em agosto em relação ao mesmo mês do ano anterior. Dessa forma, entendemos que a economia chinesa tem mostrado certa estabilização, em nível muito baixo de crescimento (ao redor de 3%) e os riscos baixistas à frente se devem essencialmente à desaceleração estrutural do setor de construção residencial e à política de controle de casos de Covid. Mesmo assumindo que mais estímulos serão adotados nos meses seguintes, a retomada tende a ser bastante moderada."



3.1.6 Boletim Focus – Relatório de Mercado

O Relatório Focus resume as estatísticas calculadas considerando as expectativas de mercado coletadas até a sexta-feira anterior à sua divulgação. Ele é divulgado toda segunda-feira. O relatório traz a evolução gráfica e o comportamento semanal das projeções para índices de preços, atividade econômica, câmbio, taxa Selic, entre outros indicadores. As projeções são do mercado, não do BC. O relatório apresenta as medianas (valor que divide um conjunto de valores ordenados em partes iguais) das expectativas de mercado para:

- a. o IPCA, o crescimento do PIB, a taxa de câmbio média de dezembro, a meta da Taxa Selic de fim de ano, o IGP-M, os preços administrados, a conta corrente, a balança comercial, o investimento direto no país, a dívida líquida do setor público, os resultados primário e nominal, todos para o ano corrente e os três anos subsequentes;
- b. a inflação suavizada dos próximos 12 meses para o IPCA e para o IGP-M; e
- c. o IPCA, a taxa de câmbio média do mês, a meta da Taxa Selic do fim do mês e o IGP-M, todos para o mês corrente e os dois meses subsequentes.

BANCO CENTRAL DO BRASIL														
Focus Relatório de Mercado														
Expectativas de Mercado														
16 de setembro de 2022														
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade														
Mediana - Agregado	2022							2023						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	6,82	6,40	6,00	▼ (12)	143	5,93	104	5,33	5,17	5,01	▼ (5)	142	5,00	104
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,02	2,39	2,65	▲ (12)	108	2,70	68	0,39	0,50	0,50	= (1)	105	0,50	67
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (8)	117	5,20	75	5,20	5,20	5,20	= (8)	116	5,20	75
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (13)	130	13,75	84	11,00	11,25	11,25	= (2)	129	11,25	84
IGP-M (variação %)	10,78	9,61	9,01	▼ (12)	79	8,55	53	4,70	4,71	4,70	▼ (1)	78	4,58	52
IPCA Administrados (variação %)	-1,80	-2,94	-4,16	▼ (17)	81	-4,30	65	6,82	6,33	5,75	▼ (6)	77	5,65	62
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,50	-25,00	-26,52	▼ (3)	28	-28,00	16	-30,00	-30,60	-32,00	▼ (2)	25	-32,80	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	67,20	66,92	65,00	▼ (3)	26	63,50	16	60,00	60,00	60,00	= (9)	23	60,00	15
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	58,00	60,00	60,00	= (2)	28	65,00	17	65,00	66,00	66,00	= (2)	24	66,00	15
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,00	59,00	58,70	▼ (1)	23	58,85	12	63,65	63,05	63,17	▲ (1)	22	63,37	12
Resultado primário (% do PIB)	0,30	0,50	0,75	▲ (2)	30	1,00	17	-0,47	-0,50	-0,50	= (2)	29	-0,45	16
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,75	-6,70	▲ (1)	23	-6,75	14	-7,70	-7,70	-7,70	= (8)	22	-7,96	13
Mediana - Agregado	2024					2025								
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **					
IPCA (variação %)	3,41	3,47	3,50	▲ (3)	119	3,00	3,00	3,00	= (62)	99				
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,80	1,70	▼ (1)	78	2,00	2,00	2,00	= (45)	71				
Câmbio (R\$/US\$)	5,10	5,10	5,11	▲ (1)	88	5,17	5,20	5,15	▼ (1)	78				
Selic (% a.a)	8,00	8,00	8,00	= (10)	108	7,50	7,50	7,50	= (15)	94				
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (47)	61	3,95	4,00	3,88	▼ (1)	56				
IPCA Administrados (variação %)	3,72	3,61	3,70	▲ (1)	47	3,45	3,31	3,39	▲ (1)	42				
Conta corrente (US\$ bilhões)	-39,85	-39,20	-36,49	▲ (3)	19	-39,35	-40,00	-39,19	▲ (1)	16				
Balança comercial (US\$ bilhões)	53,00	53,00	51,60	▼ (1)	17	51,30	52,05	53,10	▲ (3)	13				
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,32	70,00	▼ (1)	20	73,41	77,50	75,00	▼ (1)	17				
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,00	65,00	65,20	▲ (1)	19	66,44	66,78	67,00	▲ (1)	17				
Resultado primário (% do PIB)	0,00	0,00	0,00	= (12)	23	0,00	0,00	0,00	= (8)	21				
Resultado nominal (% do PIB)	-5,80	-5,80	-6,00	▼ (1)	17	-4,80	-5,00	-5,00	= (3)	15				

Mediana - Agregado	set/2022						out/2022					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,39	0,17	-0,11	▼ (6)	143	-0,13	0,53	0,50	0,41	▼ (3)	142	0,39
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,20	5,20	= (1)	113	5,21	5,30	5,25	5,24	▼ (1)	112	5,25
Selic (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (13)	131	13,75	13,75	13,75	= (13)	130	13,75	13,75
IGP-M (variação %)	0,44	0,20	-0,30	▼ (7)	74	-0,55	0,61	0,50	0,40	▼ (3)	74	0,30

Mediana - Agregado	nov/2022						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,52	0,51	0,50	▼ (1)	142	0,47	5,53	5,52	5,10	▼ (2)	135	5,04
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,20	5,20	= (2)	112	5,20						
Selic (% a.a.)	-	-	-	-	-	-						
IGP-M (variação %)	0,56	0,55	0,51	▼ (2)	73	0,50	4,87	5,07	4,65	▼ (2)	72	4,26

Fonte: Banco Central do Brasil.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20220916.pdf> Acesso em: 19/09/2022.

3.1.7 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, o COPOM elevou a SELIC em 13,75% a.a., em sua última reunião, realizada em 02 e 03 de agosto/2022. Em 20 e 21 de Setembro/22, está agendada a próxima reunião, ou seja, a decisão será publicada posteriormente à reunião do Comitê de Investimentos. Conforme a última ata publicada, o Copom optou por sinalizar que avaliará a necessidade de um ajuste residual, de menor magnitude, na próxima reunião, com o objetivo de trazer a inflação para o redor da meta no horizonte relevante. Além disso, dada a persistência dos choques recentes, o Comitê seguirá vigilante e avaliará se somente a perspectiva de manutenção da taxa básica de juros por um período suficientemente longo assegurará tal convergência. Dessa forma, o mercado entendeu que o Banco Central sinalizou o provável fim do ciclo de alta e, de acordo com algumas instituições, é possível ainda uma alta de 25bps na próxima reunião, a realizar-se em 20 e 21 de setembro de 2022. Ademais, o mercado passou a interpretar que a taxa de manterá elevada por mais tempo, conforme indicado no Boletim Focus. Segundo a última publicação, de 16/09, a expectativa de SELIC para final de 2022 é de 13,75%, ou seja, de acordo com a expectativa de mercado, capturada pelo Boletim Focus, já se vislumbra o fim do ciclo de alta de juros. Além disto, prevê SELIC terminal para 2023, em 11,25%, final de 2024, em 8,00% e, final de 2025, em 7,50%.

No mercado norte americano, o FOMC, em sua última reunião, encerrada em 27/07/2022, aumentou a taxa de juros em 0,75%, passando de uma banda de 1,50%-1,75% para 2,25%-2,50%. O mercado segue volátil, monitorando os indicadores econômicos norte-americanos, especialmente, a inflação, que segue elevada. Diferentemente do Brasil, no mercado norte-americano evidencia-se que está no ciclo de alta da taxa de juros. A incerteza sobre a medida necessária para conter a inflação, bem como duração de taxas mais altas, são fatores que tem acrescentado volatilidade ao mercado. A reunião do FOMC também será realizada nos dias 20 e 21 de Setembro de 2022. A decisão de política econômica deve ser divulgada apenas no final da tarde do dia 21, após a reunião do Comitê.

Por isto, o mercado de juros tem de ser acompanhado de perto. Entre as reuniões, o mercado tem acompanhado as falas dos membros que integram os grupos, especialmente, o Comitê norte-americano, bem como indicadores econômicos, principalmente, dados de inflação.

A respeito da inflação, que tem sido uma realidade global, o IPCA de Agosto/2022 foi de -0,36%, em linha com a expectativa do mercado. O acumulado dos últimos 12 meses é de 8,73%. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2022 passou a 6,00%, diminuindo frente às expectativas anteriores, em função das medidas adotadas pelo Governo, especialmente, redução das alíquotas de ICMS, que impactaram na redução dos preços e, consequentemente, na deflação medida pelo IPCA, no mês de Agosto e, ainda, as recentes reduções nos preços dos combustíveis. O mercado espera que, no mês de Setembro, também ocorra deflação de -0,11% conforme Boletim Focus.

Neste cenário, com SELIC acima de dois dígitos e, considerando a meta atuarial para 2022 (IPCA + 4,95%a.a.) e, ainda, a deflação do IPCA e expectativa de redução, até final do ano, fundos referenciados DI passam a ser oportunidades de alocação interessantes, o curto prazo, dado sua relação risco/retorno, especialmente, frente ao cenário volátil que se apresentada para 2022, em função das eleições que se aproximam.

A questão cambial segue sendo monitorada, especialmente, pelo impacto na carteira de investimentos no exterior, visto que os fundos possuem exposição à variação cambial. O dólar encerrou 2021 cotado a R\$5,57 e, no dia 04/04/2022 chegou a mínima, nos últimos dois anos, sendo cotado a R\$4,60, queda de -17,41%. Em 16/09, passou a R\$5,28, com forte alta. Dado este movimento, demonstrando alta volatilidade, importante analisar a expectativa do mercado. De acordo com o último Boletim FOCUS, ao final de 2022, a expectativa é que o dólar esteja cotado a R\$5,20.

Se por um lado, fundos referenciado DI são oportunidade de alocação, mais seguras, deve se considerar ainda o ciclo de alta na taxa norte-americana e movimentos similares no mercado global, que podem impactar o preço de títulos públicos federais, no Brasil. Desta forma, pode ocorrer ainda, oportunidades de aquisições de títulos públicos federais, com taxas em linha e, até mesmo, bem superior à posição da carteira. Por outro lado, também é provável o cenário de manutenção e fechamento da curva, visto que os preços atuais encontram-se bastante pressionados e, nesta hipótese, oportunidade de ganhos em fundos atrelados aos títulos públicos, em função da marcação a mercado.

Dessa forma, justifica-se a gestão da carteira de renda fixa à espera de oportunidades de aquisição de Títulos Públicos Federais com taxas atrativas. Além disto, observa-se que segue sendo monitorado pelo mercado: a inflação global, movimento de alta de juros, principalmente, nas economias desenvolvidas e, também, o risco de recessão, fatores que tem impacto o mercado global, especialmente, de renda variável. Ademais, no cenário brasileiro, soma-se o período eleitoral e os impactos que possíveis planos de governo possam trazer às contas públicas e a economia nacional.

Na renda variável, tanto no mercado brasileiro como investimentos no exterior, dada a volatilidade, eventual migração e aportes devem ser analisados com cautela. Neste momento, pertinente manter as alocações e acompanhar a sua evolução, tendo em vista o horizonte de longo prazo. Contudo, fundos que estejam entregando resultados abaixo da média da carteira merecem especial atenção, especialmente, através de reuniões institucionais junto aos seus respectivos Gestores.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Agosto de 2022 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.

Os rendimentos das aplicações financeiras são lançados em Variação Patrimonial Aumentativa e, as desvalorizações, como 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, bem como migrações detalhadas nas análises das APRs, os quais geraram receita orçamentária:

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58.211-5	R\$5.703,07
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Financeiro BB/2923-8/58.106-2	R\$455.071,41
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo de Reserva BB/2923-8/58.939-X	R\$558.909,63
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$25.828,90
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$1.045.513,01
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 03.543.447/0001-03	Fundo de Reserva BB/2923-8/58.939-X	R\$991.925,99
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 03.543.447/0001-03	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$3.147.948,50
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 03.543.447/0001-03	CONSOLIDADO	R\$4.139.874,49
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	41,47
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	CONSOLIDADO	R\$41,47
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$8.250,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.250,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$16.500,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP CNPJ: 14.386.926/0001-71	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$2.309.309,97
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP CNPJ: 14.386.926/0001-71	CONSOLIDADO	R\$2.309.309,97

Ocorreu também, no mês de Agosto/2022, pagamento de Cupons Semestrais dos fundos com vencimento em 15/08/2024, a saber:

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 19.303.795/0001-35	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$2.159.552,46
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 19.303.795/0001-35	CONSOLIDADO	R\$2.159.552,46
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 20.734.931/0001-20	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$3.593.696,08
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 20.734.931/0001-20	CONSOLIDADO	R\$3.593.696,08

Além disto, no dia 15/08/2022 foram realizados pagamentos de Cupons Semestrais de juros das Notas do Tesouro Nacional – série B (NTN-B) com vencimento em anos pares, conforme abaixo resumido:

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Qtde.	ago/22	
					P.U.	R\$
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	R\$ 117,400095	R\$ 1.194.898,17
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	R\$ 117,400095	R\$ 1.200.415,97
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	R\$ 117,400095	R\$ 1.213.329,98
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	R\$ 117,400095	R\$ 456.686,36
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	R\$ 117,400095	R\$ 579.956,47
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	9.875	R\$ 117,400095	R\$ 1.159.325,93
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	R\$ 117,400095	R\$ 1.149.346,92
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	R\$ 117,400095	R\$ 579.369,47
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	R\$ 117,400095	R\$ 1.148.407,73
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	R\$ 117,400095	R\$ 589.818,07
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	R\$ 117,400095	R\$ 866.882,30
CONSOLIDADO				86.358		R\$ 10.138.437,37

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Qtde.	ago/22
				R\$
FUNDO RESERVA	NTN-B	15/08/2032	17.166	R\$ 2.015.290,03
		15/08/2040	10225	R\$ 1.200.415,97
Subtotal			27.391	R\$ 3.215.706,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	NTN-B	15/08/2024	9.875	R\$ 1.159.325,93
		15/08/2030	10.335	R\$ 1.213.329,98
		15/08/2040	14.068	R\$ 1.651.584,53
		15/08/2050	14.730	R\$ 1.729.303,39
		15/08/2060	9.959	R\$ 1.169.187,54
Subtotal			58.967	R\$ 6.922.731,37

Na mesma data, houve o pagamento referente às NTN-B de vencimento para 15/08/2022, auferindo o rendimento abaixo detalhado:

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Qtde.	Valor Aplicado	Valor Resgatado	Rendimento
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2022	09/06/2022	9.961	R\$39.998.242,78	R\$40.726.366,97	R\$728.124,19

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Agosto/2022, decorrente dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$24.130.989,06 (vinte e quatro milhões, cento e trinta mil, novecentos e oitenta e nove reais e seis centavos).

Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN⁽²⁾ e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

⁽¹⁾ Resgate ocorrido por erro operacional, conforme APR nº 304/2022 e 316/2022. A operação não gerou prejuízo financeiro, conforme evidenciado no Processo nº 1.746/2022, contudo, pertinente reconhecer a operação de resgate e seu efeito orçamentário.

⁽²⁾ 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 4.963/2021 e Política de Investimentos

Ao analisar o enquadramento segundo os limites permitidos da Resolução e Política de Investimentos, verifica-se que todos estão enquadrados.

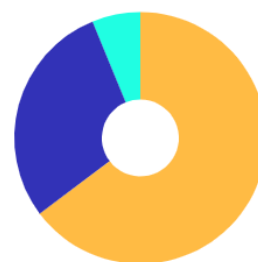
Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 4.963	Enquadramento Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Gestor de Recursos	Enquadrado	Enquadrado

No período em análise, verifica-se que a distribuição, por segmento, se encontra da seguinte forma:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	932.433.493,95	43,62%	0,00%	10,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	168.874.344,18	7,90%	12,00%	33,30%	90,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	282.343.329,33	13,21%	5,00%	17,40%	65,00%
Total Renda Fixa	100,00%	1.383.651.167,46	64,73%	17,00%	60,70%	255,00%

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	454.699.604,15	21,27%	6,00%	20,50%	35,00%
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	164.266.796,34	7,68%	2,00%	9,50%	10,00%
Artigo 11º	5,00%	2.043.000,00	0,10%	0,00%	0,30%	1,00%
Total Renda Variável	35,00%	621.009.400,49	29,05%	8,00%	30,30%	46,00%

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	107.305.131,65	5,02%	0,00%	7,30%	10,00%
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	25.548.392,85	1,20%	0,00%	1,70%	10,00%
Total Exterior	10,00%	132.853.524,50	6,22%	0,00%	9,00%	20,00%



RENDA FIXA 1.383.651.167,46
RENDA VARIÁVEL 621.009.400,49
EXTERIOR 132.853.524,50

3.3.2 Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento

A Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 prevê, em seu art. 19, que o total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo. A referida norma prevê ainda, em seu art. 27, que os regimes próprios de previdência social poderão manter em carteira, por até 180 (cento e oitenta) dias, as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação a esta Resolução, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente à sua manutenção, maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos no art. 1º desta Resolução.

De acordo com a Resolução, são consideradas situações involuntárias:

I - entrada em vigor de alterações desta Resolução;

II - resgate de cotas de fundos de investimento por um outro cotista, nos quais o regime próprio de previdência social não efetue novos aportes;

III - valorização ou desvalorização de ativos financeiros do regime próprio de previdência social;

IV - reorganização da estrutura do fundo de investimento em decorrência de incorporação, fusão, cisão e transformação ou de outras deliberações da assembleia geral de cotistas, após as aplicações realizadas pela unidade gestora do regime próprio de previdência social;

V - ocorrência de eventos de riscos que prejudiquem a formação das reservas e a evolução do patrimônio do regime próprio de previdência social ou quando decorrentes de revisão do plano de custeio e da segregação da massa de segurados do regime;

VI - aplicações efetuadas na aquisição de cotas de fundo de investimento destinado exclusivamente a investidores qualificados ou profissionais, caso o regime próprio de previdência social deixe de atender aos critérios estabelecidos para essa categorização em regulamentação específica; e

VII - aplicações efetuadas em ativos financeiros que deixarem de observar os requisitos e condições previstos nesta Resolução.

No momento, dois fundos de investimento apresentam o desenquadramento, a saber:

1) CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO
– CNPJ: 39.528.038/0001-77

No intuito de conhecer a data exata do desequilíbrio, no parecer do mês anterior, foi verificada a evolução do patrimônio líquido do fundo desde 02/03/2022 e verificou-se que a data exata do desequilíbrio foi **18/04/2022**. Além disso, evidenciou-se que o desequilíbrio ocorreu em função da redução no patrimônio líquido do fundo decorrente de resgate de outros cotistas, conforme histórico dos resgates, constante no referido parecer.

O último aporte ocorreu em 04/10/2021, com aplicação de R\$5.000.000,00 e, com este, totalizou o valor de R\$23.178.868,15, ou seja, 11,18% do patrimônio líquido do fundo naquele dia: R\$207.383.016,21. Portanto, resta inequívoco se tratar de desequilíbrio involuntário.

Pelo exposto, por se tratar de desenquadramento passivo, involuntário, deverá ser saneado em até 180 (cento e oitenta) dias, conforme previsto na Resolução CMN nº 4.963/2021. Portanto, considerando que o desenquadramento ocorreu em 18/04/2022, deverá ser sanado até 15/10/2022.

Conforme se verifica no quadro abaixo, no dia 19/09/2022, dados mais recentes disponíveis na CVM, o patrimônio líquido do fundo era de R\$ R\$91.268.767,87 e o saldo total aplicado era de R\$16.705.015,82 e, dessa forma, representando 18,30% dos recursos do referido fundo. Dessa forma, o limite de 15% resulta em R\$13.690.315,18 e, nesta data, o resgate parcial, a partir de R\$3.014.700,64 sanearia o desenquadramento.

[illegible]

Este item vem sendo analisado, mensalmente, pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV e, rotineiramente, pela Gestão de Recursos do RPPS. Conforme evidenciado no Parecer e ata da reunião de 19/07/2022, o Comitê decidiu que será pertinente o resgate parcial do recurso, a fim de sanear o desenquadramento e que o recurso resgatado será alocado em Títulos Públicos Federais.

O Comitê solicitou ainda uma análise, pelo Gestor dos Recursos do RPPS, sobre a possibilidade do resgate das cotas por certificado, ou seja, fora da ordem cronológica de aplicação, para decisão acerca do momento da operação.

Conforme constou no Parecer anterior, o Gestor verificou, após minuciosa pesquisa, que nas normas da CVM, CMN e instruções na Secretaria de Previdência, não há menção expressa da ordem de resgate de cotas de fundos de investimento, ou seja, não impede o resgate fora da ordem de aplicação. Em participação no XV Congresso Jurídico e Financeiro da APEPREM, realizado de 16 a 18 de Agosto de 2022, o gestor apresentou esta questão no painel “Investimentos em Renda Variável para RPPS” e, pelos palestrantes foi esclarecido que não há nenhum impedimento. Contudo, a questão operacional deveria ser verificada com a administradora do fundo.

Em contato com o Sr. Luan Augusto Silveira da Costa, Gerente Executivo, GERDI – GN Relacionamento e Distribuição de Fundos, da Caixa Econômica Federal, administradora do referido fundo, foi esclarecido que não há obstáculo por parte da instituição administradora do fundo, mas é necessário indicar, expressamente, o certificado do qual se pretende resgatar as cotas.

Conforme quadro acima, as cotas que possuem melhor rentabilidade são aquelas aplicadas em 11 e 13/05/2021, aplicados o Fundo de Reserva. Contudo, o volume total a ser resgatado não seria suficiente para sanear o desenquadramento. Analisando as cotas seguintes, a que melhor rentabilidade seria da aplicação de 06/05/2021, do Fundo Previdenciário. Contudo, estaria fora da ordem, por tal motivo, a análise da pertinência do resgate, fora da ordem de aplicação, conforme indicado pelo Comitê.

Em reunião realizada em 21/09/2022, o Comitê aprovou a seguinte proposta, a respeito do fundo Caixa Multigestor Global Equities Investimento Exterior – CNPJ: 39.528.038/0001-77:

a) Realizar o resgate total das cotas aplicadas em 11/05/2021 e 13/05/2021 pertencentes ao Fundo Reserva e, também, o resgate parcial das cotas aplicadas em 06/05/2021 pertencentes ao Fundo Previdenciário. Deverá ser resgatado o montante suficiente para que, além de sanear o desenquadramento, ou seja, reduzir a participação a menos de 15% do patrimônio líquido do fundo, reduza o valor aplicado a menos de 12% (doze por cento) do patrimônio líquido do fundo.

Na data da solicitação do resgate, deverá ser verificado o valor da última cota e o patrimônio líquido do fundo, disponível na CVM, elaborado cálculo e solicitado resgate do montante suficiente para reduzir ao patamar acima indicado.

b) O valor total resgatado seja aplicado em NTN-B com vencimento em 15/08/2024, em função da taxa e duração do referido ativo.

Com as regras acima indicadas, considerando a cota de 19/09/2022, deveria ser resgatado o valor de R\$6.000.000,00 (seis milhões de reais).



Agosto de 2022

2) CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES - CNPJ: 13.058.816/0001-18

O desenquadramento ocorreu de forma involuntária, conforme histórico de captação e resgate, pois se deu em função de resgate de recursos pelos demais cotistas.

Portanto, resta inequívoco que, este caso, também se enquadra como desenquadramento involuntário.

Conforme quadro abaixo, de acordo com as informações mais recentes disponíveis na CVM (19/09/2022), as aplicações representam 15,28% do patrimônio líquido do fundo.

Data	Cota	Var(%)	Patrimônio	Captação	Resgate	Cotistas	Qtde de Cotas	Total Aplicado	R\$/PL
19/09/2022	2,530707	2,31%	516.938.535,88	40.000,00	93.000,00	98	31.221.050,953262	R\$ 79.011.332,19	15,28%
16/09/2022	2,473654	-0,61%	505.336.325,30	230.000,00	71.100,00	98	31.221.051,953262	R\$ 77.230.080,05	15,28%
15/09/2022	2,488711	-0,005283	508.252.441,30	50.200,00	25.800,00	98	31.221.052,953262	R\$ 77.700.167,30	15,29%
14/09/2022	2,501930	-0,002205	510.927.511,29	30.000,00	913.600,00	98	31.221.052,953262	R\$ 78.112.874,34	15,29%
13/09/2022	2,507459	-0,022564	512.942.310,74	19.000,00	286.000,00	98	31.221.052,953262	R\$ 78.285.518,33	15,26%
12/09/2022	2,565344	0,009554	525.056.682,30	1.600,00	2.740.100,00	98	31.221.052,953262	R\$ 80.092.729,63	15,25%
09/09/2022	2,541065	0,021560	522.800.115,95	19.000,00	116.900,00	98	31.221.052,953262	R\$ 79.334.730,23	15,17%
08/09/2022	2,487435	0,001265	511.862.055,62	46.682,79	67.900,00	98	31.221.052,953262	R\$ 77.660.340,79	15,17%
06/09/2022	2,484292	-0,021304	511.236.469,10	31.300,00	35.400,00	98	31.221.052,953262	R\$ 77.562.210,83	15,17%
05/09/2022	2,538369	0,011919	522.368.981,86	65.737,07	161.600,00	98	31.221.052,953262	R\$ 79.250.543,91	15,17%
02/09/2022	2,508471	0,004007	516.311.125,41	1.100,00	507.400,00	98	31.221.052,953262	R\$ 78.317.111,54	15,17%
01/09/2022	2,498460	0,007896	514.754.927,17	53.800,00	224.300,00	98	31.221.052,953262	R\$ 78.004.566,01	15,15%
31/08/2022	2,478886	-0,008071	510.891.282,92	50.000,00	130.300,00	98	31.221.052,953262	R\$ 77.393.445,12	15,15%
30/08/2022	2,499056	-0,016422	515.129.164,28	55.000,00	350.600,00	98	31.221.052,953262	R\$ 78.023.166,27	15,15%
29/08/2022	2,540781	0,000183	524.030.441,60	80.300,00	9.000,00	98	31.221.052,953262	R\$ 79.325.863,14	15,14%
26/08/2022	2,540318	-0,010430	523.863.537,34	950.100,00	181.400,00	98	31.221.052,953262	R\$ 79.311.388,75	15,14%
25/08/2022	2,567093	0,005365	528.608.291,57	8.928,81	136.400,00	98	31.221.052,953262	R\$ 80.147.336,19	15,16%
24/08/2022	2,553393	0,000330	525.914.107,23	6.000,00	614.700,00	98	31.221.052,953262	R\$ 79.719.621,19	15,16%
23/08/2022	2,552550	0,020448	526.348.945,70	48.144,66	86.300,00	98	31.221.052,953262	R\$ 79.693.297,15	15,14%
22/08/2022	2,501402	-0,008568	515.839.292,60	64.516,47	132.600,00	98	31.221.052,953262	R\$ 78.096.393,37	15,14%
19/08/2022	2,523020	-0,019443	520.366.026,87	1.075.013,83	30.100,00	98	31.221.052,953262	R\$ 78.771.329,47	15,14%
18/08/2022	2,573048	0,000870	529.618.710,69	11.000,00	584.100,00	98	31.221.052,953262	R\$ 80.333.282,85	15,17%
17/08/2022	2,570811	0,001641	529.730.864,23	206.000,00	535.100,00	98	31.221.052,953262	R\$ 80.263.441,66	15,15%
16/08/2022	2,566601	0,004086	529.191.810,04	5.400,00	425.700,00	98	31.221.052,953262	R\$ 80.131.982,92	15,14%
15/08/2022	2,556157	0,002283	527.456.944,86	40.300,00	150.500,00	98	31.221.052,953262	R\$ 79.805.899,63	15,13%
12/08/2022	2,550334	0,027370	526.365.387,73	96.500,00	404.200,00	98	31.221.052,953262	R\$ 79.624.107,87	15,13%
11/08/2022	2,482390	-0,004675	512.641.971,05	421.000,00	382.147,31	98	31.221.052,953262	R\$ 77.502.839,01	15,12%
10/08/2022	2,494051	0,014467	515.011.048,08	538.300,00	273.500,00	99	31.221.052,953262	R\$ 77.866.905,21	15,12%
09/08/2022	2,458485	0,002262	507.405.730,99	265.200,00	21.300,00	99	31.221.052,953262	R\$ 76.756.487,56	15,13%
08/08/2022	2,452936	0,017990	506.017.134,33	50.273,52	183.000,00	99	31.221.052,953262	R\$ 76.583.243,19	15,13%
05/08/2022	2,409587	0,005456	497.205.004,68	368.000,00	168.700,00	99	31.221.052,953262	R\$ 75.229.837,39	15,13%
04/08/2022	2,396512	0,020263	494.308.870,60	273.300,00	147.400,00	99	31.221.052,953262	R\$ 74.821.628,06	15,14%
03/08/2022	2,348917	0,003951	484.368.411,63	42.407,21	46.300,00	99	31.221.052,953262	R\$ 73.335.657,67	15,14%
02/08/2022	2,339672	0,011036	482.466.008,44	3.000,00	213.300,00	99	31.221.052,953262	R\$ 73.047.037,77	15,14%
01/08/2022	2,314135	-0,009072	477.407.869,91	652.367,88	163.200,00	99	31.221.052,953262	R\$ 72.249.725,44	15,13%
29/07/2022	2,335320	0,005488	481.284.828,56	55.000,00	25.100,00	99	31.221.052,953262	R\$ 72.911.161,87	15,15%
28/07/2022	2,322573	0,011336	478.627.922,81	1.000,00	253.900,00	99	31.221.052,953262	R\$ 72.513.174,62	15,15%
27/07/2022	2,296540	0,016576	473.513.198,52	1.600,00	114.000,00	99	31.221.052,953262	R\$ 71.700.396,95	15,14%
26/07/2022	2,259094	-0,004957	465.903.023,85	100,00	36.200,00	99	31.221.052,953262	R\$ 70.531.293,40	15,14%
25/07/2022	2,270348	0,013491	468.260.144,69	17.936,37	31.600,00	99	31.221.052,953262	R\$ 70.882.655,13	15,14%
22/07/2022	2,240127	-0,001105	462.040.719,03	54.516,77	177.100,00	99	31.221.052,953262	R\$ 69.939.123,69	15,14%
21/07/2022	2,242606	0,007522	462.674.618,64	16.467,84	133.500,00	99	31.221.052,953262	R\$ 70.016.520,68	15,13%
20/07/2022	2,225863	0,000406	459.336.494,00	15.100,00	1.091.780,83	99	31.221.052,953262	R\$ 69.493.786,59	15,13%
19/07/2022	2,224960	0,013562	460.226.403,70	1.200,00	7.800,00	100	31.221.052,953262	R\$ 69.465.593,98	15,09%
18/07/2022	2,195189	0,003690	454.074.951,61	1.000,00	86.700,00	100	31.221.052,953262	R\$ 68.536.112,01	15,09%
15/07/2022	2,187118	0,004377	452.490.827,59	20.300,00	103.000,00	100	31.221.052,953262	R\$ 68.284.126,89	15,09%

14/07/2022	2,177587	-0,017688	450.601.239,79	103.800,00	27.500,00	100	31.221.052,953262	R\$ 67.986.559,04	15,09%
13/07/2022	2,216797	-0,003916	458.637.328,72	224.500,00	340.300,00	100	31.221.052,953262	R\$ 69.210.736,52	15,09%
12/07/2022	2,225512	0,000569	460.556.556,85	10.100,00	25.500,00	100	31.221.052,953262	R\$ 69.482.828,00	15,09%
11/07/2022	2,224246	-0,020379	460.309.895,21	6.000,00	47.400,00	100	31.221.052,953262	R\$ 69.443.302,15	15,09%
08/07/2022	2,270516	-0,004369	469.927.778,72	25.515,57	14.700,00	100	31.221.052,953262	R\$ 70.887.900,27	15,08%
07/07/2022	2,280480	0,019978	471.979.121,76	1.000,00	161.100,00	100	31.221.052,953262	R\$ 71.198.986,84	15,09%
06/07/2022	2,235814	0,004224	462.891.846,52	27.000,00	5.447.200,00	100	31.221.052,953262	R\$ 69.804.467,29	15,08%
05/07/2022	2,226410	-0,003147	466.342.247,22	41.159,82	50.000,00	100	31.221.052,953262	R\$ 69.510.864,51	14,91%
04/07/2022	2,233439	-0,003434	467.823.408,28	65.400,00	670.400,00	100	31.221.052,953262	R\$ 69.730.317,29	14,91%
01/07/2022	2,241134	0,004116	470.042.344,67	192.613,29	179.500,00	100	31.221.052,953262	R\$ 69.970.563,29	14,89%
30/06/2022	2,231948	-0,010639	468.102.681,74	66.600,00	1.137.411,15	100	31.221.052,953262	R\$ 69.683.766,70	14,89%
07/01/2021	2,77193	0,027374	805789374,9	9040590	252200	116	31221052,95	86542510,87	10,74%

a) Detalhamento das aplicações:

BANCO	PLANO	ATIVO	CNPJ	Data Aplicação	Qtde de Cotas	R\$ Cota Aplicação	Valor da Aplicação
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL		31.221.052,953263		R\$ 78.417.911,63
CEF - 006.000.063-4	FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	29/01/2020	3.247.810,211727	2,617148000	R\$ 8.500.000,00
CEF - 006.000.063-4	FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	26/02/2020	16.035.232,529614	2,400963000	R\$ 38.500.000,00
CEF - 006.000.063-4	FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	02/12/2020	1.221.705,114456	2,535343000	R\$ 3.097.441,51
CEF - 006.000.063-4	FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	08/12/2020	1.134.695,675041	2,578198000	R\$ 2.925.470,12
CEF - 006.000.002-2	FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	03/12/2020	3.242.215,930795	2,544556000	R\$ 8.250.000,00
CEF - 006.000.002-2	FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	22/12/2020	3.309.011,750113	2,642783000	R\$ 8.745.000,00
CEF - 006.000.002-2	FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	07/01/2021	3.030.381,741517	2,771928000	R\$ 8.400.000,00

b) Detalhamento da rentabilidade acumulada, por aplicação:

PLANO	ATIVO	Data Final	Cota	Saldo Final	FINANCEIRO	PERMANENTE	rend ACUMUL
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL			R\$ 79.011.322,27	R\$ 78.417.911,63	R\$ 593.410,64	0,76%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19/09/2022	2,530706520	R\$ 8.219.254,48	R\$ 8.500.000,00	-R\$ 280.745,52	-3,30%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19/09/2022	2,530706520	R\$ 40.580.467,51	R\$ 38.500.000,00	R\$ 2.080.467,51	5,40%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19/09/2022	2,530706520	R\$ 3.091.777,10	R\$ 3.097.441,51	-R\$ 5.664,41	-0,18%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19/09/2022	2,530706520	R\$ 2.871.581,74	R\$ 2.925.470,12	-R\$ 53.888,38	-1,84%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19/09/2022	2,530706520	R\$ 8.205.097,00	R\$ 8.250.000,00	-R\$ 44.903,00	-0,54%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19/09/2022	2,530706520	R\$ 8.374.137,61	R\$ 8.745.000,00	-R\$ 370.862,39	-4,24%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19/09/2022	2,530706520	R\$ 7.669.006,83	R\$ 8.400.000,00	-R\$ 730.993,17	-8,70%

Em análise aos rendimentos acumulado até 19/09/2022, verifica-se que o retorno médio acumulado, consolidado, é positivo em 0,76%. Contudo, dado o prazo para reenquadramento, o Comitê entendeu pertinente acompanhar a evolução do fundo, mensalmente e o momento mais adequado para resgate e o seu saneamento.

3.3.3 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, tanto em âmbito nacional como global, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.383.651.167,46 (um bilhão, trezentos e oitenta e três milhões, seiscentos e cinquenta e um mil, cento e sessenta e sete reais e quarenta e seis centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$3.033.288,81 (três milhões, trinta e três mil, duzentos e oitenta e oito reais e oitenta e um

centavos), o que corresponde ao retorno de 0,22%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 1,17%; IMA-B 5: 0,00%; IDKa IPCA 2A: -0,36% e IPCA: -0,36%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2022						FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27.492.460,70	0,00	0,00	27.819.832,56	327.371,86	1,19%	1,19%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	125.836.423,77	189.051.272,77	62.787.491,63	254.519.610,35	2.419.405,44	0,77%	1,18%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	36.344.346,61	0,00	36.611.225,46	0,00	266.878,85	0,73%	0,01%	1,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	11.129.665,30	0,00	7.950.627,22	3.221.896,49	42.858,41	0,39%	-0,18%	0,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.103.147,13	0,00	12.988.758,45	10.174.169,78	59.781,10	0,26%	-0,20%	0,92%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.842,80	18.491,89	18.491,89	3.886,42	43,62	0,20%	0,94%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	91.335.980,72	16.500,00	35.000.000,00	56.520.298,86	167.818,14	0,18%	-0,11%	1,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	36.197.299,99	0,00	0,00	36.195.664,12	-1.635,87	0,00%	0,00%	1,31%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	36.207.754,51	0,00	0,00	36.205.444,14	-2.310,37	-0,01%	-0,01%	1,31%
TÍTULOS PÚBLICOS	953.523.232,57	29.998.491,63	50.864.804,34	932.433.493,95	-223.425,91	-0,02%	-	-
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	26.580.367,25	0,00	0,00	26.556.870,79	-23.496,46	-0,09%	-0,09%	1,54%
Total Renda Fixa	1.367.754.521,35	219.084.756,29	206.221.398,99	1.383.651.167,46	3.033.288,81	0,22%		0,51%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável e investimentos estruturados, representam um montante de R\$621.009.400,49 (seiscentos e vinte e um milhões, nove mil, quatrocentos e reais e quarenta e nove centavos), apresentaram no mês um retorno de R\$20.221.072,19 (vinte milhões, duzentos e vinte e um mil, setenta e dois reais e dezenove centavos), o que representou resultado de 3,37%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve resultado de 6,16% e o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado, queda de 4,24%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2022						FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	893.021,55	0,00	0,00	983.201,23	90.179,68	10,10%	10,10%	12,53%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.890.000,00	0,00	16.500,00	2.043.000,00	169.500,00	8,97%	9,38%	9,95%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	35.871.825,34	0,00	0,00	39.017.439,84	3.145.614,50	8,77%	8,77%	8,98%
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	58.224.233,39	0,00	0,00	63.229.786,89	5.005.553,50	8,60%	8,60%	9,52%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	31.889.856,84	0,00	0,00	34.086.744,57	2.196.887,73	6,89%	6,89%	8,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	7.860.187,88	0,00	0,00	8.397.781,83	537.593,95	6,84%	6,84%	9,81%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.551.081,61	0,00	0,00	1.656.139,40	105.057,79	6,77%	6,77%	9,76%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	48.270.243,33	0,00	0,00	51.426.203,13	3.155.959,80	6,54%	6,54%	7,56%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	34.612.642,06	0,00	0,00	36.817.962,59	2.205.320,53	6,37%	6,37%	6,69%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	41.206.345,01	0,00	0,00	43.824.972,83	2.618.627,82	6,35%	6,35%	8,69%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	22.784.584,74	0,00	0,00	24.192.203,38	1.407.618,64	6,18%	6,26%	9,24%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	72.911.161,87	0,00	0,00	77.393.445,12	4.482.283,25	6,15%	6,15%	9,05%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	33.237.379,69	0,00	0,00	35.141.038,66	1.903.658,97	5,73%	5,73%	9,10%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	85.813.484,16	0,00	0,00	83.061.564,36	-2.751.919,80	-3,21%	-3,21%	8,98%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	83.923.660,45	0,00	0,00	81.205.231,98	-2.718.428,47	-3,24%	-3,24%	9,01%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	39.865.120,38	0,00	0,00	38.532.684,68	-1.332.435,70	-3,34%	-3,34%	8,60%
Total Renda Variável	600.804.828,30	0,00	16.500,00	621.009.400,49	20.221.072,19	3,37%		8,79%

Os fundos de investimentos classificados como exterior, representam um montante de R\$132.853.524,50 (cento e trinta e dois milhões, oitocentos e cinquenta e três mil, quinhentos e vinte e quatro reais e cinquenta centavos), apresentaram no período um retorno negativo de - R\$3.629.101,83 (menos três milhões, seiscentos e vinte e nove mil, cento e um reais e oitenta e três centavos), o que representou resultado -2,66%.

No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: -3,05%, MSCI World: -4,51% e MSCI ACWI: -4,03%.

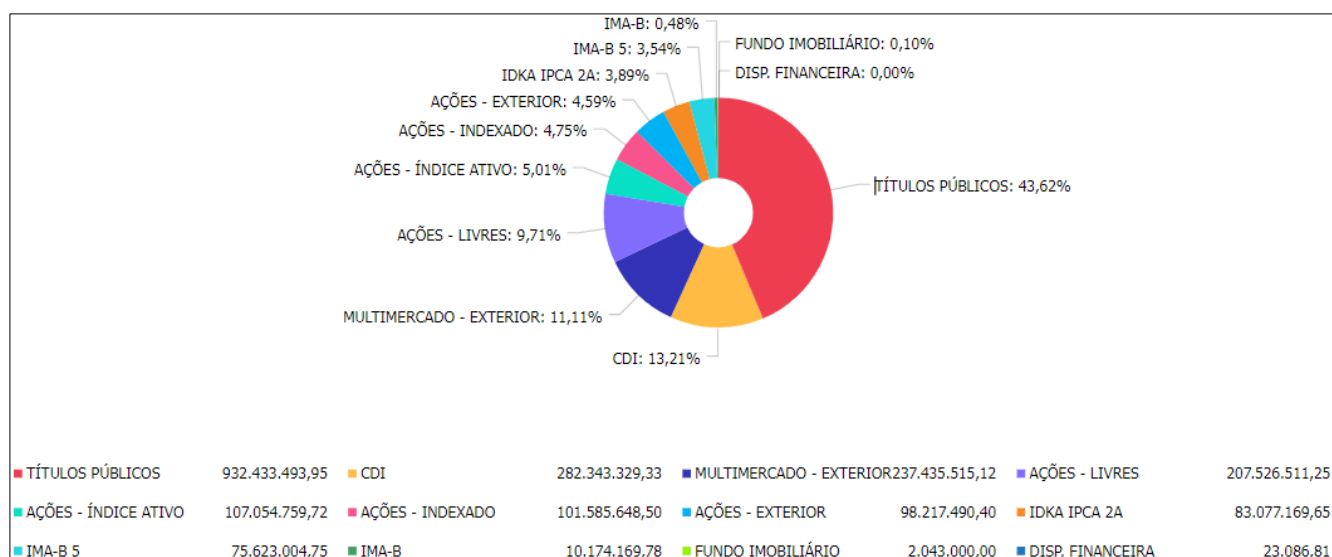
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Agosto / 2022)							FUNDOS EXTERIOR	
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.366.020,36	0,00	0,00	5.395.173,80	29.153,44	0,54%	0,54%	8,36%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	29.359.416,49	0,00	0,00	28.888.534,23	-470.882,26	-1,60%	-1,60%	11,62%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	29.411.647,32	0,00	0,00	28.741.239,07	-670.408,25	-2,28%	-2,28%	11,00%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	27.815.993,61	0,00	0,00	26.944.815,12	-871.178,49	-3,13%	-3,13%	9,85%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	17.913.508,93	0,00	0,00	17.335.369,43	-578.139,50	-3,23%	-3,23%	10,15%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.461.364,14	0,00	0,00	20.621.127,56	-840.236,58	-3,92%	-3,92%	10,67%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.154.675,48	0,00	0,00	4.927.265,29	-227.410,19	-4,41%	-4,41%	11,01%
Total Exterior	136.482.626,33	0,00	0,00	132.853.524,50	-3.629.101,83	-2,66%		10,63%

Abaixo, quadro contendo a evolução rentabilidade acumulada, por segmento:

	Renda Fixa			Renda Variável			Investimento no Exterior		
	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção
jan/22	0,43%	0,43%	60,31%	1,17%	1,17%	31,89%	-12,23%	-12,23%	7,80%
fev/22	0,97%	1,40%	61,31%	-1,14%	0,02%	31,37%	-5,68%	-17,22%	7,32%
mar/22	1,78%	3,21%	61,14%	5,36%	5,38%	32,11%	-5,26%	-21,57%	6,74%
abr/22	1,43%	4,69%	63,47%	-8,20%	-3,26%	29,92%	-3,44%	-24,27%	6,61%
mai/22	1,20%	5,94%	63,76%	2,33%	-1,01%	30,09%	-5,36%	-28,33%	6,15%
jun/22	0,78%	6,77%	66,14%	-10,00%	-10,91%	27,61%	-0,35%	-28,58%	6,24%
jul/22	0,42%	7,22%	64,98%	6,46%	-5,15%	28,54%	7,18%	-23,45%	6,48%
ago/22	0,22%	7,45%	64,73%	3,37%	-1,96%	29,05%	-2,66%	-25,49%	6,22%
Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2022									
	RENDA FIXA			RENDA VARIÁVEL			INVESTIMENTO EXTERIOR		
	CDI	7,74%		IBOV	4,48%		GBL BDRX	-24,45%	
	IPCA	4,39%		SMLL	-6,34%		S&P500	-17,02%	
	IRF-M 1	7,40%		IBX-50	4,81%		MSCI World	-24,55%	
	IRF-M 1+	4,60%		IBX	4,48%		MSCI ACWI	-24,62%	
	IRF-M	5,49%		ISE	-4,20%				
	IDKa IPCA 2	6,28%		IMOB	-1,05%				
	IMA-B 5	6,62%		ICON	-12,45%				
	IMA-B 5+	2,65%		IDIV	11,21%				
	IMA B	4,57%		S&P500	-17,02%				
	IMA GERAL	6,45%		IFIX	6,11%				

3.3.4 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:



3.3.5 Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros

Ao final do mês de Agosto de 2022, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais, pela FUNSERV, totalizou R\$948.936.343,51 (novecentos e quarenta e oito milhões, novecentos e trinta e seis mil, trezentos e quarenta e três reais e cinquenta e um centavos), investidos em Títulos Públicos Federais.

Ao total, foram 31 (trinta e uma) operações, que constam registradas em processo administrativo próprio, conforme detalhado no quadro a seguir:

Processo	Corretora	Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	R\$ Compra (Acumulado)
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 49.996.760,66
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 199.998.449,60
88/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 252.496.263,02
88/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 296.995.943,32
148/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 298.992.732,06
347/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 338.990.441,69
346/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 398.988.536,58
400/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 458.987.543,59
411/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 498.984.545,31
412/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 538.978.902,45
429/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 578.978.492,00
488/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 594.130.135,77
1211/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 614.127.460,75
1212/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 624.038.830,95
1229/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 633.540.226,86
1232/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 653.539.889,19
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 656.737.840,42
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 662.736.481,87
1499/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2022	09/06/2022	10,55%	4.015,484668	9.961	R\$ 39.998.242,78	R\$ 702.734.724,64
1506/2022	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 742.724.203,02
1530/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 782.723.476,78
1570/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 783.624.356,82
1570/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 785.725.063,63
1600/2022	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 805.722.786,74
1620/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 806.920.738,93
1669/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 826.933.297,77
1681/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 866.934.002,10
1679/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 868.935.744,53
1683/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 888.936.990,89
1703/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 918.937.851,87
2052/2022	Renascença DTVM	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	3.925,476529	7.642	R\$ 29.998.491,63	R\$ 948.936.343,51
		CONSOLIDADO			Taxa Média:	6,06%	TOTAL	233.341	R\$ 948.936.343,51	

O saldo atualizado, no mês de Agosto/2022, com a precificação pela marcação na curva de juros, após a liquidação da NTN-B – Ago/2022 e pagamento de Cupom Semestral, das NTN-Bs de vencimento em anos pares, era de R\$932.433.493,95 (novecentos e trinta e dois milhões, quatrocentos e trinta e três mil, quatrocentos e noventa e três reais e noventa e cinco centavos), o que representava 43,62% do total da carteira.

Os quadros a seguir, detalham o saldo atualizado, bem como a variação mensal e acumulada da carteira de Títulos Públicos Federais, considerando ainda os Cupons Semestrais pagos:

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	Saldo Atualizado 31/08/2022
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 53.172.352,20
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 159.529.188,10
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 55.297.432,25
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 46.872.772,32
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 2.097.984,98
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 41.430.730,68
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 62.166.440,91
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 62.015.951,51
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 41.316.967,88
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 41.286.820,53
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 41.263.247,58
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 15.573.963,47
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 19.919.701,35
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 9.865.769,45
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 9.450.705,34
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 19.893.424,76
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 3.254.244,80
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 6.104.235,59
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 39.270.632,64
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 39.268.488,81
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 906.941,48
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 2.114.841,12
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 19.526.544,74
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 1.204.203,41
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 20.065.587,59
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 38.926.229,90
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 2.005.614,36
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 19.454.161,18
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 29.173.326,39
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	3.925,476529	7.642	R\$ 29.998.491,63	R\$ 30.004.988,63
CONSOLIDADO			Taxa Média:	5,89%	TOTAL	231.022	R\$ 908.938.100,73	R\$ 932.433.493,95



Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	Variação Mensal		Variação Acumulada	
								R\$	%	R\$	%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66	-R\$ 22.006,19	-0,04%	R\$ 4.712.286,71	9,43%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	-R\$ 66.023,60	-0,04%	R\$ 14.137.935,25	9,43%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	-R\$ 13.303,96	-0,02%	R\$ 4.399.773,22	8,38%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	-R\$ 11.277,07	-0,02%	R\$ 3.729.460,12	8,38%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 324,99	0,02%	R\$ 162.084,38	8,12%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	-R\$ 14.970,89	-0,04%	R\$ 2.607.192,19	6,52%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	-R\$ 20.330,04	-0,03%	R\$ 3.923.116,57	6,54%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	-R\$ 20.247,25	-0,03%	R\$ 3.780.480,12	6,30%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	-R\$ 14.266,24	-0,03%	R\$ 2.514.864,33	6,29%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	-R\$ 12.426,76	-0,03%	R\$ 2.492.879,36	6,23%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	-R\$ 9.540,42	-0,02%	R\$ 2.476.988,01	6,19%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	-R\$ 3.593,53	-0,02%	R\$ 879.006,06	5,80%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	-R\$ 5.667,08	-0,03%	R\$ 488.016,69	2,44%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	-R\$ 2.716,84	-0,03%	R\$ 234.882,06	2,37%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	-R\$ 2.275,39	-0,02%	R\$ 219.274,13	2,31%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	-R\$ 5.119,66	-0,03%	R\$ 473.718,90	2,37%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	-R\$ 1.206,78	-0,04%	R\$ 56.293,57	1,76%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	-R\$ 2.263,65	-0,04%	R\$ 105.594,14	1,76%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2022	09/06/2022	10,55%	4.015,484668	9.961	R\$ 39.998.242,78	R\$ 28.841,96	0,07%	R\$ 728.124,19	1,82%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37	-R\$ 7.393,58	-0,02%	R\$ 440.480,21	1,10%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	-R\$ 9.095,20	-0,02%	R\$ 418.561,97	1,05%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	-R\$ 179,36	-0,02%	R\$ 6.061,44	0,67%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	-R\$ 418,24	-0,02%	R\$ 14.134,30	0,67%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	-R\$ 2.818,16	-0,01%	R\$ 108.191,10	0,54%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	-R\$ 269,61	-0,02%	R\$ 6.251,23	0,52%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	-R\$ 863,36	0,00%	R\$ 53.028,75	0,26%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	-R\$ 7.346,59	-0,02%	R\$ 73.933,30	0,18%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	-R\$ 242,52	-0,01%	R\$ 3.871,93	0,19%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	-R\$ 278,83	0,00%	R\$ 42.732,89	0,21%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	-R\$ 2.949,01	-0,01%	R\$ 39.347,71	0,13%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	3.925,476529	7.642	R\$ 29.998.491,63	R\$ 6.497,00	0,02%	R\$ 6.497,00	0,02%
CONSOLIDADO					TOTAL	240.983	R\$ 948.936.343,51	-R\$ 223.425,91	-0,02%	R\$ 48.981.012,18	5,16%

Os valores aplicados e o saldo atual ao final o mês estão dentro dos limites previstos na Res. 4.963/2021 e também na Política de Investimentos para 2022.

Além disto, estão em consonância com os Estudos de ALM, realizados em Novembro/2021 e Junho/2022, especialmente, quanto ao prazo de liquidez, o qual deve ser compatível com os compromissos presentes e futuros da FUNSERV.



PLANO FINANCEIRO (FUNDO DE RESERVA)								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021								
MÉDIO PRAZO					Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	7,21%	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%	4,92%
Valor Alocado	48.811.079,42	47.119.832,93	45.654.421,78	39.480.732,77	31.686.775,43	24.303.193,24	18.084.580,15	33.280.978,60
Qt.	12.641	12.086	11.592	9.719	7.811	5.871	4.404	7.966
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	42,61%	35,40%	28,44%	21,69%	15,86%	11,18%	7,59%	4,92%
LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO					Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	1,79%	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%
Valor Alocado	12.088.593,71	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.834,35	8.242.361,52
Qt.	3.131	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091	1.973
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	10,56%	8,77%	7,05%	5,38%	3,93%	2,77%	1,88%	1,22%
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	9,00%	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%	6,14%
Valor Alocado	60.899.673,13	58.789.567,84	56.961.221,66	49.258.548,19	39.534.315,70	30.322.120,89	22.563.414,50	41.523.340,12
Qt.	15.772	15.079	14.463	12.126	9.745	7.325	5.495	9.939
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	53,17%	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%
VALOR APLICADOS EM TPF					Saldo Agosto/2022:		R\$	686.944.652,88
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	20,94%	0,00%	9,91%	6,21%	6,01%	4,41%	0,00%	0,00%
Qt.	35.809	0	17.166	10.343	10.225	7.373	0	0
Valor Total Aplicado	R\$ 137.687.805,70	R\$ -	R\$ 70.001.565,31	R\$ 41.195.661,81	R\$ 39.994.357,14	R\$ 30.399.600,93	R\$ -	R\$ -
Valor Total Atualizado	R\$ 143.827.002,86	R\$ -	R\$ 68.099.556,30	R\$ 42.634.934,09	R\$ 41.286.820,53	R\$ 30.277.348,16	R\$ -	R\$ -
% Alocação Cumulativo	47,47%	26,54%	26,54%	16,62%	10,42%	4,41%	0,00%	0,00%
PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:		R\$	1.251.630.116,79
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	4,36%	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%
Valor Alocado	51.722.995,29	54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	13.395	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	55,01%	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%
VALOR APLICADOS EM TPF					Saldo Ago/2022:		R\$	1.401.624.106,49
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	17,96%	0,00%	2,94%	4,57%	4,06%	5,29%	4,22%	4,21%
Qt.	62.441	0	10.335	15.588	14.068	17.935	14.730	15.009
Valor Total Aplicado	240.489.489,05	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,49	72.010.171,90	59.998.936,09	60.011.528,32
Valor Total Atualizado	251.776.828,66	0,00	41.263.247,58	64.021.565,87	56.890.931,35	74.147.051,48	59.161.913,56	59.046.293,51
% Alocação Cumulativo	43,26%	25,29%	25,29%	22,35%	17,78%	13,72%	8,43%	4,21%

Sugestão de Alocação – Estudo ALM – Junho/2022

Fundo Financeiro (Fundo Reserva)

Tabela 11 – Simulação da Carteira Ótima								
	Qnt.	P.U Utilizado	Taxa Utilizada	Duração (meses) (1)	R\$	(2)	Duração (1) x (2)	
LFT 2025	4000	11.665,586303	0,1193%	33,89285367	46.662.345,21	7,00%	2,372120	
LFT 2026	4000	11.636,454748	0,1544%	45,96296567	46.545.818,99	6,98%	3,208859	
LFT 2027	5000	11.608,388229	0,1732%	57,98478817	58.041.941,15	8,71%	5,047984	
LFT 2028	5000	11.588,104976	0,1734%	70,19973217	57.940.524,88	8,69%	6,100703	
NTN-B 2032	27.362	4.139,804099	5,5967%	94,153721	113.273.319,76	16,99%	15,996578	
NTN-B 2035	10.047	4.048,760797	5,7600%	112,6323448	40.677.899,73	6,10%	6,872007	
NTN-B 2040	10.225	4.078,602241	5,8700%	136,9850353	41.703.707,91	6,26%	8,568598	
S&P	-	-	-	18,15	55.652.164,34	8,35%	1,514937	
IDK 2	-	-	-	23,53	206.213.906,77	30,93%	7,277829	
Fundo de Reserva Previdenciária: Patrimônio em 30/04/2022					666.711.628,73		56,959616	

Fundo Previdenciário

Vencimento	2040	2040	2045	2050	2055	2060
P.U Limite	R\$ 4.100,370	R\$ 4.044,112	R\$ 4.064,611	R\$ 4.141,746	R\$ 4.087,150	R\$ 4.135,721
Quantidade	15046	3890	48797	60111	62132	53448
Taxa Utilizada	5,82%	5,95%	5,80%	5,78%	5,79%	5,82%
Duration NTN-B (anos)		14,2				
Duration Passivo (anos)		23,7				

Abaixo, um quadro resumo, contendo a carteira de títulos públicos segregada por planos, bem como a taxa média da carteira:

FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Fundo	Taxa	Proporção	Quantidade
17/12/2021	5,70%	46,68%	13.149	17/12/2021	5,70%	75,05%	39.450	Fundo de Reserva	5,81%	34,89%	28.167
14/01/2022	5,90%	48,61%	13.692	14/01/2022	5,90%	22,08%	11.606	Fundo Previdenciário	5,75%	65,11%	52.566
28/01/2022	6,36%	1,85%	521	23/05/2022	5,75%	2,87%	1.510			0,00%	
23/05/2022	5,75%	2,86%	805								
TAXA MEDIA:	5,81%	100,00%	28.167	TAXA MEDIA:	5,75%	100,00%	52.566	TAXA MEDIA:	5,77%	100,00%	80.733
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2024	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2024	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2024
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Fundo	Taxa	Proporção	Quantidade
29/08/2022	6,73%	100,00%	7.642	15/06/2022	5,95%	100,00%	9.875	Fundo de Reserva	6,73%	43,63%	7.642
		0,00%			0,00%			Fundo Previdenciário	5,95%	56,37%	9.875
TAXA MEDIA:	6,73%	100,00%	7.642	TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	9.875	TAXA MEDIA:	6,290%	100,00%	17.517
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030
Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%		
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				09/03/2022	5,95%	100,00%	10.335	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
					0,00%			Fundo Previdenciário	5,95%	100,00%	10.335
TAXA MEDIA:			0	TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	10.335	TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	10.335
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2032	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2032	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2032
Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%		
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
07/07/2022	6,00%	56,98%	9.782		0,00%			Fundo de Reserva	6,04%	100,00%	17.166
11/07/2022	6,10%	43,02%	7.384			0,00%		Fundo Previdenciário	0,00%	0,00%	0
TAXA MEDIA:	6,04%	100,00%	17.166	TAXA MEDIA:	-		0	TAXA MEDIA:	6,04%	100,00%	17.166
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
25/02/2022	5,76%	97,14%	10.047	04/03/2022	5,80%	96,81%	15.090	Fundo de Reserva	5,76%	39,89%	10.343
29/06/2022	5,92%	2,86%	296	07/07/2022	6,04%	3,19%	498	Fundo Previdenciário	5,80%	60,11%	15.588
TAXA MEDIA:	5,76%	100,00%	10.343	TAXA MEDIA:	5,81%	100,00%	15.588	TAXA MEDIA:	5,786%	100,00%	25.931
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
08/03/2022	5,87%	100,00%	10.225	07/03/2022	5,82%	72,35%	10.178	Fundo de Reserva	5,87%	42,09%	10.225
		0,00%		15/03/2022	5,95%	27,65%	3.890	Fundo Previdenciário	5,86%	57,91%	14.068
TAXA MEDIA:	5,87%	100,00%	10.225	TAXA MEDIA:	5,86%	100,00%	14.068	TAXA MEDIA:	5,86%	100,00%	24.293
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
09/05/2022	5,85%	65,64%	4.840	25/02/2022	5,80%	83,72%	15.015	Fundo de Reserva	5,87%	29,13%	7.373
11/05/2022	5,90%	31,33%	2.310	10/05/2022	5,86%	13,38%	2.400	Fundo Previdenciário	5,81%	70,87%	17.935
27/06/2022	5,95%	3,02%	223	27/06/2022	5,95%	2,90%	520				
TAXA MEDIA:	5,87%	100,00%	7.373	TAXA MEDIA:	5,81%	100,00%	17.935	TAXA MEDIA:	5,83%	100,00%	25.308
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050
Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%		
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				11/05/2022	5,92%	33,54%	4.940	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
				15/06/2022	5,95%	66,46%	9.790	Fundo Previdenciário	5,94%	100,00%	14.730
TAXA MEDIA:	0,00%		0	TAXA MEDIA:	5,94%	100,00%	14.730	TAXA MEDIA:	5,94%	100,00%	14.730



Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2055	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2055	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2055
Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%		
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				06/07/2022	6,13%	100,00%	5.050	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
								Fundo Previdenciário	6,13%	100,00%	5.050
TAXA MEDIA:	0,00%		0	TAXA MEDIA:	6,13%	100,00%	5.050	TAXA MEDIA:	6,13%	100,00%	5.050
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060
Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%			Taxa Média Mínima:	5,50%		
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				29/06/2022	6,05%	49,55%	4.935	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
				07/07/2022	6,20%	50,45%	5.024	Fundo Previdenciário	6,13%	100,00%	9.959
						0,00%		Fundo Previdenciário	0,00%		0
TAXA MEDIA:	0,00%		0	TAXA MEDIA:	6,13%	100,00%	9.959	TAXA MEDIA:	6,13%	100,00%	9.959
Título:	NTN-B	TOTAL		Título:	NTN-B	TOTAL		Título:	NTN-B	TOTAL	
Vencimento	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
15/05/2023	5,81%	34,81%	28.167	15/05/2023	5,75%	35,02%	52.566	15/05/2023	5,77%	34,95%	80.733
15/08/2024	6,73%	9,44%	7.642	15/08/2024	5,95%	6,58%	9.875	15/08/2024	6,29%	7,58%	17.517
15/08/2030	0,00%		0	15/08/2030	5,95%	6,89%	10.335	15/08/2030	5,95%	4,47%	10.335
15/08/2032	6,04%	21,21%	17.166	15/08/2032	0,00%	0,00%	0	15/08/2032	6,04%	7,43%	17.166
15/05/2035	5,76%	12,78%	10.343	15/05/2035	5,81%	10,38%	15.588	15/05/2035	5,79%	11,22%	25.931
15/08/2040	5,87%	12,64%	10.225	15/08/2040	5,86%	9,37%	14.068	15/08/2040	5,86%	10,52%	24.293
15/05/2045	5,87%	9,11%	7.373	15/05/2045	5,81%	11,95%	17.935	15/05/2045	5,83%	10,95%	25.308
15/08/2050	0,00%		0	15/08/2050	5,94%	9,81%	14.730	15/08/2050	5,94%	6,38%	14.730
15/05/2055	0,00%		0	15/05/2055	6,13%	3,36%	5.050	15/05/2055	6,13%	2,19%	5.050
15/08/2060	0,00%		0	15/08/2060	6,13%	6,63%	9.959	15/08/2060	6,13%	4,31%	9.959
TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	80.916	TAXA MEDIA:	5,86%	100,00%	150.106	TAXA MEDIA:	5,89%	100,00%	231.022

3.3.6 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Agosto de 2022, o resultado obtido foi um retorno de 0,93%, correspondente ao montante de R\$19.625.259,17 (dezenove milhões, seiscentos e vinte e cinco mil, duzentos e cinquenta e nove reais e dezessete centavos), sendo o retorno de 0,22% no total de renda fixa, retorno de 3,37% no total de renda variável e retorno de -2,66% no total de investimento no exterior.

No ano, o retorno acumulado corresponde a 1,71% contra a meta atuarial de 7,81%, ou seja, uma distância de 6,10% no cumprimento da meta para o exercício de 2022.

Dessa forma, houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$36.046.608,21 (trinta e seis milhões, quarenta e seis mil, seiscentos e oito reais e vinte e um centavos).

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

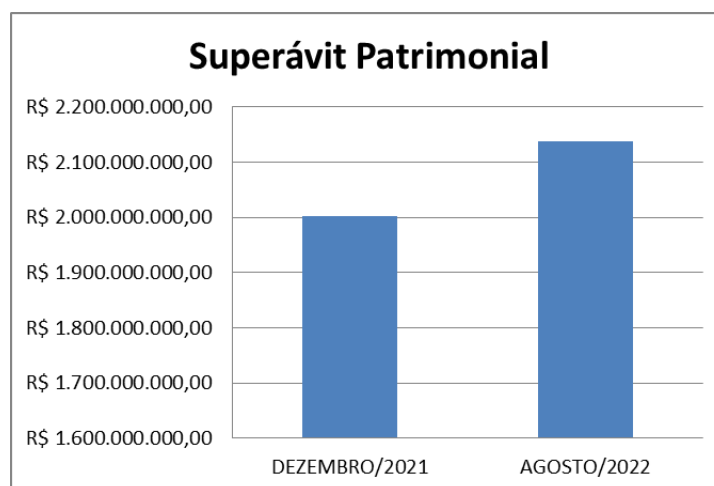
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.001.904.402,38	251.888.982,04	239.140.591,75	2.005.372.117,33	-9.280.675,34	-9.280.675,34	-0,46%	-0,46%	0,95%	0,95%	-48,72%	4,73%
Fevereiro	2.005.372.117,33	236.923.069,88	222.575.757,00	2.015.402.847,51	-4.316.582,70	-13.597.258,04	-0,21%	-0,67%	1,38%	2,34%	-28,81%	4,29%
Março	2.015.402.847,51	282.454.445,26	272.142.988,38	2.074.050.103,99	48.335.799,60	34.738.541,56	2,39%	1,70%	2,05%	4,43%	38,26%	6,19%
Abril	2.074.050.103,99	244.362.148,54	233.874.159,58	2.043.416.206,48	-41.121.886,47	-6.383.344,91	-1,97%	-0,31%	1,43%	5,93%	-5,22%	5,26%
Mai	2.043.416.206,48	128.754.403,13	115.715.897,01	2.079.199.212,15	22.744.499,55	16.361.154,64	1,11%	0,79%	0,89%	6,87%	11,54%	6,27%
Junho	2.079.199.212,15	274.066.835,97	261.475.901,75	2.039.302.394,96	-52.487.751,41	-36.126.596,77	-2,51%	-1,74%	1,08%	8,02%	-21,63%	6,40%
Julho	2.039.302.394,96	264.157.007,35	250.965.372,14	2.105.041.975,98	52.547.945,81	16.421.349,04	2,56%	0,78%	-0,28%	7,72%	10,10%	5,84%
Agosto	2.105.041.975,98	219.084.756,29	206.237.898,99	2.137.514.092,45	19.625.259,17	36.046.608,21	0,93%	1,71%	0,08%	7,81%	21,94%	5,89%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



3.3.7 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
DEZEMBRO/2021	AGOSTO/2022	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$ 2.001.904.402,38	R\$ 2.137.514.092,45	R\$ 135.609.690,07



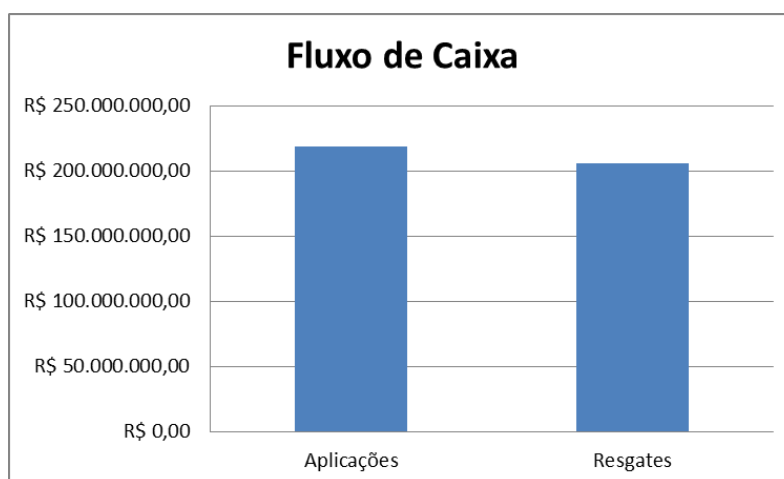
No início do exercício de 2022, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$2.001.904.402,38 (dois bilhões, um milhão, novecentos e quatro mil, quatrocentos e dois reais e trinta e oito centavos).

No final do mês de Agosto de 2022, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido de R\$2.137.514.092,45 (dois bilhões, cento e trinta e sete milhões, quinhentos e quatorze mil, noventa e dois reais e quarenta e cinco centavos. Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$135.609.690,07 (cento e trinta e cinco milhões, seiscentos e nove mil, seiscentos e noventa reais e sete centavos).

Este superávit, na carteira de ativos da Funserv até o mês de Agosto de 2022, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras, bem como da aplicação de novos recursos (saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário e repasse do COMPREV).

3.3.8 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 219.084.756,29	R\$ 206.237.898,99	R\$ 425.322.655,28



3.3.9 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Agosto de 2022 foram emitidas 57 (sessenta e duas) APRs, numeradas, sequencialmente, de 362 a 418, correspondentes ao ano de 2022.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 19/07/2022, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 26/07/2022.

Ademais, verificamos que respeitaram também as definições para todo o exercício financeiro de 2022, conforme proposto pelo Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 20/01/2022, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 27/01/2022, conforme resumo que segue:

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/08/2022	363/2022	Aplicação	12.116.000,00

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/08/2022	367/2022	Aplicação	1.497.040,91

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

ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/08/2022	371/2022	Amortização	8.250,00
10/08/2022	373/2022	Amortização	8.250,00
TOTAL			16.500,00
ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/08/2022	376/2022	Aplicação	8.250,00
11/08/2022	377/2022	Aplicação	8.250,00
TOTAL			16.500,00

**A aplicação deste recurso neste fundo, de Julho a Dezembro de 2022, está em consonância com a proposta do Comitê de Investimentos em reunião de 21/06/2022, a qual foi aprovada pelo Conselho Administrativo, em reunião de 28/06/2022.*

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

ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO - CNPJ: 00.834.074/0001-23			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/08/2022	370/2022	Aplicação	16.500,00
30/08/2022	412/2022	Aplicação	1.991,89
TOTAL			18.491,89
11/08/2022	375/2022	Resgate	16.500,00
31/08/2022	415/2022	Resgate	1.991,89
TOTAL			18.491,89

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:

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/08/2022	382/2022	Aplicação	35.000.000,00
12/08/2022	384/2022	Aplicação	120.000,00
15/08/2022	399/2022	Aplicação	33.901.694,44
15/08/2022	402/2022	Aplicação	52.443.600,54
16/08/2022	405/2022	Aplicação	21.780.000,00
16/08/2022	406/2022	Aplicação	270.936,88
31/08/2022	416/2022	Aplicação	650.000,00
31/08/2022	417/2022	Aplicação	31.090.000,00
31/08/2022	418/2022	Aplicação	182.000,00
TOTAL			175.438.231,87
01/08/2022	362/2022	Resgate	5.000,00
02/08/2022	364/2022	Resgate	2.108.000,00
02/08/2022	365/2022	Resgate	51.000,00
03/08/2022	366/2022	Resgate	862.000,00

05/08/2022	368/2022	Resgate	1.175.000,00
08/08/2022	369/2022	Resgate	30.000,00
10/08/2022	372/2022	Resgate	18.000,00
10/08/2022	374/2022	Resgate	67.000,00
11/08/2022	378/2022	Resgate	9.000,00
11/08/2022	379/2022	Resgate	15.000,00
12/08/2022	381/2022	Resgate	169.000,00
12/08/2022	383/2022	Resgate	3.985.000,00
12/08/2022	385/2022	Resgate	172.000,00
15/08/2022	404/2022	Resgate	10.000,00
16/08/2022	407/2022	Resgate	18.000,00
19/08/2022	408/2022	Resgate	10.000,00
26/08/2022	409/2022	Resgate	10.000,00
29/08/2022	411/2022	Resgate	29.998.491,63
30/08/2022	413/2022	Resgate	1.125.000,00
30/08/2022	414/2022	Resgate	22.950.000,00
TOTAL			62.787.491,63

f) Aquisição de Títulos Públicos Federais:

ATIVO: Títulos Públicos Federais			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
29/08/2022	410/2022	Aplicação	29.998.491,63

g) Realocação de recursos no segmento de renda fixa, proposto pelo Comitê de Investimentos, em 19/07/2022 e, aprovado pelo Conselho Administrativo, em 26/07/2022:

ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/08/2022	380/2022	Resgate	35.000.000,00

ATIVO: BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 03.543.447/0001-03			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/08/2022	401/2022	Resgate	27.838.761,01
15/08/2022	403/2022	Resgate	8.772.464,45
TOTAL			36.611.225,46

h) Pagamento de Cupons Semestrais das NTN-Bs com vencimento em anos pares:

ATIVO: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS – NTN-B			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/08/2022	386/2022	Amortização	589.818,07
15/08/2022	387/2022	Amortização	579.369,47
15/08/2022	388/2022	Amortização	1.149.346,93
15/08/2022	389/2022	Amortização	579.956,46
15/08/2022	390/2022	Amortização	456.686,37
15/08/2022	391/2022	Amortização	1.194.898,16
15/08/2022	392/2022	Amortização	1.213.329,98
15/08/2022	393/2022	Amortização	1.200.415,97
15/08/2022	394/2022	Amortização	866.882,30
15/08/2022	395/2022	Amortização	1.159.325,93
15/08/2022	396/2022	Amortização	1.148.407,73
TOTAL			10.138.437,37

i) Pagamento da liquidação da NTN-Bs com vencimento em 15/08/2022:



ATIVO: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS – NTN-B			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/08/2022	397/2022	Resgate	40.726.366,97

j) Pagamento de Cupons Semestrais dos fundos com carência em 2024:

ATIVO: BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 20.734.931/0001-20			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/08/2022	398/2022	Resgate	12.988.758,45

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\$)
15/08/2022	400/2022	Resgate	7.950.627,22

3.3.10 Análise das Operações com Títulos Públicos Federais

No mês de Agosto de 2022 foi realizada uma aquisição de títulos públicos federais. As operações realizadas até o referido mês seguem detalhadas no quadro abaixo:

Processo	Corretora	Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94
88/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43
88/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30
148/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75
347/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63
346/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88
400/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02
411/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72
412/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14
429/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55
488/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77
1211/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98
1212/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20
1229/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91
1232/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44
1499/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2022	09/06/2022	10,55%	4.015,484668	9.961	R\$ 39.998.242,78
1506/2022	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37
1530/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76
1570/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04
1570/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82
1600/2022	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11
1620/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18
1669/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84
1681/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33
1679/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43
1683/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37
1703/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98
2052/2022	Renascença DTVM	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	3.925,476529	7.642	R\$ 29.998.491,63
		CONSOLIDADO			Taxa Média:	6,08%	TOTAL	240.983	R\$ 948.936.343,51

3.4 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Agosto de 2022, 55,75% possuem liquidez e 44,25% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 15,85% é imediata e 47,42% do total de recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. O quadro a seguir contém o detalhamento do volume de recurso por prazo de liquidez, destacando ainda aqueles que possuem prazo maior do que 25 (vinte e cinco) dias úteis:

Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	338.863.628,19	15,85%
D+1 até D+5	674.785.826,14	31,57%
D+6 até D+10	26.944.815,12	1,26%
D+11 até D+15	54.153.332,02	2,53%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	93.910.729,53	4,39%
Acima de D+25	948.855.761,45	44,39%
Recursos Acima de D+25	948.855.761,45	44,39%
Fundos de Investimento s/ Carência	3.026.201,23	0,14%
Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	13.396.066,27	0,63%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2022	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	326.328.210,24	15,27%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024	69.275.621,27	3,24%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	41.263.247,58	1,93%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	68.099.556,29	3,19%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	106.656.499,96	4,99%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	98.177.751,88	4,59%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	104.424.399,65	4,89%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	59.161.913,57	2,77%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	20.065.587,59	0,94%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	38.980.705,92	1,82%
TOTAL	2.137.514.092,45	100,00%

Considerando os estudos de ALM, realizados em Novembro/2021 e Junho/2022, verifica-se que o prazo de disponibilidade dos recursos é compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.

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
0,93%	5,89%	0,51%	8,79%	10,63%

O VaR da carteira de investimentos, por segmento, encontra-se em conformidade com sua estratégia de risco de mercado traçada na Política de Investimentos para 2022, a saber:

- Segmento de Renda Fixa: 2,65% (dois inteiros e sessenta e cinco centésimos por cento) do valor alocado neste segmento;
- Segmento de Renda Variável: 14,46% (quatorze inteiros e quarenta e seis centésimos por cento) do valor alocado neste segmento, e;
- Segmento de Investimento no Exterior: 15,00% (quinze por cento) do valor alocado neste segmento.

3.5 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 21/09/2022, não foi analisado novo fundo para credenciamento.

3.6 Propostas de aplicações e migrações:

1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Outubro/2022, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais), propõe-se aplicação no fundo Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI - Fundo de Investimento – CNPJ: 00.832.435/0001-00, e;

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), competência Agosto/2022, a ser creditado em 07/10/2022, no valor de R\$1.484.489,90 (um milhão quatrocentos e oitenta e quatro mil, quatrocentos e oitenta e nove reais e noventa centavos), propõe-se aplicação no fundo Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI - Fundo de Investimento – CNPJ: 00.832.435/0001-00.

Considerando que os recursos destinados a alocação em Títulos Públicos Federais ainda não foi totalmente aplicado e, dado o nível da taxa SELIC, pertinente a alocação dos recursos no fundo indicado.

3) Resgate para reenquadramento do fundo Caixa Multigestor Global Equities Investimento Exterior – CNPJ: 39.528.038/0001-77:

a) Realizar o resgate total das cotas aplicadas em 11/05/2021 e 13/05/2021 pertencentes ao Fundo Reserva e, também, o resgate parcial das cotas aplicadas em 06/05/2021 pertencentes ao Fundo Previdenciário. Deverá ser resgatado o montante suficiente para que, além de sanear o desenquadramento, ou seja, reduzir a participação a menos de 15% do patrimônio líquido do fundo, reduza o valor aplicado a menos de 12% (doze por cento) do patrimônio líquido do fundo. Na data da solicitação do resgate, deverá ser verificado o valor da última cota e o patrimônio líquido do fundo, disponível na CVM, elaborado cálculo e solicitado resgate do montante suficiente para reduzir ao patamar acima indicado.

b) O valor total resgatado seja aplicado em NTN-B com vencimento em 15/08/2024, em função da taxa e duração do referido ativo.

Abaixo, posição da carteira com as aplicações e migrações sugeridas:

	Posição Atual (Cota de 19/09/2022)		Aplicações	Resgates	Posição Após Operações	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a' - Títulos Públicos	973.474.143,42	45,46%	326.489.961,48	0,00	1.299.964.104,90	60,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	36.231.413,73	1,69%		-36.231.413,73	0,00	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF*	15.810.431,57	0,74%		-15.810.431,57	0,00	0,00%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA*	26.550.757,96	1,24%		-26.550.757,96	0,00	0,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' - FI 100% Títulos Públicos	91.981.147,74	4,30%	0,00	-78.592.603,26	13.388.544,48	0,62%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI - FUNDO DE INVESTIMENTO	41.071.414,39	1,92%	13.484.489,90		54.555.904,29	2,53%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Reserva)*	97.897.358,22	4,57%		-97.897.358,22	0,00	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Previdenciário)*	145.570.301,73	6,80%		-144.000.000,00	1.570.301,73	0,07%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' - FI de Renda Fixa	325.323.336,45	15,19%	13.484.489,90	-241.897.358,22	96.910.468,13	4,50%
Subtotal RENDA FIXA	1.390.778.627,61	64,95%	339.974.451,38	-320.489.961,48	1.410.263.117,51	65,45%
Artigo 8º, Inciso I - FI Ações	457.683.367,37	21,37%			457.683.367,37	21,24%
Artigo 10º, Inciso I - FI/FIC Multimercado	162.469.020,85	7,59%			162.469.020,85	7,54%
Artigo 11º - FI Imobiliário	2.079.762,73	0,10%			2.079.762,73	0,10%
Subtotal RENDA VARIÁVEL	622.232.150,95	29,06%	0,00	0,00	622.232.150,95	28,88%
Artigo 9º - A, Inciso II - FI Exterior Constituídos no Brasil	103.601.796,26	4,84%		-6.000.000,00	97.601.796,26	4,53%
Artigo 9º - A, Inciso III - Ações - BDR Nível I	24.623.778,36	1,15%			24.623.778,36	1,14%
Subtotal INV. EXTERIOR	128.225.574,62	5,99%	0,00	-6.000.000,00	122.225.574,62	5,67%
TOTAL	2.141.236.353,18	100,00%	339.974.451,38	-326.489.961,48	2.154.720.843,08	100,00%

*Obs.: Além das aplicações e migrações sugeridas, há ainda o valor de R\$320.489.961,48 a serem aplicados em Títulos Públicos Federais, conforme reunião do Comitê de Investimentos, de 19/07/2022, aprovado pelo Conselho Administrativo em 26/07/2022.

4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações dos RPPS foi totalmente migrado o volume de recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão *duration*. Embora esses fundos possuam 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, observamos que fundos com grande volume de recursos sob gestão acabam não sendo tão ágeis nas alterações da carteira, especialmente, em cenários econômicos mais turbulentos, como os que temos vivenciado nos últimos meses. Ademais, conforme análise, no parecer de Junho/2022, sua rentabilidade tem ficado abaixo de fundos com gestão passiva (Referenciado DI, IMA-B 5 e IDKA IPCA 2A).

Para os vértices médios (IMA-B 5 e IDKA IPCA 2A) entendemos pertinente a manutenção de uma exposição próxima de 10% do total da carteira e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, em função do aumento na taxa SELIC, entendemos pertinente a manutenção dos recursos aplicados, além dos recursos destinados à posterior aquisição de títulos públicos e dos valores 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 2021, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio. Neste momento, contudo, com a alta da taxa de juros, pertinente a manutenção dos recursos alocados, com a perspectiva de longo prazo. Neste segmento, ao final de Julho de 2022, havia 28,54% de recursos alocados e entendemos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos.

A seguir, resumo das propostas de aplicação do Comitê de Investimentos, após cautelosa análise, conforme Ata da Reunião Ordinária realizada em 23/08/2022 (ANEXO III):

1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Outubro/2022, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais), propõe-se aplicação no fundo Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI - Fundo de Investimento – CNPJ: 00.832.435/0001-00, e;

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), competência Agosto/2022, a ser creditado em 07/10/2022, no valor de R\$1.484.489,90 (um milhão quatrocentos e oitenta e quatro mil, quatrocentos e oitenta e nove reais e noventa centavos), propõe-se aplicação no fundo Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI - Fundo de Investimento – CNPJ: 00.832.435/0001-00.

3) Resgate para reenquadramento do fundo Caixa Multigestor Global Equities Investimento Exterior – CNPJ: 39.528.038/0001-77:

a) Realizar o resgate total das cotas aplicadas em 11/05/2021 e 13/05/2021 pertencentes ao Fundo Reserva e, também, o resgate parcial das cotas aplicadas em 06/05/2021 pertencentes ao Fundo Previdenciário. Deverá ser resgatado o montante suficiente para que, além de sanear o desenquadramento, ou seja, reduzir a participação a menos de 15% do patrimônio líquido do fundo, reduza o valor aplicado a menos de 12% (doze por cento) do patrimônio líquido do fundo. Na data da solicitação do resgate, deverá ser verificado o valor da última cota e o patrimônio líquido do fundo, disponível na CVM, elaborado cálculo e solicitado resgate do montante suficiente para reduzir ao patamar acima indicado.

b) O valor total resgatado seja aplicado em NTN-B com vencimento em 15/08/2024, em função da taxa e duração do referido ativo.

No contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Junho de 2022 e por estarem em concordância com o que foi definido em reunião ordinária deste comitê, no dia vinte e um de maio de dois mil e vinte e dois, entendemos que não há indícios ou números que prejudique a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.

Sem mais,



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV

Parecer do Comitê de Investimentos

Agosto de 2022

Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto
Membro do Comitê de Investimentos

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor de Recursos do RPPS

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2022



Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2022)

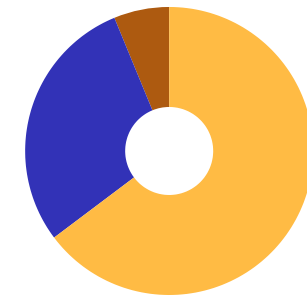
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			932.433.493,95	43,62%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	3.221.896,49	0,15%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	10.174.169,78	0,48%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	56.520.298,86	2,64%	1.063	0,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	26.556.870,79	1,24%	50	10,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	36.195.664,12	1,69%	82	2,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	36.205.444,14	1,69%	155	3,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	254.519.610,35	11,91%	1.015	2,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	3.886,42	0,00%	16.696	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	27.819.832,56	1,30%	293	0,88%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	38.532.684,68	1,80%	30.434	2,61%	Artigo 8º, Inciso I
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	35.141.038,66	1,64%	25.205	2,44%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	39.017.439,84	1,83%	38.319	3,64%	Artigo 8º, Inciso I
BRABESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	24.192.203,38	1,13%	50	6,95%	Artigo 8º, Inciso I
BRABESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	63.229.786,89	2,96%	155	12,50%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	34.086.744,57	1,59%	1.463	4,98%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	36.817.962,59	1,72%	187	5,83%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	77.393.445,12	3,62%	98	15,15%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	51.426.203,13	2,41%	24.093	2,04%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	43.824.972,83	2,05%	43	7,44%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	8.397.781,83	0,39%	17	4,06%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	983.201,23	0,05%	4.074	0,41%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.656.139,40	0,08%	258	0,88%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	28.888.534,23	1,35%	66	2,24%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	28.741.239,07	1,34%	61	4,46%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	17.335.369,43	0,81%	887	18,21%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	5.395.173,80	0,25%	116	1,46%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	26.944.815,12	1,26%	9.015	2,45%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	20.621.127,56	0,96%	518	0,92%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	4.927.265,29	0,23%	671	0,39%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	81.205.231,98	3,80%	10.758	4,11%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	83.061.564,36	3,89%	912	6,16%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.043.000,00	0,10%		1,88%	Artigo 11º
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		23.086,81	0,00%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.137.514.092,45				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			23.086,81	Artigo 6º			
PL Total			2.137.537.179,26				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Agosto / 2022)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a '	100,00%	932.433.493,95	43,62%	0,00%	10,00%	100,00%	1.205.080.598,50
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '	100,00%	168.874.344,18	7,90%	12,00%	33,30%	90,00%	1.754.888.339,03
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '	65,00%	282.343.329,33	13,21%	5,00%	17,40%	65,00%	1.107.040.830,76
Total Renda Fixa	100,00%	1.383.651.167,46	64,73%	17,00%	60,70%	255,00%	



RENTA FIXA 1.383.651.167,46

RENTA VARIÁVEL 621.009.400,49

EXTERIOR 132.853.524,50

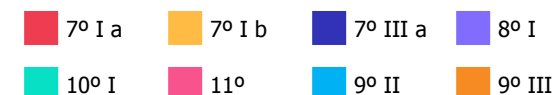
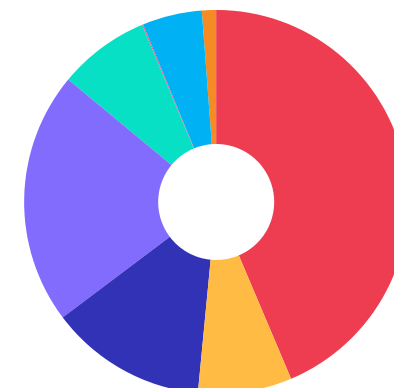
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 2022)

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	454.699.604,15	21,27%	6,00%	20,50%	35,00%	293.430.328,21
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	164.266.796,34	7,68%	2,00%	9,50%	10,00%	49.484.612,91
Artigo 11º	5,00%	2.043.000,00	0,10%	0,00%	0,30%	1,00%	19.332.140,92
Total Renda Variável	35,00%	621.009.400,49	29,05%	8,00%	30,30%	46,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	107.305.131,65	5,02%	0,00%	7,30%	10,00%	106.446.277,60
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	25.548.392,85	1,20%	0,00%	1,70%	10,00%	188.203.016,40
Total Exterior	10,00%	132.853.524,50	6,22%	0,00%	9,00%	20,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Agosto / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	932.433.493,95	43,62	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	438.236.613,10	20,50	-
CAIXA DTVM	326.027.066,53	15,25	1,15
ITAÚ UNIBANCO	179.029.105,63	8,38	0,03
ITAÚ DTVM	103.648.957,79	4,85	0,02
BRANCO ASSET MANAGEMENT	87.421.990,27	4,09	0,01
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	63.150.259,26	2,95	0,01
BANCO J. SAFRA S/A	7.566.605,92	0,35	0,00

Artigo 20º - 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) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	932.433.493,95	43,62	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	168.874.344,18	7,90	12,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	282.343.329,33	13,21	5,00	65,00
Artigo 8º, Inciso I	454.699.604,15	21,27	6,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	107.305.131,65	5,02	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	25.548.392,85	1,20	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	164.266.796,34	7,68	2,00	10,00
Artigo 11º	2.043.000,00	0,10	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2022 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,36%	6,28%	-0,07%	4,90%	9,42%	14,98%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,11%	5,99%	-0,18%	4,77%	9,08%	14,35%	1,43%	0,04%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	-0,09%	5,96%	-0,18%	4,73%	9,04%	14,15%	1,54%	0,04%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,00%	6,62%	0,35%	5,38%	9,88%	15,12%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,01%	6,48%	0,31%	5,28%	9,66%	14,64%	1,31%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-0,01%	6,51%	0,31%	5,30%	9,69%	14,64%	1,31%	0,04%
CDI (Benchmark)	1,17%	7,74%	3,25%	6,16%	10,20%	13,18%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,19%	8,28%	3,37%	6,35%	11,05%	14,45%	0,02%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,94%	5,99%	2,59%	4,83%	7,61%	8,57%	0,00%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,18%	7,90%	3,28%	6,21%	10,49%	13,56%	0,01%	0,01%
IPCA (Benchmark)	-0,36%	4,39%	-0,37%	2,79%	8,73%	19,25%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,18%	7,20%	0,59%	5,62%	10,53%	16,58%	0,80%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,20%	6,82%	0,37%	5,36%	10,12%	15,54%	0,92%	0,03%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2022 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	-4,24%	-17,02%	-4,29%	-9,80%	-12,55%	12,99%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-3,21%	-12,18%	-1,74%	-5,21%	-5,32%	23,81%	8,98%	0,21%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-3,34%	-13,18%	-2,23%	-5,81%	-7,22%	20,28%	8,60%	0,21%

Global BDRX (Benchmark)	-3,05%	-24,45%	5,20%	-10,08%	-15,31%	0,66%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,92%	-25,19%	4,51%	-10,76%	-16,57%	-3,06%	10,67%	0,21%

Ibovespa (Benchmark)	6,16%	4,48%	-1,64%	-3,20%	-7,79%	10,22%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	6,36%	5,45%	0,41%	-2,00%	-10,37%	2,36%	8,69%	0,22%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	6,18%	4,41%	-1,66%	-3,25%	-7,91%	9,75%	9,24%	0,23%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6,15%	4,60%	-1,44%	-3,00%	-7,72%	9,97%	9,05%	0,23%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,73%	2,04%	-4,04%	-3,86%	-5,07%	16,50%	9,10%	0,21%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	8,77%	-1,30%	0,05%	0,16%	-18,16%	-2,27%	8,98%	0,22%
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	8,60%	9,65%	2,54%	4,73%	-8,09%	6,00%	9,52%	0,25%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	6,54%	3,13%	0,39%	3,02%	-11,29%	7,56%	7,56%	0,20%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	6,89%	3,27%	0,57%	-1,00%	-12,52%	-1,85%	8,92%	0,22%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	6,77%	-0,96%	-1,65%	-4,91%	-24,50%	-9,25%	9,76%	0,26%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,37%	6,78%	-0,86%	5,71%	1,64%	31,94%	6,69%	0,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	6,84%	1,37%	1,50%	-3,59%	-17,51%	-8,53%	9,81%	0,24%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	10,10%	-0,98%	0,22%	-2,94%	-27,44%	-14,36%	12,53%	0,29%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2022 - RENDA VARIÁVEL

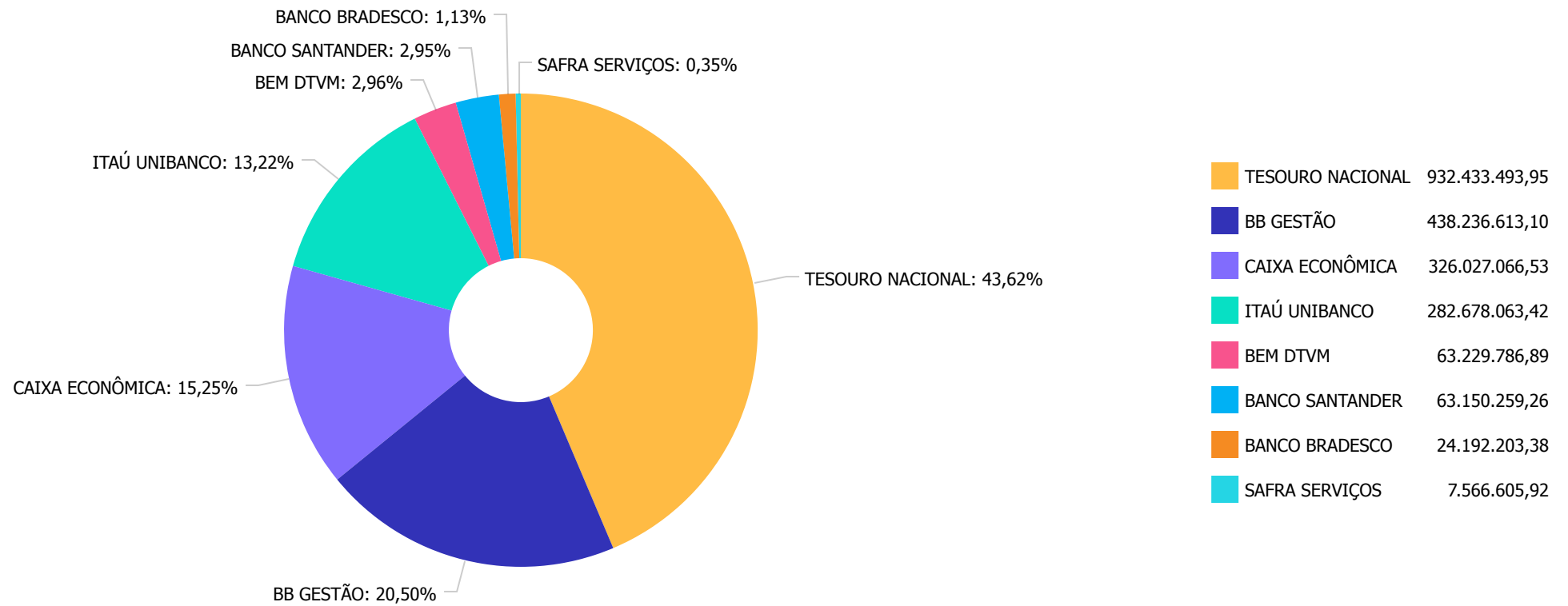
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	-4,03%	-24,62%	2,86%	-11,55%	-16,72%	-0,77%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-3,24%	-12,18%	-1,75%	-5,28%	-5,31%	23,21%	9,01%	0,21%
IFIX (Benchmark)	5,76%	6,11%	5,52%	8,58%	8,23%	6,98%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	9,38%	0,98%	9,43%	6,05%	-6,25%	-55,54%	9,95%	0,13%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

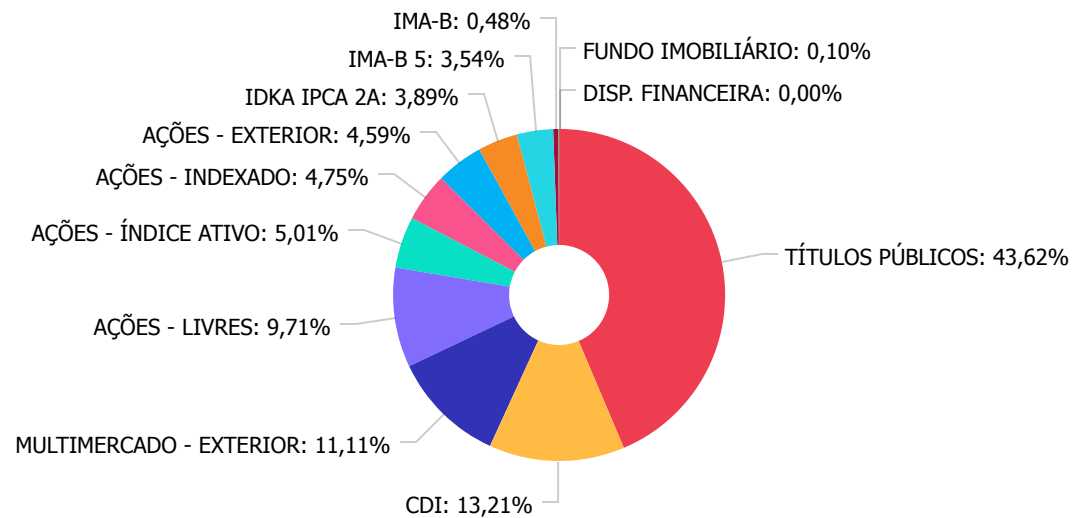
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-3,05%	-24,45%	5,20%	-10,08%	-15,31%	0,66%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,92%	-25,19%	4,51%	-10,76%	-16,57%	-3,06%	10,67%	0,21%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,41%	-28,08%	3,90%	-12,14%	-19,74%	-4,88%	11,01%	0,21%

MSCI WORLD (Benchmark)	-4,51%	-24,55%	3,09%	-11,16%	-15,78%	1,28%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	-3,13%	-27,46%	2,89%	-12,42%	-21,63%	-6,02%	9,85%	0,20%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,60%	-21,05%	4,86%	-9,20%	-11,14%	11,29%	11,62%	0,18%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-2,28%	-24,40%	3,62%	-5,03%	-15,78%	10,35%	11,00%	0,22%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	-3,23%	-30,94%	4,61%	-12,52%	-28,65%	-	10,15%	0,22%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	0,54%	-23,37%	2,44%	-13,48%	-20,47%	-9,80%	8,36%	0,15%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2022)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Agosto / 2022)



TÍTULOS PÚBLICOS	932.433.493,95	CDI	282.343.329,33	MULTIMERCADO - EXTERIOR	237.435.515,12	AÇÕES - LIVRES	207.526.511,25
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	107.054.759,72	AÇÕES - INDEXADO	101.585.648,50	AÇÕES - EXTERIOR	98.217.490,40	IDKA IPCA 2A	83.077.169,65
IMA-B 5	75.623.004,75	IMA-B	10.174.169,78	FUNDO IMOBILIÁRIO	2.043.000,00	DISP. FINANCEIRA	23.086,81

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Agosto / 2022)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	17/12/2021	13.149	3.802,324181	4.043,832398	49.996.760,66	53.172.352,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	17/12/2021	39.450	3.802,324181	4.043,832398	150.001.688,94	159.529.188,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	14/01/2022	11.606	3.834,196131	4.038,667269	44.499.680,30	46.872.772,32	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	14/01/2022	13.692	3.834,196131	4.038,667269	52.497.813,43	55.297.432,25	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	28/01/2022	521	3.832,607958	4.026,842571	1.996.788,75	2.097.984,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	23/05/2022	805	3972,610228	4.042,540124	3.197.951,23	3.254.244,80	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	23/05/2022	1.510	3972,610228	4.042,540124	5.998.641,44	6.104.235,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/06/2022	9.875	4049,567430	3.976,772926	39.989.478,37	39.270.632,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	29/08/2022	7.642	3925,476529	3.926,326699	29.998.491,63	30.004.988,63	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3870,303778	3.992,573544	39.999.589,55	41.263.247,58	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4089,215327	3.979,373329	40.000.704,33	38.926.229,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4062,955171	3.950,883856	30.000.860,98	29.173.326,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.123,691717	39.997.709,63	41.430.730,68	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3976,077337	4.109,738337	59.999.007,02	62.015.951,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4047,135758	4.068,254778	1.197.952,18	1.204.203,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	4019,563107	4.027,338075	2.001.742,43	2.005.614,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3929,750612	4.059,438778	39.997.001,73	41.316.967,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.037,830859	39.994.357,14	41.286.820,53	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3895,024106	4.003,589580	15.151.643,77	15.573.963,47	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4129,737582	4.110,737272	9.911.370,20	9.865.769,45	Curva

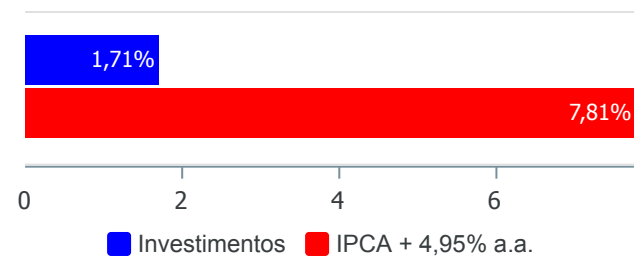
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Agosto / 2022)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4131,678715	4.115,640775	19.997.324,98	19.919.701,35	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4113,158402	4.091,214431	9.501.395,91	9.450.705,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4039,820802	4.067,002145	900.880,04	906.941,48	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4039,820802	4.067,002145	2.100.706,82	2.114.841,12	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.995,877115	4.140,289105	59.998.094,88	62.166.440,91	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	4048,514642	4.027,009060	19.999.662,33	19.893.424,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4085,727657	4.011,081594	39.999.273,76	39.268.488,81	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3962,882939	3.973,383682	20.012.558,84	20.065.587,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	4052,223528	3.956,746654	19.997.723,11	19.526.544,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3981,139802	3.872,245457	20.001.246,37	19.454.161,18	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.001.904.402,38	251.888.982,04	239.140.591,75	2.005.372.117,33	-9.280.675,34	-9.280.675,34	-0,46%	-0,46%	0,95%	0,95%	-48,72%	4,73%
Fevereiro	2.005.372.117,33	236.923.069,88	222.575.757,00	2.015.402.847,51	-4.316.582,70	-13.597.258,04	-0,21%	-0,67%	1,38%	2,34%	-28,81%	4,29%
Março	2.015.402.847,51	282.454.445,26	272.142.988,38	2.074.050.103,99	48.335.799,60	34.738.541,56	2,39%	1,70%	2,05%	4,43%	38,26%	6,19%
Abril	2.074.050.103,99	244.362.148,54	233.874.159,58	2.043.416.206,48	-41.121.886,47	-6.383.344,91	-1,97%	-0,31%	1,43%	5,93%	-5,22%	5,26%
Maio	2.043.416.206,48	128.754.403,13	115.715.897,01	2.079.199.212,15	22.744.499,55	16.361.154,64	1,11%	0,79%	0,89%	6,87%	11,54%	6,27%
Junho	2.079.199.212,15	274.066.835,97	261.475.901,75	2.039.302.394,96	-52.487.751,41	-36.126.596,77	-2,51%	-1,74%	1,08%	8,02%	-21,63%	6,40%
Julho	2.039.302.394,96	264.157.007,35	250.965.372,14	2.105.041.975,98	52.547.945,81	16.421.349,04	2,56%	0,78%	-0,28%	7,72%	10,10%	5,84%
Agosto	2.105.041.975,98	219.084.756,29	206.237.898,99	2.137.514.092,45	19.625.259,17	36.046.608,21	0,93%	1,71%	0,08%	7,81%	21,94%	5,89%

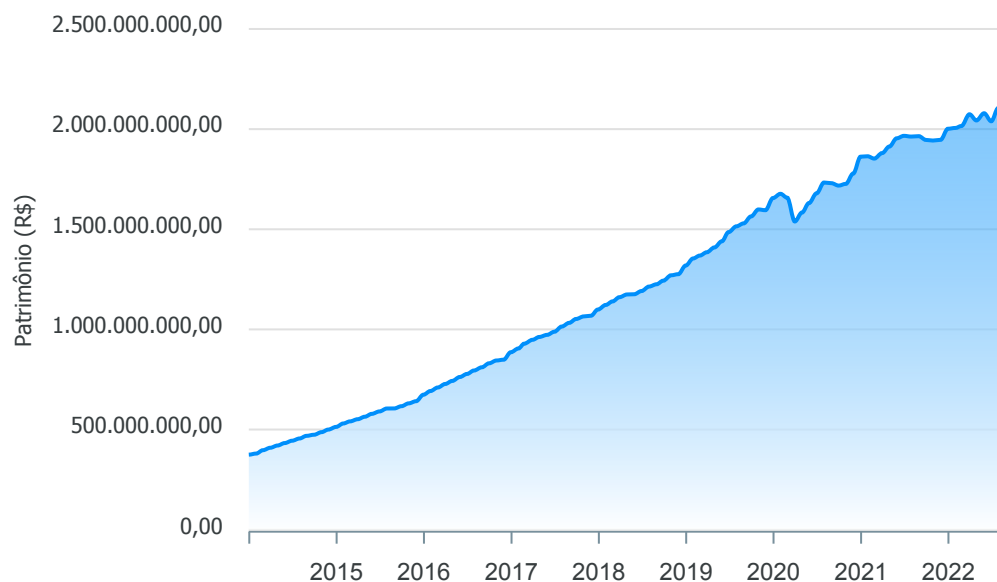
Investimentos x Meta de Rentabilidade



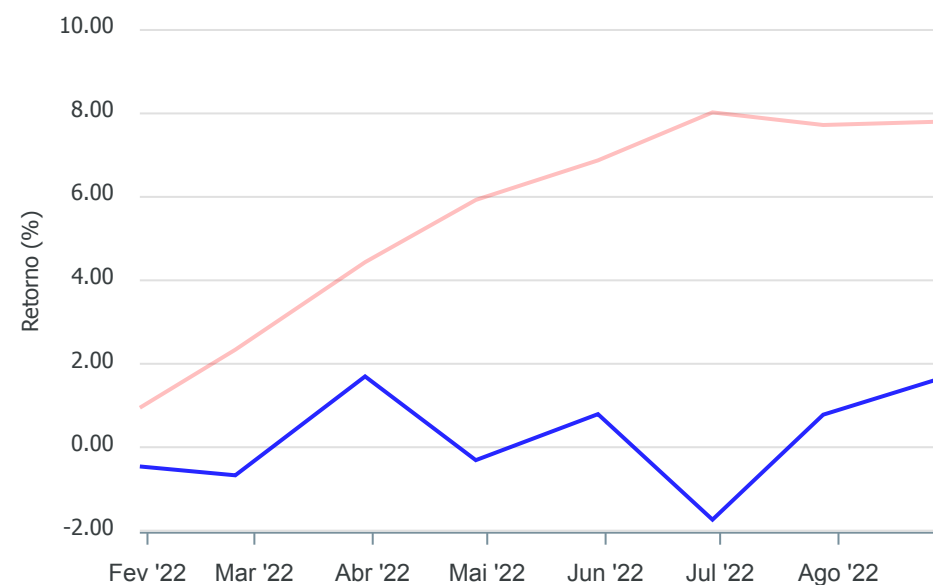
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

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
 ☐ SMLL
 ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27.492.460,70	0,00	0,00	27.819.832,56	327.371,86	1,19%	1,19%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	125.836.423,77	189.051.272,77	62.787.491,63	254.519.610,35	2.419.405,44	0,77%	1,18%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	36.344.346,61	0,00	36.611.225,46	0,00	266.878,85	0,73%	0,01%	1,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	11.129.665,30	0,00	7.950.627,22	3.221.896,49	42.858,41	0,39%	-0,18%	0,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.103.147,13	0,00	12.988.758,45	10.174.169,78	59.781,10	0,26%	-0,20%	0,92%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.842,80	18.491,89	18.491,89	3.886,42	43,62	0,20%	0,94%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	91.335.980,72	16.500,00	35.000.000,00	56.520.298,86	167.818,14	0,18%	-0,11%	1,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	36.197.299,99	0,00	0,00	36.195.664,12	-1.635,87	0,00%	0,00%	1,31%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	36.207.754,51	0,00	0,00	36.205.444,14	-2.310,37	-0,01%	-0,01%	1,31%
TÍTULOS PÚBLICOS	953.523.232,57	29.998.491,63	50.864.804,34	932.433.493,95	-223.425,91	-0,02%	-	-
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	26.580.367,25	0,00	0,00	26.556.870,79	-23.496,46	-0,09%	-0,09%	1,54%
Total Renda Fixa	1.367.754.521,35	219.084.756,29	206.221.398,99	1.383.651.167,46	3.033.288,81	0,22%		0,51%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	893.021,55	0,00	0,00	983.201,23	90.179,68	10,10%	10,10%	12,53%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.890.000,00	0,00	16.500,00	2.043.000,00	169.500,00	8,97%	9,38%	9,95%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	35.871.825,34	0,00	0,00	39.017.439,84	3.145.614,50	8,77%	8,77%	8,98%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	58.224.233,39	0,00	0,00	63.229.786,89	5.005.553,50	8,60%	8,60%	9,52%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	31.889.856,84	0,00	0,00	34.086.744,57	2.196.887,73	6,89%	6,89%	8,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	7.860.187,88	0,00	0,00	8.397.781,83	537.593,95	6,84%	6,84%	9,81%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.551.081,61	0,00	0,00	1.656.139,40	105.057,79	6,77%	6,77%	9,76%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	48.270.243,33	0,00	0,00	51.426.203,13	3.155.959,80	6,54%	6,54%	7,56%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	34.612.642,06	0,00	0,00	36.817.962,59	2.205.320,53	6,37%	6,37%	6,69%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	41.206.345,01	0,00	0,00	43.824.972,83	2.618.627,82	6,35%	6,35%	8,69%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	22.784.584,74	0,00	0,00	24.192.203,38	1.407.618,64	6,18%	6,26%	9,24%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	72.911.161,87	0,00	0,00	77.393.445,12	4.482.283,25	6,15%	6,15%	9,05%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	33.237.379,69	0,00	0,00	35.141.038,66	1.903.658,97	5,73%	5,73%	9,10%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	85.813.484,16	0,00	0,00	83.061.564,36	-2.751.919,80	-3,21%	-3,21%	8,98%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	83.923.660,45	0,00	0,00	81.205.231,98	-2.718.428,47	-3,24%	-3,24%	9,01%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	39.865.120,38	0,00	0,00	38.532.684,68	-1.332.435,70	-3,34%	-3,34%	8,60%
Total Renda Variável	600.804.828,30	0,00	16.500,00	621.009.400,49	20.221.072,19	3,37%		8,79%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Agosto / 2022)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.366.020,36	0,00	0,00	5.395.173,80	29.153,44	0,54%	0,54%	8,36%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	29.359.416,49	0,00	0,00	28.888.534,23	-470.882,26	-1,60%	-1,60%	11,62%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	29.411.647,32	0,00	0,00	28.741.239,07	-670.408,25	-2,28%	-2,28%	11,00%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	27.815.993,61	0,00	0,00	26.944.815,12	-871.178,49	-3,13%	-3,13%	9,85%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	17.913.508,93	0,00	0,00	17.335.369,43	-578.139,50	-3,23%	-3,23%	10,15%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.461.364,14	0,00	0,00	20.621.127,56	-840.236,58	-3,92%	-3,92%	10,67%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.154.675,48	0,00	0,00	4.927.265,29	-227.410,19	-4,41%	-4,41%	11,01%
Total Exterior	136.482.626,33	0,00	0,00	132.853.524,50	-3.629.101,83	-2,66%		10,63%

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 4.963/2021, 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 4.963 de 25 de novembro de 2021 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.



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 08 / 2022

DATA 29/09/2022

Pagina 1

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES					
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS					
1.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS					
1.2.1.5.01.0.0.0000				CONT.SERV.CIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.5.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.1.1.0001	00132			servidores pms	2.260.780,87	17.835.864,83	30.000.000,00	17.835.733,13	12.164.135,17
1.2.1.5.01.1.1.0002	00183	04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	2.260.780,87	17.835.864,83	30.000.000,00	17.835.733,13	12.164.135,17
1.2.1.5.01.1.1.0003	00134	04	6130000	servidores do saae	205.037,35	1.534.447,61	2.500.000,00	1.534.447,61	965.552,39
1.2.1.5.01.1.1.0004	00135	04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	205.037,35	1.534.447,61	2.500.000,00	1.534.447,61	965.552,39
1.2.1.5.01.1.1.0005	00136	04	6130000	servidores da camara	95.449,56	770.882,83	1.200.000,00	770.882,83	429.117,17
1.2.1.5.01.1.1.0006	00137	04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	95.449,56	770.882,83	1.200.000,00	770.882,83	429.117,17
1.2.1.5.01.1.1.0008	00146	04	6130000	servidores ativos da funserv	6.630,62	51.882,88	145.000,00	51.882,88	93.117,12
1.2.1.5.01.1.1.0009	00147	04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	6.630,62	51.882,88	145.000,00	51.882,88	93.117,12
1.2.1.5.01.1.1.0010	00148	04	6130000	servidores em auxilio doenca/at-funserv	0,00	0,00	17.100,00	1.425,00	17.100,00
1.2.1.5.01.1.1.0011	00149	04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	17.100,00	1.425,00	17.100,00
1.2.1.5.01.1.1.0012	00150	04	6130000	servidores funserv saude	11.741,43	87.116,66	142.000,00	87.116,66	54.883,34
1.2.1.5.01.1.1.2000	00203	04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	11.741,43	87.116,66	142.000,00	87.116,66	54.883,34
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6130000	servidores pms pos lei 8336/07	4.676.886,56	33.781.624,90	50.000.000,00	33.781.624,90	16.218.375,10
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	4.676.886,56	33.781.624,90	50.000.000,00	33.781.624,90	16.218.375,10
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	servidores do saae pos lei 8336/07	286.336,57	2.108.083,84	3.400.000,00	2.108.083,84	1.291.916,16
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	286.336,57	2.108.083,84	3.400.000,00	2.108.083,84	1.291.916,16
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	servidores da camara pos lei 8336/07	78.071,14	627.308,86	880.000,00	627.308,86	252.691,14
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	78.071,14	627.308,86	880.000,00	627.308,86	252.691,14
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	servidores da funserv pos lei 8336/07	10.061,11	77.947,25	115.000,00	77.947,25	37.052,75
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	10.061,11	77.947,25	115.000,00	77.947,25	37.052,75
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	servidores funserv saude pos lei 8336/07	8.937,07	65.407,73	100.000,00	65.407,73	34.592,27
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	8.937,07	65.407,73	100.000,00	65.407,73	34.592,27
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6130000	multas e jrs mora contrib serv licenca	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	multas e jrs mora contrib.serv licenca pos lei	0,00	891,35	0,00	895,03	-891,35
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226	04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	891,35	0,00	895,03	-891,35
1.2.1.5.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO					
1.2.1.5.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.2.1.0001	00139			inativos funserv	1.429.391,77	10.575.508,78	14.500.000,00	10.575.508,78	3.924.491,22
1.2.1.5.01.2.1.0001	00139	04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	1.429.391,77	10.575.508,78	14.500.000,00	10.575.508,78	3.924.491,22



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 08 / 2022

DATA 29/09/2022

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.2.1.5.01.2.1.0002	00140			inativos pms	39.107,36	296.576,77	465.000,00	296.576,77	168.423,23
		01	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	39.107,36	296.576,77	465.000,00	296.576,77	168.423,23
1.2.1.5.01.2.1.0003	00141			inativos camara municipal	591,60	4.026,42	6.000,00	4.026,42	1.973,58
		01	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	591,60	4.026,42	6.000,00	4.026,42	1.973,58
1.2.1.5.01.2.1.0004	00142			inativos funserv pos lei	39.661,82	280.569,89	350.000,00	280.614,89	69.430,11
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	39.661,82	280.569,89	350.000,00	280.614,89	69.430,11
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.3.1.0001	00143			pensionistas funserv	78.634,33	542.371,15	700.000,00	542.462,10	157.628,85
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	78.634,33	542.371,15	700.000,00	542.462,10	157.628,85
1.2.1.5.01.3.1.0002	00144			pensionistas camara municipal	2.522,47	19.215,98	29.000,00	19.215,98	9.784,02
		01	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	2.522,47	19.215,98	29.000,00	19.215,98	9.784,02
1.2.1.5.01.3.1.0003	00145			pensionistas funserv pos lei	1.820,57	13.176,61	20.000,00	13.176,61	6.823,39
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	1.820,57	13.176,61	20.000,00	13.176,61	6.823,39
1.2.1.5.01.3.1.0004	00206			pensionistas pms	377,99	2.648,20	3.700,00	2.648,20	1.051,80
		01	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	377,99	2.648,20	3.700,00	2.648,20	1.051,80
1.2.1.5.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.4.1.0001	00178			contrib.servidor ativo civil pms(rpv/precat)	0,00	11.133,99	600.000,00	58.506,49	588.866,01
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	11.133,99	600.000,00	58.506,49	588.866,01
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	9.232.040,19	68.686.686,53	105.173.800,00	68.735.575,29	36.487.113,47
				TOTAL CONTRIBUICOES	9.232.040,19	68.686.686,53	105.173.800,00	68.735.575,29	36.487.113,47
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0001	00010			receita de alugueis	2.130,94	16.657,64	24.500,00	16.657,64	7.842,36
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	2.130,94	16.657,64	24.500,00	16.657,64	7.842,36
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.130,94	16.657,64	24.500,00	16.657,64	7.842,36
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS					
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS					
1.3.2.1.04.0.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS					



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 08 / 2022

DATA 29/09/2022

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.04.0.1.0001	00025	04	6010000	rendimentos fundo de reserva - renda fixa	0,00	0,00	1.500.000,00	125.000,00	1.500.000,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	1.500.000,00	125.000,00	1.500.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0002	00032	04	6140000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	10.000.000,00	833.333,33	10.000.000,00
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	10.000.000,00	833.333,33	10.000.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00011	04	6130000	rend fundo financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	83.333,33	1.000.000,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	83.333,33	1.000.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0004	00043	01	6130000	rend aplicacao conta inativos pms/camara	0,00	0,00	4.100,00	341,66	4.100,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	4.100,00	341,66	4.100,00
1.3.2.1.04.0.1.0005	00213	01	6130000	ff bb 58211-5 perfil prev.rf -13.077.418/0001-49	5.703,07	24.005,98	0,00	24.005,98	-24.005,98
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	5.703,07	24.005,98	0,00	24.005,98	-24.005,98
1.3.2.1.04.0.1.0006	00214	04	6130000	ff.bb 58106-2-bb prev.rf perfil-13.077.418/0001-49	455.071,41	3.457.263,74	0,00	3.457.263,74	-3.457.263,74
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	455.071,41	3.457.263,74	0,00	3.457.263,74	-3.457.263,74
1.3.2.1.04.0.1.0007	00215	04	6010000	frp bb 58939-x- prev.rf.perfil-13.077.418/0001-49	558.909,63	3.434.892,25	0,00	3.244.264,65	-3.434.892,25
				rpps - plano financeiro	558.909,63	3.434.892,25	0,00	3.244.264,65	-3.434.892,25
1.3.2.1.04.0.1.0008	00216	04	6010000	frp bb 58939-x-idka 2 tit.fi rf 13.322.205/0001-35	0,00	9.344.788,85	0,00	9.344.788,85	-9.344.788,85
				rpps - plano financeiro	0,00	9.344.788,85	0,00	9.344.788,85	-9.344.788,85
1.3.2.1.04.0.1.0009	00217	04	6010000	frp bb 58939-x -ima-b 5 fic rf 03.543.447/0001-03	991.925,99	2.015.483,62	0,00	3.007.409,61	-2.015.483,62
				rpps - plano financeiro	991.925,99	2.015.483,62	0,00	3.007.409,61	-2.015.483,62
1.3.2.1.04.0.1.0010	00218	04	6010000	frp 63-4 cx brasil gestao estrt.23.215.097/0001-55	0,00	3.130.614,40	0,00	3.130.614,40	-3.130.614,40
				rpps - plano financeiro	0,00	3.130.614,40	0,00	3.130.614,40	-3.130.614,40
1.3.2.1.04.0.1.0011	00219	04	6140000	fp- bb 58669-2-bb fic rf perfil-13.077.418/0001-49	25.828,90	7.318.403,72	0,00	7.318.403,72	-7.318.403,72
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	25.828,90	7.318.403,72	0,00	7.318.403,72	-7.318.403,72
1.3.2.1.04.0.1.0012	00220	04	6140000	fp bb 58669-2-bb idka2 tit publ 13.322.205/0001-35	0,00	14.865.240,81	0,00	14.865.240,81	-14.865.240,81
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	14.865.240,81	0,00	14.865.240,81	-14.865.240,81
1.3.2.1.04.0.1.0014	00221	04	6140000	fp bb 58669-2-bb ima-b 5 rf-03.543.447/0001-03	3.147.948,50	6.238.960,25	0,00	6.238.960,25	-6.238.960,25
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	3.147.948,50	6.238.960,25	0,00	6.238.960,25	-6.238.960,25
1.3.2.1.04.0.1.0015	00222	04	6140000	fp cx brasil 002-2-gestao estrat-23.215.097/000155	0,00	4.741.701,49	0,00	4.741.701,49	-4.741.701,49
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	4.741.701,49	0,00	4.741.701,49	-4.741.701,49
1.3.2.1.04.0.1.0017	00224	04	6140000	fp cx 002-2 fii caixa rio bravo 17098794000170	8.250,00	59.550,00	0,00	51.300,00	-59.550,00
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	8.250,00	59.550,00	0,00	51.300,00	-59.550,00
1.3.2.1.04.0.1.0018	00225	04	6140000	frp cx 063-4 fii caixa rio bravo 17098794000170	8.250,00	59.550,00	0,00	51.300,00	-59.550,00
				rpps - plano financeiro	8.250,00	59.550,00	0,00	51.300,00	-59.550,00
1.3.2.1.04.0.1.0019	00231	04	6010000	frp-itau 2201-2 -ima b 5 09.093.819/0001-15	0,00	1.017.412,56	0,00	1.017.412,56	-1.017.412,56
				rpps - plano financeiro	0,00	1.017.412,56	0,00	1.017.412,56	-1.017.412,56
1.3.2.1.04.0.1.0020	00232	04	6140000	fp bb- 58669-2 tit.publ ipca iii 19.303.795/000135	2.159.552,46	2.225.010,03	0,00	2.225.010,03	-2.225.010,03
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	2.159.552,46	2.225.010,03	0,00	2.225.010,03	-2.225.010,03
1.3.2.1.04.0.1.0021	00233	04	6140000	fp bb 58669-2-tit.publ.x fi rf-20.734.931/0001-20	3.593.636,08	3.734.235,66	0,00	3.734.235,66	-3.734.235,66
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	3.593.636,08	3.734.235,66	0,00	3.734.235,66	-3.734.235,66
1.3.2.1.04.0.1.0022	00234	04	6140000	fp. cx 002-2 cx pratico rf-00.834.074/0001-23	41,47	1.649,32	0,00	242,18	-1.649,32
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	41,47	1.649,32	0,00	242,18	-1.649,32



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 08 / 2022

DATA 29/09/2022

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0023	00235	04	6140000	fp-itau 91039-7 instit.ima-b 5 09.093.819/0001-15 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	1.718.843,06 1.718.843,06	0,00 0,00	1.718.843,06 1.718.843,06	-1.718.843,06 -1.718.843,06
1.3.2.1.04.0.1.0024	00236	04	6140000	fp santander 45507-3 ima-b 5 13.455.117/0001-01 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	10.434.170,96 10.434.170,96	0,00 0,00	10.434.170,96 10.434.170,96	-10.434.170,96 -10.434.170,96
1.3.2.1.04.0.1.0025	00237	04	6010000	frp-bradesco 5800-9 alocao dinam.28.515.874/0001 rpps - plano financeiro	0,00 0,00	788.360,47 788.360,47	0,00 0,00	788.360,47 788.360,47	-788.360,47 -788.360,47
1.3.2.1.04.0.1.0026	00238	04	6010000	frp santander-45288-1 ima-b 5-134551170001-01 rpps - plano financeiro	0,00 0,00	4.109.304,83 4.109.304,83	0,00 0,00	4.109.304,83 4.109.304,83	-4.109.304,83 -4.109.304,83
1.3.2.1.04.0.1.0027	00239	04	6140000	fp bb-58669-2 fluxo rf -13.077.415/0001-05 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	3.870,48 3.870,48	0,00 0,00	3.870,48 3.870,48	-3.870,48 -3.870,48
1.3.2.1.04.0.1.0028	00240	04	6140000	fp-bradesco 5801-7 alocao dinam.28.515.874/0001 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	932.822,60 932.822,60	0,00 0,00	932.822,60 932.822,60	-932.822,60 -932.822,60
1.3.2.1.04.0.1.0029	00241	04	6010000	frp caixa 063-4 - cx brasil idka2-14.386.926/0001 rpps - plano financeiro	0,00 0,00	416.349,42 416.349,42	0,00 0,00	416.349,42 416.349,42	-416.349,42 -416.349,42
1.3.2.1.04.0.1.0030	00242	04	6140000	fp-bb 58669-2- alocao ativa -35.292.588/0001-89 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	1.566.070,93 1.566.070,93	0,00 0,00	1.566.070,93 1.566.070,93	-1.566.070,93 -1.566.070,93
1.3.2.1.04.0.1.0031	00243	04	6010000	frp xp ntn-b 15/05/2023 rpps - plano financeiro	0,00 0,00	60.888,14 60.888,14	0,00 0,00	0,00 0,00	-60.888,14 -60.888,14
1.3.2.1.04.0.1.0032	00244	04	6010000	frp xp 80790-7 ntn-b 15/05/2023 rpps - plano financeiro	0,00 0,00	1.536.695,16 1.536.695,16	0,00 0,00	1.536.695,16 1.536.695,16	-1.536.695,16 -1.536.695,16
1.3.2.1.04.0.1.0033	00245	04	6010000	frp xp 80790-7 15/05/2035 rpps - plano financeiro	0,00 0,00	1.174.171,14 1.174.171,14	0,00 0,00	1.174.171,14 1.174.171,14	-1.174.171,14 -1.174.171,14
1.3.2.1.04.0.1.0034	00246	04	6010000	frp xp 80790-7 ntn-b- 15/05/2023 rpps - plano financeiro	0,00 0,00	1.600.154,40 1.600.154,40	0,00 0,00	1.600.154,40 1.600.154,40	-1.600.154,40 -1.600.154,40
1.3.2.1.04.0.1.0035	00247	04	6010000	frp xp 80790-7 ntn-b 15/05/45 rpps - plano financeiro	0,00 0,00	565.640,32 565.640,32	0,00 0,00	565.640,32 565.640,32	-565.640,32 -565.640,32
1.3.2.1.04.0.1.0036	00248	04	6010000	frp xp 80790-7 ntn-b 15/05/2045 rpps - plano financeiro	0,00 0,00	269.964,70 269.964,70	0,00 0,00	269.964,70 269.964,70	-269.964,70 -269.964,70
1.3.2.1.04.0.1.0037	00249	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/05/2023 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	4.610.436,09 4.610.436,09	0,00 0,00	0,00 0,00	-4.610.436,09 -4.610.436,09
1.3.2.1.04.0.1.0038	00250	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/05/2023 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	1.356.368,09 1.356.368,09	0,00 0,00	1.356.368,09 1.356.368,09	-1.356.368,09 -1.356.368,09
1.3.2.1.04.0.1.0039	00251	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/05/2045 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	1.754.770,54 1.754.770,54	0,00 0,00	1.754.770,54 1.754.770,54	-1.754.770,54 -1.754.770,54
1.3.2.1.04.0.1.0040	00252	04	6140000	fp xp 80802-3 ntn-b 15/05/20235 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	1.763.535,63 1.763.535,63	0,00 0,00	1.763.535,63 1.763.535,63	-1.763.535,63 -1.763.535,63
1.3.2.1.04.0.1.0041	00253	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b - 15/05/2045 rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00 0,00	280.482,80 280.482,80	0,00 0,00	0,00 0,00	-280.482,80 -280.482,80
1.3.2.1.04.0.1.0042	00254	04	6130000	ff bb 58106-2 bb prev.rf fluxo 13.077.418/0001-35 rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00 0,00	106,54 106,54	0,00 0,00	106,54 106,54	-106,54 -106,54
1.3.2.1.04.0.1.0043	00255	04	6010000	frp cx 063-4 - cx brasil ativa rf rpps - plano financeiro	0,00 0,00	1.579.601,34 1.579.601,34	0,00 0,00	1.579.601,34 1.579.601,34	-1.579.601,34 -1.579.601,34



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 08 / 2022

DATA 29/09/2022

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0044	00256	04	6140000	fp cx 2-2 cx brasil ativa rf 35.536532/0001-22	0,00	2.102,98	0,00	2.102,98	-2.102,98
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	2.102,98	0,00	2.102,98	-2.102,98
1.3.2.1.04.0.1.0045	00257	04	6010000	frp bb 58939-x-bb aloc.ativa ret 35.292.588	0,00	1.719.530,93	0,00	1.719.530,93	-1.719.530,93
				rpps - plano financeiro	0,00	1.719.530,93	0,00	1.719.530,93	-1.719.530,93
1.3.2.1.04.0.1.0046	00258	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb aloc.ativa ret. 35.292.588/0001	0,00	2.386.137,22	0,00	2.386.137,22	-2.386.137,22
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	2.386.137,22	0,00	2.386.137,22	-2.386.137,22
1.3.2.1.04.0.1.0048	00260	04	6010000	frp 58939-x bb fluxo renda fixa	0,00	19.096,10	0,00	19.096,10	-19.096,10
				rpps - plano financeiro	0,00	19.096,10	0,00	19.096,10	-19.096,10
1.3.2.1.04.0.1.0049	00261	04	6010000	frp xp 80790-7 - ntn-b 15/08/2040	1.200.415,97	1.200.415,97	0,00	1.200.415,97	-1.200.415,97
				rpps - plano financeiro	1.200.415,97	1.200.415,97	0,00	1.200.415,97	-1.200.415,97
1.3.2.1.04.0.1.0050	00262	04	6010000	frp xp 80790-7 - ntn-b 15/08/2022	728.124,19	728.124,19	0,00	728.124,19	-728.124,19
				rpps - plano financeiro	728.124,19	728.124,19	0,00	728.124,19	-728.124,19
1.3.2.1.04.0.1.0052	00263	04	6010000	frp xp 80790-7 - ntn-b 15/08/2032	2.015.290,03	2.015.290,03	0,00	2.015.290,03	-2.015.290,03
				rpps - plano financeiro	2.015.290,03	2.015.290,03	0,00	2.015.290,03	-2.015.290,03
1.3.2.1.04.0.1.0053	00264	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b - 15/08/2040	1.194.898,17	1.194.898,17	0,00	1.194.898,17	-1.194.898,17
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	1.194.898,17	1.194.898,17	0,00	1.194.898,17	-1.194.898,17
1.3.2.1.04.0.1.0054	00265	04	6140000	fp 80802-3 - ntn-b - 15/08/2030	1.213.329,98	1.213.329,98	0,00	1.213.329,98	-1.213.329,98
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	1.213.329,98	1.213.329,98	0,00	1.213.329,98	-1.213.329,98
1.3.2.1.04.0.1.0055	00266	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/08/2040	456.686,38	456.686,38	0,00	456.686,38	-456.686,38
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	456.686,38	456.686,38	0,00	456.686,38	-456.686,38
1.3.2.1.04.0.1.0056	00267	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/08/2050	1.729.303,39	1.729.303,39	0,00	1.729.303,39	-1.729.303,39
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	1.729.303,39	1.729.303,39	0,00	1.729.303,39	-1.729.303,39
1.3.2.1.04.0.1.0057	00268	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/08/2024	1.159.325,93	1.159.325,93	0,00	1.159.325,93	-1.159.325,93
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	1.159.325,93	1.159.325,93	0,00	1.159.325,93	-1.159.325,93
1.3.2.1.04.0.1.0059	00271	04	6140000	fp 2-2 cx brasil idka 2a 14.386.926/0001-71	2.309.309,97	2.309.309,97	0,00	2.309.309,97	-2.309.309,97
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	2.309.309,97	2.309.309,97	0,00	2.309.309,97	-2.309.309,97
1.3.2.1.04.0.1.0600	00270	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/08/2060	1.169.187,54	1.169.187,54	0,00	1.169.187,54	-1.169.187,54
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	1.169.187,54	1.169.187,54	0,00	1.169.187,54	-1.169.187,54
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	24.130.989,06	115.494.109,10	12.504.100,00	112.367.701,64	-102.990.009,10
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	24.133.120,00	115.510.766,74	12.528.600,00	112.384.359,28	-102.982.166,74
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.2.00.0.0.0000				RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL					
1.9.2.2.99.0.1.0001	00152	04	6130000	outras restituicoes	13.991,38	254.699,38	350.000,00	254.699,37	95.300,62
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	13.991,38	254.699,38	350.000,00	254.699,37	95.300,62



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 08 / 2022

DATA 29/09/2022

Pagina 6

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.2.2.99.0.1.0002	00208	04	6140000	outras restituicoes - plano previdenciario	28.353,84	160.510,89	0,00	160.510,88	-160.510,89
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	28.353,84	160.510,89	0,00	160.510,88	-160.510,89
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	42.345,22	415.210,27	350.000,00	415.210,25	-65.210,27
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENS.FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0001	00026	04	6130000	compensacao financeiras entre rgps-principal	1.523.805,14	12.258.846,76	16.000.000,00	12.258.846,76	3.741.153,24
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	1.523.805,14	12.258.846,76	16.000.000,00	12.258.846,76	3.741.153,24
1.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.9.99.2.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.9.99.2.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.9.99.2.1.0001	00014	04	6130000	outras receitas	0,00	6.400,90	3.000,00	250,00	-3.400,90
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	6.400,90	3.000,00	250,00	-3.400,90
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	1.523.805,14	12.265.247,66	16.003.000,00	12.259.096,76	3.737.752,34
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.566.150,36	12.680.457,93	16.353.000,00	12.674.307,01	3.672.542,07
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	34.931.310,55	196.877.911,20	134.055.400,00	193.794.241,58	-62.822.511,20
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIB.PAT.SERV.CIVIL(I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIB.PAT.SERV.CIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIB.PAT.SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0001	00153	04	6130000	patronal pms	3.552.655,13	28.024.684,47	50.000.000,00	28.024.421,08	21.975.315,53
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	3.552.655,13	28.024.684,47	50.000.000,00	28.024.421,08	21.975.315,53



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 08 / 2022

DATA 29/09/2022

Pagina 7

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.02.1.1.0002	00154	04	6130000	patronal saae	304.325,39	2.498.473,93	4.100.000,00	2.497.719,20	1.601.526,07
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	304.325,39	2.498.473,93	4.100.000,00	2.497.719,20	1.601.526,07
7.2.1.5.02.1.1.0003	00155	04	6130000	patronal camara	149.992,52	1.211.390,17	1.900.000,00	1.211.390,17	688.609,83
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	149.992,52	1.211.390,17	1.900.000,00	1.211.390,17	688.609,83
7.2.1.5.02.1.1.0004	00156	04	6140000	patronal pms pos lei 8336/07	7.349.682,20	54.492.598,14	80.000.000,00	54.942.598,14	25.507.401,86
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	7.349.682,20	54.492.598,14	80.000.000,00	54.942.598,14	25.507.401,86
7.2.1.5.02.1.1.0005	00157	04	6140000	patronal saae pos lei 8336/07	429.363,48	3.443.937,77	5.500.000,00	2.998.968,54	2.056.062,23
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	429.363,48	3.443.937,77	5.500.000,00	2.998.968,54	2.056.062,23
7.2.1.5.02.1.1.0006	00158	04	6140000	patronal camara pos lei 8336/07	122.683,70	985.775,26	1.400.000,00	985.775,26	414.224,74
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	122.683,70	985.775,26	1.400.000,00	985.775,26	414.224,74
7.2.1.5.02.1.1.0007	00159	04	6130000	patronal funserv-saude	18.450,85	141.536,67	280.000,00	138.356,59	138.463,33
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	18.450,85	141.536,67	280.000,00	138.356,59	138.463,33
7.2.1.5.02.1.1.0008	00160	04	6140000	patronal funserv saude pos lei	14.044,01	106.434,82	175.000,00	106.434,82	68.565,18
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	14.044,01	106.434,82	175.000,00	106.434,82	68.565,18
7.2.1.5.02.1.1.0009	00161	01	6130000	patronal inativos pms	0,00	0,00	750.000,00	240.204,88	750.000,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	750.000,00	240.204,88	750.000,00
7.2.1.5.02.1.1.0010	00162	01	6130000	patronal inativos camara	0,00	0,00	8.500,00	2.684,63	8.500,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	8.500,00	2.684,63	8.500,00
7.2.1.5.02.1.1.0011	00163	01	6130000	patronal pensionista camara	0,00	0,00	46.700,00	15.134,02	46.700,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	46.700,00	15.134,02	46.700,00
7.2.1.5.02.1.1.0013	00165	04	6130000	patronal funserv-previdencia	10.351,85	80.400,42	255.000,00	86.095,28	174.599,58
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	10.351,85	80.400,42	255.000,00	86.095,28	174.599,58
7.2.1.5.02.1.1.0014	00166	04	6140000	patronal funserv previdencia pos lei	15.991,15	119.626,42	175.000,00	119.626,42	55.373,58
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	15.991,15	119.626,42	175.000,00	119.626,42	55.373,58
7.2.1.5.02.1.1.0015	00207	01	6130000	patronal pensionistas pms	0,00	0,00	5.800,00	1.847,16	5.800,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	5.800,00	1.847,16	5.800,00
7.2.1.5.02.1.2.0000				CONTRIB.PAT.SERV.SERV.CIVIL ATIVO-M/J(I)					
7.2.1.5.02.1.2.0001	00169	04	6130000	multas e juros de mora da contrib patronal	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
7.2.1.5.02.1.2.0002	00204	04	6130000	multas e juros de mora da contrib.servidor	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
7.2.1.5.02.1.2.0003	00171	04	6140000	multa jr.mora contrib patronal pos lei	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
7.2.1.5.02.1.2.0004	00205	04	6140000	multa jr.mora contrib.serv.pos lei	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
7.2.1.5.02.2.0.0000				CONTRIB.PAT.SENT.JUD.SERV.CIVIL ATIVO (I)					
7.2.1.5.02.2.1.0000				CONTRIB.PAT.SENT.JUD.SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.2.1.0001	00179	04	6130000	contribuicao patronal proc judiciais pms rpv	0,00	18.455,50	800.000,00	17.878,23	781.544,50
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	18.455,50	800.000,00	17.878,23	781.544,50



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 08 / 2022

DATA 29/09/2022

Pagina 8

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0001	00227	01	6130000	patronal inativos pms	61.454,39	466.048,86	0,00	413.343,98	-466.048,86
7.2.1.5.50.1.1.0002	00228	01	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	61.454,39	466.048,86	0,00	413.343,98	-466.048,86
				patronal inativos camara	929,65	6.327,17	0,00	5.767,53	-6.327,17
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	929,65	6.327,17	0,00	5.767,53	-6.327,17
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0001	00229	01	6130000	patronal pensionistas pms	593,98	4.161,41	0,00	6.826,11	-4.161,41
7.2.1.5.50.2.1.0002	00230	01	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	593,98	4.161,41	0,00	6.826,11	-4.161,41
				patronal pensionistas camara	3.963,87	30.196,47	0,00	26.737,43	-30.196,47
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	3.963,87	30.196,47	0,00	26.737,43	-30.196,47
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	12.034.482,17	91.630.047,48	145.400.000,00	91.842.142,79	53.769.952,52
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	12.034.482,17	91.630.047,48	145.400.000,00	91.842.142,79	53.769.952,52
7.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)					
7.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES(I)					
7.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS REC. - INTRA OFSS					
7.9.9.9.99.1.0.0000				OUTRAS REC.ADMINISTRADAS RFB - INTRA OFSS					
7.9.9.9.99.1.1.0000				OUTRAS REC.ADMINISTRADAS RFB-PRINCIPAL-INTRA OFSS					
7.9.9.9.99.1.1.0001	00051	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao patronal	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
7.9.9.9.99.1.1.0002	00053	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.patronal pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
7.9.9.9.99.1.1.0003	00052	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao servidor	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
7.9.9.9.99.1.1.0004	00054	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.servidor pos lei 833	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 08 / 2022

DATA 29/09/2022

Pagina 9

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)	0,00	0,00	4.000,00	333,32	4.000,00
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	0,00	0,00	4.000,00	333,32	4.000,00
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	12.034.482,17	91.630.047,48	145.404.000,00	91.842.476,11	53.773.952,52
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.2.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES POR RESTITUICOES					
9.2.1.0.00.0.0.0000				(R) RECEITAS CORRENTES					
1.2.1.5.01.1.1.0003	00209	04	6130000	restituicao terco ferias cam - fundo financeiro	0,00	-74.784,53	0,00	-149.569,06	74.784,53
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	-74.784,53	0,00	-149.569,06	74.784,53
1.2.1.5.01.1.1.0010	00210	04	6140000	restituicao terco de ferias cam f.previdenciario	0,00	-51.305,42	0,00	-51.305,42	51.305,42
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	-51.305,42	0,00	-51.305,42	51.305,42
1.2.1.5.01.1.1.0001	00211	04	6130000	restituicao terco de ferias pms	-8.654,80	-376.652,17	0,00	-376.652,17	376.652,17
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	-8.654,80	-376.652,17	0,00	-376.652,17	376.652,17
1.2.1.5.01.1.1.0008	00212	04	6140000	restituicao tero de ferias pms - f.previdenciario	-10.547,93	-659.818,07	0,00	-647.064,11	659.818,07
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	-10.547,93	-659.818,07	0,00	-647.064,11	659.818,07
				TOTAL (R) RECEITAS CORRENTES	-19.202,73	-1.162.560,19	0,00	-1.224.590,76	1.162.560,19
				TOTAL DEDUCOES POR RESTITUICOES	-19.202,73	-1.162.560,19	0,00	-1.224.590,76	1.162.560,19
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	-19.202,73	-1.162.560,19	0,00	-1.224.590,76	1.162.560,19
TOTAL GERAL DA RECEITA					46.946.589,99	287.345.398,49	279.459.400,00	284.412.126,93	-7.885.998,49

SILVANA MARIA SINISCALCO D CHINELATTO
PRESIDENTE
CPF-122.616.658-06

JOSE ANTONIO DE OLIVEIRA JUNIOR
DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
CPF-122.596.828-39



**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA
FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE SOROCABA— Nº 17/2022, DE 21/09/2022 — PREVIDÊNCIA —**

Aos vinte e um dias do mês de setembro de dois mil e vinte e dois, com início às dez horas da manhã, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV, na sala de reuniões do prédio da FUNSERV, sito à Rua Major João Lício, 265 – Centro – Sorocaba/SP. 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 e Cilsa Regina Guedes Silva. Os membros titulares José Antonio de Oliveira Júnior, Gêmina Maria Pires e Ronaldo Camilo Rosa Fontes justificaram, previamente, sua ausência nesta reunião. Esteve presente também o Sr. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira, membro suplente, o qual exercerá, nesta reunião, a condição de membro titular, em função das ausências dos membros titulares acima indicados. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. SEÇÃO – II: APRECIÇÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020). ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE AGOSTO/2022: Inicialmente, o Sr. Edgar apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Agosto/2022. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.137.514.092,45 e que houve retorno positivo de R\$19.625.259,17 correspondente a 0,93% e, dessa forma, acima da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 0,08%. O retorno percentual acumulado do ano é de 1,71% contra uma meta acumulada de 7,81%, uma distância de 6,10% da meta. Na análise, por segmento, esclareceu que o volume de recursos alocados em renda fixa era de R\$1.383.651.167,46 e, neste segmento, houve retorno de R\$3.033.288,81, o que representou retorno de 0,22%, portanto, acima da meta de rentabilidade do mês, de 0,08%. Destacou que, no mesmo período, o CDI teve retorno de 1,17%, o IMA B-5 teve retorno de 0,00%, o IDkA IPCA 2A retorno de -0,36% e o IPCA de -0,36%, apresentou tela com os fundos enquadrados no segmento de renda fixa, evidenciando que o retorno dos fundos acompanhou o mercado, conforme indicadores citados. Em seguida, apresentou um detalhamento da rentabilidade dos Títulos Públicos, cuja média de rentabilidade negativa em -0,02% no mês e esclareceu a forma de precificação das Notas do Tesouro Nacional – série B (NTN-B), títulos que compõem a carteira. Demonstrou a forma de cálculo do IPCA para definição do valor nominal dos títulos indexados pelo IPCA, como é o caso, especialmente, nos períodos entre a divulgação do índice, pelo IBGE. Esclareceu que o resultado negativo da carteira de Títulos Públicos, mesmo com a precificação pela marcação na curva de juros, decorre do resultado deflacionário do IPCA nos últimos meses, lembrando que os títulos que compõem a carteira, NTN-B, possuem como remuneração uma taxa fixa de juros somada à variação do IPCA. Após, apresentou os dados do segmento de renda variável. O total de recursos alocados neste segmento era de R\$621.009.400,49 e, no mês em análise, teve retorno positivo de R\$20.221.072,19 o que representou 3,37%, acima também da meta de rentabilidade, de 0,08%. Apresentou tabela contendo todos os fundos enquadrados neste segmento e o resultado de cada um deles. Esclareceu que o resultado, deste segmento, está em linha com o mercado, visto que o Ibovespa teve alta de 6,16% e o S&P500, queda de -4,24%,



sendo os principais índices de referência neste segmento. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$132.853.524,50 com retorno negativo de -R\$3.629.101,83, o que corresponde ao retorno negativo de -2,66%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de -3,05%, MSCI World em -4,51%, MSCI ACWI de -4,03% e S&P500 retorno de -4,24%. Ressaltou que a rentabilidade dos fundos de investimento no exterior acompanharam o cenário econômico global no referido mês. Em seguida, o Sr. Edgar apresentou um quadro evidenciando a proporção que cada um dos segmentos: renda fixa, renda variável e investimento no exterior, representam na carteira, em cada um dos meses de 2022 e, também, o resultados dos principais indicadores de mercado, em cada um dos segmentos, no acumulado do ano, evidenciando que a performance da carteira está alinhada às condições de mercado. Destacou que todas as informações apresentadas durante esta reunião constam também no Parecer deste Comitê.

ITEM 2 – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO: Em seguida, passou a análise do cenário econômico do mês. Preliminarmente ressaltou que, no parecer, constam, na íntegra, os principais materiais consultados e que subsidiam a análise do cenário econômico deste Comitê, do qual apresentou um breve resumo. A respeito da política monetária, o Copom elevou a Selic em 13,75% a.a., em sua última reunião, realizada em 02 e 03 de agosto/2022. Em 20 e 21 de Setembro/22, está agendada a próxima reunião, ou seja, a decisão será publicada posteriormente a esta reunião do Comitê de Investimentos. Conforme a última ata publicada, o Copom optou por sinalizar que avaliará a necessidade de um ajuste residual, de menor magnitude, na próxima reunião, com o objetivo de trazer a inflação para o redor da meta no horizonte relevante. Além disso, dada a persistência dos choques recentes, o Comitê seguirá vigilante e avaliará se somente a perspectiva de manutenção da taxa básica de juros por um período suficientemente longo assegurará tal convergência. Dessa forma, o mercado entendeu que o Banco Central sinalizou o provável fim do ciclo de alta e, de acordo com algumas instituições, é possível ainda uma alta de 25bps na próxima reunião, a realizar-se em 20 e 21 de setembro de 2022. Ademais, o mercado passou a interpretar que a taxa de manterá elevada por mais tempo, conforme indicado no Boletim Focus. Segundo a última publicação, de 16/09, a expectativa de SELIC para final de 2022 é de 13,75%, ou seja, de acordo com a expectativa de mercado, capturada pelo Boletim Focus, já se vislumbra o fim do ciclo de alta de juros. Além disto, prevê SELIC terminal para 2023, em 11,25%, final de 2024, em 8,00% e, final de 2025, em 7,50%. No mercado norte americano, o FOMC, em sua última reunião, encerrada em 27/07/2022, aumentou a taxa de juros em 0,75%, passando de uma banda de 1,50%-1,75% para 2,25%-2,50%. O mercado segue volátil, monitorando os indicadores econômicos norte-americanos, especialmente, a inflação, que segue elevada. Diferentemente do Brasil, no mercado norte-americano evidencia-se que está no ciclo de alta da taxa de juros. A incerteza sobre a medida necessária para conter a inflação, bem como duração de taxas mais altas, são fatores que tem acrescentado volatilidade ao mercado. A reunião do FOMC também será realizada nos dias 20 e 21 de Setembro de 2022. A decisão de política econômica deve ser divulgada apenas no final da tarde do dia 21, após a reunião do Comitê. Por isto, o mercado de juros tem de ser acompanhado de perto. Entre as reuniões, o mercado tem acompanhado as falas dos membros que integram os grupos, especialmente, o Comitê norte-americano, bem como indicadores econômicos, principalmente, dados de inflação. A respeito da inflação, que tem sido uma realidade global, o IPCA de Agosto/2022 foi de -0,36%, em linha com a expectativa do mercado. O acumulado dos últimos 12 meses é



de 8,73%. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2022 passou a 6,00%, diminuindo frente às expectativas anteriores, em função das medidas adotadas pelo Governo, especialmente, redução das alíquotas de ICMS, que impactaram na redução dos preços e, consequentemente, na deflação medida pelo IPCA, no mês de Agosto e, ainda, as recentes reduções nos preços dos combustíveis. O mercado espera que, no mês de Setembro, também ocorra deflação de -0,11% conforme Boletim Focus. Neste cenário, com SELIC acima de dois dígitos e, considerando a meta atuarial para 2022 (IPCA + 4,95% a.a.) e, ainda, a deflação do IPCA e expectativa de redução, até final do ano, fundos referenciados DI passam a ser oportunidades de alocação interessantes, o curto prazo, dado sua relação risco/retorno, especialmente, frente ao cenário volátil que se apresenta para 2022, em função das eleições que se aproximam. A questão cambial segue sendo monitorada, especialmente, pelo impacto na carteira de investimentos no exterior, visto que os fundos possuem exposição à variação cambial. O dólar encerrou 2021 cotado a R\$5,57 e, no dia 04/04/2022 chegou a mínima, nos últimos dois anos, sendo cotado a R\$4,60, queda de -17,41%. Em 16/09, passou a R\$5,28, com forte alta. Dado este movimento, demonstrando alta volatilidade, importante analisar a expectativa do mercado. De acordo com o último Boletim FOCUS, ao final de 2022, a expectativa é que o dólar esteja cotado a R\$5,20. Se por um lado, fundos referenciado DI são oportunidade de alocação, mais seguras, deve se considerar ainda o ciclo de alta na taxa norte-americana e movimentos similares no mercado global, que podem impactar o preço de títulos públicos federais, no Brasil. Desta forma, pode ocorrer ainda, oportunidades de aquisições de títulos públicos federais, com taxas em linha e, até mesmo, bem superior à posição da carteira. Por outro lado, também é provável o cenário de manutenção e fechamento da curva, visto que os preços atuais encontram-se bastante pressionados e, nesta hipótese, oportunidade de ganhos em fundos atrelados aos títulos públicos, em função da marcação a mercado. Dessa forma, justifica-se a gestão da carteira de renda fixa à espera de oportunidades de aquisição de Títulos Públicos Federais com taxas atrativas. Além disto, observa-se que segue sendo monitorado pelo mercado: a inflação global, movimento de alta de juros, principalmente, nas economias desenvolvidas e, também, o risco de recessão, fatores que tem impacto o mercado global, especialmente, de renda variável. Ademais, no cenário brasileiro, soma-se o período eleitoral e os impactos que possíveis planos de governo possam trazer às contas públicas e a economia nacional. Na renda variável, tanto no mercado brasileiro como investimentos no exterior, dada a volatilidade, eventual migração e aportes devem ser analisados com cautela. Neste momento, pertinente manter as alocações e acompanhar a sua evolução, tendo em vista o horizonte de longo prazo. Contudo, fundos que estejam entregando resultados abaixo da média da carteira merecem especial atenção, especialmente, através de reuniões institucionais junto aos seus respectivos Gestores. O Sr. Gilmar Ezequiel comentou sobre a ameaça de agravamento na guerra entre Rússia e Ucrânia e destacou o impacto que tal situação, se concretizada, pode gerar não só no bloco europeu, mas na economia global. A Sra. Silvana comentou também sobre a proximidade do inverno no hemisfério norte e a dependência que muitos dos países europeus têm de gás natural para manutenção do aquecimento residencial, além das indústrias. Comentou que se a situação da guerra se agravar, só tende a piorar a situação do continente, o que certamente trará, além de prejuízos humanitários, implicações econômicas.

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 a rentabilidade da carteira em Agosto/2022, conforme já citado. Informou que as aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 19/07/2022, aprovada pelo Conselho Administrativo, em 26/07/2022 e, também, as operações para o decorrer de 2022 (fluxo de caixa), definidas nas reuniões de 20/01 e 27/01/2022, respectivamente. A respeito do enquadramento, verificou-se que está de acordo com os limites legais e com a Política de Investimentos, aprovada para 2022. Quanto ao fundo Caixa Multigestor Global Equities Investimento Exterior – CNPJ: 39.528.038/0001-77, informou que, constou no parecer do mês anterior, a análise sobre o resgate de cotas fora da ordem de aplicação. Ressaltou que verificou, após minuciosa pesquisa, que nas normas da CVM, CMN e instruções na Secretaria de Previdência não há menção expressa da ordem de resgate de cotas de fundos de investimento, ou seja, não impede o resgate fora da ordem de aplicação. Em participação no XV Congresso Jurídico e Financeiro da APEPREM, realizado de 16 a 18 de Agosto de 2022, o gestor apresentou esta questão no painel “Investimentos em Renda Variável para RPPS” e, pelos palestrantes foi esclarecido que não há nenhum impedimento, quando ao procedimento indicado. Contudo, a questão operacional deveria ser verificada com a administradora do fundo. Em contato com o Sr. Luan Augusto Silveira da Costa, Gerente Executivo, GERDI – GN Relacionamento e Distribuição de Fundos, da Caixa Econômica Federal, administradora do referido fundo, foi esclarecido que não há obste por parte da instituição administradora do fundo, mas é necessário indicar, expressamente, o certificado do qual se pretende resgatar as cotas. Para evidenciar a rentabilidade por cotas, o Sr. Edgar apresentou um quadro, no qual pode-se verificar que as cotas que possuem melhor rentabilidade são aquelas aplicadas em 11 e 13/05/2021, pertencentes ao Fundo de Reserva. Contudo, o volume total a ser resgatado não seria suficiente para sanear o desenquadramento. Analisando as cotas seguintes, a que possui melhor rentabilidade seria da aplicação de 06/05/2021, do Fundo Previdenciário. Contudo, estaria fora da ordem, por tal motivo, a análise da pertinência do resgate, fora da ordem de aplicação, conforme já citado. A Sra. Silvana indagou sobre o prazo de resgate do referido fundo e a data limite para saneamento. O Sr. Edgar esclareceu que o prazo de resgate do fundo é de D+7/D+12, ou seja, converte a cota sete dias úteis após o pedido e credita o valor do resgate no décimo segundo dia após o pedido. Por isto, a decisão de resgate deve ser deliberada por este Comitê, na presente reunião e submetida ao Conselho Administrativo, na próxima reunião. Se aprovada, no dia seguinte será solicitado o resgate, para que ocorra antes do dia 15/10/2022. O Sr. Edgar esclareceu ainda que, considerando o valor da última cota disponível na CVM, de 19/09/2022, o resgate importará em rentabilidade negativa de, pelo menos, -24,93%. Assim, a sugestão é de resgatar as cotas que tenham melhor rentabilidade, ou seja, gerem menores perdas. Após deliberação, o Comitê apresentou a seguinte proposta, a respeito do fundo Caixa Multigestor Global Equities Investimento Exterior – CNPJ: 39.528.038/0001-77: a) Realizar o resgate total das cotas aplicadas em 11/05/2021 e 13/05/2021 pertencentes ao Fundo Reserva e, também, o resgate parcial das cotas aplicadas em 06/05/2021 pertencentes ao Fundo Previdenciário. Deverá ser resgatado o montante suficiente para que, além de sanear o desenquadramento, ou seja, reduzir a participação a menos de 15% do patrimônio líquido do fundo, reduza o valor aplicado a menos de 12% (doze por cento) do patrimônio líquido do fundo. Na data da solicitação do resgate, deverá ser verificado o valor da última cota e o patrimônio líquido do fundo, disponível na CVM, elaborado cálculo e solicitado resgate do



montante suficiente para reduzir ao patamar acima indicado. Ainda a respeito desta operação, o Sr. Edgar esclareceu que, nas reuniões anteriores, o Comitê aprovou que o recurso seja aplicado em Títulos do Tesouro Nacional, especificamente, NTN-B. Assim, nesta reunião, após examinar as taxas indicativas dos referidos títulos públicos, disponibilizados pela ANBIMA, o Comitê entendeu pertinente que o valor total resgatado seja aplicado em NTN-B com vencimento em 15/08/2024, em função da taxa e duração do referido ativo. Em seguida, as propostas foram colocadas em votação, sendo aprovadas por unanimidade. Em seguida, o Sr. Edgar ressaltou ainda que houve no mês de Julho/2022, o desenquadramento involuntário do fundo CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES - CNPJ: 13.058.816/0001-18. Conforme relatório analítico dos investimentos, os recursos aplicados pela FUNSERV no fundo passaram a representar 15,15% do Patrimônio Líquido do fundo, ao final do mês de Julho/2022, evidenciando-se o desenquadramento. Conforme constou no parecer, a data exata do desenquadramento foi em 06/07/2022. Dessa forma, considerando o prazo de 180 (cento e oitenta) dias para saneamento, tal ocorrido deverá ser sanado até 02/01/2023. O desenquadramento ocorreu de forma involuntária, conforme histórico de captação e resgate, pois se deu em função de resgate de recursos pelos demais cotistas. O Sr. Edgar ressaltou que, a última aplicação neste fundo, por parte da FUNSERV, ocorreu em 07/01/2021. Naquele dia, o fundo possuía um PL de R\$805.789.374,88 e, considerando o total de cotas aplicadas (31.221.052,953263), naquele dia, o total de recursos da FUNSERV totalizaram R\$86.542.510,87, o que representava 10,74% do PL do fundo, bem abaixo do limite estipulado pela norma. Portanto, resta inequívoco que, este caso, também se enquadra como desenquadramento involuntário. Em análise aos rendimentos acumulados até 19/09/2022, última cota disponível na CVM, verifica-se que o retorno consolidado é positivo, em 0,76%. Contudo, dado o prazo para reenquadramento, o Sr. Edgar propôs acompanhar a evolução do fundo, mensalmente, nas próximas reuniões, deliberar sobre o momento mais adequado para resgate e o seu saneamento. A Sra. Silvana destacou que, considerando o prazo para saneamento, é possível que haja mudanças no cenário econômico que possam impactar na rentabilidade do referido fundo e entendeu pertinente seu acompanhamento. A proposta foi colocada em votação, sendo aprovada por unanimidade. ITEM 4 – DESTINAÇÃO DOS NOVOS RECURSOS E MIGRAÇÕES: Em seguida, o Sr. Edgar apresentou as propostas da aplicação dos recursos para o mês de Outubro/2022: a) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Outubro/2022, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais), propõe-se aplicação no fundo Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI - Fundo de Investimento – CNPJ: 00.832.435/0001-00, e; b) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), competência Agosto/2022, a ser creditado em 07/10/2022, no valor de R\$1.484.489,90 (um milhão quatrocentos e oitenta e quatro mil, quatrocentos e oitenta e nove reais e noventa centavos), propõe-se aplicação no fundo Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI - Fundo de Investimento – CNPJ: 00.832.435/0001-00. Esclareceu que a proposta de aplicação em fundo referenciado DI se deve ao fato do patamar em que se encontra a taxa SELIC (13,75%a.a.), além da possibilidade da manutenção de taxa elevada por um período maior de tempo. Ademais, esclareceu que as propostas de aplicações e migrações, aprovadas no mês de Julho/2022, ainda não foram concluídas, restando ainda aplicação de R\$320.489.961,48 em Títulos Públicos Federais. Em seguida, apresentou o enquadramento da carteira com as migrações, já aprovadas e com as aplicações



sugeridas. Em seguida, passou a palavra aos demais membros, não havendo manifestação. Isto posto, submeteu as proposta à votação, sendo aprovadas por unanimidade. ITEM 5 - ASSUNTOS GERAIS: Em seguida, o Sr. Edgar 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). Nada mais havendo a ser tratado, eu, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às onze horas e quinze minutos, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, ficando a próxima reunião ordinária designada para 19/10/2022, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 02, de 20 de janeiro de 2022.-----

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor dos Recursos do RPPS

Edgar Ferreira da Silva

De: Isabel Cristina <isabel@funservsorocaba.sp.gov.br>
Enviado em: quarta-feira, 21 de setembro de 2022 09:04
Para: Edgar Ferreira da Silva
Assunto: Comprev
Anexos: Comprev.xlsx

Bom dia!

Segue relatório extraído na data de hoje.

Atenciosamente:

Isabel Cristina Sampaio Fernandes

Chefe Seção de Pagamentos e Benefícios

Tel: (15) 2101 4412 Ramal: 4425



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV
CNPJ: 67.366.310/0001-03

Prestamentos por Participantes																				
Ano	Mês	Solicitante	Destinatário	CNPJ RPPS	Valor Estoque Bruto	Prestamentos de	Glosa Estoq	Estoque Li	Prestamentos Corri	Prestamentos Acumulad	Fluxo Acumula	Fluxo Acumula	Fluxo Acumula	Requerimentos de Fluxo	Valor Fluxo Bruto	Valor 13º Fluxo	Valor Glosa Fluxo	Valor Fluxo Liquido	Bloqueado S/N	Valor Total Liquido
2022	8	RGPS	SOROCABA-21523	67.366.310/0001-03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	144	26.764,23	0	0	26.764,23	N	26.764,23
2022	8	SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.881	1.517.625,43	2.638,57	33.135,53	1.484.489,90	N	1.484.489,90

Competência AGOSTO DE 2022

31 | Consulta de débitos dos entes
de agosto | federativos na RFB/PGFN e contratação
da Dataprev

31 | Consulta de óbitos dos
de agosto | requerimentos do COMPREV.

6 | Fechamento da prévia da folha de
de setembro | pagamento do COMPREV.

7 | Início do período de consulta da
de setembro | prévia da folha de pagamento.

16 | Fechamento da folha de
de setembro | pagamento do COMPREV.

17 | Disponibilização dos relatórios de
de setembro | pagamento com o fechamento.

3 | Envio do arquivo de pagamentos
de outubro | do RGPS ao Banco do Brasil.

7 | Prazo para pagamento dos valores
de outubro | devidos pelos regimes.

CRONOGRAMA COMPREV

Competência SETEMBRO DE 2022

30 | Consulta de débitos dos entes
de setembro | federativos na RFB/PGFN e contratação
da Dataprev

30 | Consulta de óbitos dos
de setembro | requerimentos do COMPREV.

6 | Fechamento da prévia da folha de
de outubro | pagamento do COMPREV.

7 | Início do período de consulta da
de outubro | prévia da folha de pagamento.

14 | Fechamento da folha de
de outubro | pagamento do COMPREV.

15 | Disponibilização dos relatórios de
de outubro | pagamento com o fechamento.

1 | Envio do arquivo de pagamentos
de novembro | do RGPS ao Banco do Brasil.

8 | Prazo para pagamento dos valores
de novembro | devidos pelos regimes.