



FUNDACÃO 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 Fevereiro de 2021



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	PARECER DO COMITÊ.....	2
3.1	Análise do Cenário Econômico	2
3.1.1	Resenha Macro Brasil	2
3.1.2	Resenha Macro Internacional.....	3
3.1.3	Perspectivas Econômicas	4
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	6
3.3	Análise da Carteira de Investimentos.....	6
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentosna Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos.....	6
3.3.2	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.	7
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.....	7
3.3.4	Retorno X Meta Atuarial.....	7
3.3.5	Evolução Patrimonial	8
3.3.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos	8
3.3.7	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	9
3.4	Análises de Fundos de Investimentos	11
3.5	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	11
4.	CONCLUSÃO	11

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
AnexoI_Relatório Analítico Investimentos Fevereiro-2021	ANEXO I
AnexoII_Balanco_PrevFev2021	ANEXO II
AnexoIII_Ata_Reunião_Ordinária_17.03.2021	ANEXO III
AnexoIV_AnáliseFundo_Santander Global Equities Dólar Master Multimercado IE FI	ANEXO IV

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

- “BOLETIM RPPS”: elaborado pela Gerência Nacional de Investidores Corporativos da Caixa Econômica Federal do mês de Fevereiro/2021, e;

3.1.1 Resenha Macro Brasil

“ATIVIDADE ECONÔMICA: No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de fevereiro (referentes a períodos anteriores) apresentaram a seguinte composição. A produção industrial cresceu 0,9% (M/M) em dezembro. Tanto a indústria extractiva (3,7%) como a indústria de transformação (1,5%) tiveram bons desempenhos na margem. As vendas do varejo restrito recuaram de maneira expressiva em dezembro (-6,1%, M/M). O varejo ampliado (incluindo veículos e materiais de construção) teve um queda menor (-3,7%, M/M). O volume de serviços apresentou recuo de 0,2% (M/M) em dezembro. Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 14,1% para 13,9% em dezembro. No tocante à política fiscal, em janeiro o resultado primário do Governo Central (GC) registrou superávit de R\$ 43,2 bi, equivalente ao 2º melhor resultado para o mês desde 1997. O resultado foi composto por superávit de R\$ 61,9 bi do Tesouro Nacional, e déficits de R\$ 215 milhões do Banco Central e R\$ 18,5 bi da Previdência Social (RGPS). O setor público consolidado registrou superávit de R\$ 58,4 bi em janeiro/21. O resultado foi composto por superávits do Governo Central (R\$ 43,1 bi), Governos Regionais (R\$ 14,7 bi) e Empresas Estatais (R\$ 446 milhões).

INFLAÇÃO: A inflação medida pelo IPCA avançou de 0,25% para 0,86 (M/M) em fevereiro, resultado significativamente acima da mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado (0,71%). Os principais vetores do avanço foram os grupos “Educação” (de 0,13% para 2,48%) puxado pelos reajustes das mensalidades escolares e o grupo “Transportes” (de 0,41% para 2,28%) com o forte avanço do subgrupo combustíveis (de 2,13% para 7,09%). Dentro desse subgrupo as altas foram generalizadas, com destaque para a elevação de 7,11% de gasolina, de 8,06% do etanol e de 5,40% do óleo diesel. Conforme esperado, o grupo “Alimentação e Bebidas” desacelerou de maneira relevante em fevereiro (de 1,02% para 0,27%) com perda de ritmo tanto de alimentação dentro quanto fora do domicílio. A inflação de serviços voltou a apresentar elevação nesta leitura (de 0,07% para 0,55%) enquanto os preços industriais seguiram pressionados (avanço de 0,81% ante 0,61%, em janeiro) A medida subjacente de serviços mostrou desaceleração (de 0,68% para 0,34%) e a de bens industriais, por outro lado, ganhou ritmo (de 0,39% para 0,61%).

POLÍTICA MONETÁRIA: Não houve reunião do COPOM em fevereiro, com o destaque recaindo sobre as falas do presidente do Banco Central. O presidente manteve a perspectiva de aumento dos riscos para emergentes em um ambiente de reflação nas principais economias mundiais. As expectativas de mercado (Boletim FOCUS) apontam SELIC em 4,50% (ajuste semanal) ao fim de 2021, entretanto, a tendência altista das projeções de inflação e as incertezas relacionadas à política fiscal e à COVID 19 aumentam as chances de que a SELIC tenha que ser elevada acima desse patamar.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA o resultado da 2ª prévia do PIB do 4T2020 revisou a expansão para 4,1% (T/T, base anualizada) frente a 4,0% da prévia anterior. Já o Payroll indicou que o mercado de trabalho perdeu ritmo, com a criação de 49K vagas de trabalho em janeiro. Já a taxa de desemprego recuou para 6,3% ante 6,7%. Dado que no mês não houve reunião FOMC, o destaque ficou para a Ata da Reunião de Janeiro, divulgada em 17/fev. No documento, a autoridade monetária deliberou pela manutenção da taxa básica de juros no intervalo [0,00 a 0,25]; da orientação futura mais tolerante com a inflação e do guidance para o programa de compras de ativos, no qual se compromete a continuar aumentando suas participações em títulos do Tesouro em US\$ 80 bi e em títulos garantidos por hipotecas em US\$ 40 bi por mês, até que um progresso substancial seja observado na direção das metas de máximo emprego e estabilidade de preços. No âmbito Político, o mês foi marcado pelo julgamento no Senado do 2º Processo de Impeachment do ex-presidente Donald J. Trump e pela aprovação (27/fev) na House of Representatives (equivalente à Câmara no BR) do American Rescue Plan pacote de estímulos fiscais com orçamento total de US\$ 1,9 Trilhão.

EUROPA: Na Zona do Euro dado que no mês não houve reunião do Comitê de Política Monetária do BCE, o destaque ficou para a Ata da Reunião de Janeiro, divulgada em 18/fev. De modo geral, o documento deliberou pela manutenção das taxas de juros das operações de refinanciamento, de cedência de liquidez e de depósito em 0,00%, 0,25% e -0,50%, respectivamente, e reafirmou a orientação futura de manter os juros nos níveis atuais ou inferiores até que seja observada convergência robusta da inflação para um patamar suficientemente próximo, mas abaixo, da meta de 2%. No âmbito do programa de compras de ativos, também foi reafirmada a perspectiva de manutenção dos principais programas de estímulos, cujos parâmetros foram recalibrados em dezembro/20. Com relação à atividade, o mês deu continuidade a bateria de dados sobre o PIB do



4T20 nas principais economias do bloco. Na Zona do Euro, o resultado da 1ª prévia trouxe uma variação de -0,7%(T/T) ante 12,4% da medição anterior. Com relação ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego de dezembro na Zona do Euro permaneceu estável em 8,3%. No âmbito político, o mês foi marcado pela posse de Mário Draghi ex-presidente do BCE, como Primeiro Ministro da Itália (13/fev).

CHINA E JAPÃO: Na China, o PMI Manufatura de fevereiro ficou em 50,6 pontos frente a 51,3 da medição anterior, enquanto o PMI Não Manufatura foi de 51,4 ante 52,4 pontos, ambos em patamares que indicam expansão da atividade. No mês, não foram divulgados os dados do setor externo no país.

No Japão, a 1ª prévia do PIB do 4T20 indicou expansão de 3,0 %(T/T.) Já o PMI de Manufatura de fevereiro avançou para o terreno expansionista, alcançando 51,4 pontos ante 49,8 da medição anterior, enquanto a prévia do PMI de Serviços alcançou 45,8 pontos ante 46,1, patamar que indica contração.

GLOBAL: Em fevereiro, de acordo com a Organização Mundial da Saúde, a pandemia de COVID 19 alcançou um total de 113.466.867 casos e 2.520.480 óbitos. Apesar de ter sido observado o arrefecimento da 2ª onda de contágio nos países centrais, os Estados Unidos continuaram concentrando a parcela mais significativa em relação ao total.

Na Europa, mesmo com o uso de medidas restritivas severas, o surto seguiu heterogêneo.

Na América Latina houve desaceleração no México, Argentina e Colômbia. No entanto, o número de novos casos diários segue em expansão importante no Brasil e Peru.

3.1.3 Perspectivas Econômicas

3.1.3.1 Renda Fixa

Em fevereiro as curvas locais de juros seguiram o movimento de abertura nas taxas já observado em janeiro. Tivemos mais um mês de alta generalizada nas implícitas, com novos bear steepening (abertura das taxas com aumento da inclinação) na curva prefixada (LTN e NTN-F) e bear flattening (abertura das taxas com redução da inclinação) na curva real (NTN-B). A situação fiscal brasileira e o avanço dos juros longos nos EUA, como uma reação do mercado à uma possível reflação no país, contribuíram com a elevação dos prêmios cobrados. As LFT, que vinham em processo de recuperação nos últimos dois meses, voltaram a desagiar em fevereiro.

Como consequência da abertura nas taxas dos TPF brasileiros em fevereiro, todos os subíndices de Renda Fixa da ANBIMA desempenharam mal no mês. Novamente, os índices longos tiveram os piores resultados. Por fim, mais uma vez, o efeito “carrego” ajudou a amortecer o impacto da abertura de taxas nas carteiras teóricas formadas por NTN B curtas, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, mas não o suficiente para mantê-las no terreno positivo. Nesse contexto apresentamos na sequência o desempenho dos índices no mês: CDI 0,13%, IMA-S: 0,05%, IRF-M 1: 0,04%, IDKA IPCA 2ª: -0,48%, IMA-B 5: -0,60%, IMA Geral ex-C: -0,83%, IRF-M: -1,18%, IMA-B: 1,52%, IRF-M 1+: -2,01%, IMA-B 5+: -2,33%.

Adicionalmente, desde a leitura da Ata da primeira reunião do COPOM de 2021, passamos a projetar uma redução relevante do estímulo monetário extraordinário colocado pelo BC em 2020, no contexto da Pandemia. Desta forma, esperamos que nas próximas reuniões o COPOM eleve a SELIC, encerrando 2021 em 5,5% e mantendo nesse patamar os juros brasileiros ao longo de 2022.



PERPECTIVAS MARÇO: Mesmo considerando que a economia brasileira possa estar em um ponto de virada para a retomada do crescimento, recuperação da atividade econômica e evolução de vacinas, o quadro segue bastante desafiador, demandando forte ajuste fiscal e avanços das reformas estruturais. Com um olhar prospectivo sobre o mercado local de juros, seguimos cautelosos com relação à tomada de risco, em especial nos vencimentos longos. Conjunturalmente, ainda preferimos posições indexadas à inflação, por se beneficiarem do carregamento desses papéis em um contexto de IPCA ainda elevado vs CDI no menor patamar histórico. Entretanto, ao longo dos próximos meses, essa situação poderá mudar, tanto pelo início da normalização da SELIC, como por uma possível desaceleração da inflação.

3.1.3.2 Renda Variável

Em fevereiro, apesar de uma menor volatilidade em relação ao mês anterior, vimos um forte aumento dos prêmios de risco em países emergentes, com destaque para Rússia e Brasil. Em termos de performance, o mês foi bem positivo para o mercado acionário, já que as principais bolsas globais registraram forte valorização no período, refletindo a expectativa de novos estímulos fiscais nos EUA, avanço da vacinação com queda no número de hospitalizações em alguns países desenvolvidos, taxa de juros baixas por tempo prolongado e liquidez abundante nos mercados. Nos Estados Unidos, a maior alta veio do índice Dow Jones, que subiu 3,17% em fevereiro. Na Europa observamos forte desempenho dos principais índices do bloco, com destaque positivo para o índice espanhol, IBEX 35, que apresentou alta de 6,03%. Já, na Ásia, o Nikkei, no Japão, liderou o movimento positivo ao subir 4,71% neste mês.

Por outro lado, o principal índice brasileiro, IBOVESPA, descolou do movimento global pró-risco, devido às incertezas políticas, inflacionárias e fiscais. Assim, observamos um forte aumento no prêmio de risco medido pelo CDS Brasil de 5 anos que saltou 17,2 p.p. O custo disso foi uma reprecificação das ações que incorporaram ao custo de capital esse maior prêmio de risco, o que levou o Ibovespa a fechar nos 110.035 pontos, o que representou uma queda de 4,37% em fevereiro.

Na abertura do índice, destaque positivo para empresas dos segmentos de “Papel e Celulose” (+13,62%), “Siderurgia” (+11,43%) e “Agronegócio/Açúcar/Etanol” (+8,45%). Na ponta negativa, “Petróleo e Gás” (-16,17%), “Educação” (-13,49%) e “Bancos e Serviços Financeiros” (-10,21%) tiveram os piores desempenhos.

Em relação ao índice BDRX, a depreciação do real frente ao dólar de 2,48% contribuiu para mais um mês bem positivo. O índice subiu 3,93%, e fechou o mês nos 12.691 pontos.

“PERPECTIVAS MARÇO: Prospectivamente, permanecemos com visão positiva para a bolsa local. Acreditamos que os novos pacotes de estímulos a serem aprovados nos EUA, taxas de juros nas mínimas históricas e alta liquidez global continuarão dando suporte para a valorização dos ativos de risco.

Além disso, a bolsa brasileira, em dólares, segue entre as mais descontadas do mundo, o que representa uma grande oportunidade à investidores estrangeiros em busca de potenciais maiores retornos.

Em nosso cenário, também esperamos que com o avanço da vacinação e ações em prol da recuperação da atividade econômica global, países emergentes, fortes no comércio internacional de commodities poderão se beneficiar deste ciclo de crescimento, como é o caso do Brasil.



3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balanço orçamentário de Fevereiro de 2021 que demonstra que todas as contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas. As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

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

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	R\$ 19.839,38
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.322.205/0001-35	R\$ 20.116,59
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	R\$ 0,29

Houve também, no mês de Fevereiro/21, o pagamento de amortizações dos fundos abaixo relacionados, gerando a respectiva receita orçamentária:

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 20.734.931/0001-20	R\$ 275.793,57
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 19.303.795/0001-35	R\$ 158.532,68

Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN^{(*)1} e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

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

3.3 Análise da Carteira de Investimentos

3.3.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentosna Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos

Ao analisar o enquadramento segundo os limites permitidos da Resolução e Política de Investimentos, foi identificado que não há desenquadramento.

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

3.3.2 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.

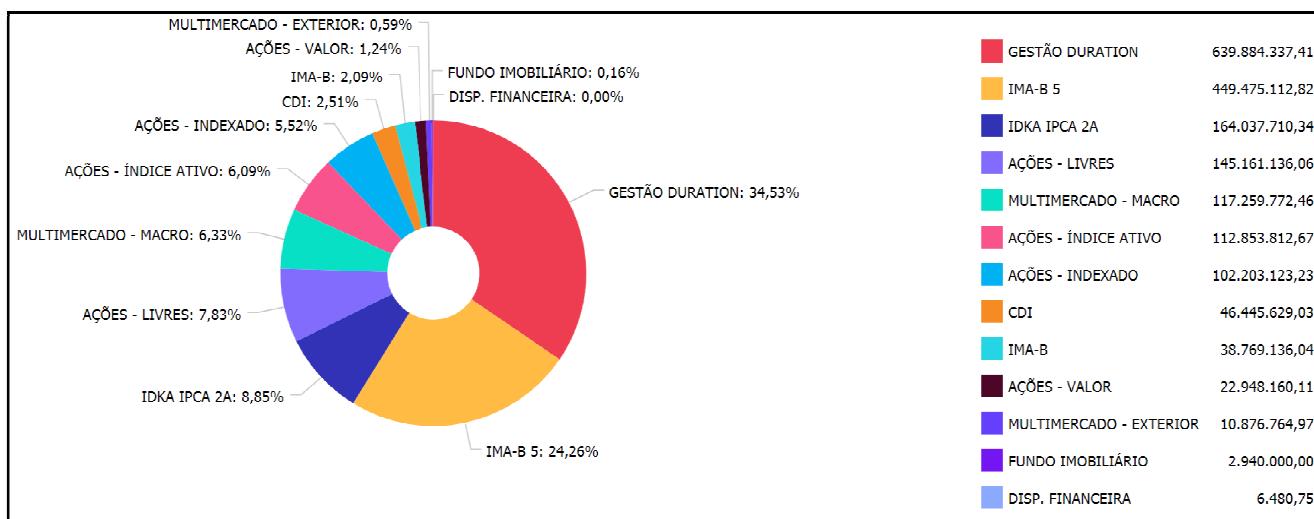
Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão dentro do contexto do mercado financeiro, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.338.611.925,64 (um bilhão, trezentos e trinta e oito milhões, seiscentos e onze mil, novecentos e vinte e cinco reais e sessenta e quatro centavos). Apresentaram no mês um retorno de -0,62%, representando um montante de - R\$8.537.926,95 (menos oito milhões, quinhentos trinta e sete mil, novecentos e vinte e seis reais e noventa e cinco centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, representam um montante de R\$ 514.242.769,50 (quinhentos e quatorze milhões, duzentos e quarenta e dois mil, setecentos e sessenta e nove reais e cinqüenta centavos), apresentaram no mês um retorno de -2,52%, representando um montante de -R\$13.292.730,87 (menos treze milhões, duzentos e noventa e dois mil, setecentos e trinta reais e oitenta e sete centavos).

3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

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



3.3.4 Retorno X Meta Atuarial

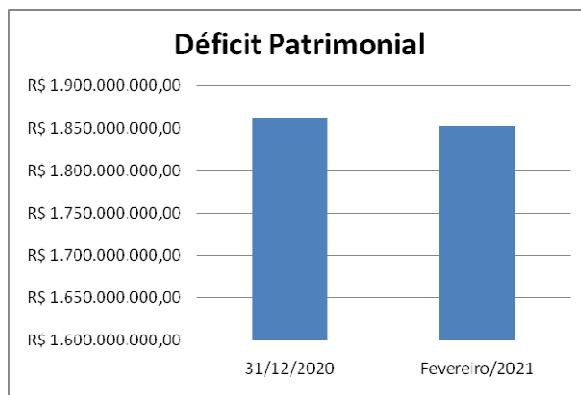
No mês de Fevereiro de 2021, o resultado obtido foi um retorno negativo de -1,16%, correspondente ao montante de -R\$ 21.830.657,82 (menos vinte e um milhões, oitocentos e trinta mil, seiscentos e cinquenta e sete reais e oitenta e dois centavos), sendo o retorno de -0,62% no total de renda fixa e retorno de -2,52% no total de renda variável.



No ano, o retorno acumulado corresponde a -1,82% contra a meta atuarial de 1,93%, ou seja, um gap de -94,57% no cumprimento da meta para o exercício de 2021. Um déficit nas aplicações que corresponde ao total de -R\$ 34.358.194,84 (menos trinta e quatro milhões, trezentos e cinqüenta e oito mil, cento e noventa e quatro reais e oitenta e quatro centavos).

3.3.5 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
31/12/2020	Fevereiro/2021	DÉFICIT PATRIMONIAL
R\$ 1.862.483.620,53	R\$ 1.852.854.695,14	- R\$ 9.628.925,39



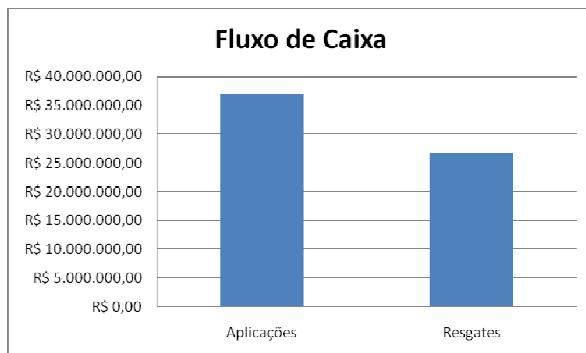
No início do exercício de 2021, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$ R\$1.862.483.620,53 (um bilhão, oitocentos e sessenta e dois milhões, quatrocentos e oitenta e três mil, seiscentos e vinte reais e cinquenta e três centavos).

No final do mês de fevereiro de 2021, a FUNSEV apresentou um patrimônio líquido de R\$ 1.852.854.695,14 (um bilhão, oitocentos e cinqüenta e dois milhões, oitocentos e cinqüenta e quatro mil, seiscentos e noventa e cinco reais e quatorze centavos).

Dessa forma, houve redução do patrimônio líquido da FUNSERV de - R\$ 9.628.925,39 (menos nove milhões, seiscentos e vinte e oito mil, novecentos e vinte e cinco reais e trinta e nove centavos). Este déficit decorreu da rentabilidade negativa da carteira da Funserv, no mês de fevereiro/21.

3.3.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 36.947.580,18	R\$ 26.752.292,81	R\$ 63.699.872,99



3.3.7 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No período foram emitidas 34 (trinta e quatro) APRs, numeradas, sequencialmente, de 30 a 63, correspondentes ao ano de 2021.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reuniões realizadas em 18/01/2021, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 29/01/2021, respectivamente, conforme resumo abaixo:

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

ATIVO: ITAÚ PRIVATE S7P500® BRL FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 26.269.692/0001-61			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/02/2021	31/2021	Aplicação	8.860.000,00

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

ATIVO: ITAÚ PRIVATE S7P500® BRL FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 26.269.692/0001-61			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
08/02/2021	39/2021	Aplicação	1.226.192,13

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\$)
10/02/2021	40/2021	Amortização	9.000,00
10/02/2021	41/2021	Amortização	9.000,00
TOTAL			18.000,00

ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO – CNPJ: 00.834.074/0001-23			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/02/2021	42/2021	Aplicação	9.000,00
10/02/2021	44/2021	Aplicação	9.000,00
25/02/2021	56/2021	Aplicação	1.472,66
TOTAL			19.472,66
12/02/2021	46/2021	Resgate	9.000,05
17/02/2021	53/2021	Resgate	9.000,10
26/02/2021	60/2021	Resgate	1.472,66
TOTAL			19.472,81

ATIVO: CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA FIC RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.097/0001-55

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/02/2021	47/2021	Aplicação	9.000,05
17/02/2021	54/2021	Aplicação	9.000,10
	TOTAL		18.000,15

d) 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\$)
01/02/2021	30/2021	Resgate	32.000,00
02/02/2021	32/2021	Resgate	1.830.000,00
02/02/2021	33/2021	Resgate	51.000,00
03/02/2021	35/2021	Resgate	807.000,00
05/02/2021	38/2021	Resgate	1.005.904,76
10/02/2021	43/2021	Resgate	35.000,00
10/02/2021	45/2021	Resgate	106.000,00
12/02/2021	48/2021	Resgate	100.000,00
12/02/2021	49/2021	Resgate	2.921.000,00
17/02/2021	51/2021	Resgate	5.000,00
25/02/2021	57/2021	Resgate	611.000,00
25/02/2021	59/2021	Resgate	18.264.000,00
	TOTAL		25.767.904,76
03/02/2021	34/2021	Aplicação	80.000,00
04/02/2021	36/2021	Aplicação	128.000,00
05/02/2021	37/2021	Aplicação	40.000,00
26/02/2021	61/2021	Aplicação	549.000,00
26/02/2021	62/2021	Aplicação	25.029.000,00
26/02/2021	63/2021	Aplicação	151.000,00
	TOTAL		25.977.000,00

ATIVO: BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 13.322.205/0001-35

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
25/02/2021	58/2021	Resgate	100.000,00
	TOTAL		100.000,00

e) Rendimentos semestrais pagos pelos fundos BB TP X FI RF Prev e BB TP IPCA II FI RF Prev, conforme reunião do Comitê de Investimentos de 18/02/2021 e do Conselho Administrativo, em 25/02/2021:

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

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
17/02/2021	50/2021	Amortização	568.343,99

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

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
17/02/2021	52/2021	Amortização	278.571,25

ATIVO: ITAÚ PRIVATE S7P500® BRL FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 26.269.692/0001-61

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
18/02/2021	55/2021	Aplicação	846.915,24



3.4 Análises de Fundos de Investimentos

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 17/03/2021, foram analisados um novo fundo para investimento, no segmento de investimento no exterior. Após análise, foi proposto o credenciamento do seguinte fundo:

- Santander Global Equities Dólar Master Multimercado IE FI – CNPJ: 17.804.792/0001-50.

A respeito deste fundo, foram analisados seus indicadores de rentabilidade, volatilidade, correlação com a carteira atual da Funserv, relação risco x retorno, além dos seus respectivos regulamentos, lâminas, informativos mensais, dados diários na CVM e composição da carteira.

3.5 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez, a carteira de investimentos da FUNSERV possui liquidez imediata de 98,27% para auxílio no cumprimento das suas obrigações.

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
- 1,16%	3,44%	1,09%	9,55%

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

4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações dos RPPS entendemos que devemos manter os atuais 34,53% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão duration. Esses fundos possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando por outro lado na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) entendemos uma exposição de até 35% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do instituto, pois as despesas com o

Fundo Financeiro estão sendo cobertas pelos entes, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a Lei 8.336/2007.

O Fundo de Reserva está em fase de Capitalização e do Fundo Previdenciário, atualmente são utilizados apenas 10% dos recursos de contribuição para honrar os compromissos com pagamento de benefícios previdenciários e os 90% restantes estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros.

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos, definida em dezembro de 2020, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos estão muito longe de atingir a meta atuarial. Neste segmento nossa carteira está com 27,75%, por entendermos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos.

Abaixo, segue resumo das propostas de aplicação do Comitê de Investimentos, após cautelosa análise, conforme Ata da Reunião Ordinária realizada em 17/03/2021 (ANEXO III):

- 1)** A respeito dos novos recursos (compreendidos pela contribuição patronal e dos servidores do fundo previdenciário do mês de Abril/21, já deduzido o valor para pagamento de benefícios previdenciários e despesas administrativas) no valor total aproximado de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais), aplicar no fundo Santander Global Equities Dólar Master Multimercado IE FI – CNPJ: 17.804.792/0001-50;
- 2)** Caso haja repasse dos recursos oriundos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais), propõe sua aplicação no fundo Caixa Institucional BDR Nível I FI Ações – CNPJ: 17.502.937/0001-68, e;
- 3)** Propõe realocação dos recursos aplicados no fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa – CNPJ: 28.515.874/0001-09, o qual possui em torno de R\$ 129.000.000,00 (cento e vinte e nove milhões), quando alcançar rentabilidade positiva de 1% (um por cento) ou mais. A proposta é de resgate de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões) deste fundo e realocação em fundos de investimento no exterior (25% em cada um dos quatro fundos). No entanto, o resgate de um valor maior que o proposto e posterior realocação em outros fundos serão analisados pelo Comitê de Investimentos em reunião extraordinária.

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

Sem mais,

Silvana M. S. Duarte Chinelatto
Presidente Funserv

José Antônio de Oliveira Junior
Diretor Administrativo e Financeiro

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor de Recursos do RPPS

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento



FUNDACÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

Parecer do Comitê de Investimentos

Fevereiro de 2021

Ana Paula Fávero Sakano
Membro do Comitê de Investimento

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

Gêmea Maria Pires
Membro do Comitê de Investimentos

CRÉDITO e MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos
em fevereiro de 2021

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2021)

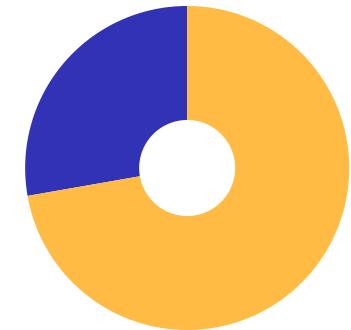
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	334.714.552,91	18,06%	903	2,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	156.954.117,11	8,47%	180	11,60%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	21.592.428,78	1,17%	93	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	153.658.836,18	8,29%	80	9,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	164.037.710,34	8,85%	933	1,88%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	128.514.989,71	6,94%	706	2,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	10.347.169,82	0,56%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	24.546.665,68	1,32%	107	2,99%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	150.731.804,05	8,14%	484	5,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	129.891.314,77	7,01%	195	9,36%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	46.445.628,89	2,51%	572	1,56%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	17.176.707,26	0,93%	120	0,87%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	0,14	0,00%	15.795	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	77.824.375,27	4,20%	115	10,28%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	D+3	Não há	24.378.747,96	1,32%	53	7,55%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	9.986.474,00	0,54%	18	2,82%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	36.982.533,33	2,00%	2.384	3,74%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	46.816.209,04	2,53%	55	4,44%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	53.957.250,42	2,91%	40.797	1,28%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	17.822.268,31	0,96%	132	1,19%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	66.037.603,63	3,56%	200	8,82%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	D+4	Não há	22.948.160,11	1,24%	2.873	4,89%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	26.412.610,00	1,43%	44.822	1,96%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	10.876.764,97	0,59%	1.090	0,52%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	117.259.772,46	6,33%	18.112	2,48%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.940.000,00	0,16%		1,90%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
Total para cálculo dos limites da Resolução				1.852.854.695,14			
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS				6.480,75			Artigo 6º
				PL Total	1.852.861.175,89		

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	969.819.804,85	52,34%	12,00%	43,30%	90,00%	697.749.420,78
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	370.570.939,03
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	368.792.120,79	19,90%	5,00%	23,00%	45,00%	464.992.492,02
Total Renda Fixa	100,00%	1.338.611.925,64	72,25%	17,00%	68,30%	155,00%	



RENDAS FIXAS 1.338.611.925,64
RENDAS VARIÁVEIS 514.242.769,50

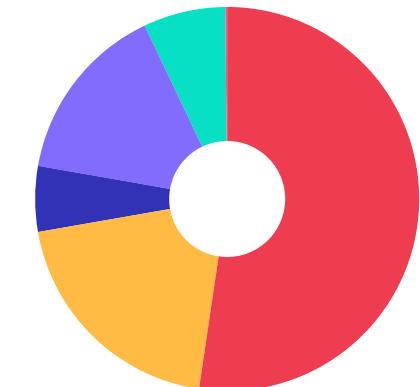
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	35,00%	102.203.123,23	5,52%	1,00%	4,30%	35,00%	546.296.020,07
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	280.963.108,84	15,16%	5,00%	16,00%	25,00%	182.250.564,95
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	128.136.537,43	6,92%	2,00%	7,90%	10,00%	57.148.932,08
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	2.940.000,00	0,16%	0,00%	0,30%	1,00%	15.588.546,95
Total Renda Variável	35,00%	514.242.769,50	27,75%	8,00%	28,50%	71,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	10,00%	185.285.469,51
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	10,00%	185.285.469,51
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	20,00%	



■ 7º I b	■ 7º IV a	■ 8º I a	■ 8º II a
■ 8º III	■ 8º IV b		

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	594.267.899,79	32,07	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	548.082.341,59	29,58	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	237.484.373,62	12,82	-
ITAÚ UNIBANCO	236.315.119,88	12,75	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	179.902.277,22	9,71	-
ITAÚ DTVM	56.802.683,04	3,07	-

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	969.819.804,85	52,34	12,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	368.792.120,79	19,90	5,00	45,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	102.203.123,23	5,52	1,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	280.963.108,84	15,16	5,00	25,00
Artigo 8º, Inciso III	128.136.537,43	6,92	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	2.940.000,00	0,16	0,00	1,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,48%	-0,33%	1,40%	2,72%	6,95%	18,92%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,55%	-0,37%	1,15%	2,96%	6,43%	17,41%	1,09%	0,03%

IMA-B 5 (Benchmark)	-0,60%	-0,49%	1,33%	2,75%	6,23%	19,15%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,59%	-0,51%	1,29%	2,64%	6,04%	18,67%	1,15%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-0,61%	-0,53%	1,27%	2,60%	6,01%	18,66%	1,16%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,62%	-0,52%	1,28%	2,64%	5,94%	18,61%	1,16%	0,04%

IMA-B (Benchmark)	-1,52%	-2,36%	2,38%	3,07%	3,16%	21,74%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-1,72%	-2,73%	2,08%	2,57%	2,65%	20,97%	2,88%	0,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,67%	-0,59%	1,22%	2,51%	5,65%	18,87%	1,20%	0,04%

CDI (Benchmark)	0,13%	0,28%	0,45%	0,92%	2,36%	8,07%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,10%	0,26%	0,51%	0,86%	2,03%	7,47%	0,02%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,86%	1,11%	2,48%	4,95%	5,20%	9,41%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,45%	-0,30%	1,31%	2,80%	5,57%	17,55%	1,01%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,51%	-0,48%	0,83%	1,04%	4,64%	19,53%	0,95%	0,03%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,96%	-1,53%	0,91%	0,42%	2,22%	13,17%	1,16%	0,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,93%	-1,39%	1,27%	1,32%	-	-	1,29%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	-0,52%	-0,44%	0,56%	0,53%	-	-	0,94%	-
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,01%	0,02%	0,04%	0,07%	0,13%	0,96%	0,00%	0,00%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	2,61%	1,47%	5,23%	8,88%	29,01%	36,87%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2,70%	2,52%	5,65%	8,89%	24,77%	37,65%	6,69%	0,25%

Ibovespa (Benchmark)	-4,37%	-7,55%	1,05%	10,73%	5,63%	15,12%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,85%	-6,10%	1,76%	9,34%	3,30%	19,80%	10,80%	0,42%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	-4,39%	-7,59%	1,00%	10,59%	5,28%	14,47%	13,11%	0,42%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-4,38%	-7,56%	0,99%	10,58%	5,34%	14,58%	13,00%	0,42%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	-4,29%	-7,21%	-0,15%	5,59%	-3,38%	8,49%	13,05%	0,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-4,30%	-7,08%	0,32%	0,73%	-20,50%	-4,05%	10,53%	0,52%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-3,24%	-5,64%	1,82%	10,71%	3,53%	10,67%	13,26%	0,40%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,47%	-1,00%	5,24%	12,85%	4,60%	25,63%	10,10%	0,41%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-2,79%	-5,29%	1,95%	6,49%	1,82%	-	10,27%	0,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-3,16%	-4,74%	2,26%	8,77%	8,34%	-	10,01%	0,42%

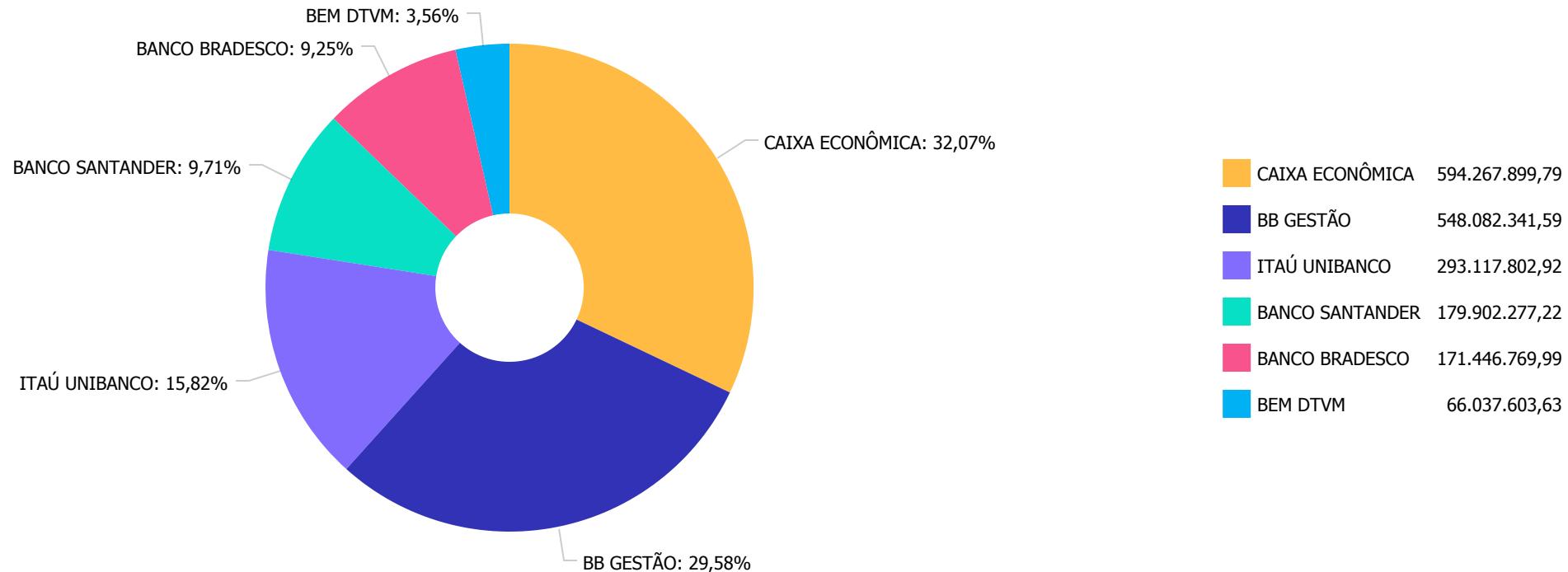
CDI (Benchmark)	0,13%	0,28%	0,45%	0,92%	2,36%	8,07%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,57%	-0,66%	1,03%	2,61%	3,70%	17,13%	2,21%	0,08%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-14,12%	-28,39%	-31,94%	-36,77%	-33,51%	-5,15%	15,82%	0,51%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-1,35%	-4,48%	3,14%	8,77%	-0,99%	26,47%	11,75%	0,38%

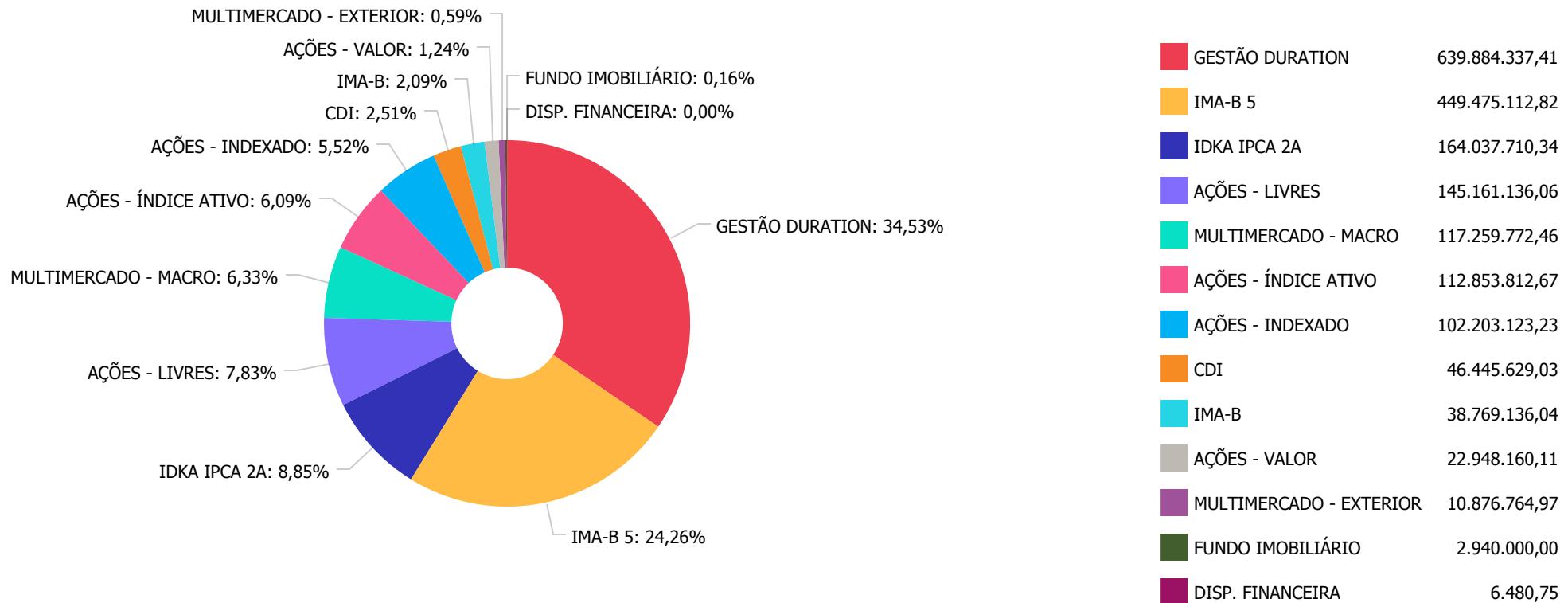
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2021 - RENDA VARIÁVEL

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

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



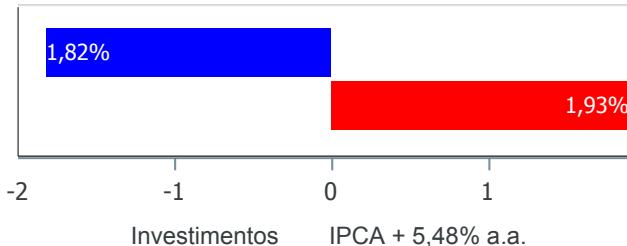
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Fevereiro / 2021)



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

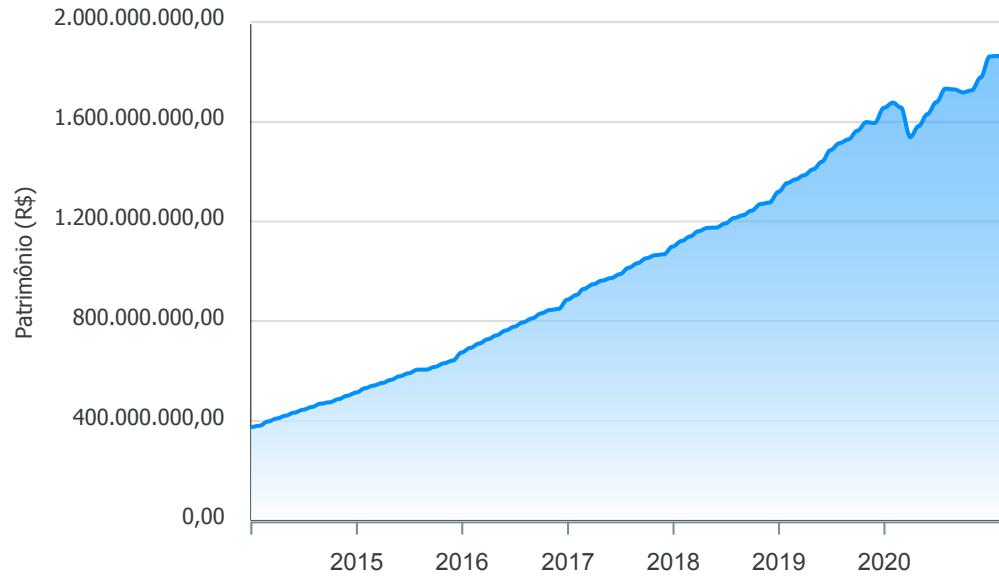
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.862.483.620,53	49.706.982,08	35.173.000,00	1.864.490.065,59	-12.527.537,02	-12.527.537,02	-0,67%	-0,67%	0,68%	0,68%	-98,82%	3,38%
Fevereiro	1.864.490.065,59	36.947.580,18	26.752.292,81	1.852.854.695,14	-21.830.657,82	-34.358.194,84	-1,16%	-1,82%	1,25%	1,93%	-94,57%	3,44%

Investimentos x Meta Atuarial

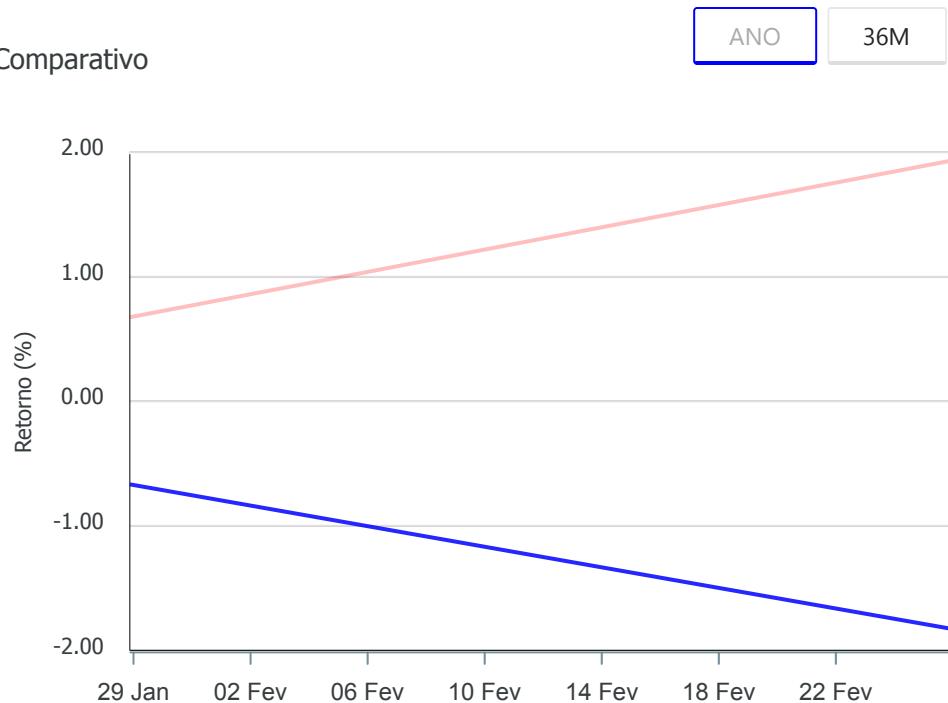


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos Meta de Rentabilidade

- CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMILL IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	46.197.138,65	25.977.000,00	25.767.904,76	46.445.628,89	39.395,00	0,05%	0,10%	0,02%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00	19.472,66	19.472,81	0,14	0,29	0,00%	0,01%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.671.348,92	0,00	278.571,25	10.347.169,82	-45.607,85	-0,43%	-0,45%	1,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	336.404.084,15	18.000,15	0,00	334.714.552,91	-1.707.531,39	-0,51%	-0,51%	0,95%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.674.555,42	0,00	0,00	24.546.665,68	-127.889,74	-0,52%	-0,52%	0,94%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	165.042.239,51	0,00	100.000,00	164.037.710,34	-904.529,17	-0,55%	-0,55%	1,09%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	157.891.963,96	0,00	0,00	156.954.117,11	-937.846,85	-0,59%	-0,59%	1,15%
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	154.604.002,94	0,00	0,00	153.658.836,18	-945.166,76	-0,61%	-0,61%	1,16%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	129.309.645,51	0,00	0,00	128.514.989,71	-794.655,80	-0,61%	-0,61%	1,16%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.304.887,73	0,00	568.343,99	21.592.428,78	-144.114,96	-0,65%	-0,67%	1,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	152.144.187,73	0,00	0,00	150.731.804,05	-1.412.383,68	-0,93%	-0,93%	1,29%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	131.147.574,32	0,00	0,00	129.891.314,77	-1.256.259,55	-0,96%	-0,96%	1,16%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	17.478.043,75	0,00	0,00	17.176.707,26	-301.336,49	-1,72%	-1,72%	2,88%
Total Renda Fixa	1.347.869.672,59	26.014.472,81	26.734.292,81	1.338.611.925,64	-8.537.926,95	-0,62%		1,09%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	53.703.066,31	0,00	0,00	53.957.250,42	254.184,11	0,47%	0,47%	10,10%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,00	10.933.107,37	0,00	10.876.764,97	-56.342,40	-0,52%	2,70%	6,69%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	117.934.212,77	0,00	0,00	117.259.772,46	-674.440,31	-0,57%	-0,57%	2,21%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	26.774.463,71	0,00	0,00	26.412.610,00	-361.853,71	-1,35%	-1,35%	11,75%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	38.042.944,46	0,00	0,00	36.982.533,33	-1.060.411,13	-2,79%	-2,79%	10,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	10.312.517,32	0,00	0,00	9.986.474,00	-326.043,32	-3,16%	-3,16%	10,01%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	68.251.133,59	0,00	0,00	66.037.603,63	-2.213.529,96	-3,24%	-3,24%	13,26%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	48.691.982,21	0,00	0,00	46.816.209,04	-1.875.773,17	-3,85%	-3,85%	10,80%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	23.975.836,00	0,00	0,00	22.948.160,11	-1.027.675,89	-4,29%	-4,29%	13,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	18.622.947,94	0,00	0,00	17.822.268,31	-800.679,63	-4,30%	-4,30%	10,53%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	81.389.257,53	0,00	0,00	77.824.375,27	-3.564.882,26	-4,38%	-4,38%	13,00%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	25.498.731,16	0,00	0,00	24.378.747,96	-1.119.983,20	-4,39%	-4,39%	13,11%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.423.300,00	0,00	18.000,00	2.940.000,00	-465.300,00	-13,59%	-14,12%	15,82%
Total Renda Variável	516.620.393,00	10.933.107,37	18.000,00	514.242.769,50	-13.292.730,87	-2,52%		9,55%

Disclaimer

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

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

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

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

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

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

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

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

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

Balancete Analitico - 02 / 2021

DATA 19/03/2021

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					
1.2.1.8.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS					
1.2.1.8.01.0.0.0000				CONT.SERV.CIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.8.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.8.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.8.01.1.1.0001	00132	04	6130000	servidores pms	1.653.233,65	3.439.901,11	25.000.000,00	24.273.234,45	21.560.098,89
1.2.1.8.01.1.1.0002	00183	04	6130000	servidores do saae	149.935,74	299.005,03	2.100.000,00	2.049.005,03	1.800.994,97
1.2.1.8.01.1.1.0003	00134	04	6130000	servidores da camara	67.706,19	138.477,64	880.000,00	871.810,98	741.522,36
1.2.1.8.01.1.1.0004	00135	04	6130000	servidores ativos da funserv	10.606,47	21.273,30	137.000,00	135.439,98	115.726,70
1.2.1.8.01.1.1.0005	00136	04	6130000	servidores em auxilio doença/at-funserv	0,00	1.265,35	17.100,00	16.940,35	15.834,65
1.2.1.8.01.1.1.0006	00137	04	6130000	servidores funserv saude	9.318,61	18.531,98	113.200,00	112.865,32	94.668,02
1.2.1.8.01.1.1.0008	00146	04	6140000	servidores pms pos lei 8336/07	2.954.380,73	5.758.489,77	35.500.000,00	35.341.823,11	29.741.510,23
1.2.1.8.01.1.1.0009	00147	04	6140000	servidores do saae pos lei 8336/07	193.236,61	383.582,99	2.500.000,00	2.466.916,33	2.116.417,01
1.2.1.8.01.1.1.0010	00148	04	6140000	servidores da camara pos lei 8336/07	48.541,89	98.631,92	650.000,00	640.298,60	551.368,08
1.2.1.8.01.1.1.0011	00149	04	6140000	servidores da funserv pos lei 8336/07	6.373,52	12.345,41	70.000,00	70.678,75	57.654,59
1.2.1.8.01.1.1.0012	00150	04	6140000	servidores funserv saude pos lei 8336/07	6.443,54	12.080,01	75.000,00	74.580,01	62.919,99
1.2.1.8.01.1.1.0014	00151	04	6140000	servidores em auxilio doença/at pos lei 8336/07	0,00	0,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00
1.2.1.8.01.1.1.2000	00203	04	6130000	multas e jrs mora contrib serv licenca	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
1.2.1.8.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO					
1.2.1.8.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.8.01.2.1.0001	00139	04	6130000	inativos funserv	816.650,91	1.628.146,83	10.300.000,00	10.211.480,17	8.671.853,17
1.2.1.8.01.2.1.0002	00140	01	6130000	inativos pms	26.722,77	54.906,26	405.000,00	392.406,26	350.093,74
1.2.1.8.01.2.1.0003	00141	01	6130000	inativos camara municipal	295,01	590,02	5.000,00	4.756,70	4.409,98
1.2.1.8.01.2.1.0004	00142	04	6140000	inativos funserv pos lei	19.180,63	37.536,37	175.000,00	183.369,71	137.463,63
1.2.1.8.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.8.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.8.01.3.1.0001	00143	04	6130000	pensionistas funserv	36.946,10	73.233,52	500.000,00	489.900,20	426.766,48
1.2.1.8.01.3.1.0002	00144	01	6130000	pensionistas camara municipal	1.625,93	3.251,86	21.600,00	21.251,86	18.348,14
1.2.1.8.01.3.1.0003	00145	04	6140000	pensionistas funserv pos lei	1.044,44	2.406,09	10.000,00	10.739,43	7.593,91
1.2.1.8.01.3.1.0004	00206	01	6130000	pensionistas pms	202,07	404,14	0,00	2.790,64	-404,14
1.2.1.8.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.8.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL					
1.2.1.8.01.4.1.0001	00178	04	6130000	contrib.servidor ativo civil pms(rpvs/precats)	3.530,02	14.425,36	300.000,00	264.425,36	285.574,64

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

Balancete Analitico - 02 / 2021

DATA 19/03/2021

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	6.005.974,83	11.998.484,96	78.777.900,00	77.652.713,24	66.779.415,04
				TOTAL CONTRIBUICOES	6.005.974,83	11.998.484,96	78.777.900,00	77.652.713,24	66.779.415,04
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.0.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.0.99.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.0.99.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.0.99.1.1.0001	00010	04	6130000	receita de alugueis	3.165,00	3.165,00	22.700,00	23.973,34	19.535,00
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	3.165,00	3.165,00	22.700,00	23.973,34	19.535,00
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS					
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS					
1.3.2.1.00.4.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS					
1.3.2.1.00.4.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.00.4.1.0001	00025	04	6010000	rendimentos fundo de reserva - renda fixa	0,00	0,00	2.500.000,00	2.500.000,00	2.500.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0002	00032	04	6140000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	5.000.000,00	5.000.000,00	5.000.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0003	00011	04	6130000	rend fundo financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0004	00043	01	6130000	rend aplicacao conta inativos pms/camara	0,00	0,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0005	00209	04	6130000	ff bb 58106-2 bb prev perfil-13.077.418/0001-35	19.044,38	50.123,25	0,00	650.123,25	-50.123,25
1.3.2.1.00.4.1.0006	00210	04	6140000	fp bb 58669-2 bb prev.perfil-13.077.418/0001-35	732,45	2.357,04	0,00	22.357,04	-2.357,04
1.3.2.1.00.4.1.0012	00216	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb tp ipca iii - 19.303.795/0001-35	158.532,68	158.532,68	0,00	158.532,68	-158.532,68
1.3.2.1.00.4.1.0013	00217	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb prev idka 2- 13.322.205/0001-35	20.116,59	20.116,59	0,00	20.116,59	-20.116,59
1.3.2.1.00.4.1.0014	00218	04	6140000	fp bb 58669-2 -bb prev rf tp x -20.734.931/0001-20	275.793,57	275.793,57	0,00	275.793,57	-275.793,57
1.3.2.1.00.4.1.0015	00219	04	6140000	fp cef 002-2 -fic pratico rf - 00-834.074/0001-23	0,12	0,12	0,00	0,12	-0,12
1.3.2.1.00.4.1.0016	00220	04	6010000	frp cef 063-4 - fic pratico rf -00.834.074/0001-23	0,17	0,17	0,00	0,17	-0,17
1.3.2.1.00.4.1.0070	00211	01	6130000	ff bb 58211-5 bb prev.perfil-13.077.418/0001-35	62,55	160,37	0,00	2.160,37	-160,37
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	474.282,51	507.083,79	8.510.000,00	9.639.083,79	8.002.916,21
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	477.447,51	510.248,79	8.532.700,00	9.663.057,13	8.022.451,21
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.8.00.0.0.0000				INDENIZ,RESTIT.RESSARCIMENTOS-ESPEC.EST,DF,MUNIC					
1.9.2.8.02.0.0.0000				RESTITUICOES - ESPECIFICAS ESTADOS, DF, MUNICIPIOS					

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

Balancete Analitico - 02 / 2021

DATA 19/03/2021

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.2.8.02.9.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.8.02.9.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL					
1.9.2.8.02.9.1.0001	00152	04	6130000	outras restituicoes	32.978,63	62.794,69	500.000,00	479.461,37	437.205,31
1.9.2.8.02.9.1.0002	00208	04	6140000	outras restituicoes - plano previdenciario	16.682,52	34.056,19	0,00	134.056,19	-34.056,19
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	49.661,15	96.850,88	500.000,00	613.517,56	403.149,12
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.0.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.0.03.1.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.0.03.1.1.0000				COMPENS.FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.0.03.1.1.0001	00026	04	6010000	compensacao financeiras entre rgps-principal	1.226.192,13	1.226.192,13	20.000.000,00	20.000.000,00	18.773.807,87
1.9.9.0.099.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.0.099.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.0.099.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.0.099.1.1.0001	00014	04	6130000	outras receitas	125,10	125,10	3.000,00	125,10	2.874,90
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	1.226.317,23	1.226.317,23	20.003.000,00	20.000.125,10	18.776.682,77
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.275.978,38	1.323.168,11	20.503.000,00	20.613.642,66	19.179.831,89
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	7.759.400,72	13.831.901,86	107.813.600,00	107.929.413,03	93.981.698,14
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES - INTRA OFSS					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.8.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS(I)					
7.2.1.8.03.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL(I)					
7.2.1.8.03.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.8.03.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.8.03.1.1.0001	00153	04	6130000	patronal pms	3.294.995,16	6.878.987,84	49.500.000,00	48.128.987,84	42.621.012,16
7.2.1.8.03.1.1.0002	00154	04	6130000	patronal saae	287.419,33	587.294,56	4.130.000,00	4.028.961,24	3.542.705,44
7.2.1.8.03.1.1.0003	00155	04	6130000	patronal camara	135.412,89	276.955,79	1.800.000,00	1.776.955,79	1.523.044,21
7.2.1.8.03.1.1.0004	00156	04	6140000	patronal pms pos lei 8336/07	5.910.488,64	11.518.361,68	70.500.000,00	70.268.361,68	58.981.638,32
7.2.1.8.03.1.1.0005	00157	04	6140000	patronal saae pos lei 8336/07	378.516,07	764.997,13	5.000.000,00	4.931.663,81	4.235.002,87

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

Balancete Analitico - 02 / 2021

DATA 19/03/2021

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Ap1	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.8.03.1.1.0006	00158	04	6140000	patronal camara pos lei 8336/07	97.084,46	197.264,52	1.270.000,00	1.255.597,86	1.072.735,48
7.2.1.8.03.1.1.0007	00159	04	6130000	patronal funserv-saude	18.637,28	37.064,05	230.000,00	228.730,73	192.935,95
7.2.1.8.03.1.1.0008	00160	04	6140000	patronal funserv saude pos lei	12.887,18	24.160,32	151.000,00	149.993,66	126.839,68
7.2.1.8.03.1.1.0009	00161	01	6130000	patronal inativos pms	53.445,60	109.812,64	810.000,00	784.812,64	700.187,36
7.2.1.8.03.1.1.0010	00162	01	6130000	patronal inativos camara	590,01	1.180,02	10.000,00	9.513,36	8.819,98
7.2.1.8.03.1.1.0011	00163	01	6130000	patronal pensionista camara	3.251,86	6.503,72	43.300,00	42.587,06	36.796,28
7.2.1.8.03.1.1.0013	00165	04	6130000	patronal funserv-previdencia	21.333,74	42.667,48	273.000,00	270.167,48	230.332,52
7.2.1.8.03.1.1.0014	00166	04	6140000	patronal funserv previdencia pos lei	11.943,79	23.174,49	136.000,00	136.507,83	112.825,51
7.2.1.8.03.1.1.0015	00207	01	6130000	patronal pensionistas pms	404,14	808,28	0,00	5.263,28	-808,28
7.2.1.8.03.1.2.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-MULTA/JUROS(I)					
7.2.1.8.03.1.2.0001	00169	04	6130000	multas e juros de mora da contrib patronal	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.1.2.0002	00204	04	6130000	multas e juros de mora da contrib.servidor	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.1.2.0003	00171	04	6140000	multa jr.mora contrib patronal pos lei	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.1.2.0004	00205	04	6140000	multa jr.mora contrib.serv.pos lei	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.4.0.0000				CPSSS PATRONAL-ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIV.ATIVO(I)					
7.2.1.8.03.4.1.0000				CPSSS PATR-ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIV.ATIVO-PRIN(I)					
7.2.1.8.03.4.1.0001	00179	04	6130000	contribuicao patronal proc judiciais pms rpv	6.535,01	24.940,12	538.000,00	473.273,46	513.059,88
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	10.232.945,16	20.494.172,64	134.395.300,00	132.491.377,72	113.901.127,36
				TOTAL CONTRIBUICOES - INTRA OFSS	10.232.945,16	20.494.172,64	134.395.300,00	132.491.377,72	113.901.127,36
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)					
7.9.9.0.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS(I)					
7.9.9.0.99.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS(I)					
7.9.9.0.99.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL(I)					
7.9.9.0.99.1.1.0001	00051	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao patronal	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.9.9.0.99.1.1.0002	00053	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.patronal pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.9.9.0.99.1.1.0003	00052	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao servidor	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.9.9.0.99.1.1.0004	00054	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.servidor pos lei 833	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)	0,00	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	0,00	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	10.232.945,16	20.494.172,64	134.399.300,00	132.491.377,72	113.905.127,36

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

Balancete Analitico - 02 / 2021

DATA 19/03/2021

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao		No Mes		No Ano (a)		Prevista (b)		Prevista Atualizada		Diferenca (b-a)
TOTAL GERAL DA RECEITA						17.992.345,88		34.326.074,50		242.212.900,00		240.420.790,75		207.886.825,50

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

SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.804.792/0001-50

Resumo

Gestão: Santander Brasil Asset Management

Auditoria: EY

Administrador: Banco Santander

Início: 09/09/2013

Custodiante: Santander Caceis

Resolução: Artigo 9º - A, Inciso II

Taxas

Taxa de Administração: 1,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

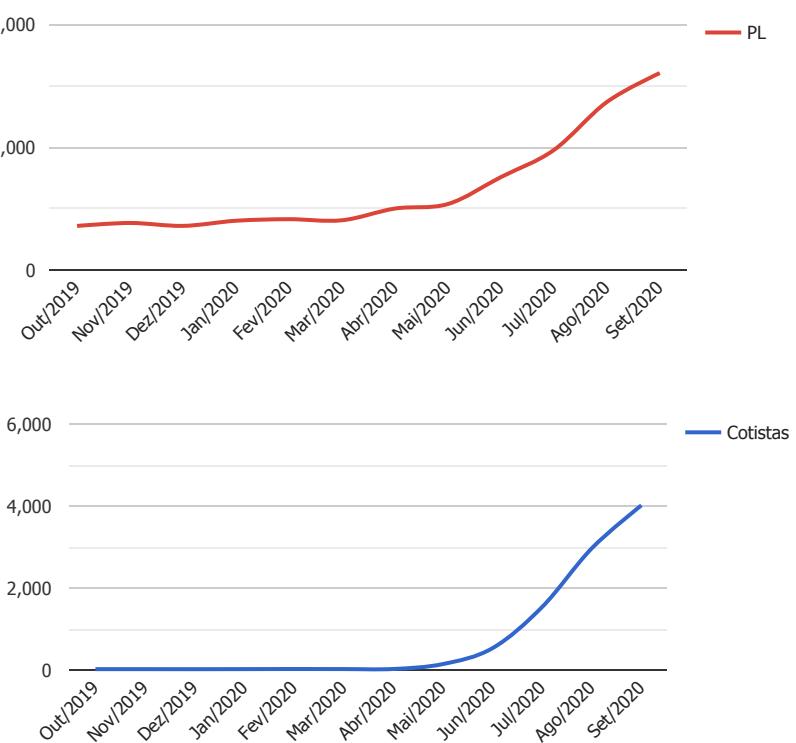
Benchmark: NÃO DEFINIDO

Público Alvo: Investidores qualificados

Investidor Qualificado: Sim

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTAS	PL
Out/2019	26	180.790.526,88
Nov/2019	26	192.914.648,09
Dez/2019	25	181.058.265,14
Jan/2020	27	201.939.971,31
Fev/2020	29	208.246.709,30
Mar/2020	28	203.837.556,54
Abr/2020	30	251.486.113,05
Mai/2020	150	269.855.976,73
Jun/2020	538	379.342.108,47
Jul/2020	1.543	489.359.257,86
Ago/2020	2.975	684.564.344,94
Set/2020	4.023	802.428.437,56



SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.804.792/0001-50

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 10.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+8 du

Histórico

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

Retorno acumulado desde o início: 301,27%

Número de dias com Retorno Positivo: 968

Número de dias com retorno negativo: 806

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

Volatilidade desde o início: 15,90%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,54	54,82	14,36	45,87	61,88	62,94	48,02
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO DEFINIDO)	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 5,50% A.A. (META ATUARIAL)	1,09	5,47	2,65	3,54	8,81	18,09	2,56

SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.804.792/0001-50

Comentário sobre os fundamentos do fundo**Objetivo:**

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

Característica do Fundo/ Política de Investimentos:

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

Composição da Carteira:

A carteira do fundo na data de 31/08/2020 estava composta da seguinte maneira: Investimentos no Exterior (87,64% do PL), Valores a pagar/receber (8,65% do PL), Outros (1,66% do PL), Títulos Federais (1,24% do PL) e Operações Compromissadas (0,81% do PL).

Rentabilidade do Fundo:

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

Taxa de Administração:

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

Riscos:

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

Enquadramento:

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

SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

17.804.792/0001-50

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 9º-A, Inciso II, da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira não apresenta investimentos em fundos deste enquadramento (base setembro/2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 171.759.703,61.

Dado o PL do FUNDO (base setembro/2020), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 42.233.075,66 para novos investimentos no FUNDO.

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

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

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, entendemos que a estratégia do fundo poderá auxiliar o RPPS na diversificação do portfólio, porém o FUNDO em questão não estipula se realiza proteção cambial, proporcionando ao RPPS uma exposição considerável em relação a taxa de câmbio, deixando portfólio sensível as oscilações cambiais, portanto não recomendamos o investimento no FUNDO, em virtude do o cenário econômico atual, principalmente em relação a taxa de câmbio, que se encontra próxima a máxima histórica.

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

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

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

Santos, 19 de outubro de 2020



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

Disclaimer

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

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

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

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

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

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

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

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