



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 Julho de 2021



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	PARECER DO COMITÊ.....	2
3.1	Análise do Cenário Econômico	2
3.1.1	Resenha Macro Brasil	2
3.1.2	Resenha Macro Internacional.....	3
3.1.3	Perspectivas Econômicas	4
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	9
3.3	Análise da Carteira de Investimentos.....	10
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos.....	10
3.3.2	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.	10
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.....	11
3.3.4	Retorno X Meta Atuarial.....	11
3.3.5	Evolução Patrimonial	11
3.3.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos	12
3.3.7	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	13
3.4	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	14
3.5	Propostas de aplicações e migrações para Junho/2021	15
3.6	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	18
4.	CONCLUSÃO	19

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Anexol_Relatório Analítico Investimentos Julho-2021	ANEXO I
Anexoll_BalanceteAnalítico_Prev_Julho_2021	ANEXO II
Anexoll_Ata_da_Reunião_do_Comitê_19-08-2021	ANEXO III

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. “BOLETIM RPPS” elaborado pela Gerência Nacional de Investidores Corporativos da Caixa Econômica Federal do mês de Julho/2021.
2. “SÍNTESE MENSAL – Síntese Econômica de Julho” elaborado pelo BRAM – Bradesco Asset Management, material produzido em 30/07/2021 às 17h00.
3. Ata da 240ª Reunião do Comitê de Política Monetária — Copom 3 e 4 de agosto de 2021.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

“ATIVIDADE ECONÔMICA: No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de julho (referentes a maio) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial cresceu 1,4% (M/M), eliminando um pouco a relevante perda de fev/21 e abr/21. Com isso, o setor retorna novamente ao patamar pré pandemia (fev/20). No varejo restrito, houve avanço de 1,4% (M/M), impulsionado pelos efeitos da liberação do auxílio emergencial. O volume de serviços subiu 1,2% (M/M), puxado pelo bom desempenho do volume de serviços prestados às famílias (9,4% para 17,9%). Acerca do mercado de trabalho, o movimento é de recuperação, com destaque para o 6º saldo positivo do CAGED de junho (309.114) e a queda de maio da taxa de desemprego do IBGE (PNAD Contínua, 14,7% para 14,6%). Em junho, o déficit primário do Governo Central foi de R\$73,5 bi. Nesta leitura, o resultado foi bastante impactado negativamente pela antecipação do 13º de benefícios previdenciários. O resultado primário do setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobras e Eletrobras, registrou -R\$65,5 bi. No âmbito político, em julho, tivemos o relatório preliminar da 2ª fase da reforma tributária.

INFLAÇÃO: O IPCA acelerou de 0,53% para 0,96% (M/M) em julho. Com o resultado, o índice acumula alta de 8,99% em 12 meses e 4,76% em 2021. Os principais vetores da aceleração do índice foram os grupos “Habitação” e “Transportes”, que avançaram de 1,10% para 3,10% e de 0,41% para 1,52%, respectivamente. O comportamento do grupo do Habitação foi influenciado, principalmente, pela tarifa de energia elétrica residencial, que avançou 7,88%. O grupo Transportes, por sua vez, foi influenciado pelos subgrupos Combustíveis (de 0,87% para 1,24%) e Veículo Próprio (de 0,33% para 0,96%). Nossa visão: A composição do IPCA ainda mostra um panorama bastante negativo, com as medidas de núcleo pressionadas e avançando em ritmo superior à meta do Banco Central do Brasil. Assim como já indicado pelo IPCA-15, os preços de serviços mostraram recuperação relevante, acompanhando o processo de reabertura da economia, enquanto os preços de bens ainda não apresentam recuo substancial. Após a divulgação de julho, estamos revisando nossas projeções para o IPCA, mantendo o viés altista para a projeção de 2021. Por ora, seguimos projetando variação de 0,51% para o mês de agosto.

POLÍTICA MONETÁRIA: Em julho, não tivemos reunião do Comitê de Política Monetária do Banco Central. No entanto, em sua reunião de agosto (03 e 04/08/21) a autoridade monetária decidiu pela elevação da taxa básica de juros de 4,25% para 5,25% a.a.

GERAL: Em julho, em um contexto de ganho de tração relevante no ritmo de vacinação, o cenário foi de melhor controle da pandemia, com destaque para o número de mortes diárias chegando próxima de 1.000, algo que não era visto desde mar/21. Além disso, a taxa de ocupação de UTI vem diminuindo bastante, com o estado de São Paulo registrando, em 31/7, 50,5%, e, a grande São Paulo tendo registrado 46,6%.

Diante deste cenário e da Prorrogação do auxílio emergencial, a confiança continuou avançando em julho, com destaque para o setor do comércio (5,3%, M/M).

3.1.2 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA, em julho, o FOMC (COPOM norte-americano) manteve inalterados a sua taxa básica de juros e os seus guidances para o programa de compras de ativos, como era amplamente esperado. A principal novidade no comunicado foi admitir que a economia avançou em direção aos objetivos de política monetária. O comunicado também afirmou que a economia continuou a se fortalecer, inclusive nos setores mais afetados pela pandemia, embora esses ainda não tenham se recuperado totalmente (antes afirmava que esses setores permaneciam fracos). Acerca da atividade, a divulgação da 1ª prévia do PIB do 2T21 dos Estados Unidos indicou uma aceleração marginal do indicador, que passou de 6,3% (T/T) na base anualizada para 6,5%. No tocante ao mercado de trabalho, a economia norteamericana criou 850 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em junho. Com a manutenção da taxa de participação em 61,6% da força de trabalho, houve aumento da taxa de desemprego, de 5,8% para 5,9%. Quanto a inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de junho/21 (divulgado em julho) variou 0,9% (M/M), acelerando na margem em relação a variação de 0,6% observada na medição anterior.

EUROPA: Na Zona do Euro, a reunião de política monetária do Banco Central Europeu manteve inalterada a taxa básica de juros e o ritmo de compra de ativos maior do que o observado nos primeiros meses do ano. O BCE também reformulou o seu sistema de metas para a inflação, passando a trabalhar com uma meta de 2%, no lugar de ligeiramente abaixo de 2%. Acerca da atividade, os resultados da 1ª prévia dos PIB's no 2T21 das quatro maiores economias da Zona do Euro permitiram consolidar o desempenho econômico do bloco europeu no período imediatamente posterior ao final da 2ª onda de contágio da pandemia de Covid19. A Zona do Euro apresentou



variação de 2,0% (T/T) contra -0,3% da medição anterior. O resultado foi impactado positivamente pelo crescimento da Itália (2,7%) e Espanha (2,8%). Por outro lado, as duas maiores economias do bloco promoveram influências baixistas, a Alemanha obteve o resultado de 1,5% (T/T), enquanto o resultado na França foi de 0,9%. No tocante a inflação, o Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor (HICP) de julho/21 na Zona do Euro variou -0,1% (M/M), resultado significativamente abaixo dos 0,3% observado na medição anterior.

CHINA E JAPÃO: Na China, o PIB avançou de 0,4% para 1,3% (T/T), bem próximo do ritmo trimestral de crescimento pré-pandemia. Em termos anuais o do 2T21 mostrou desaceleração de 18,3% para 7,9% (A/A), refletindo a forte queda de produção de veículos, que, por sua vez, pode ser explicado pelos altos preços do minério de ferro e aço. Nesse sentido, destaque para o forte arrefecimento do setor secundário (que transforma bens primários) da economia (24,4% para 7,5%, A/A).

GLOBAL: Em julho, o número de casos de Covid-19 voltou a crescer, devido à disseminação da variante Delta do coronavírus. Entretanto, o crescimento de hospitalizações e mortes foi mais contido, em função do importante avanço no processo de vacinação. Esse crescimento de casos foi mais forte na Ásia e na América do Norte, com a pandemia mostrando uma dinâmica mais positiva na América do Sul. Já o número de pessoas vacinadas tem crescido de maneira importante nas economias avançadas e de maneira mais lenta entre as economias emergentes e em desenvolvimento. Nesse contexto, as projeções para o crescimento do PIB mundial mantiveram relativa estabilidade, tanto para 2021 quanto para 2022, em torno de 6% e 4,5%, respectivamente.

3.1.3 Perspectivas Econômicas

3.1.3.1 Renda Fixa

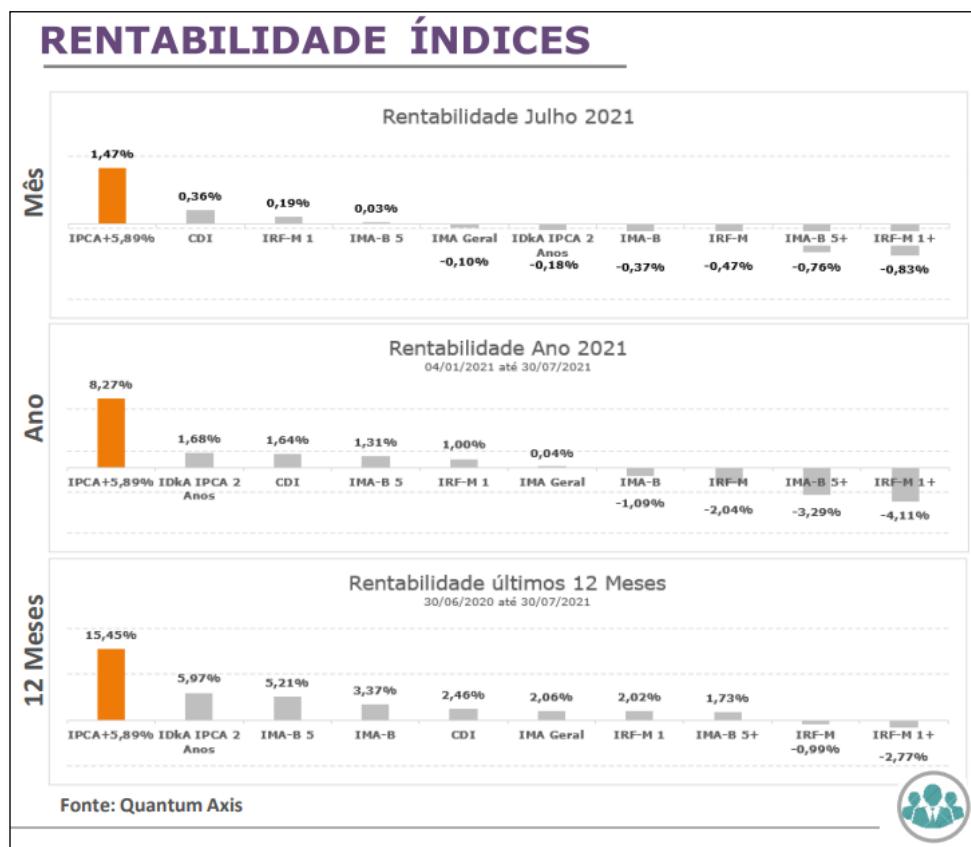
IMA-B e IRF-M: Em julho tanto a curva de juros nominais (prefixados) quanto reais (índice de preços) abriram com uma leve desinclinação, com a parte longa de ambas abrindo menos que a parte curta/miolo (bear flattening). Muito deste movimento se deveu à revisão pelo mercado do ciclo de normalização da taxa de juros especialmente após a divulgação do IPCA-15 do mês, que apresentou uma deterioração dos núcleos e uma pressão de serviços maior que a esperada, na medida em que bens industriais ainda se mostraram pressionados na margem. No mercado das LFTs (pós-fixados) seguiu-se o movimento de fechamento com menores emissões do Tesouro Nacional combinadas com maior demanda pelo ativo em momento de SELIC em alta e com o emissor primário não aceitando taxas superiores a 0,32% a.a. para a LFT 09/2027. Considerando que as duas LFT's on the run (as atualmente emitidas pelo Tesouro), quais sejam 09/23 e 09/27, podem ser fortemente balizadas pelo emissor neste mercado, o formato da curva de LFT seguirá bastante as taxas que ele porventura aceitará, a depender da necessidade e da demanda.

No contexto descrito acima, com exceção do IRF-M1 e IMA-B 5, todos os demais subíndices IMA apresentaram retorno negativo em julho como demonstrado na sequência: CDI: 0,36%; IRFM 1: 0,19%; IMA-B 5: 0,03%; IMA Geral: -0,10%; IDkA IPCA 2 A: -0,18%; IMA-B: -0,37%; IRF-M: -0,47%; IMAB 5+: -0,76%; IRF-M 1+: -0,83%.

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

PERPECTIVAS AGOSTO: Seguimos com a visão macro mais favorável para alocações na curva nominal do que na curva real, levando em consideração que a relação entre elas, a inflação implícita, mostra-se bastante pressionada e acima do que seria um preço de fundamento, mais próximo das metas estabelecidas pelo CMN partindo da premissa que temos um Banco Central com credibilidade. Entretanto, passamos a preferir vértices mais curtos da curva nominal, por termos em vista uma abertura na curva como um todo, seja por efeitos da reprecificação da ponta curta que afetam a curva como um todo com as seguidas revisões de cenários de SELIC dada a pressão inflacionária, seja pela visão de que os recentes ruídos fiscais possam se materializar em alguma magnitude, mantendo ou elevando o prêmio de risco.

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



3.1.3.2 Renda Variável

Em julho o mercado acionário ficou mais volátil e a percepção de risco elevou-se. A inflação, em termos globais segue bastante pressionada e sua dissipação parece que levará mais tempo do que o esperado. Com isso, aumentou a preocupação em relação a uma antecipação do Tapering, no qual o FED poderia iniciar o processo de normalização das taxas de juros, em alguns cenários de mercado, ainda este ano. Apesar disso, o principal destaque negativo no mês foram as intervenções do Governo Chinês nas companhias, em especial, de tecnologia e educação, o que aumentou a aversão ao risco e contribuiu para derrubar os principais índices asiáticos e de alguns países emergentes, os quais possuem um fluxo comercial relevante com a China.

Em termos de performance, nos Estados Unidos, Nasdaq e S&P500, continuaram a renovar suas máximas históricas ao subirem 1,16% e 2,27%. Na Ásia, os índices chineses de Hong Kong e de Shangai recuperaram 9,94% e 5,40%, respectivamente. No Japão, o índice Nikkei caiu 5,24%. Já, na Europa destaque para o índice francês, CAC, que subiu 1,61%. Por outro lado, o índice espanhol, IBEX35, mais uma vez liderou o movimento negativo ao recuar 1,65%.

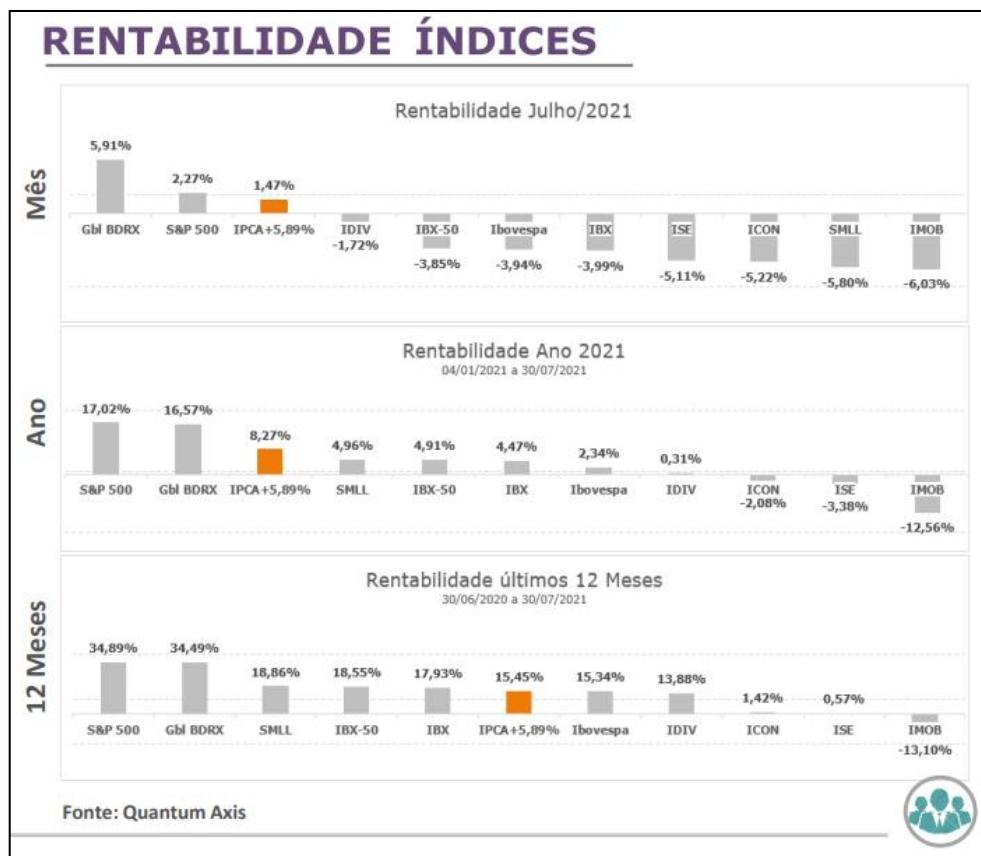
Em relação ao índice BDRX, em julho, o real esteve entre as moedas de pior performance global frente ao dólar, com depreciação de 4,89%. Diante desse cenário e aliado ao bom desempenho dos ativos estrangeiros, o índice subiu 5,91% no período após 2 meses consecutivos de queda.

Já, em âmbito doméstico, o principal índice brasileiro, Ibovespa, interrompeu o seu ciclo de alta, diante do aumento dos ruídos políticos, preocupação com o quadro fiscal e inflacionário e aumento da aversão ao risco global, este último, vindo em especial da China e das preocupações com a nova variante delta do COVID-19. Assim, o índice Ibovespa, fechou em queda de 3,94%, aos 121.801 pontos.

PERPECTIVAS AGOSTO: Permanecemos com nossa visão positiva para a bolsa local. Nossa tese segue sustentada na expectativa de recuperação cíclica da economia brasileira impulsionada pelo avanço da vacinação. No mercado externo, o quadro é de crescimento global bastante robusto, com destaque para o avanço da atividade econômica na China e EUA, o que deverá manter os preços das commodities em níveis elevados. Além disso, apesar de reconhecermos que aumentou o risco de uma antecipação do tapering pelo FED ainda em 2021, decorrente da atual pressão inflacionária, o mercado global segue com liquidez abundante e taxas de juros nas mínimas históricas.”

Fonte: Boletim RPPS

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





3.1.3.3 Ata da 240^a Reunião do Comitê de Política Monetária - COPOM

“A) Atualização da conjuntura econômica e do cenário básico do Copom

1. No cenário externo, a evolução da variante Delta da Covid-19 adiciona risco à recuperação da economia global. O Comitê avalia que, a despeito dos movimentos recentes nas curvas de juros, ainda há risco relevante de aumento da inflação nas economias centrais. Ainda assim, o ambiente para países emergentes segue favorável com os estímulos monetários de longa duração, os programas fiscais e a reabertura das principais economias.
2. Em relação à atividade econômica brasileira, os indicadores recentes continuam mostrando evolução positiva e não ensejam mudança relevante para o cenário prospectivo, o qual contempla recuperação robusta do crescimento econômico ao longo do segundo semestre.
3. As diversas medidas de inflação subjacente apresentam-se acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação.
4. As expectativas de inflação para 2021, 2022 e 2023 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 6,8%, 3,8% e 3,25%, respectivamente.
5. A inflação ao consumidor continua se revelando persistente. Os últimos indicadores divulgados mostram composição mais desfavorável. Destacam-se a surpresa com o componente subjacente da inflação de serviços e a continuidade da pressão sobre bens industriais, causando elevação dos núcleos. Além disso, há novas pressões em componentes voláteis, como a possível elevação do adicional da bandeira tarifária e os novos aumentos nos preços de alimentos, ambos decorrentes de condições climáticas adversas. Em conjunto, esses fatores acarretam revisão significativa das projeções de curto prazo.
6. No cenário básico, com trajetória para a taxa de juros extraída da pesquisa Focus e taxa de câmbio partindo de USD/BRL 5,152, e evoluindo segundo a paridade do poder de compra (PPC), as projeções de inflação do Copom situam-se em torno de 6,5% para 2021, 3,5% para 2022 e 3,2% para 2023. Esse cenário supõe trajetória de juros que se eleva para 7,00% a.a. neste ano, mantém-se nesse valor durante 2022 e reduz-se para 6,50% a.a. em 2023. Nesse cenário, as projeções para a inflação de preços administrados são de 10,0% para 2021 e 4,6% para 2022 e 2023. Adota-se uma hipótese neutra para a bandeira tarifária de energia elétrica, que se mantém em “vermelha patamar 1” em dezembro de cada ano calendário.

B) Riscos em torno do cenário básico para a inflação

7. O cenário básico do Copom para a inflação envolve fatores de risco em ambas as direções.
8. Por um lado, uma possível reversão, ainda que parcial, do aumento recente nos preços das commodities internacionais em moeda local produziria trajetória de inflação abaixo do cenário básico.
9. Por outro lado, novos prolongamentos das políticas fiscais de resposta à pandemia que pressionem a demanda agregada e piores a trajetória fiscal podem elevar os prêmios de risco do país. Apesar da melhora recente nos indicadores de sustentabilidade da dívida pública, o risco fiscal elevado segue criando uma assimetria altista no balanço de riscos, ou seja, com trajetórias para a inflação acima do projetado no horizonte relevante para a política monetária.

C) Discussão sobre a condução da política monetária

10. Com relação ao ambiente internacional, o Comitê avaliou que os estímulos fiscais e monetários estão promovendo crescimento robusto e que, daqui para frente, a dinâmica da inflação nas economias centrais e emergentes deve depender crescentemente dos canais de demanda. Nesse contexto, novas discussões sobre o risco de um aumento duradouro da inflação nos Estados Unidos e a consequente reprecificação nos mercados financeiros podem tornar o ambiente para as economias emergentes desafiador.

11. Os membros do Copom discutiram a evolução da atividade econômica doméstica à luz dos indicadores e informações disponíveis. Consideraram que os últimos dados disponíveis continuam evoluindo positivamente, em linha com o cenário prospectivo. Para o Comitê, o segundo semestre do ano deve mostrar uma retomada robusta da atividade, na medida em que os efeitos da vacinação sejam sentidos de forma mais abrangente. O Comitê notou que a mediana das projeções de crescimento, segundo a pesquisa Focus, está sensivelmente mais otimista do que as do seu cenário básico e ponderou se as dificuldades relacionadas à dessazonalização das séries devido ao choque da pandemia explicariam essa divergência.

12. Os membros do Copom discutiram a respeito do nível de ociosidade na economia. Embora a ociosidade como um todo evolua rapidamente para retornar ao nível do fim de 2019, o Comitê considera que a pandemia ainda segue produzindo efeitos heterogêneos sobre os setores econômicos e, em particular, sobre o mercado de trabalho, com consequências para a dinâmica recente e prospectiva da inflação.

13. A seguir, o Copom passou à discussão da implementação da política monetária, considerando não somente o cenário básico como também o balanço de riscos para a inflação. De acordo com o cenário básico, que utiliza a trajetória para a taxa de juros extraída da pesquisa Focus, o câmbio seguindo a paridade do poder de compra e os preços de commodities em dólares estáveis em termos reais, as projeções de inflação estão alinhadas às metas para 2022 e 2023. O Comitê ponderou que os riscos fiscais continuam implicando um viés de alta nas projeções. Essa assimetria no balanço de riscos afeta o grau apropriado de estímulo monetário, justificando assim uma trajetória para a política monetária mais contracionista do que a utilizada no cenário básico.

14. O Copom então considerou diferentes trajetórias de aperto da política monetária. Levando em conta o cenário básico e o balanço de riscos, o Comitê observou que, caso não haja mudança nos condicionantes de inflação, são necessárias elevações de juros subsequentes, sem interrupção, até patamar acima do neutro para que se obtenha projeções em torno das metas de inflação no horizonte relevante. Sendo assim, tornou-se apropriado um ciclo de elevação da taxa de juros para patamar consistente com política monetária contracionista. O Comitê decidiu comunicar essa decisão, mantendo a transparência sobre a trajetória de política monetária implícita nas suas projeções e reafirmando que essa visão será sistematicamente reavaliada conforme ocorram mudanças nos determinantes da inflação ou no balanço de riscos.

15. O Comitê debateu potenciais explicações para a diferença entre o seu cenário básico e as expectativas de inflação extraídas da pesquisa Focus. Primeiro, as expectativas podem incorporar diferentes hipóteses sobre os fatores determinantes da inflação, tais como os preços administrados e o crescimento econômico, além de conter diferentes percepções sobre cenários de risco ou alternativos. Segundo, a longa sequência de choques e revisões unidirecionais das expectativas pode gerar um aumento da percepção da inércia inflacionária. Finalmente, pode haver, entre os participantes de mercado, diferentes premissas sobre a função de reação da política monetária.

16. Como resultado dessa discussão, o Copom avaliou que a piora recente em componentes iniciais dos índices de preços, em meio à reabertura do setor de serviços, poderia provocar uma deterioração adicional das expectativas de inflação, elevando os custos para sua convergência futura. O Comitê considerou que deveria, mais uma vez, reforçar seu compromisso inequívoco na persecução das metas de inflação no horizonte relevante de política monetária, tendo como norte o seu cenário básico, assim como a avaliação sobre o balanço de riscos.

17. Finalmente, o Copom concluiu que um ajuste mais tempestivo da política monetária é a estratégia mais apropriada, neste momento, para assegurar a convergência da inflação para as metas de 2022 e 2023.

D) Decisão de política monetária

18. Considerando o cenário básico, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o Copom decidiu, por unanimidade, elevar a taxa básica de juros em 1,00 ponto percentual, para 5,25% a.a. O Comitê entende que essa decisão reflete seu cenário básico e um

balanço de riscos de variância maior do que a usual para a inflação prospectiva e é compatível com a convergência da inflação para as metas no horizonte relevante, que inclui o ano-calendário de 2022 e, em grau menor, o de 2023. Esse ajuste também reflete a percepção do Comitê de que a piora recente em componentes iniciais dos índices de preços, em meio à reabertura do setor de serviços, poderia provocar uma deterioração adicional das expectativas de inflação. O Copom considera que, neste momento, a estratégia de ser mais tempestivo no ajuste da política monetária é a mais apropriada para garantir a ancoragem das expectativas de inflação. 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.

19. *Neste momento, o cenário básico e o balanço de riscos do Copom indicam ser apropriado um ciclo de elevação da taxa de juros para patamar acima do neutro.*

20. *Para a próxima reunião, o Comitê antevê outro ajuste da mesma magnitude. O Copom enfatiza que os passos futuros da política monetária poderão ser ajustados para assegurar o cumprimento da meta de inflação e dependerão da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções e expectativas de inflação para o horizonte relevante da política monetária.*

21. *Votaram por essa decisão os seguintes membros do Comitê: Roberto Oliveira Campos Neto (presidente), Carolina de Assis Barros, Fabio Kanczuk, Fernanda Magalhães Rumenos Guardado, João Manoel Pinho de Mello, Maurício Costa de Moura, Otávio Ribeiro Damaso e Paulo Sérgio Neves de Souza.”*

Fonte: Ata da 240ª Reunião do Comitê de Política Monetária — Copom 3 e 4 de agosto de 2021.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Julho 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\$224.927,10
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	R\$7,67

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

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 35.292.588/0001-89	R\$305.519,02
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA CNPJ: 23.215.097/0001-55	R\$2.223.646,74
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP CNPJ: 08.070.841/0001-87	R\$10.715.405,72

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Julho/2021, decorrente dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$13.469.506,25 (treze milhões, quatrocentos e sessenta e nove mil, quinhentos e seis reais e vinte e cinco centavos).

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.

(¹)Regulamentações: Portaria Conjunta STN/SOF nº 06, de 18 de dezembro de 2018, Portaria Conjunta STN/SPREV nº 07, de 18 de dezembro de 2018 e Portaria STN nº 877, de 18 de dezembro de 2018.

3.3 Análise da Carteira de Investimentos

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

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

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

3.3.2 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento

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

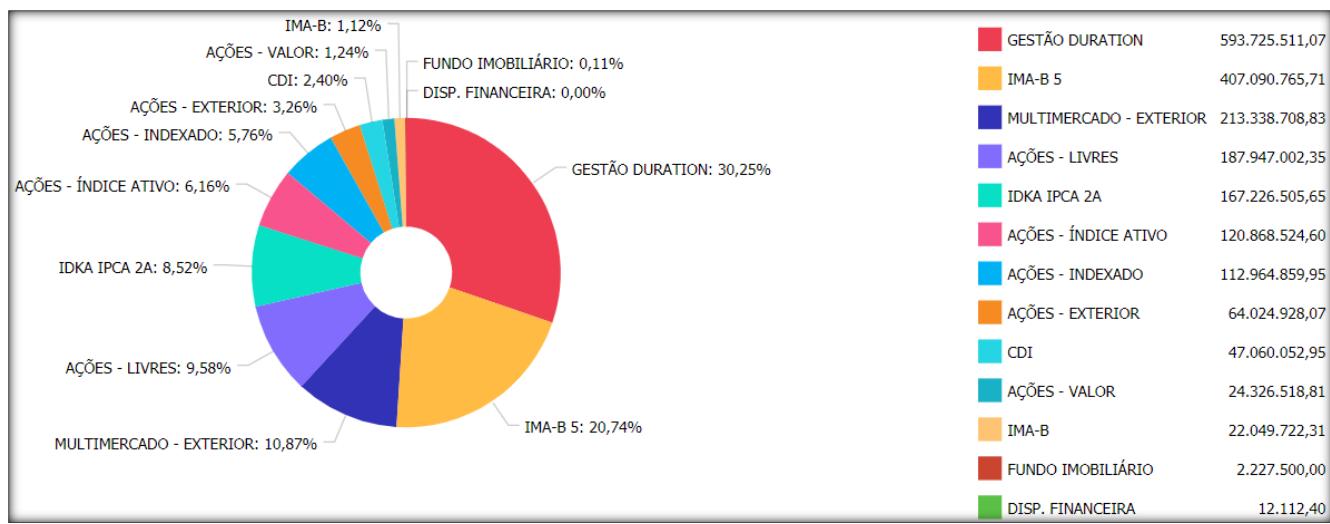
Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.237.152.557,69 (um bilhão, duzentos e trinta e sete milhões, cento e cinquenta e dois mil, quinhentos e cinquenta e sete reais e sessenta e nove centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$2.576.646,64 (menos dois milhões, quinhentos e setenta e seis mil, seiscentos e quarenta e seis reais e sessenta e quatro centavos), o que representa resultado negativo de -0,20%.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, representam um montante de R\$616.200.124,53 (seiscentos e dezesseis milhões, duzentos mil, cento e vinte e quatro reais e cinquenta e três centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$16.814.538,20 (menos dezesseis milhões, oitocentos e quatorze mil, quinhentos e trinta e oito reais e vinte centavos), o que representa resultado negativo de -2,66%.

Os fundos de investimentos classificados como exterior, representam um montante de R\$109.497.918,08 (cento e nove milhões, quatrocentos e noventa e sete mil, novecentos e dezoito reais e oito centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$5.316.826,17 (cinco milhões, trezentos e dezesseis mil, oitocentos e vinte e seis reais e dezessete centavos), o que representa resultado de 5,10%.

3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

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



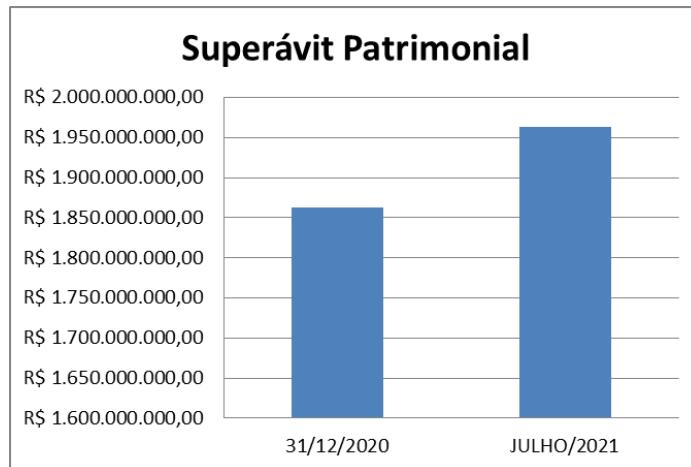
3.3.4 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Julho de 2021, o resultado obtido foi um retorno negativo de -0,71%, correspondente ao montante de -R\$14.074.358,67 (menos quatorze milhões, setenta e quatro mil, trezentos e cinquenta e oito reais e sessenta e sete centavos), sendo o retorno de -0,20% no total de renda fixa, retorno de -2,66% no total de renda variável e retorno de 5,70% no total de investimento no exterior.

No ano, o retorno acumulado corresponde a 1,25% contra a meta atuarial de 8,03%, ou seja, um gap de 15,62% no cumprimento da meta para o exercício de 2021. Um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ 24.141.762,91 (vinte e quatro milhões, cento e quarenta e um mil, setecentos e sessenta e dois reais e noventa e um centavos).

3.3.5 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
31/12/2020	JUNHO/2021	SUPERÁVIT PATRIMÔNIAL
R\$ 1.862.483.620,53	R\$ 1.962.850.600,30	R\$ 100.366.979,77

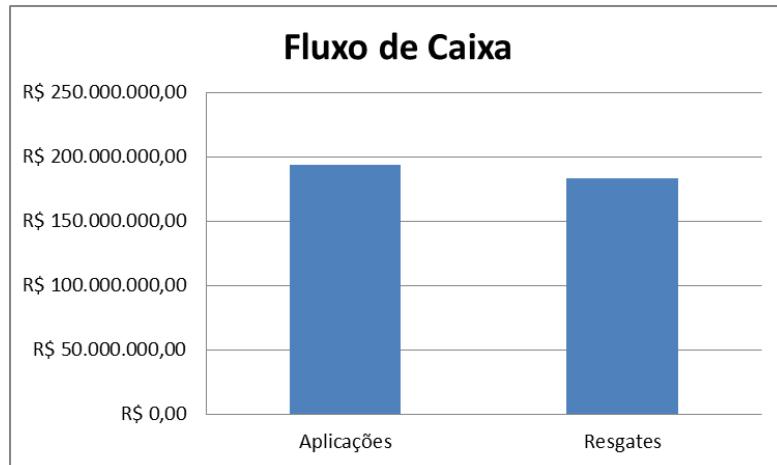


No início do exercício de 2021, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$1.862.483.620,53 (um bilhão, oitocentos e sessenta e dois milhões, quatrocentos e oitenta e três mil, seiscentos e vinte reais e cinquenta e três centavos). No final do mês de julho de 2021, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido de R\$ 1.962.850.600,30 (um bilhão, novecentos e sessenta e dois milhões, oitocentos e cinquenta mil, seiscentos reais e trinta centavos). Dessa forma, houve aumento do patrimônio líquido da FUNSERV de R\$100.366.979,77 (cem milhões, trezentos e sessenta e seis mil, novecentos e setenta e nove reais e setenta e sete centavos).

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

3.3.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 193.947.735,09	R\$ 183.525.184,67	R\$ 377.472.919,76



3.3.7 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No período foram emitidas 54 (cinquenta e quatro) APRs, numeradas, sequencialmente, de 241 a 294, correspondentes ao ano de 2021.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reuniões realizadas em 18/01 e 22/06/2021, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reuniões realizadas em 25/01 e 29/06/2021, respectivamente, conforme resumo abaixo:

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

ATIVO: ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES - CNPJ: 35.727.674/0001-77			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/07/2021	259/2021	Aplicação	4.100.000,00
ATIVO: BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO - CNPJ: 17.413.636/0001-68			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/07/2021	265/2021	Aplicação	4.100.000,00

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

ATIVO: BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO - CNPJ: 17.413.636/0001-68			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
09/07/2021	273/2021	Aplicação	1.416.550,42

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\$)
12/07/2021	274/2021	Amortização	5.389,50
12/07/2021	275/2021	Amortização	5.389,50
TOTAL			10.779,00
ATIVO: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.097/0001-55			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/07/2021	277/2021	Aplicação	5.389,50
13/07/2021	279/2021	Aplicação	5.389,50
TOTAL			10.779,00

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\$)
05/07/2021	258/2021	Aplicação	17.220,06
12/07/2021	276/2021	Aplicação	10.779,00
29/07/2021	288/2021	Aplicação	4.361,66
TOTAL			32.360,72
07/07/2021	266/2021	Resgate	17.220,06
13/07/2021	278/2021	Resgate	10.779,00
30/07/2021	291/2021	Resgate	4.361,66
TOTAL			32.360,72

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\$)
01/07/2021	243/2021	Resgate	19.200,00
01/07/2021	244/2021	Resgate	6.000,00
02/07/2021	251/2021	Resgate	1.800,00
02/07/2021	252/2021	Resgate	13.000,00
02/07/2021	253/2021	Resgate	65.000,00
02/07/2021	254/2021	Resgate	148.000,00
02/07/2021	255/2021	Resgate	16.000,00
02/07/2021	256/2021	Resgate	1.570.000,00
05/07/2021	260/2021	Resgate	55.000,00
05/07/2021	261/2021	Resgate	1.580.000,00
07/07/2021	269/2021	Resgate	285.000,00
14/07/2021	282/2021	Resgate	105.000,00
14/07/2021	283/2021	Resgate	3.010.000,00
14/07/2021	284/2021	Resgate	69.000,00
20/07/2021	285/2021	Resgate	5.000,00
26/07/2021	286/2021	Resgate	2.000,00
27/07/2021	287/2021	Resgate	145.000,00
29/07/2021	289/2021	Resgate	18.810.000,00
29/07/2021	290/2021	Resgate	735.000,00
TOTAL			26.640.000,00
02/07/2021	250/2021	Aplicação	300.000,00
06/07/2021	264/2021	Aplicação	50.000,00
30/07/2021	292/2021	Aplicação	152.000,00
30/07/2021	293/2021	Aplicação	26.410.000,00
30/07/2021	294/2021	Aplicação	534.000,00
TOTAL			27.446.000,00

f) Realocação de recursos do Fundo Previdenciário e do Fundo de Reserva:

ATIVO: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA- CNPJ: 23.215.097/0001-55			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
01/07/2021	241/2021	Resgate	10.000.000,00
01/07/2021	242/2021	Resgate	5.000.000,00
TOTAL			15.000.000,00
ATIVO: CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES – CNPJ: 30.068.169/0001-44			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/07/2021	247/2021	Aplicação	10.000.000,00
02/07/2021	248/2021	Aplicação	5.000.000,00
TOTAL			15.000.000,00
ATIVO: BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 35.292.588/0001-89			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
07/07/2021	267/2021	Resgate	10.000.000,00
07/07/2021	268/2021	Resgate	5.000.000,00
TOTAL			15.000.000,00
ATIVO: BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES – CNPJ: 07.882.792/0001-14			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
08/07/2021	271/2021	Aplicação	10.000.000,00
08/07/2021	272/2021	Aplicação	5.000.000,00
TOTAL			15.000.000,00

g) Recursos que devem ser transferidos do Fundo Financeiro para o Fundo de Reserva Previdenciária (Lei nº 8.336/2007), referente à Maio/2021, valor de R\$ 4.772.195,79:

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\$)
01/07/2021	245/2021	Resgate	4.772.195,79

ATIVO: ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES - CNPJ: 35.727.674/0001-77			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/07/2021	249/2021	Aplicação	2.772.195,79
ATIVO: BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO - CNPJ: 17.413.636/0001-68			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/07/2021	257/2021	Aplicação	2.000.000,00

h) Realocação de recursos, entre fundos multimercados, enquadrados no Art. 8º, III da Resolução nº 3.922/2010, o Fundo de Reserva:

ATIVO: CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP- CNPJ: 08.070.841/0001-87			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/07/2021	246/2021	Resgate	28.367.959,05
08/07/2021	270/2021	Resgate	93.701.890,11
TOTAL			122.069.849,16
ATIVO: CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP - CNPJ: 30.036.235/0001-02			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/07/2021	262/2021	Aplicação	18.367.959,05
13/07/2021	280/2021	Aplicação	63.701.890,11
TOTAL			82.069.849,16
ATIVO: ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO - CNPJ: 26.269.692/0001-61			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/07/2021	263/2021	Aplicação	10.000.000,00
13/07/2021	281/2021	Aplicação	30.000.000,00
TOTAL			40.000.000,00

3.4 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 19/08/2021, não foram analisados novos fundos.

3.5 Propostas de aplicações e migrações:

1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Setembro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário (em torno de R\$ 8.000.000,00), propõe-se aplicação no fundo BB GLOBAL SELECT EQUITY IE FI MULTIMERCADO – CNPJ: 17.413.636/0001-68.

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00, propõe-se que sejam aplicados no fundo BB GLOBAL SELECT EQUITY IE FI MULTIMERCADO – CNPJ: 17.413.636/0001-68.

3) Recursos referente ao pagamento de Cupons Semestrais dos fundos:

a) BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 19.303.795/0001-35: R\$278.550,64 (duzentos e setenta e oito mil, quinhentos e cinquenta reais e sessenta e quatro centavos), e;

b) BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 20.734.931/0001-20

Valor: R\$569.560,93 (quinhentos e sessenta e nove mil, quinhentos e sessenta reais e noventa e três centavos).

Portanto, o valor total de R\$ 848.111,57 (oitocentos e quarenta e oito mil, cento e onze reais e cinquenta e sete centavos), creditados em 16/08/2021, propõe-se a aplicação no fundo BB GLOBAL SELECT EQUITY IE FI MULTIMERCADO – CNPJ: 17.413.636/0001-68.

O fundo indicado compõe a carteira de investimentos, no segmento investimento no exterior e, considerando a atual composição neste segmento e os valores alocados, pertinente aumentar o volume de recursos neste fundo.

ATIVO	CNPJ	Saldo 16/08/2021	% do TOTAL	Patrimônio Líquido	% do PL do Fundo
BB GLOBAL SELECT EQUITY IE FI MULTIMERCADO	17.413.636/0001-68	R\$ 7.815.099,40	0,40%	R\$ 2.256.495.371,55	0,35%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO	39.528.038/0001-77	R\$ 19.277.831,15	0,99%	R\$ 191.914.279,74	10,03%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER IE FI MULTIMERCADO	17.804.792/0001-50	R\$ 19.149.199,86	0,98%	R\$ 2.081.224.517,24	0,92%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES IE FIC AÇÕES	35.727.674/0001-77	R\$ 6.741.794,08	0,35%	R\$ 1.526.476.961,82	0,35%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FI AÇÕES	28.578.936/0001-13	R\$ 34.025.759,73	1,74%	R\$ 1.182.894.899,41	2,88%
Art. 9º-A - II		R\$ 87.009.684,22	4,46%		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	R\$ 24.899.658,54	1,28%	R\$ 3.225.548.375,90	0,77%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	19.436.818/0001-80	R\$ 6.151.368,58	0,32%	R\$ 3.408.497.599,24	0,18%
Art. 9º-A - III		R\$ 31.051.027,12	1,60%		
<i>Investimento Exterior</i>		<i>R\$ 118.060.711,34</i>	<i>6,05%</i>		
TOTAL DA CARTEIRA		R\$ 1.950.038.265,88			

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

ATIVO	CNPJ	Saldo 16/08/2021	% do TOTAL	Aplicações	Resgates	Saldo 16/08/2021	% do TOTAL
BB GLOBAL SELECT EQUITY IE FI MULTIMERCADO	17.413.636/0001-68	R\$ 7.815.099,40	0,40%	R\$ 10.048.111,57		R\$ 17.863.210,97	0,40%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO	39.528.038/0001-77	R\$ 19.277.831,15	0,99%			R\$ 19.277.831,15	0,99%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER IE FI MULTIMERCADO	17.804.792/0001-50	R\$ 19.149.199,86	0,98%			R\$ 19.149.199,86	0,98%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES IE FIC AÇÕES	35.727.674/0001-77	R\$ 6.741.794,08	0,35%			R\$ 6.741.794,08	0,35%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FI AÇÕES	28.578.936/0001-13	R\$ 34.025.759,73	1,74%			R\$ 34.025.759,73	1,74%
Art. 9º-A - II		R\$ 87.009.684,22	4,46%	R\$ 10.048.111,57	R\$ -	R\$ 97.057.795,79	4,46%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	R\$ 24.899.658,54	1,28%			R\$ 24.899.658,54	1,28%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	19.436.818/0001-80	R\$ 6.151.368,58	0,32%			R\$ 6.151.368,58	0,32%
Art. 9º-A - III		R\$ 31.051.027,12	1,60%	R\$ -	R\$ -	R\$ 31.051.027,12	1,60%
<i>Investimento Exterior</i>		<i>R\$ 118.060.711,34</i>	<i>6,05%</i>	<i>R\$ 10.048.111,57</i>	<i>R\$ -</i>	<i>R\$ 128.108.822,91</i>	<i>6,54%</i>
TOTAL DA CARTEIRA		R\$ 1.950.038.265,88		R\$ 10.048.111,57	R\$ -	R\$ 1.960.086.377,45	

Abaixo, enquadramento da carteira após a aplicação proposta:

	Posição em 16/08/2021		Aplicações	Resgates	Posição Após Operações	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	R\$ 908.426.464,63	46,59%			R\$ 908.426.464,63	46,35%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	R\$ 310.132.051,25	15,90%			R\$ 310.132.051,25	15,82%
Subtotal RENDA FIXA	R\$ 1.218.558.515,88	62,49%	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.218.558.515,88	62,17%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	R\$ 110.541.271,85	5,67%			R\$ 110.541.271,85	5,64%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	R\$ 329.640.853,82	16,90%			R\$ 329.640.853,82	16,82%
Artigo 8º, Inciso III	R\$ 171.016.913,01	8,77%	R\$ -		R\$ 171.016.913,01	8,72%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	R\$ 2.220.000,00	0,11%			R\$ 2.220.000,00	0,11%
Subtotal RENDA VARIÁVEL	R\$ 613.419.038,68	31,46%	R\$ -	R\$ -	R\$ 613.419.038,68	31,30%
Artigo 9º - A, Inciso II	R\$ 87.009.684,22	4,46%	R\$ 10.048.111,57		R\$ 97.057.795,79	4,95%
Artigo 9º - A, Inciso III	R\$ 31.051.027,12	1,59%			R\$ 31.051.027,12	1,58%
Subtotal INV. EXTERIOR	R\$ 118.060.711,34	6,05%	R\$ 10.048.111,57	R\$ -	R\$ 128.108.822,91	6,54%
TOTAL	R\$ 1.950.038.265,90	100,00%	R\$ 10.048.111,57	R\$ -	R\$ 1.960.086.377,47	100,00%

4) O Comitê propõe ainda a migração de recursos entre fundos de renda fixa:

a) Resgate do valor total de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), dos fundos:

Fundo	CNPJ	Valor
BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário	35.292.588/0001-89	R\$ 50.000.000,00
Bb IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário	13.322.205/0001-35	R\$ 50.000.000,00
Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa	28.515.874/0001-09	R\$ 50.000.000,00
Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa	23.215.097/0001-55	R\$ 50.000.000,00
Itaú Institucional IMA-B 5 FIC Renda Fixa I	09.093.819/0001-15	R\$ 50.000.000,00
Santander Ima-B 5 Premium FIC Renda Fixa	13.455.117/0001-01	R\$ 50.000.000,00

b) Aplicação no valor de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais) no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49.

A migração acima proposta visa reduzir a volatilidade no segmento de renda fixa e, considerando o atual cenário, com projeção de aumento gradual da taxa Selic até o final do ano, os fundos DI tem a possibilidade de oferecer melhor retorno com menor risco, em curto prazo. Além disto, a migração proposta visa reduzir o prazo de liquidez, visto que a disponibilidade do recurso no fundo indicado é de D+0, ou seja, tornam-se disponíveis em conta no mesmo dia do pedido de resgate, fato importante para as operações de aquisição de títulos públicos.

3.6 Proposta de Alteração na Política de Investimentos vigente, exercício 2021.

A Política de Investimentos vigente, para o exercício de 2021, publicada por meio da Resolução FUNSERV nº 07, de 14 de dezembro de 2020 previu no item 5, que trata da alocação estratégica de recursos, que o limite de aplicação em Títulos Públicos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), enquadrados no Art. 7º, I, a, da Resolução BACEN nº 3922/2010, para o ano vigente e nos próximos cinco anos ao limite superior de 0% (zero por cento) da carteira total.

Contudo, este Comitê entende pertinente a alteração do limite superior ao patamar de 30% (trinta por cento) da carteira, a fim de permitir a manutenção de títulos públicos em carteira, principalmente, visando a marcação na curva, o que contribuirá com a performance da carteira.

Abaixo, como exemplo, a taxa de juros para nos títulos Tesouro IPCA+ (NTN-B), consulta realizada no site do Tesouro Nacional, em 19/08/2021.

Título	Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
TESOURO IPCA ⁺ 2026	IPCA + 4,77%	R\$ 57,27	R\$ 2.863,74	15/08/2026
TESOURO IPCA ⁺ 2035	IPCA + 4,95%	R\$ 37,28	R\$ 1.864,41	15/05/2035
TESOURO IPCA ⁺ 2045	IPCA + 4,95%	R\$ 34,54	R\$ 1.151,59	15/05/2045
TESOURO IPCA ⁺ com juros semestrais 2030	IPCA + 4,86%	R\$ 39,09	R\$ 3.909,10	15/08/2030
TESOURO IPCA ⁺ com juros semestrais 2040	IPCA + 4,95%	R\$ 40,74	R\$ 4.074,57	15/08/2040
TESOURO IPCA ⁺ com juros semestrais 2055	IPCA + 5,00%	R\$ 42,52	R\$ 4.252,98	15/05/2055

Observa-se que com o aumento da taxa Selic, as taxas dos títulos públicos tem aumentado e em patamares próximos à meta de rentabilidade da carteira (IPCA+5,48%a.a.). Dessa forma, a aquisição de títulos públicos e sua precificação pela marcação na curva de juros propiciará à carteira redução do risco, menor volatilidade e rentabilidade positiva.

A Portaria MPS nº 402/2008, disciplina que:

"Art. 16. § 2º Os títulos de emissão do Tesouro Nacional poderão ser contabilizados pelos respectivos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos, desde que atendam cumulativamente aos seguintes parâmetros, cuja comprovação deverá ser efetuada na forma definida pela Secretaria de Previdência, conforme divulgado no endereço eletrônico da Previdência Social na rede mundial de computadores - Internet:

- I - seja observada a sua compatibilidade com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do RPPS;*
- II - sejam classificados separadamente dos ativos para negociação, ou seja, daqueles adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data da aquisição;*
- III - seja comprovada a intenção e capacidade financeira do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento; e*
- IV - sejam atendidas as normas de atuária e de contabilidade aplicáveis aos RPPS, inclusive no que se refere à obrigatoriedade de divulgação das informações relativas aos títulos adquiridos, ao impacto nos resultados e aos requisitos e procedimentos, na hipótese de alteração da forma de precificação dos títulos de emissão do Tesouro Nacional."*

A fim de garantir o cumprimento do acima exposto, ou seja, adquirir títulos públicos com a intenção e capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, essencial se faz o Estudo de Macro Alocação. De acordo com o Manual do Pró-Gestão (versão 3.2), o estudo de gerenciamento de ativos e passivos através do ALM deverá atender aos seguintes requisitos mínimos: Uso da teoria da fronteira eficiente de Markowitz; busca da Carteira Ótima (com melhor proporção entre retorno e risco); considerar os limites de alocação e exclusão de ativos vedados, conforme determinação da Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações posteriores; adotar o fluxo de passivo resultado da Avaliação Atuarial realizada em conformidade com a Portaria MF nº 464/18 e alterações posteriores; ponderações nos cenários de pré-crise, crise e pós-crise; e escolha da base histórica do próprio ativo para cálculo de riscos e correlação com outros ativos (na ausência de uma base histórica própria deverá ser adotado um benchmark diretamente relacionado ao segmento do ativo).

Contudo, antes de qualquer medida efetiva, como a contratação do Estudo de Macro Alocação, serviço de custódia de Título Público e, até mesmo, a aquisição de Títulos Públicos, essencial a alteração na Política de Investimentos, a fim de legitimar o prosseguimento desta pauta.

3.7 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez, a carteira de investimentos da FUNSERV possui liquidez imediata de 18,77% da carteira, 89,97% dos recursos com prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis e 98,34% possuem liquidez, sendo que 1,66% possuem carência em 15/08/2024. Assim, verifica-se que o prazo de disponibilidade dos recursos é compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS. Abaixo, tabela acerca do prazo de disponibilidade:

Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	368.368.315,62	18,77%
D+1 até D+5	1.397.694.069,95	71,21%
D+6 até D+10	18.766.494,91	0,96%
D+11 até D+15	33.224.082,14	1,69%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	109.937.677,60	5,60%
Acima de D+25	34.859.960,08	1,78%
TOTAL	1.962.850.600,30	100,00%

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
-0,71%	3,56%	1,15%	7,63%	7,98%

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 30,25% 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 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do instituto, pois as despesas com o Fundo Financeiro estão sendo cobertas pelos entes, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a Lei 8.336/2007.

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

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos, definida em dezembro de 2020, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio, em um

momento em que as taxas de juros dos títulos públicos estão muito longe de atingir a meta atuarial. Neste segmento, ao final de Julho/2021, havia 31,39% de recursos alocados e entendemos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos.

Abaixo, segue resumo das propostas de aplicação do Comitê de Investimentos, após cautelosa análise, conforme Ata da Reunião Ordinária realizada em 19/08/2021 (ANEXO III):

1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Setembro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário (em torno de R\$ 8.000.000,00), propõe-se aplicação no fundo BB GLOBAL SELECT EQUITY IE FI MULTIMERCADO – CNPJ: 17.413.636/0001-68.

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00, propõe-se que sejam aplicados no fundo BB GLOBAL SELECT EQUITY IE FI MULTIMERCADO – CNPJ: 17.413.636/0001-68.

3) Recursos referente ao pagamento de Cupons Semestrais dos fundos:

a) BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 19.303.795/0001-35: R\$278.550,64 (duzentos e setenta e oito mil, quinhentos e cinquenta reais e sessenta e quatro centavos), e;

b) BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 20.734.931/0001-20
Valor: R\$569.560,93 (quinhentos e sessenta e nove mil, quinhentos e sessenta reais e noventa e três centavos).

Portanto, o valor total de R\$ 848.111,57 (oitocentos e quarenta e oito mil, cento e onze reais e cinquenta e sete centavos), creditados em 16/08/2021, propõe-se a aplicação no fundo BB GLOBAL SELECT EQUITY IE FI MULTIMERCADO – CNPJ: 17.413.636/0001-68.

4) O Comitê propõe ainda a migração de recursos entre fundos de renda fixa:

a) Resgate do valor total de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), dos fundos:

Fundo	CNPJ	Valor
BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário	35.292.588/0001-89	R\$ 50.000.000,00
Bb IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário	13.322.205/0001-35	R\$ 50.000.000,00
Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa	28.515.874/0001-09	R\$ 50.000.000,00
Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa	23.215.097/0001-55	R\$ 50.000.000,00
Itaú Institucional IMA-B 5 FIC Renda Fixa I	09.093.819/0001-15	R\$ 50.000.000,00
Santander Ima-B 5 Premium FIC Renda Fixa	13.455.117/0001-01	R\$ 50.000.000,00

b) Aplicação no valor de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais) no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49.

No contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Julho de 2021 e por estarem em concordância com o que foi definido em reunião ordinária deste comitê, no dia dezessete de maio 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,



FUNDACÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

Parecer do Comitê de Investimentos

Julho de 2021

Silvana M. S. Duarte Chinelatto
Presidente Funserv

José Antônio de Oliveira Junior
Diretor Administrativo e Financeiro

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor de Recursos do RPPS

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Ana Paula Fávero Sakano
Membro do Comitê de Investimento

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

Gêmina Maria Pires
Membro do Comitê de Investimentos

CRÉDITO e MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em julho 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 (Julho / 2021)

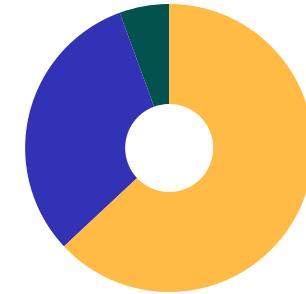
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	167.226.505,65	8,52%	1.007	1,61%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	110.707.732,51	5,64%	758	1,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	10.582.737,77	0,54%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	22.049.722,31	1,12%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	321.308.262,67	16,37%	984	2,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	126.151.217,10	6,43%	80	8,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	159.649.078,33	8,13%	185	12,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	137.121.598,97	6,99%	582	3,07%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	47.057.881,23	2,40%	687	1,13%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	110.615.209,31	5,64%	197	7,35%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	24.680.440,12	1,26%	144	2,26%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	2.171,72	0,00%	16.062	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	26.946.238,35	1,37%	51	7,98%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	86.018.621,60	4,38%	115	12,42%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	14.834.347,25	0,76%	27.293	1,17%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	48.999.893,66	2,50%	59.091	2,61%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	70.393.998,02	3,59%	182	9,59%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	40.080.536,61	2,04%	2.359	3,69%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	14.175.083,84	0,72%	124	2,19%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	59.280.610,02	3,02%	36.608	1,35%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	50.474.526,58	2,57%	56	4,37%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	10.576.530,97	0,54%	18	2,77%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	D+4	Não há	24.326.518,81	1,24%	3.364	6,79%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	82.985.852,58	4,23%	17.306	3,03%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	84.879.866,24	4,32%	1.262	3,65%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.227.500,00	0,11%		1,90%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	7.657.496,80	0,39%	98	0,35%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	33.179.796,97	1,69%	90	2,86%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	19.048.998,30	0,97%	1.106	10,19%	Artigo 9º - A, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	6.717.267,73	0,34%	202	0,35%	Artigo 9º - A, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	18.766.494,91	0,96%	13.001	0,92%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	24.127.863,37	1,23%	454	0,78%	Artigo 9º - A, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		12.112,40	0,00%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.962.850.600,30				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			12.112,40				Artigo 6º
			PL Total	1.962.862.712,70			

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDAS FIXAS) - base (Julho / 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%	917.675.256,34	46,75%	12,00%	43,30%	90,00%	848.890.283,93
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	392.570.120,06
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	45,00%	319.477.301,35	16,28%	5,00%	23,00%	45,00%	563.805.468,79
Total Renda Fixa	100,00%	1.237.152.557,69	63,03%	17,00%	68,30%	155,00%	



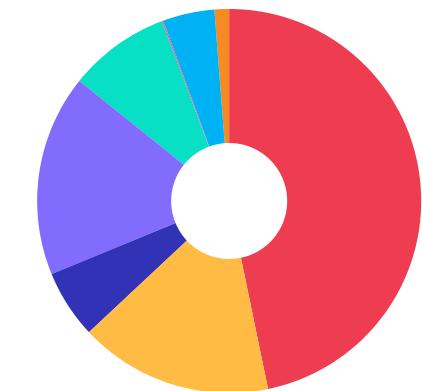
- █ RENDA FIXA 1.237.152.557,69
- █ RENDA VARIÁVEL 616.200.124,53
- █ EXTERIOR 109.497.918,08

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 (Julho / 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%	112.964.859,95	5,76%	1,00%	4,30%	35,00%	574.032.850,16
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	333.142.045,76	16,97%	5,00%	16,00%	25,00%	157.570.604,32
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	167.865.718,82	8,55%	2,00%	7,90%	10,00%	28.419.341,21
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	2.227.500,00	0,11%	0,00%	0,30%	1,00%	17.401.006,00
Total Renda Variável	35,00%	616.200.124,53	31,39%	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%	85.370.054,71	4,35%	0,00%	1,50%	10,00%	110.915.005,32
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	24.127.863,37	1,23%	0,00%	1,50%	10,00%	172.157.196,66
Total Exterior	10,00%	109.497.918,08	5,58%	0,00%	3,00%	20,00%	

■ 7º I b	■ 7º IV a	■ 8º I a	■ 8º II a
■ 8º III	■ 8º IV b	■ 9º A II	■ 9º A III

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	614.655.330,81	31,31	0,10
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	599.417.713,12	30,54	0,03
ITAÚ UNIBANCO	277.028.961,09	14,11	0,02
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	207.955.445,68	10,59	0,02
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	202.742.092,05	10,33	0,05
ITAÚ DTVM	61.051.057,55	3,11	0,00

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	917.675.256,34	46,75	12,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	319.477.301,35	16,28	5,00	45,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	112.964.859,95	5,76	1,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	333.142.045,76	16,97	5,00	25,00
Artigo 8º, Inciso III	167.865.718,82	8,55	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	2.227.500,00	0,11	0,00	1,00
Artigo 9º - A, Inciso II	85.370.054,71	4,35	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	24.127.863,37	1,23	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral (Benchmark)	-0,10%	0,04%	0,87%	0,28%	1,67%	9,12%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,01%	1,19%	0,53%	1,10%	4,80%	13,87%	1,00%	0,02%

IMA-B 5 (Benchmark)	0,03%	1,31%	0,59%	1,21%	5,06%	14,34%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,01%	1,20%	0,53%	1,11%	4,82%	13,88%	1,00%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	1,19%	0,52%	1,09%	4,79%	13,79%	1,02%	0,02%

CDI (Benchmark)	0,36%	1,64%	0,94%	1,49%	2,44%	6,76%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,18%	0,60%	0,47%	0,59%	0,65%	1,04%	0,00%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,39%	1,72%	1,01%	1,55%	2,51%	6,34%	0,01%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,96%	4,76%	2,34%	4,50%	8,99%	11,51%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,40%	1,97%	1,23%	1,82%	5,59%	13,55%	0,63%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,27%	1,51%	0,96%	1,43%	5,02%	13,90%	0,77%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,78%	-0,06%	-0,54%	-0,09%	0,90%	10,67%	1,68%	0,02%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,20%	-1,00%	0,56%	-0,42%	0,10%	7,17%	1,03%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,11%	-0,50%	0,54%	-0,04%	1,16%	-	1,10%	0,04%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	-0,61%	0,11%	-0,31%	0,02%	0,72%	-	1,80%	0,02%

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	1,50%	0,66%	1,32%	5,61%	14,05%	0,88%	0,02%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-3,94%	2,34%	2,44%	5,85%	18,35%	19,63%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-4,55%	1,24%	0,92%	3,66%	14,33%	19,32%	8,24%	0,20%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-3,97%	2,14%	2,34%	5,68%	18,00%	18,94%	9,08%	0,23%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-3,90%	2,18%	2,39%	5,69%	18,03%	19,10%	9,12%	0,22%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	-4,14%	-1,64%	2,73%	1,46%	9,91%	6,32%	8,87%	0,19%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,78%	2,87%	2,04%	8,25%	23,66%	34,95%	8,28%	0,24%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-4,45%	7,96%	-2,22%	11,50%	18,84%	30,73%	8,76%	0,20%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-4,87%	0,58%	2,94%	3,14%	16,66%	9,20%	8,64%	0,15%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-3,08%	8,77%	4,14%	10,39%	23,74%	22,61%	6,67%	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-4,67%	0,89%	0,90%	2,56%	12,59%	27,40%	8,49%	0,17%

IFIX (Benchmark)	2,51%	-1,60%	-1,29%	-1,92%	3,33%	6,19%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-11,36%	-45,74%	-21,84%	-34,93%	-57,08%	-31,06%	9,70%	0,35%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,63%	19,20%	5,92%	19,27%	34,66%	45,15%	5,66%	0,14%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-4,81%	2,65%	1,63%	5,36%	11,43%	21,62%	7,73%	0,19%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-4,66%	14,33%	0,55%	18,56%	28,29%	36,95%	7,70%	0,20%

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2,58%	19,12%	5,74%	19,34%	35,33%	47,54%	5,67%	0,14%

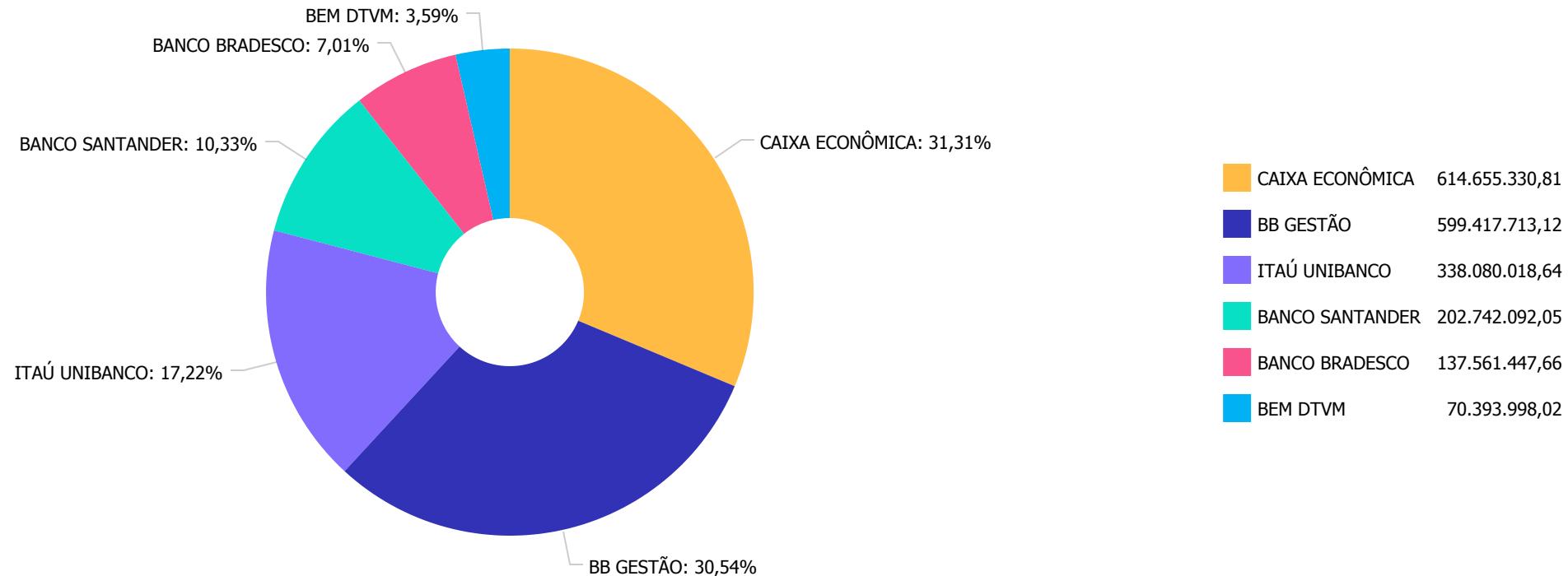
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI WORLD (Benchmark)	4,15%	12,45%	-1,01%	7,85%	31,07%	90,86%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	5,20%	12,97%	-1,36%	6,94%	32,38%	107,65%	7,57%	0,15%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	6,75%	16,53%	-0,22%	11,09%	38,64%	103,45%	8,15%	0,17%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	7,87%	15,96%	0,91%	9,34%	41,19%	121,71%	8,36%	0,15%

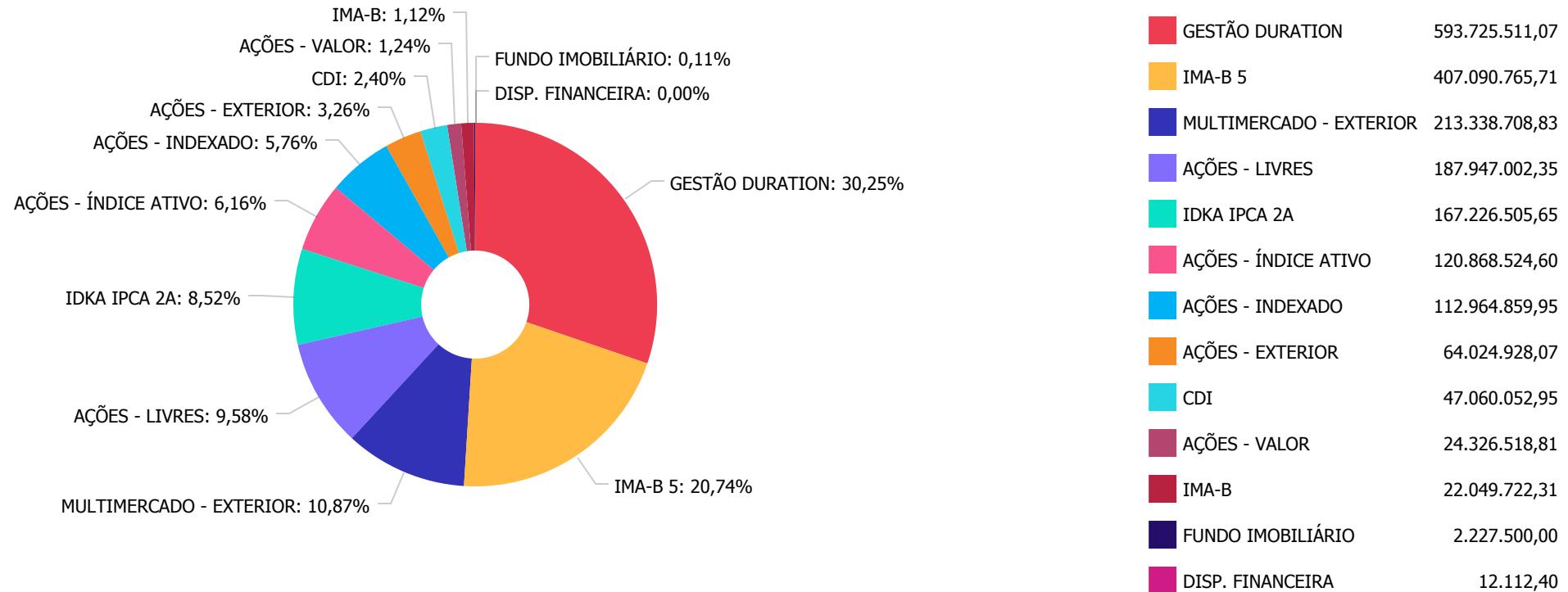
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,42%	14,23%	0,22%	7,98%	30,62%	103,08%	7,99%	0,17%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	4,05%	7,20%	-0,75%	3,06%	-	-	7,13%	-

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-1,53%	1,74%	-6,69%	-6,24%	23,64%	-	9,42%	0,15%

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



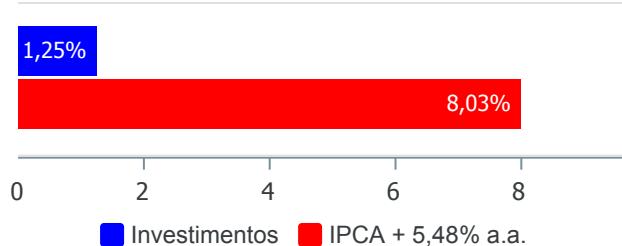
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2021)



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

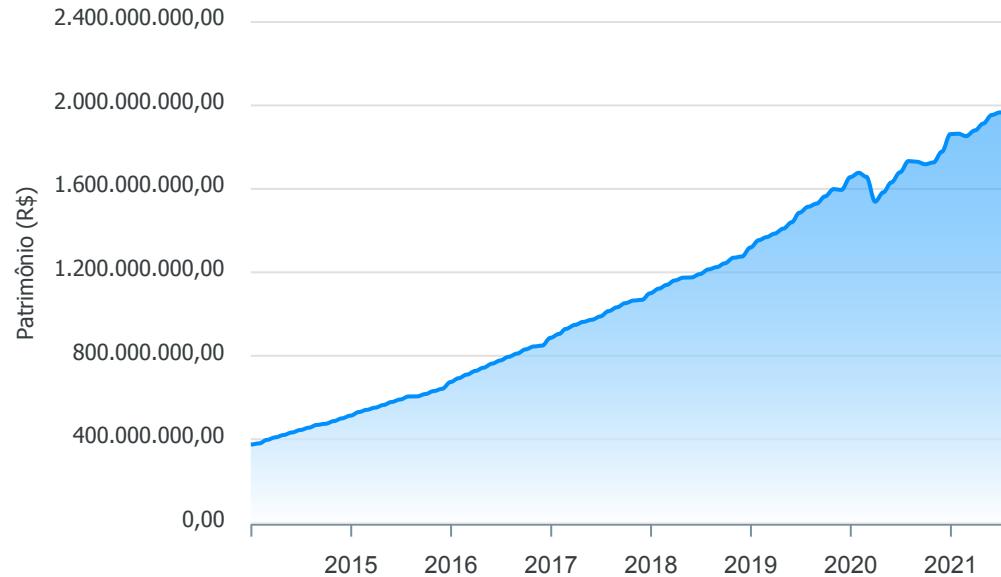
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.862.483.620,53	49.706.982,08	35.173.000,00	1.864.490.065,59	-12.527.537,02	-12.527.537,02	-0,67%	-0,67%	0,68%	0,68%	-98,82%	3,38%
Fevereiro	1.864.490.065,59	36.947.580,18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

Investimentos x Meta de Rentabilidade

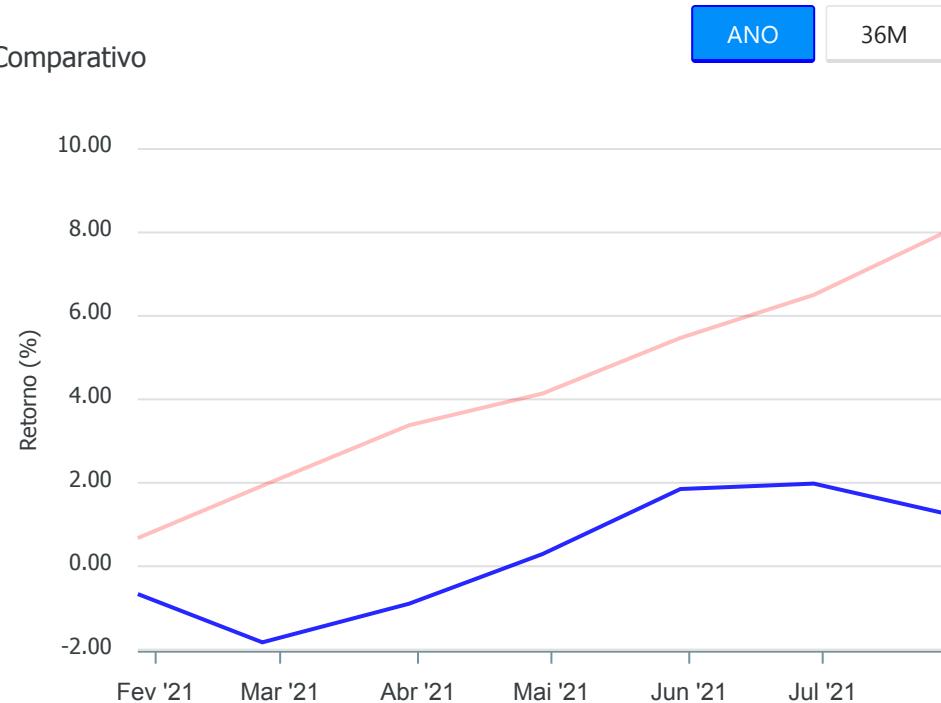


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.540.381,03	0,00	0,00	10.582.737,77	42.356,74	0,40%	0,40%	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.990.410,58	0,00	0,00	22.049.722,31	59.311,73	0,27%	0,27%	0,77%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	50.864.407,73	27.446.000,00	31.412.195,79	47.057.881,23	159.669,29	0,20%	0,39%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	167.087.055,43	0,00	0,00	167.226.505,65	139.450,22	0,08%	0,08%	0,88%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.163,86	32.360,72	32.360,72	2.171,72	7,86	0,02%	0,18%	0,00%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	110.682.736,88	0,00	0,00	110.707.732,51	24.995,63	0,02%	0,02%	1,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	126.135.952,17	0,00	0,00	126.151.217,10	15.264,93	0,01%	0,01%	1,00%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	159.637.172,44	0,00	0,00	159.649.078,33	11.905,89	0,01%	0,01%	1,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	152.255.815,09	0,00	15.000.000,00	137.121.598,97	-134.216,12	-0,09%	-0,11%	1,10%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	110.837.081,55	0,00	0,00	110.615.209,31	-221.872,24	-0,20%	-0,20%	1,03%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.831.148,12	0,00	0,00	24.680.440,12	-150.708,00	-0,61%	-0,61%	1,80%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	338.820.296,24	10.779,00	15.000.000,00	321.308.262,67	-2.522.812,57	-0,74%	-0,78%	1,68%
Total Renda Fixa	1.273.684.621,12	27.489.139,72	61.444.556,51	1.237.152.557,69	-2.576.646,64	-0,20%		1,15%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	43.326.787,71	40.000.000,00	0,00	84.879.866,24	1.553.078,53	1,86%	2,58%	5,67%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,00	82.069.849,16	0,00	82.985.852,58	916.003,42	1,12%	2,63%	5,66%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	121.719.951,39	0,00	122.069.849,16	0,00	349.897,77	0,29%	-0,36%	1,59%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	0,00	15.000.000,00	0,00	14.834.347,25	-165.652,75	-1,10%	-2,78%	8,28%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	61.162.189,61	0,00	0,00	59.280.610,02	-1.881.579,59	-3,08%	-3,08%	6,67%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	89.506.138,11	0,00	0,00	86.018.621,60	-3.487.516,51	-3,90%	-3,90%	9,12%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	28.058.839,60	0,00	0,00	26.946.238,35	-1.112.601,25	-3,97%	-3,97%	9,08%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	25.377.057,51	0,00	0,00	24.326.518,81	-1.050.538,70	-4,14%	-4,14%	8,87%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	51.282.335,07	0,00	0,00	48.999.893,66	-2.282.441,41	-4,45%	-4,45%	8,76%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	52.878.764,98	0,00	0,00	50.474.526,58	-2.404.238,40	-4,55%	-4,55%	8,24%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	11.094.954,27	0,00	0,00	10.576.530,97	-518.423,30	-4,67%	-4,67%	8,49%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	42.105.855,05	0,00	0,00	40.080.536,61	-2.025.318,44	-4,81%	-4,81%	7,73%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	73.999.468,43	0,00	0,00	70.393.998,02	-3.605.470,41	-4,87%	-4,87%	8,64%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	0,00	15.000.000,00	0,00	14.175.083,84	-824.916,16	-5,50%	-4,66%	7,70%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.513.100,00	0,00	10.779,00	2.227.500,00	-274.821,00	-10,94%	-11,36%	9,70%
Total Renda Variável	603.025.441,73	152.069.849,16	122.080.628,16	616.200.124,53	-16.814.538,20	-2,66%		7,63%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	30.758.034,72	0,00	0,00	33.179.796,97	2.421.762,25	7,87%	7,87%	8,36%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.887.286,70	0,00	0,00	24.127.863,37	1.240.576,67	5,42%	5,42%	7,99%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	17.839.178,55	0,00	0,00	18.766.494,91	927.316,36	5,20%	5,20%	7,57%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	18.307.845,73	0,00	0,00	19.048.998,30	741.152,57	4,05%	4,05%	7,13%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	0,00	7.516.550,42	0,00	7.657.496,80	140.946,38	1,88%	6,75%	8,15%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	0,00	6.872.195,79	0,00	6.717.267,73	-154.928,06	-2,25%	-1,53%	9,42%
Total Exterior	89.792.345,70	14.388.746,21	0,00	109.497.918,08	5.316.826,17	5,10%		7,98%

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.

DATA	17/08/2021	Página	1					
Receita	No.	Fonte/ C.Apl	Especificação	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferença (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.000			RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.000			CONTRIBUIÇÕES					
1.2.1.0.00.0.0.000			CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS					
1.2.1.8.00.0.0.000			CONT. SERV. CIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSS					
1.2.1.8.01.1.0.000			CPSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.8.01.1.1.0001	00132	04	CPSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL	1.641.122,95	11.724.702,84	25.000.000,00	22.211.369,53	13.205.297,15
1.2.1.8.01.1.1.0002	00183	04	servidores pms - rpps-contribuições - plano financeiro	1.641.122,95	11.724.702,84	25.000.000,00	22.211.369,53	13.205.297,15
1.2.1.8.01.1.1.0003	00134	04	6130000 servidores da sae - rpps-contribuições - plano financeiro	138.985,16	1.005.343,76	2.100.000,00	2.055.343,76	1.094.655,24
1.2.1.8.01.1.1.0004	00135	04	6130000 servidores contribuições - plano financeiro	138.985,16	1.005.343,76	2.100.000,00	2.055.343,76	1.094.655,24
1.2.1.8.01.1.1.0005	00136	04	6130000 rpps-contribuições - plano financeiro	69.027,40	482.824,85	880.000,00	849.491,54	397.175,15
1.2.1.8.01.1.1.0006	00137	04	6130000 servidores ativos da funsrrv	67.665,99	58.028,95	137.000,00	115.072,33	357.175,15
1.2.1.8.01.1.1.0008	00145	04	6130000 servidores em auxilio doença/at-funsrv	67.665,99	58.028,95	137.000,00	115.072,33	357.175,15
1.2.1.8.01.1.1.0009	00147	04	6130000 rpps-contribuições - plano financeiro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.1.8.01.1.1.0010	00148	04	6140000 servidores funsrrv saude	0,00	55.659,07	113.200,00	55.659,07	113.200,00
1.2.1.8.01.1.1.0011	00149	04	6140000 servidores pms/pcs lei 8336/07	2.819.353,47	19.566.311,79	35.500.000,00	34.338.178,40	15.933.462,21
1.2.1.8.01.1.1.0012	00150	04	6140000 servidores do saae pos lei 8336/07	191.809,62	1.335.781,11	2.500.000,00	1.335.781,11	1.194.218,89
1.2.1.8.01.1.1.0014	00151	04	6140000 rpps-contribuições - plano previdenciário	48.165,37	343.104,94	650.000,00	343.104,94	328.855,00
1.2.1.8.01.1.1.0015	00152	04	6140000 servidores da funsrrv pos lei 8336/07	48.165,37	343.104,94	650.000,00	343.104,94	328.855,00
1.2.1.8.01.1.1.0016	00153	04	6140000 rpps-contribuições - plano previdenciário	7.961,79	45.442,62	70.000,00	74.609,31	24.557,33
1.2.1.8.01.1.1.0017	00154	04	6140000 servidores funsrrv saude pos lei 8336/07	7.961,79	45.442,62	70.000,00	74.609,31	24.557,33
1.2.1.8.01.1.1.0018	00155	04	6140000 rpps-contribuições - plano previdenciário	0,00	39.868,09	75.000,00	52.368,09	35.121,91
1.2.1.8.01.1.1.0019	00156	04	6140000 servidores em auxilio doença/at-funsrv pos lei 8336/07	0,00	18.000,00	4.500,00	18.600,00	18.600,00
1.2.1.8.01.1.1.0020	00263	04	6150000 rpps-contribuições - plano previdenciário	0,00	0,00	4.500,00	1.000,00	1.000,00
1.2.1.8.01.2.0.0900		04	6150000 rpps-contribuições - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
1.2.1.8.01.2.1.0000	00139	04	CPSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO	847.836,23	5.793.594,49	10.300.000,00	10.085.261,18	4.506.405,51
1.2.1.8.01.2.1.0001		04	CPSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO	847.836,23	5.793.594,49	10.300.000,00	10.085.261,18	4.506.405,51

26

DATA 17/08/2021

Balancete Analitico - 07 / 2021

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)		Diferenca (b-a)	Pagina
							Prevista	Atualizada		
1.2.1.8.01.2.1.0002	00140	01		inativos pms	23.351,91	181.917,97	405.000,00	350.667,97	223.082,03	
1.2.1.8.01.2.1.0003	00141	01		inativos camara municipal	25.351,91	181.917,97	405.000,00	350.667,97	223.082,03	
1.2.1.8.01.2.1.0004	00142	04		inativos funsserv pos lei	295,01	295,01	5.000,00	4.148,45	2.934,93	
1.2.1.8.01.3.0.0000				rpps-contribuicoes - plano previdenciario	20.552,96	139.660,62	175.000,00	212.577,31	35.339,38	
1.2.1.8.01.3.1.0001	00143	04		CPSSS - PENSIONISTAS	20.552,96	139.660,62	175.000,00	212.577,31	35.339,38	
1.2.1.8.01.3.1.0002	00144	01		CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL	40.335,00	272.025,33	500.000,00	480.358,71	227.974,67	
1.2.1.8.01.3.1.0003	00145	04		pensionistas funserv	40.335,00	272.025,33	500.000,00	480.358,71	227.974,67	
1.2.1.8.01.3.1.0004	00206	01		pensionistas camara municipal	1.825,93	11.381,51	21.600,00	20.381,51	10.218,49	
1.2.1.8.01.3.1.0005				rpps-contribuicoes - plano financeiro	1.625,93	11.381,51	21.600,00	20.381,51	10.218,49	
1.2.1.8.01.3.1.0006				pensionistas funserv pos lei	1.844,44	7.628,29	10.000,00	11.794,98	2.371,71	
1.2.1.8.01.3.1.0007				pensionistas - plano previdenciario	1.044,44	7.628,29	10.000,00	11.794,98	2.371,71	
1.2.1.8.01.4.0.0000	00178	64		pensionistas pms	202,07	1.414,49	0,00	2.607,74	-1.414,49	
1.2.1.8.01.4.1.0000				rpps-contribuicoes - plano financeiro	202,07	1.414,49	0,00	2.607,74	-1.414,49	
1.2.1.8.01.4.1.0001				CPSSS ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIVIL ATIVO-FRNCIPAL						
1.2.1.8.01.4.1.0002				contrib.servidor ativo civil pms (rpv/prcat)						
1.2.1.8.01.4.1.0003				rpps-contribuicoes - plano financeiro	1.020,28	259.799,68	300.000,00	385.249,68	40.200,32	
1.2.1.8.01.4.1.0004				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	1.020,28	259.799,68	300.000,00	385.249,68	40.200,32	
1.2.1.8.01.4.1.0005				TOTAL CONTRIBUICOES	5.861.485,58	41.378.020,82	78.777.900,00	73.263.272,62	37.399.879,19	
1.2.1.8.01.4.1.0006				RECEITA PATRIMONIAL	5.861.485,58	41.378.020,82	78.777.900,00	73.263.272,62	37.399.879,19	
1.3.0.0.0.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO						
1.3.1.0.0.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS						
1.3.1.0.0.0.0.0001				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL						
1.3.1.0.0.0.0.0002				rencia de augeus						
1.3.1.0.0.0.0.0003				rpps-contribuicoes - plano financeiro						
1.3.1.0.0.0.0.0004				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO						
1.3.1.0.0.0.0.0005				VALORES MOBILIARIOS						
1.3.2.1.0.0.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS						
1.3.2.1.0.0.0.0.0001				RENUMERACAO DOS RECURSOS DO RPPS						
1.3.2.1.0.0.0.0.0002				RENUMERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL						

6

Balancete Analitico - 07 / 2021

DATA 17/08/2021

Página 3

Receita	No.	Ponte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.00.4.1.0001	000251	04	601000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	2.500.000,00	624.999,99	2.500.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0002	000322	04	6140000	rendimentos fundo de reserva - renda fixa	0,00	0,00	2.500.000,00	624.999,99	2.500.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0003	000111	04	6130000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	5.000.000,00	1.249.999,98	5.000.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0004	00043	04	6130000	rend fundo financeiro	0,00	0,00	5.000.000,00	1.249.999,98	5.000.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0005	00209	01	6130000	renda aplicacao conta inativas pmst/camara	0,00	0,00	10.000,00	2.499,99	10.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0016	00210	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano financeiro	220.800,00	658.734,00	958.734,00	-658.734,00	220.800,00
1.3.2.1.00.4.1.0017	00218	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb prev perfil-13.077.418/0001-35	3.511,82	16.521,08	958.734,00	-658.734,00	3.511,82
1.3.2.1.00.4.1.0018	00219	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb prev perfil-13.077.418/0001-35	0,00	0,00	26.521,08	-16.521,08	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0019	00220	04	6101000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	158.532,68	-158.532,68	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0021	00221	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb prev rf tp x -20.734.931/0001-20	0,00	0,00	20.116,59	-20.116,59	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0022	00222	04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	275.793,57	-275.793,57	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0023	00223	04	6140000	fp cef 602-2 - ftc pratico rf - 00-834.074/0001-23	7,67	31,45	275.793,57	-275.793,57	7,67
1.3.2.1.00.4.1.0024	00224	04	6140000	fp cef 603-4 - ftc pratico rf - 00-834.074/0001-23	7,67	31,45	31,45	-31,45	7,67
1.3.2.1.00.4.1.0025	00225	04	6101000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	2,93	-2,93	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0026	00226	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	155.590,77	-155.590,77	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0027	00227	04	6140000	fp bb 58669-2 - prev_rf_imab 5 03.543.447/0001-03	0,00	0,00	155.590,77	-155.590,77	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0028	00228	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	697.236,19	-697.236,19	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0029	00229	04	6140000	fp bb 58669-2 - plano financeiro	0,00	0,00	897.236,19	-897.236,19	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0030	00230	04	6140000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	832,85	-832,85	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0031	00231	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	832,85	-832,85	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0032	00232	04	6140000	fp bb 58669-2 - prev_rf_imab	0,00	0,00	425.824,29	-425.824,29	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0033	00233	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	425.824,29	-425.824,29	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0034	00234	04	6140000	fp bb 58669-2 - alocação ativa - 35.292.588/0001-89	0,00	0,00	509.358,55	-509.358,55	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0035	00235	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	509.358,55	-509.358,55	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0036	00236	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.970.479,03	-1.970.479,03	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0037	00237	04	6140000	fp-bb-bradesco 58611-7 alocação dinam-28.515.814/0001	0,00	0,00	1.970.479,03	-1.970.479,03	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0038	00238	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	141.899,90	-141.899,90	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0039	00239	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb alocação ativa - 35.292.588/0001-89	0,00	0,00	141.899,90	-141.899,90	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0040	00240	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.271,08	-1.271,08	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0041	00241	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb alocação ativa - 35.292.588/0001-89	0,00	0,00	1.271,08	-1.271,08	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0042	00242	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	203.679,35	-203.679,35	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0043	00243	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb alocação ativa - 35.292.588/0001-89	0,00	0,00	203.679,35	-203.679,35	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0044	00244	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	101.839,67	-101.839,67	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0045	00245	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb alocação ativa - 35.292.588/0001-89	0,00	0,00	101.839,67	-101.839,67	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0046	00246	04	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.554.427,98	-1.554.427,98	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0047	00247	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb alocação ativa - 35.292.588/0001-89	0,00	0,00	1.554.427,98	-1.554.427,98	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0048	00248	04	6140000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	669.218,76	-669.218,76	0,00
1.3.2.1.00.4.1.0049	00249	04	6140000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	669.218,76	-669.218,76	0,00

DATA 17/08/2021

Balancete Analitico - 07 / 2021

Página 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao		No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.00.4.1.0029	00237	0-4	6010000	rpp cef 063-4 - fic aloc multim.-08.070.841/000187		2.292.512,14		2.292.512,14	0,00	2.292.512,14
1.3.2.1.00.4.1.0030	00238	0-4	6140000	fp cef 002-2-fic aloc multim.08.070.841/0001-87		2.292.512,14		2.292.512,14	0,00	2.292.512,14
1.3.2.1.00.4.1.0070	00211	01	6130000	rpss-contribuicoes - plano previdencario		8.422.893,58		8.422.893,58	0,00	8.422.893,58
1.3.2.1.00.4.1.0030	00212	04	6010000	rpss-contribuicoes - plano financeiro		615,28		2.008,87	0,00	3.008,87
				fp bb 58211-5 bb perfil-13.077.418/0001-35		0,00		0,00		-2.008,87
						0,00		235,44	0,00	-235,44
						0,00		235,44	0,00	-235,44
TOTAL VALORES MOBILIARIOS						13.469.506,25		18.479.040,75	8.510.000,00	21.814.776,89
TOTAL RECEITA PATRIMONIAL						13.471.507,23		18.492.881,40	8.532.700,00	-9.960.181,58
OUTRAS RECEITAS CORRENTES										
1.9.2.0.00.0.0.0000										
1.9.2.8.00.0.0.0000										
1.9.2.8.02.0.0.0000										
1.9.2.8.02.9.0.0000										
1.9.2.3.02.9.1.0000	00152	0-4	6130000	outras restituicoes - plano financeiro		22.824,61		181.351,58	500.000,00	389.694,96
1.9.2.8.02.9.1.0002	00208	04	6140000	outras restituicoes - plano previdencario		22.824,61		181.361,58	500.000,00	389.694,96
				rpss-contribuicoes - plano previdencario		17.322,90		109.997,05	0,00	318.638,42
						17.322,90		109.997,05	0,00	169.997,02
										-109.997,05
										-109.997,05
TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES - PRINCIPAL						40.147,51		291.358,63	500.000,00	559.691,98
DEMAIS RECEITAS CORRENTES										203.641,37
1.5.9.0.03.0.0.0000										
1.9.9.0.00.0.0.0000										
1.9.9.0.03.1.1.0000	00026	04	6010000	compensacao financeira entre rgfes e o rpss		1.440.830,92		8.147.936,46	20.000.000,00	18.721.714,33
1.9.9.0.03.1.1.0001	00026	04	6010000	compensacao financeira entre rgfes e o rpss-principal		1.440.830,92		8.147.936,46	20.000.000,00	18.721.714,33
1.9.9.0.99.0.0.0000										11.852.093,54
1.9.9.0.99.1.1.0000										
1.9.9.0.99.1.1.0001	00014	04	6130000	outras receitas - primarias - principal		0,00		125,10	3.000,00	125,10
				outras receitas		0,00		125,10	3.000,00	125,10
				rpss-contribuicoes - plano financeiro		0,00		2.874,90	2.874,90	

86

DATA 17/08/2021

Balancete Analítico - 07 / 2021

Receita Orçamentaria e Intra-Orçamentaria

Página 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	1.440.830,92	8.148.031,56	20.003.000,00	18.721.839,43	11.854.968,44
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.480.978,43	8.439.390,19	20.503.000,00	19.281.531,41	12.063.609,81
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	20.813.971,24	68.310.292,41	107.813.600,00	114.384.771,61	39.503.307,59
				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
				CONTRIBUICOES - INTRA OFSS					
				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF. ESTADOS, DF, MUNICIPIOS (I)					
				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL CIVIL(I)					
				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.8.03.1.1.0000	00153	4	6130000	patronal pms	3.282.246,30	23.589.136,63	49.500.000,00	44.214.136,63	25.910.862,37
7.2.1.8.03.1.1.0002	00154	4	6130000	rpps-contribuicoes - plano financeiro	3.282.246,30	23.589.136,63	49.500.000,00	44.214.136,63	25.910.862,37
7.2.1.8.03.1.1.0003	00155	4	6130000	patronal saae	279.368,46	1.991.286,32	4.130.000,00	3.712.122,70	2.138.710,68
7.2.1.8.03.1.1.0004	00156	4	6130000	patronal camera	138.054,82	965.650,30	1.800.000,00	1.715.650,30	834.345,70
7.2.1.8.03.1.1.0005	00157	4	6140000	patronal pms pos lei 8336/07	5.638.321,84	39.103.246,49	70.500.000,00	68.478.246,49	31.395.753,51
7.2.1.8.03.1.1.0006	00158	4	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	578.441,93	2.562.353,59	5.000.000,00	4.752.686,97	2.330.646,41
7.2.1.8.03.1.1.0007	00159	4	6140000	patronal camera pos lei 8336/07	378.441,93	2.669.353,59	5.000.000,00	4.752.686,97	2.330.646,41
7.2.1.8.03.1.1.0008	00160	4	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	96.330,61	686.210,06	1.270.000,00	1.215.376,75	583.789,94
7.2.1.8.03.1.1.0009	00161	4	6130000	patronal funserv-saude	18.426,76	137.551,46	230.000,00	233.384,78	92.448,00
7.2.1.8.03.1.1.0010	00162	4	6130000	rpps-contribuicoes - plano financeiro	12.434,41	86.317,00	151.000,00	149.233,69	64.683,00
7.2.1.8.03.1.1.0011	00163	4	6140000	patronal funserv-saude pos lei	12.434,41	86.317,00	151.000,00	149.233,69	64.683,00
7.2.1.8.03.1.1.0013	00165	4	6130000	rpps-contribuicoes - plano inativos	-313.132,48	0,00	810.000,00	337.500,00	810.000,00
7.2.1.8.03.1.1.0014	00166	4	6130000	patronal inativos camera	-3.540,06	0,00	10.000,00	337.500,00	4.166,69
7.2.1.8.03.1.1.0015	00167	4	6130000	rpps-contribuicoes - plano financeiro	-3.540,06	0,00	10.000,00	4.166,69	10.000,00
7.2.1.8.03.1.1.0016	00168	4	6130000	patronal pensionista camera	-19.511,16	0,00	43.300,00	18.041,69	43.300,00
7.2.1.8.03.1.1.0017	00169	4	6130000	rpps-contribuicoes - plano financeiro	-19.511,16	0,00	43.300,00	18.041,69	43.300,00
7.2.1.8.03.1.1.0018	00170	4	6130000	patronal funserv-previdencia	13.532,05	123.859,98	273.000,00	237.609,98	149.140,02
7.2.1.8.03.1.1.0019	00171	4	6140000	rpps-contribuicoes - plano financeiro	13.532,05	123.859,98	273.000,00	237.609,98	149.140,02
7.2.1.8.03.1.1.0020	00172	4	6140000	patronal funserv previdencia pos lei	11.994,73	86.192,60	136.000,00	142.859,29	49.807,40
		4	6140000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	11.994,73	86.192,60	136.000,00	142.859,29	49.807,40

8

Balancete Analitico - 07 / 2021

DATA	17/08/2021	Pagina	6						
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.8.03.1.1.0015	002071	01	6130000	patronal pensionistas pms	-2.424,84	0,00	0,00	52.729,74	0,00
7.2.1.8.03.1.2.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-MULTA/JUROS(I)	-2.424,84	0,00	0,00	52.729,74	0,00
7.2.1.8.03.1.2.6001	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
7.2.1.8.03.2.0.0900				rpss-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.2.1.0001	00229	01	6130000	patronal inativos pms	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.2.1.0002	00230	01	6130000	CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)	363.836,36	363.836,36	0,00	617.355,76	-263.836,36
7.2.1.8.03.3.0.0000				patronal inativos da camara	363.836,36	363.836,36	0,00	617.355,76	-362.836,36
7.2.1.8.03.3.1.0000				rpss-contribuicoes - plano financeiro	4.130,07	4.130,07	0,00	7.080,12	-3.950,05
7.2.1.8.03.3.1.0001	00231	01	6130000	CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)	4.130,07	4.130,07	0,00	7.080,12	-4.130,05
7.2.1.8.03.3.1.0002	00232	01	6130000	CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)	6.080,84	6.080,84	0,00	8.505,68	-2.424,84
7.2.1.8.03.3.1.0003				patronal pensionistas pms	6.080,84	6.080,84	0,00	8.505,68	-2.424,84
7.2.1.8.03.3.1.0004				rpss-contribuicoes - plano financeiro	19.511,16	19.511,16	0,00	-5.086,64	-39.022,32
7.2.1.8.03.3.1.0005				rpss-contribuicoes - plano financeiro	19.511,16	19.511,16	0,00	-19.511,16	-39.022,32
7.2.1.8.03.4.0.0000				CPSSS PATRONAL-ORIUNDA SENT-JUD-SERV.CIV.ATIVO(I)	1.855,05	429.482,95	538.000,00	653.649,64	108.517,05
7.2.1.8.03.4.1.0000	00179	04	6130000	CHSSS PATR-ORIUNDA SENT-JUD-SERV.CIV.ATIVO-PRINCIPAL(I)	1.855,05	429.482,95	538.000,00	653.649,64	108.517,05
7.2.1.8.03.4.1.0001				contribuicao patronal proc judiciais pms rpss	9.925.945,95	70.261.848,75	134.395.300,00	126.589.359,22	64.133.451,25
7.2.1.8.03.4.1.0002				rpss-contribuicoes - plano financeiro	9.925.945,95	70.261.848,75	134.395.300,00	126.589.359,22	64.133.451,25
7.9.0.0.0.0.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.9.9.0.0.0.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES(I)					
7.9.9.0.0.0.0.0.0001				OUTRAS RECEITAS(I)					
7.9.9.0.0.0.0.0.0002				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS(I)					
7.9.9.0.0.0.0.0.0003				DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)					
7.9.9.0.0.0.0.0.0004				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL(I)					
7.9.9.0.0.0.0.0.0005	00051	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao patronal	0,00	0,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00

Balancete Analitico - 07 / 2021

Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

DATA	17/08/2021	Especificacao				Pagina	7	
Receita	No.	Fonte	C.Apl	No Mes	No Ano (a)	prevista (b)	prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.9.9.0.99.1.1.0002	00053			0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.9.9.0.99.1.1.0003	00052	6140000	atualiz.monetaria contrib.patronal pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.9.9.0.99.1.1.0004	00054	6130000	rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
	04		atualiz.monetaria contrib.servidor pos lei 833	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
			rpps-contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
TOTAL DEMAS RECEITAS CORRENTES(1)				0,00	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00
TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS				9.925.945,95	70.261.848,75	134.399.200,00	126.589.359,22	64.137.451,25
TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS				30.739.917,19	138.572.171,75	242.212.900,00	240.974.130,83	103.640.758,84
TOTAL GERAL DA RECEITA								

SILVANA MARIA SIMISCAO D'OLIVEIRA

PRESIDENTE

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA
FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE SOROCABA – Nº 15/2021, DE 19/08/2021 – PREVIDÊNCIA –**

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

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

SEÇÃO – II: APRECIAÇÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020). **ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE JULHO/2021:** o Sr. Edgar apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Julho/2021, esclarecendo que houve retorno negativo de -R\$14.074.358,67 correspondente à -0,71%, portanto, abaixo da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 1,43%. No ano, a rentabilidade acumulada está em 1,25%, sendo a meta de 8,03%. No segmento de renda fixa, o retorno foi de -R\$2.576.646,64 correspondente a rentabilidade negativa de -0,20%. Esclareceu que alguns fundos fecharam com retorno negativo, especialmente, em função dos recentes aumentos na taxa de juros (SELIC) e a projeção de aumentos nas próximas reuniões do COPOM, o que influencia a abertura na curva de juros e, como tais fundos são precificados pela marcação à mercado, tendem a sofrer uma queda na precificação. Em seguida, o Sr. Edgar informou que, na renda variável, houve retorno de -R\$16.814.538,20 o que corresponde à rentabilidade negativa de -2,66%. Neste ponto, destacou a forte queda da bolsa de valores brasileira, especialmente, a partir da última semana de Julho. Dos fundos que integram a carteira de renda variável, apenas dois deles tiveram rentabilidade positiva (Itaú Private S&P500 BRL FIC Multimercado e Caixa Indexa Bolsa Americana FI Multimercado LP), fundos estes que buscam refletir a performance do índice norte-americano S&P500, o que ilustra a vantagem de diversificação da carteira. No segmento de investimento no exterior, o retorno foi de R\$5.316.826,17 o que representou rendimento de 5,10% neste segmento. Entendeu oportuno destacar a rentabilidade positiva dos fundos de investimento no exterior, o que reforça os benefícios da diversificação, especialmente, visando reduzir os riscos vinculados ao mercado interno.

ITEM 2 – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO: Em seguida, passou a análise do cenário econômico do mês. Em julho, em um contexto de ganho de tração relevante no ritmo de vacinação, o cenário foi de melhor controle da pandemia, com destaque para o número de mortes diárias chegando próxima de 1.000, algo que não era visto desde mar/21. Além disso, a taxa de ocupação de UTI vem diminuindo bastante, com o estado de São Paulo registrando, em 31/7, 50,5%, e, a

grande São Paulo tendo registrado 46,6%. Diante deste cenário e da prorrogação do auxílio emergencial, a confiança continuou avançando em julho, com destaque para o setor do comércio (5,3%, M/M). Na última reunião, o COPOM elevou a taxa SELIC para 5,25% a.a. A próxima reunião está prevista para 21 e 22 de setembro mas, em sua ata, o COPOM já sinalizou que aumentará a taxa de juros, sendo estimado pelo mercado, aumento em torno e 1%. A inflação medida pelo IPCA acelerou de 0,53% para 0,96% em julho. Com isto, o índice acumula alta de 8,99% nos últimos 12 meses e 4,76% em 2021, o que impacta significativamente a meta de rentabilidade a ser perseguida. Em âmbito global, no mês de julho, o número de casos de Covid 19 voltou a crescer, devido à disseminação da variante Delta do coronavírus. Entretanto, o crescimento de hospitalizações e mortes foi mais contido, em função do importante avanço no processo de vacinação. Esse crescimento de casos foi mais forte na Ásia e na América do Norte, com a pandemia mostrando uma dinâmica mais positiva na América do Sul. Já o número de pessoas vacinadas tem crescido de maneira importante nas economias avançadas e de maneira mais lenta entre as economias emergentes e em desenvolvimento. Nesse contexto, as projeções para o crescimento do PIB mundial mantiveram relativa estabilidade, tanto para 2021 quanto para 2022, em torno de 6% e 4,5%, respectivamente. Diante deste cenário, portanto, é importante continuar acompanhando o avanço da vacinação e a evolução da pandemia, em nível nacional e global, visto que esta realidade tem impactado significativamente o cenário econômico e consequente rentabilidade dos investimentos.

ITEM 3 - ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS: o Sr. Edgar destacou pontos importantes que constam na minuta do parecer do Comitê de Investimentos, tais como: atividade econômica no Brasil e no mercado global, trazendo o contexto que influenciou, como citado anteriormente, a rentabilidade da carteira em Julho/2021. Informou que as aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 22/06/2021, aprovada pelo Conselho Administrativo, em 29/06/2021 e, também, as operações para o decorrer de 2021 (fluxo de caixa), definidas nas reuniões de 18/01 e 25/01/2021. A respeito do enquadramento, verificou-se que está de acordo com os limites legais e com a Política de Investimentos, aprovada para 2021.

ITEM 4 – DESTINAÇÃO DOS NOVOS RECURSOS: Em seguida, o Sr. Edgar esclareceu aos membros do Comitê que, considerando que os fundos classificados como investimentos no exterior têm contribuído com a diversificação da carteira, conforme bem se observa no resultado de Julho/2021, entende pertinente ampliar o volume de recursos neste segmento. Em função da alta volatilidade do mercado, tanto em âmbito interno como no exterior, bem como da cotação do dólar, o que impacta diretamente os fundos alocados neste segmento, entende que a ampliação de recursos neste segmento deve ser realizada de forma gradual. Propõe que os recursos novos, disponíveis para aplicação, sejam aplicados no fundo BB Global Select Equity IE FI Multimercado – CNPJ: 17.413.636/0001-68, ressaltando que o fundo indicado compõe a carteira de investimentos, no segmento investimento no exterior e, considerando a atual composição neste segmento e os valores alocados, pertinente aumentar o volume de recursos neste fundo, a fim de que as aplicações nos fundos deste segmento estejam proporcionais. Assim, após explanação, apresentou a proposta de alocação, a saber: 1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Setembro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário (em torno de R\$ 8.000.000,00); 2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00,,

e; 3) Recursos referente ao pagamento de Cupons Semestrais dos fundos: A) BB Títulos Públicos IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário - CNPJ: 19.303.795/0001-35: R\$278.550,64, e; B) BB Títulos Públicos X FI Renda Fixa Previdenciário - CNPJ: 20.734.931/0001-20: R\$569.560,93, compondo o valor total de R\$ 848.111,57. Propôs que todos os recursos indicados, e que totalizam R\$ 10.048.111,57, sejam aplicados no fundo BB Global Select Equity IE FI Multimercado – CNPJ: 17.413.636/0001-68. Em seguida, a proposta foi colocada em votação, sendo aprovada por unanimidade.

ITEM 5 - PROPOSTA DE ALTERAÇÃO NA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS VIGENTE, EXERCÍCIO 2021: O Sr. Edgar esclareceu aos membros do Comitê que a Política de Investimentos vigente, para o exercício de 2021, publicada por meio da Resolução FUNSERV nº 07, de 14 de dezembro de 2020 previu no item 5, que trata da alocação estratégica de recursos, que o limite de aplicação em Títulos Públicos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), enquadrados no Art. 7º, I, a, da Resolução BACEN nº 3922/2010, para o ano vigente e nos próximos cinco anos ao limite superior de 0% (zero por cento) da carteira total. Com isto, não pode o Gestor de Recursos, nem mesmo o Comitê, deliberar ou propor qualquer trâmite operacional relacionado a este tema. O Sr. Edgar esclareceu sobre as diferenças entre a marcação na curva de juros e a marcação a mercado dos títulos públicos, bem como as questões normativas, tais como a Portaria MPS 402/2008 e o manual do Pró-Gestão. O Sr. José Antonio comentou que este assunto foi tratado também no XIV Encontro Jurídico e Financeiro promovido pela APEPREM (16 a 18 Agosto) e entende que, no atual cenário político e econômico e, considerando ainda, o longo prazo, se trata de uma medida adequada. Em função do amadurecimento desta proposta e tendo ainda pelo menos um trimestre para o encerramento do ano, entende adequado iniciar as aplicações em Títulos Públicos ainda este ano, até porque o cenário político e econômico não deve se alterar até a próxima eleição presidencial. A Sra. Ana Paula afirmou que entende pertinente que a alteração na Política de Investimento ocorra o mais breve e que deve ser pautada na próxima reunião do Conselho Administrativo. Após deliberação, o Comitê de Investimentos aprovou, por unanimidade, a proposta de a alteração da Política de Investimentos para o exercício de 2021, especificamente, no item “Alocação Estratégica”, a respeito do limite superior de aplicação no Art. 7º, I, a, passando de 0% (zero por cento) para 30% (trinta por cento) da carteira, a fim de permitir a manutenção de títulos públicos em carteira, principalmente, visando a marcação na curva.

ITEM 6 - PROPOSTA DE MIGRAÇÃO ENTRE FUNDOS DE RENDA FIXA: Em seguida, o Sr. Edgar afirmou que, considerando as perspectivas de aplicação em Títulos Públicos, bem como a volatilidade dos fundos de renda fixa, especialmente, de Gestão Duration e IMA-B 5, entende prudente a migração de recursos destes fundos para fundo DI. Esta proposta visa reduzir a volatilidade no segmento de renda fixa e, considerando o atual cenário, com projeção de aumento gradual da taxa Selic até o final do ano, os fundos DI tem a possibilidade de oferecer melhor retorno com menor risco, em curto prazo. Além disto, a migração proposta visa reduzir o prazo de liquidez, visto que a disponibilidade do recurso no fundo indicado é de D+0, ou seja, tornam-se disponíveis em conta no mesmo dia do pedido de resgate, fato importante para as operações de aquisição de títulos públicos. Após deliberação, os membros do Comitê entenderam pertinente a migração de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), dos seguintes fundos: a) BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 35.292.588/0001-89; b) BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 13.322.205/0001-35; c) Bradesco Alocação Dinâmica FIC

Renda Fixa – CNPJ: 28.515.874/0001-09; d) Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55; e) Itaú Institucional IMA-B 5 FIC Renda Fixa I – CNPJ: 09.093.819/0001-15, e; f) Santander Ima-B 5 Premium FIC Renda Fixa – CNPJ: 13.455.117/0001-01, sendo o valor resgatado em cada um dos seis fundos indicados no valor de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais). Após resgate, a aplicação no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49. O Comitê solicitou ao Sr. Edgar, enquanto Gestor dos Recursos do RPPS, a cautela de observar a rentabilidade mínima acumulada, entre a aplicação e a última cota disponível, de pelo menos 1% (um por cento), a fim de reduzir os riscos de realizar prejuízo no resgate. Em seguida, a proposta de migração foi submetida a votação, sendo aprovada por unanimidade. **ITEM 6 – ASSUNTOS GERAIS:** Após verificar que as pautas da reunião foram tratadas pelo Comitê, abriu a palavra aos membros, não havendo manifestação. Tendo concluído os assuntos relacionados aos recursos previdenciários, passou a análise dos recursos da assistência à saúde, conforme ata separada (Res. 06/2020 – Art. 10, §3º). Informou aos membros que a ata desta reunião, bem como o parecer seguirão, via e-mail, para confirmação de seu conteúdo, conforme previsto no regimento interno (Res. 06/2020 – Art. 10, VIII). Nada mais havendo a ser tratado, eu, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às onze horas, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento e aprovação dos presentes.-----