



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RESUMO

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

Em referência ao mês de Junho de 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	5
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	6
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos.....	6
3.3.2	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.	6
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.....	7
3.3.4	Retorno X Meta Atuarial.....	7
3.3.5	Evolução Patrimonial	8
3.3.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos	8
3.3.7	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	9
3.4	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	11
3.5	Propostas de aplicações e migrações para Junho/2021	11
3.6	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	16
4.	CONCLUSÃO	17

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 Junho 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
AnexoI_Relatório Analítico Investimentos Junho-2021	ANEXO I
AnexoII_BalanceteAnalítico_Prev_Junho_2021	ANEXO II
AnexoIII_Ata_da_Reunião_do_Comitê_21-07-2021	ANEXO III
Anexo_IV_Termo_de_Credenciamento_ADM_SafraServAdm	ANEXO IV
Anexo_V_Termo_de_Credenciamento_GESTOR_BancoJ.Safra	ANEXO V
Anexo_VI_Termo_de_Credenciamento_DISTRIBUIDOR_BancoSafra	ANEXO VI
Anexo_VII_AnálisedeFundosdeInvestimento_SafraEquityPortfólio	ANEXO VII
Anexo_VIII_AnálisedeFundosdeInvestimento_SafraAçõesLivre	ANEXO VIII
Anexo_IX_AnálisedeFundosdeInvestimento_SafraConsumoAmericanoBDR	ANEXO IXI

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 Junho/2021.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

“ATIVIDADE ECONÔMICA: No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de junho (referentes a abril) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial teve queda de 1,3% (ante -2,2% em março). Entre os vetores, destaque para bens semiduráveis e não duráveis (-0,9%) e bens intermediários (-0,8%). No varejo restrito, o comércio avançou 1,4 % (M/M), surpreendendo positivamente o mercado e se situando acima do nível pré pandemia. O volume de serviços cresceu 0,7%(M/M), também surpreendendo positivamente. A principal contribuição veio dos serviços prestados às famílias (9,0% M/M), em meio à recuperação da mobilidade.

O IBC-Br teve alta de 0,4 % (M/M), puxado por varejo ampliado e serviços. A respeito dos dados do mercado de trabalho a taxa de desemprego do IBGE (PNAD Contínua) permaneceu em 14,7%, o maior valor da série histórica.

No tocante à política fiscal, o resultado primário do setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobras e Eletrobras, veio melhor que o esperado, ao registrar –R\$ 15,5 bi em maio. Com os dados, a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)/PIB atingiu 84,5% PIB.

INFLAÇÃO: A inflação, medida pelo **IPCA** desacelerou de 0,83% para 0,53%(M/M) em junho, um pouco abaixo da mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado (0,59%). Como resultado, o índice acumula alta de 8,35% em 12 meses. Os principais vetores da desaceleração do IPCA foram os grupos “Habitação” e “Transportes”, que desaceleraram de 1,78% para 1,10% e de 1,15% para 0,41%, respectivamente. A desaceleração do grupo do Habitação foi motivada principalmente pelo comportamento da tarifa de energia elétrica residencial, que apresentou variação menos expressiva que a do mês de maio. O grupo Transportes, por sua vez, foi influenciado pelo item Combustíveis (de 4,22% para 0,87%). Na nossa visão os avanços mais moderados de combustíveis surpreenderam, mas os reajustes dos preços de gasolina e diesel promovidos pela Petrobras farão com que esse item acelere novamente em julho. Além disso, a desvalorização recente do câmbio e a continuidade das discussões sobre os planos de produção da OPEP+ tendem a manter os combustíveis sob pressão no curto prazo. Para julho, seguimos projetando variação de 0,79% para o IPCA.

POLÍTICA MONETÁRIA: Em junho, o COPOM decidiu elevar a taxa básica de juros (Selic) de 3,50% para 4,25% a.a., conforme o esperado. No comunicado, o tom foi considerado “hawkish”, inclusive mais do que o esperado, com destaque para a retirada da “normalização parcial”, para a indicação de elevação contínua até o nível neutro e a possibilidade de acelerar o ritmo de altas, se entender necessário, para a convergência das expectativas de inflação em 2022. Na Ata, o tom permaneceu, mas vale salientar a menção ao risco de arrefecimento mais rápido do que o esperado dos preços das commodities.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA, em junho, conforme amplamente esperado, FOMC (COPOM americano) manteve a taxa básica de juros e o programa de compra de ativos nos atuais níveis. Com relação à atividade, os índices de sondagem (PMI) de maio/21 indicaram que a economia norteamericana se manteve em um ritmo de forte expansão pelo lado da oferta. Nesse contexto, o PMI Industrial avançou na margem, passando de 60,5 para 62,1 pontos. O PMI de Serviços apresentou evolução ainda mais relevante, acelerando de 64,7 da medição anterior para 70,4 pontos. Com isso, o PMI Composto avançou de 63,5 para 68,7 pontos. O Payroll de maio/21 apontou a geração líquida de 559 mil vagas de emprego nãoagrícola e a taxa de desemprego recuou de 6,1% para 5,8%. No âmbito político, após anúncio feito pelo presidente Biden sobre o fechamento de um acordo com o partido republicano, para aprovação de um pacote de infraestrutura no valor de US\$1,2 trilhão, as negociações voltaram a ser interrompidas com a notícia de que a sanção presidencial estaria vinculada à aprovação de um pacote paralelo com ênfase em políticas sociais. Com isso, volta a ficar mais distante a aprovação de uma proposta com apoio bipartidário.

EUROPA: Na Zona do Euro, em sua decisão de política monetária, o Conselho do Banco Central Europeu (BCE) manteve inalterada sua taxa básica de juros, em linha com o consenso do mercado. O comunicado da decisão trouxe como novidade a sinalização de aceleração do programa de compras de ativos, que deve ser implementado em ritmo significativamente superior ao observado nos primeiros meses do ano. No Reino Unido, o Banco da Inglaterra (BoE) não modificou os parâmetros de política monetária, mantendo a taxa de juros básica em 0,1% a.a. e o programa de

compras de ativos em £875 bilhões. Com relação à atividade, o PMI do setor industrial manteve o patamar que indica forte expansão na Zona do Euro. O PMI industrial italiano foi novamente o destaque, renovando mais uma vez o maior valor da série histórica. No setor de serviços, o índice acelerou fortemente na margem. Dessa vez, o movimento foi homogêneo no bloco, com destaque para a França. Acerca da inflação, leitura preliminar de junho para o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da Zona do Euro mostrou variação interanual de 1,9%, desacelerando em relação ao observado em maio (2,0%) com moderação dos preços de energia e serviços.

CHINA E JAPÃO: Na China, segundo o National Bureau Statistics, o PMI da Indústria recuou de 51,0 para 50,9 em junho. O PMI do Setor de Serviços também mostrou perspectiva menos favorável, recuando de 55,2 para 53,5. Diante dos dados setoriais, o PMI composto caiu de 54,2 para 52,9, ainda indicando expansão, mas em ritmo mais moderado.

No Japão, a prévia do PMI de Manufatura recuou de 53,0 para 51,5 pontos em junho, enquanto o PMI de Serviços avançou de 46,5 para 47,2. Com isso o índice composto se manteve em terreno contracionista, passando de 48,8 para 47,8 pontos.

GLOBAL: Em junho, o número de casos de COVID-19 mostrou tendência de queda moderada, com ressurgência em alguns países. Em alguns casos, isso foi associado à disseminação da variante delta, que já se mostra majoritária em alguns países, com destaque para o Reino Unido e para a Índia, onde esta variante foi inicialmente identificada. Apesar disso, o número de óbitos por conta da doença manteve a trajetória baixista observada desde o mês de maio. As projeções para o crescimento do PIB americano e chinês em 2021 foram marginalmente revisadas para baixo, porém, em sentido contrário, indicaram crescimento mais robusto em 2022.

3.1.3 Perspectivas Econômicas

3.1.3.1 Renda Fixa

Em junho tanto a curva de juros nominais (prefixados) quanto reais (índice de preços) desinclinaram, com a parte longa de ambas ficando relativamente estável e a curta abrindo. A decisão mais hawkish¹ do COPOM explica a abertura da curta, com a alteração da visão do comitê quanto ao ajuste parcial sinalizado anteriormente, e a estabilidade na parte longa advém de uma tomada de risco global em um momento de redução do risco Brasil devido ao forte PIB do 1º tri e seu impacto na relação dívida/PIB; destacamos também a inflação mais alta que o esperado que impulsiona o denominador desta razão. O Banco Central mais hawk trouxe também as inflações implícitas² para baixo, na medida em que reforçou o compromisso com o mandato de inflação na meta dentro do horizonte relevante. No mercado das LFTs (posfixados) seguiu-se o movimento de fechamento com menores emissões do Tesouro Nacional combinadas com maior demanda pelo ativo em momento de SELIC em alta. No contexto descrito acima, com exceção do IMA-B 5 e IDKA 2, todos os demais subíndices IMA apresentaram retorno positivo em junho como demonstrado na sequência: IMA-B 5+: 0,83%; IMA-B: 0,42%; IMA Geral: 0,35%; CDI: 0,31%; IRF-M 1+: 0,22%; IRF-M: 0,21%; IRF-M 1: 0,21%; IMA-B 5: -0,13%; IDKA IPCA 2 A: -0,32%.

PERPECTIVAS JULHO: 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. Entretanto, passamos a preferir o trecho intermediário da curva nominal, onde os efeitos da política monetária são menores que nos vértices do IRF-M 1, e seguimos

com a visão de que o momento atual ainda se mostra relativamente benéfico para este alongamento de duration. Seguimos preferindo trades relativos neste momento de alta incerteza e alta volatilidade, mas taticamente podemos efetuar posições aplicadas nas curvas em vencimentos mais longos.

3.1.3.2 Renda Variável

Em junho, apesar da maior preocupação com a inflação global, que poderá levar o FED a uma antecipação do tapering¹, os mercados acionários seguiram tendência positiva, sustentados ainda por abundante liquidez, taxas de juros nas mínimas históricas e recuperação da atividade econômica em diversas regiões do mundo. Neste contexto, a volatilidade e riscos recuaram novamente. Já em termos de performance, os principais índices acionários apresentaram desempenhos mistos. Enquanto nos EUA, Nasdaq e S&P500 renovaram suas máximas históricas ao subirem 5,49% e 2,22%, na Ásia, os índices chineses de Hong Kong e de Shanghai recuaram 1,11% e 0,67%, respectivamente. Além disso, no Japão, o índice Nikkei caiu 0,24%. Já na Europa, destaque de alta para o índice francês, CAC, que subiu 0,94%. Por outro lado, o índice espanhol, IBEX35, liderou o movimento negativo ao recuar 3,58%.

Em relação ao índice BDRX, em junho, o real se apreciou 4,76% frente ao dólar, sendo a divisa com o melhor desempenho em termos globais. Desta maneira, apesar de um mês positivo para os ativos estrangeiros, o fator câmbio, pelo segundo mês consecutivo, trouxe impacto relevante ao índice que caiu 0,28% no período. Em âmbito doméstico, o Ibovespa, seguiu se beneficiando do movimento de alta global nos preços das commodities e também das melhores perspectivas para o segmento de consumo, que poderá se beneficiar tanto da renovação do auxílio emergencial, como da recuperação da atividade econômica prevista para o 2º semestre deste ano.

Assim, o índice Ibovespa, após ter renovado sua máxima histórica no início do mês, quando atingiu os 130.776 pontos, apesar de devolver parte dos ganhos, fechou em alta de 0,46%, aos 126.802 pontos.

PERPECTIVAS JUNHO: *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, o mercado global segue com liquidez abundante e taxas de juros nas mínimas históricas. Em âmbito doméstico, com o avanço da vacinação local, esperamos queda do número de hospitalizações e mortes, aliado a uma recuperação da atividade econômica no 2º semestre de 2021, dando suporte para o fortalecimento dos resultados das companhias”* **Fonte:** Boletim RPPS

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balanço orçamentário de Junho 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\$ 170.871,87
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	R\$ 0,40
SANTANDER FIC SOBERANO RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 09.577.447/0001-00	R\$ 1.271,08

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

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA CNPJ: 28.515.874/0001-09	R\$ 141.899,90

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Junho/2021, decorrente dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ 314.043,25 (trezentos e quatorze mil, quarenta e três reais e vinte e cinco centavos).

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

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

3.3 Análise da Carteira de Investimentos

3.3.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos 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.

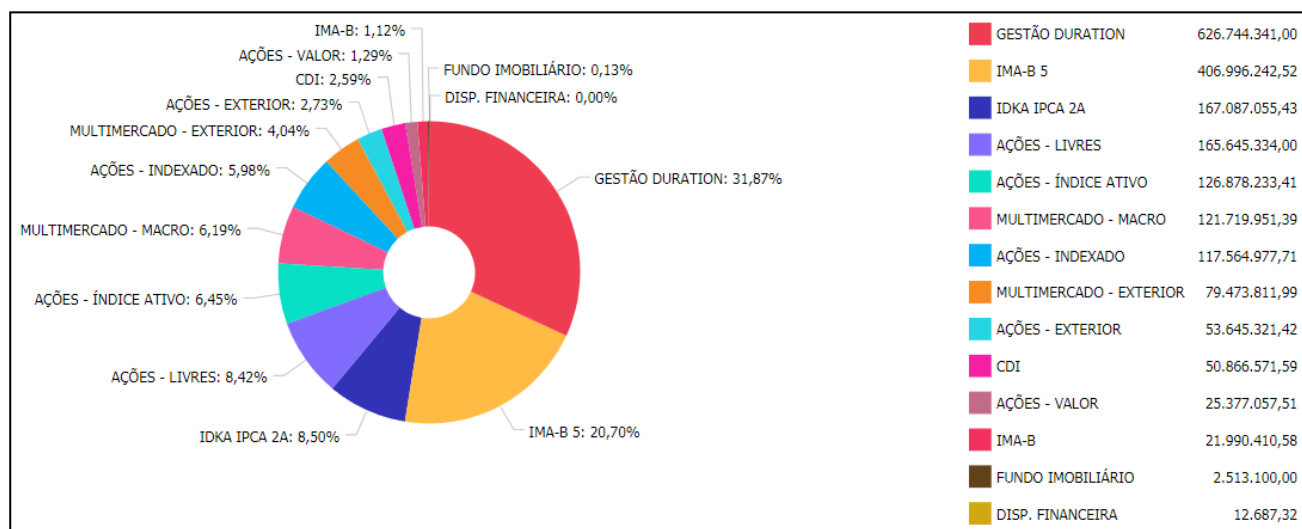
Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.273.684.621,12 (um bilhão, duzentos e setenta e três milhões, seiscentos e oitenta e quatro mil, seiscentos e vinte e um reais e doze centavos). Apresentaram no mês um retorno de -0,01%, representando um retorno negativo de -R\$124.811,40 (menos cento e vinte e quatro mil, oitocentos e onze reais e quarenta centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, representam um montante de R\$603.025.441,73 (seiscentos e três milhões, vinte e cinco mil, quatrocentos e quarenta e um reais e setenta e três centavos), apresentaram no mês um retorno de 0,63%, representando um montante de R\$3.770.119,01 (três milhões, setecentos e setenta mil, cento e dezenove reais e um centavo).

Os fundos de investimentos classificados como exterior, representam um montante de R\$89.792.345,70 (oitenta e nove milhões, setecentos e noventa e dois mil, trezentos e quarenta e cinco reais e setenta centavos), apresentaram no mês um retorno de -1,26%, representando retorno negativo de -R\$1.147.695,04 (menos um milhão, cento e quarenta e sete mil, seiscentos e noventa e cinco reais e quatro centavos).

3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

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



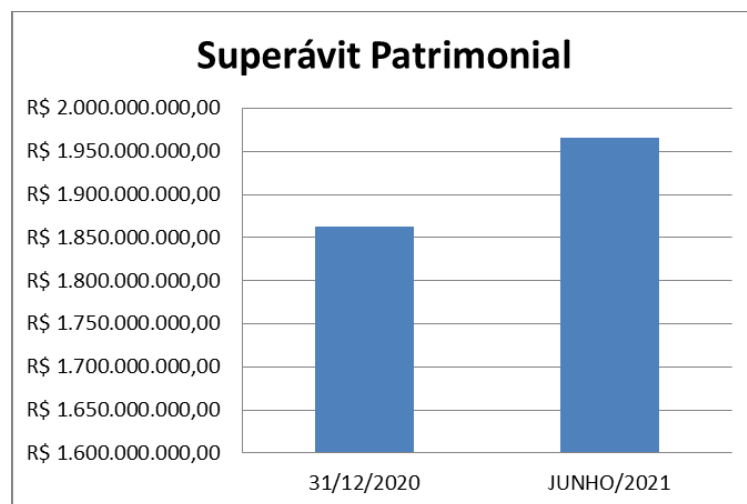
3.3.4 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Junho de 2021, o resultado obtido foi um retorno de 0,13%, correspondente ao montante de R\$2.497.612,57 (dois milhões, quatrocentos e noventa e sete mil, seiscentos e doze reais e cinquenta e sete centavos), sendo o retorno de -0,01% no total de renda fixa, retorno de 0,63% no total de renda variável e retorno de -1,26% no total de investimento no exterior.

No ano, o retorno acumulado corresponde a 1,98% contra a meta atuarial de 6,50%, ou seja, um gap de 30,44% no cumprimento da meta para o exercício de 2021. Um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$38.216.121,58 (trinta e oito milhões, duzentos e dezesseis mil, cento e vinte e um reais e cinquenta e oito centavos).

3.3.5 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
31/12/2020	JUNHO/2021	SUPERÁVIT PATRIMÔNIAL
R\$ 1.862.483.620,53	R\$ 1.966.502.408,55	R\$ 104.018.788,02

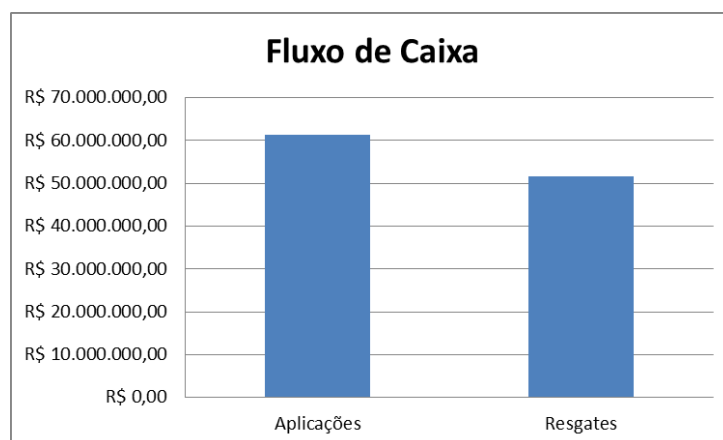


No início do exercício de 2021, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$1.862.483.620,53 (um bilhão, oitocentos e sessenta e dois milhões, quatrocentos e oitenta e três mil, seiscentos e vinte reais e cinquenta e três centavos). No final do mês de junho de 2021, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido de R\$1.966.502.408,55 (um bilhão, novecentos e sessenta e seis milhões, quinhentos e dois mil, quatrocentos e oito reais e cinquenta e cinco centavos). Dessa forma, houve aumento do patrimônio líquido da FUNSERV de R\$104.018.788,02 (cento e quatro milhões, dezoito mil, setecentos e oitenta e oito reais e dois 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\$ 61.459.292,38	R\$ 51.620.045,66	R\$ 113.079.338,04



3.3.7 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No período foram emitidas 39 (trinta e nove) APRs, numeradas, sequencialmente, de 202 a 240, 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, 17/03 e 17/05/2021, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reuniões realizadas em 25/01, 24/03 e 24/05/2021, respectivamente, conforme resumo abaixo:

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

ATIVO: BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FI AÇÕES - CNPJ: 28.578.936/0001-13			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/06/2021	207/2021	Aplicação	8.120.000,00

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

ATIVO: BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FI AÇÕES - CNPJ: 28.578.936/0001-13			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
09/06/2021	213/2021	Aplicação	1.416.383,28

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\$)
11/06/2021	217/2021	Amortização	8.100,00
11/06/2021	220/2021	Amortização	8.100,00
TOTAL			18.000,00
ATIVO: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.097/0001-55			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/06/2021	216/2021	Aplicação	8.100,00
11/06/2021	219/2021	Aplicação	8.101,35
TOTAL			18.003,28

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\$)
29/06/2021	233/2021	Aplicação	4.273,23
30/06/2021	237/2021	Aplicação	2.163,44
TOTAL			6.436,67
11/06/2021	218/2021	Resgate	1,35
30/06/2021	236/2021	Resgate	4.273,23
TOTAL			4.274,58

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\$)
02/06/2021	202/2021	Resgate	1.853.000,00
02/06/2021	203/2021	Resgate	69.000,00
04/06/2021	205/2021	Resgate	800.000,00
04/06/2021	206/2021	Resgate	74.000,00
04/06/2021	208/2021	Resgate	20.000,00
07/06/2021	210/2021	Resgate	1.045.000,00
07/06/2021	211/2021	Resgate	12.000,00
08/06/2021	212/2021	Resgate	118.000,00
10/06/2021	214/2021	Resgate	29.000,00
15/06/2021	222/2021	Resgate	3.000.000,00
15/06/2021	225/2021	Resgate	118.000,00
17/06/2021	228/2021	Resgate	7.200,00
17/06/2021	229/2021	Resgate	3.100,00
21/06/2021	231/2021	Resgate	20.000,00
29/06/2021	234/2021	Resgate	730.000,00
29/06/2021	235/2021	Resgate	18.700.000,00
TOTAL			26.598.300,00
02/06/2021	204/2021	Aplicação	307.000,00
07/06/2021	209/2021	Aplicação	200.000,00
22/06/2021	232/2021	Aplicação	50.000,00
30/06/2021	238/2021	Aplicação	550.000,00
30/06/2021	239/2021	Aplicação	25.640.000,00
30/06/2021	240/2021	Aplicação	152.000,00
TOTAL			26.899.000,00

f) Realocação de recursos do Fundo Previdenciário:

ATIVO: BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA – CNPJ: 28.515.874/0001-09			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/06/2021	215/2021	Resgate	20.000.000,00

ATIVO: BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FI AÇÕES – CNPJ: 28.578.936/0001-13			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/06/2021	226/2021	Aplicação	5.000.000,00

ATIVO: SANTANDER SOBERANO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 09.577.447/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
14/06/2021	221/2021	Aplicação	5.000.000,00
16/06/2021	227/2021	Resgate	5.001.271,08

ATIVO: SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER IE FI MULTIMERCADO– CNPJ: 17.804.792/0001-50			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
17/06/2021	230/2021	Aplicação	5.001.271,08

ATIVO: CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I – CNPJ: 17.502.937/0001-68			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/06/2021	223/2021	Aplicação	5.000.000,00

ATIVO: CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO– CNPJ: 39.528.038/0001-77			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/06/2021	224/2021	Aplicação	5.000.000,00

3.4 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 21/07/2021, foram analisados os fundos abaixo indicados:

i. Fundos De Renda Variável:

a) Safra Ações Livre Fundo de Investimento em Ações

CNPJ: 32.666.326/0001-49

b) Safra Equity Portfolio PB Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações

CNPJ: 14.476.729/0001-43

ii. Fundos De Investimento No Exterior:

a) Safra Consumo Americano Fundo de Investimento em Ações BDR-Nível I PB

CNPJ: 19.436.818/0001-80

Foram analisados os regulamentos, as lâminas de informações essenciais, a composição da carteira, balancetes e dados diários divulgados pela CVM, as demonstrações contábeis, formulário de informações complementares e os Questionários Padrão *Due Diligence* para Fundos de Investimento – Seção 2, dos respectivos fundos, sendo gerado, para cada um deles, o formulário “Anexo 1 – Análise de Fundos de Investimento”.

Foi submetido à análise do Comitê o Credenciamento da administradora e gestora dos fundos acima indicados, a saber:

i. Administrador de Carteira:

a) Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda – CNPJ: 06.947.853/0001-11

ii. Gestor de fundos de investimento:

a) Banco J. Safra S.A. – CNPJ: 03.017.677/0001-20

No caso destas instituições, foram analisadas as certidões fiscais, regularidade perante Banco Central e CVM, Questionário Due Diligence, relatório da agência de classificação de risco, dentre outros dados relevantes, conforme Termo de Análise e Atestado de Credenciamento do Administrador ou Gestor de Fundos de Investimento.

3.5 Propostas de aplicações e migrações para Junho/2021:

1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Agosto/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário (em torno de R\$ 8.000.000,00), propõe-se aplicação nos seguintes fundos:

a) Safra Consumo Americano Fundo de Investimento em Ações BDR - Nível I PB - CNPJ: 19.436.818/0001-80: R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais), e;

b) Safra Equity Portfolio PB Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações - CNPJ: 14.476.729/0001-43: o saldo remanescente, R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais).

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00, propõe-se que sejam aplicados no fundo Safra Ações Livre Fundo de Investimento em Ações - CNPJ: 32.666.326/0001-49.

Os fundos indicados foram comparados com os fundos que já integram a carteira, bem como com outros fundos de mesmo enquadramento apresentados pelas instituições credenciadas e/ou passíveis de credenciamento.

A respeito dos fundos de renda variável, observa-se que eles tem obtido boa rentabilidade histórica. Conforme tabela abaixo se verifica que o fundo Safra Equity Portfolio PB Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações - CNPJ: 14.476.729/0001-43 possui a melhor rentabilidade no período anual, 3 e 6 meses e o fundo Safra Ações Livre Fundo de Investimento em Ações - CNPJ: 32.666.326/0001-49 possui a maior rentabilidade em 24 meses. A rentabilidade nos períodos indicados supera o benchmark (IBOVESPA).

Rentabilidade histórica							
FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIM...	-1,22%	1,36%	4,36%	0,20%	13,51%	7,55%	43,85%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FI...	0,10%	13,11%	2,46%	11,23%	25%	35,59%	81,17%
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVES...	-0,04%	6,02%	4,74%	3,38%	20,22%	23,19%	66,32%
BRADESCO FIA SELECTION	-0,95%	4,73%	6,16%	1,25%	21,81%	12,18%	49,57%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	0,61%	12,90%	7,42%	10,56%	29,51%	27,18%	79,09%
FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTI...	-0,06%	7,76%	6,34%	5,88%	17,26%	27,85%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES ...	0,73%	6,60%	5,84%	3,54%	19,97%	33,42%	-
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	2,04%	15,13%	9,68%	14,75%	27,25%	50,26% 🏆	-
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB...	2,11%	17,40% 🏆	12,52% 🏆	17,43% 🏆	28,58%	41,89%	93,50%
SANTANDER ETHICAL AÇÕES S...	-1,20%	-2,17%	1,79%	-3,13%	3,91%	19,51%	38,77%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS INSTIT...	0,35%	12,24%	6,80%	9,91%	28,68%	-	-
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC...	-1,64%	4,08%	1,34%	3,61%	26,59%	35,85%	93,99% 🏆
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	2,99% 🏆	7,59%	5,61%	5,24%	18,36%	32,88%	89,89%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÃO...	-2,21%	17,26%	3,18%	16,03%	30,95% 🏆	-	-
IBOVESPA (Benchmark)	-1,90%	4,66%	3,61%	3,97%	19,12%	19,67%	58,32%

Fonte: Comparador Mais Retorno. Disponível em: <https://maisretorno.com/comparacao-fundos/otimo/ibov/2436763000105.9005805000100.8817414000110.3660879000196.24571992000175.30068224000104.32665845000192.32666326000149.14476729000143.4616277000102.36347815000199.7882792000114.1197794000164.30068169000144>. Acesso em 20/07/2021.

Além disto, pertinente observar o índice de Sharpe¹ destes fundos em 12 meses e também desde o início, bem como a volatilidade neste mesmo período. Neste sentido, verifica-se a boa relação de retorno (índice de Sharpe) e risco (volatilidade) destes fundos, conforme tabela que segue:

1. O **Índice Sharpe**, nome dado em homenagem a seu inventor, William F Sharpe, é projetado para ajudar os investidores a entender o retorno potencial de um investimento em comparação com seu risco. Quanto maior o Índice Sharpe, mais atraente é o retorno ajustado ao risco. Ou seja, a partir do cálculo desse índice você consegue saber, na comparação entre dois fundos, o quanto de retorno excedente que o fundo entrega para cada unidade de risco que toma. Em geral, o Índice Sharpe é mais utilizado para fundos de ações e multimercados porque costumam justamente adicionar mais risco às carteiras.

Fonte: XP Investimentos Disponível em: https://conteudos.xp.com.br/aprenda-a-investir/relatorios/o-que-e-indice-sharpe-saiba-como-comparar-risco-e-retorno-nos-fundos-de-investimento/?gclid=EAlaQobChMx83tkZHy8QIVhYKGCh0jPwlcEAAAYASAAEgJB_BwE. Acesso em 20/07/2021.

Índice de Sharpe ⓘ			Volatilidade ⓘ		
FUNDO	12 MESES	INÍCIO	FUNDO	12 MESES	INÍCIO
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIM...	0,55	0,09	SANTANDER SELEÇÃO CRESCIM...	20,29%	28,75%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FI...	1,13	-0,22	BB AÇÕES RETORNO TOTAL FI...	20,20%	26,76%
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVES...	0,92	0,03	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVES...	19,49%	24,29%
BRADESCO FIA SELECTION	0,94	0,12	BRADESCO FIA SELECTION	20,69%	25,64%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	1,46 🏆	0,58	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	18,73%	25,85%
FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTI...	0,81	0,37	FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTI...	18,55%	32,72%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES ...	0,92	0,48	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES ...	19,31%	32,18%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	1,40	0,73	SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	17,92% 🏆	33,72%
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB...	1,37	0,24	SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB...	19,17%	25,22%
SANTANDER ETHICAL AÇÕES S...	0,08	-0,03	SANTANDER ETHICAL AÇÕES S...	19,92%	23,80%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS INSTIT...	1,40	2,03 🏆	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS INSTIT...	18,87%	22,62%
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC...	1,19	-0,10	BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC...	20,49%	26,47%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	0,79	0,36	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	20,33%	21,25% 🏆
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÃO...	1,43	0,49	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÃO...	20,02%	32,17%
IBOVESPA (Benchmark)	0,82	0,02	IBOVESPA (Benchmark)	20,97%	33,40%

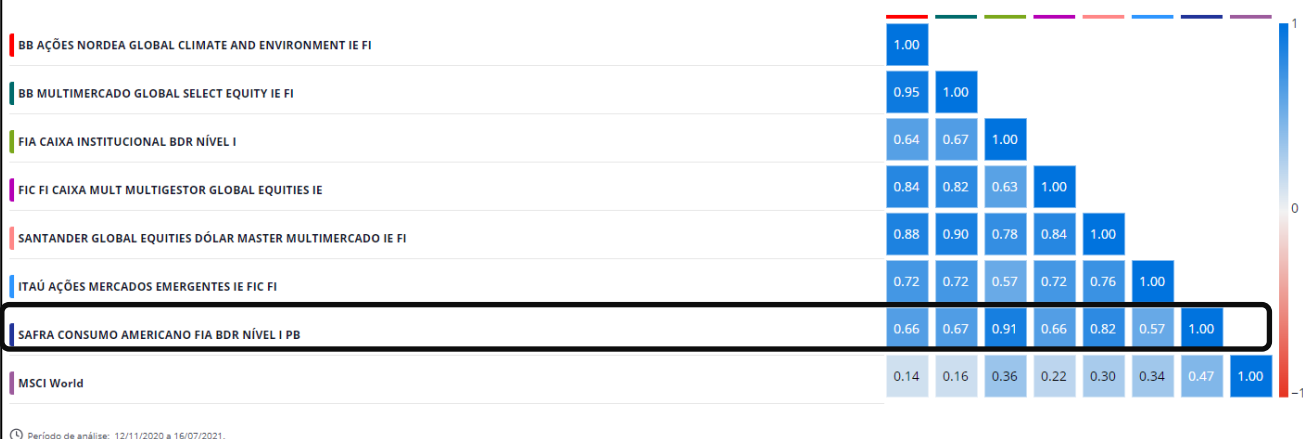
Fonte: <https://maisretorno.com/comparacao-fundos/otimo/ibov/2436763000105.9005805000100.8817414000110.3660879000196.24571992000175.30068224000104.32665845000192.32666326000149.14476729000143.4616277000102.36347815000199.7882792000114.11977794000164.30068169000144>. Acesso em 20/07/2021.

Verifica-se que a volatilidade do fundo Safra Ações Livre Fundo de Investimento em Ações - CNPJ: 32.666.326/0001-49 é a menor, em 12 meses, entre os fundos comparados (17,92%) e, do fundo Safra Equity Portfolio PB Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações - CNPJ: 14.476.729/0001-43 está em 19,17%. Dessa forma, entende-se pertinente a aplicação de recursos em fundos nos fundos de renda variáveis acima indicados.

A respeito do fundo Safra Consumo Americano Fundo de Investimento em Ações BDR - Nivel I PB - CNPJ: 19.436.818/0001-80, enquadrado como Investimento no Exterior, em comparativo com os fundos que integram a carteira, no mesmo segmento, verifica-se que tem obtido excelente rentabilidade, conforme tabela abaixo:

Rentabilidade histórica							
FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CL...	3,38%	11,13%	-5,51%	5,41%	33,10% 🏆	116,59% 🏆	123% 🏆
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	3,45% 🏆	12,92%	-5,45%	9,08%	30,24%	98,21%	102,96%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	3,15%	11,77%	-4,26%	8,53%	25,26%	101,06%	111,13%
FIC FI CAIXA MULT MULTIGE...	1,37%	4,44%	-5,82%	3,53%	-	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES...	2,19%	9,73%	-6,56%	6,56%	26,06%	100,36%	99,10%
ITAÚ AÇÕES MERCADOS EMERG...	0,34%	3,67%	-7,31%	-2,95%	23,83%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO F...	3,27%	14,12% 🏆	-2,19% 🏆	13,93% 🏆	29,25%	84,64%	114,33%
MSCI WORLD (Benchmark)	0,25%	12,44%	2,74%	11,47%	31,86%	37,61%	41,46%

Gráfico de Correlação



Pertinente ainda observar que este fundo possui menor correlação com os fundos de investimento no exterior, que integram a carteira, contribuindo assim, com a sua diversificação.

3) Propõe-se ainda o resgate total do fundo Santander Seleção Crescimento Sênior FIC Ações – CNPJ: 02.436.763/0001-05 que, considerando a cota de 19/07/2021, possui o valor de R\$ 24.741.845,46 (vinte e quatro milhões, setecentos e quarenta e um mil, oitocentos e quarenta e cinco reais e quarenta e seis centavos) e a aplicação nos fundos BB Ações Quantitativo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento – CNPJ: 07.882.792/0001-14 e Caixa Brasil Ações Livres – CNPJ: 30.068.169/0001-44.

Pertinente observar que os fundos acima elencados pertencem ao segmento de renda variável e todos estão enquadrados o Art. 8º, II, a, da Resolução Bacen nº 3922/2010.

Em função da alta volatilidade do mercado de renda variável brasileiro e, considerando que o prazo de resgate deste fundo é de D+1/D+3, propõe-se que a migração do valor total ocorra de forma parcelada, mas dentro do mês de Agosto/2021, com dois resgates de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e, posteriormente, do saldo remanescente, de forma que se busque as oportunidades de resgate em momentos de valorização do fundo resgatado.

Propõe-se que os valores resgatados, em cada parcela, sejam aplicados 50% em cada um dos dois fundos indicados (BB Ações Quantitativo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento – CNPJ: 07.882.792/0001-14 e Caixa Brasil Ações Livres – CNPJ: 30.068.169/0001-44) e, se necessário, poderá se aguardar o momento mais oportuno para aplicação, podendo, neste caso, o recurso permanecer em fundo DI de Curto Prazo pelo período em que se fizer necessário, mas dentro do mês de Agosto/2021.

A migração proposta se justifica na medida em que se observa que a rentabilidade do fundo Santander Seleção Crescimento Sênior FIC Ações – CNPJ: 02.436.763/0001-05 tem ficado abaixo dos demais fundos que integram a carteira. Verifica-se, inclusive, que a rentabilidade deste fundo tem sido abaixo do IBOVESPA, especialmente, analisando o período de 12, 24 e 36 meses, conforme tabela a seguir:



Rentabilidade histórica

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIM...	-1,22%	1,36%	4,36%	0,20%	13,51%	7,55%	43,85%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FI...	0,10%	13,11%	2,46%	11,23%	25%	35,59%	81,17%
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVES...	-0,04%	6,02%	4,74%	3,38%	20,22%	23,19%	66,32%
BRANCO FIA SELECTION	-0,95%	4,73%	6,16%	1,25%	21,81%	12,18%	49,57%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	0,61%	12,90%	7,42%	10,56%	29,51%	27,18%	79,09%
FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTI...	-0,06%	7,76%	6,34%	5,88%	17,26%	27,85%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES ...	0,73%	6,60%	5,84%	3,54%	19,97%	33,42%	-
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	2,04%	15,13%	9,68%	14,75%	27,25%	50,26%	-
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB...	2,11%	17,40%	12,52%	17,43%	28,58%	41,89%	93,50%
SANTANDER ETHICAL AÇÕES S...	-1,20%	-2,17%	1,79%	-3,13%	3,91%	19,51%	38,77%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS INSTIT...	0,35%	12,24%	6,80%	9,91%	28,68%	-	-
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC...	-1,64%	4,08%	1,34%	3,61%	26,59%	35,85%	93,99%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	2,99%	7,59%	5,61%	5,24%	18,36%	32,88%	89,89%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	-2,21%	17,26%	3,18%	16,03%	30,95%	-	-
IBOVESPA (Benchmark)	-1,90%	4,66%	3,61%	3,97%	19,12%	19,67%	58,32%

Fonte: Comparador Mais Retorno. Disponível em: <https://maisretorno.com/comparacao-fundos/otimo/ibov/2436763000105.9005805000100.8817414000110.3660879000196.24571992000175.30068224000104.32665845000192.32666326000149.14476729000143.4616277000102.36347815000199.7882792000114.1197794000164.30068169000144>. Acesso em 20/07/2021.

Os fundos indicados, por sua vez, possuem melhor rentabilidade histórica, analisados o período de 12 meses (Caixa Brasil Ações) e 36 meses (BB Quantitativo), além de bons indicadores de risco e retorno, conforme análise do Índice de Sharpe e Volatilidade, abaixo:

Índice de Sharpe ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIM...	0,39	0,09
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FI...	0,94	-0,22
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVES...	0,75	0,02
BRANCO FIA SELECTION	0,75	0,12
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	1,28	0,57
FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTI...	0,64	0,35
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES ...	0,73	0,45
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	1,17	0,70
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB...	1,15	0,23
SANTANDER ETHICAL AÇÕES S...	-0,10	-0,03
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS INSTIT...	1,24	1,97
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC...	1,04	-0,10
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	0,59	0,35
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	1,32	0,47
ITAÚ AÇÕES MERCADOS EMERG...	1,16	1,06
IBOVESPA (Benchmark)	0,87	0,02

Volatilidade ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIM...	20,21%	28,75%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FI...	20,12%	26,76%
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVES...	19,40%	24,29%
BRANCO FIA SELECTION	20,58%	25,64%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	18,65%	25,85%
FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTI...	18,42%	32,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES ...	19,21%	32,17%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	17,83%	33,71%
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB...	19,02%	25,22%
SANTANDER ETHICAL AÇÕES S...	19,76%	23,80%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS INSTIT...	18,77%	22,61%
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC...	20,37%	26,47%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	20,33%	21,26%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	19,95%	32,15%
ITAÚ AÇÕES MERCADOS EMERG...	18,97%	25,36%
IBOVESPA (Benchmark)	20,94%	33,39%

Abaixo, comparativo da posição atual da carteira (base: 16/07/2021) e após as migrações propostas:

	Posição em 16/07/2021		Aplicações		Resgates		Posição Após Operações			
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	R\$	923.123.843,94	46,76%				R\$	923.123.843,94	46,54%	
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	R\$	313.533.563,96	15,88%				R\$	313.533.563,96	15,81%	
Subtotal RENDA FIXA	R\$	1.236.657.407,90	62,64%	R\$	-	R\$	-	R\$	1.236.657.407,90	62,35%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	R\$	116.806.112,74	5,92%					R\$	116.806.112,74	5,89%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	R\$	347.165.026,85	17,59%	R\$	13.200.000,00	R\$	10.000.000,00	R\$	350.365.026,85	17,66%
Artigo 8º, Inciso III	R\$	164.691.065,66	8,34%					R\$	164.691.065,66	8,30%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	R\$	2.221.500,00	0,11%					R\$	2.221.500,00	0,11%
Subtotal RENDA VARIÁVEL	R\$	630.883.705,25	31,96%	R\$	13.200.000,00	R\$	10.000.000,00	R\$	634.083.705,25	31,97%
Artigo 9º - A, Inciso II	R\$	83.061.534,44	4,21%					R\$	83.061.534,44	4,19%
Artigo 9º - A, Inciso III	R\$	23.607.792,24	1,20%	R\$	6.000.000,00			R\$	29.607.792,24	1,49%
Subtotal INVESTIMENTO NO EXTERIOR	R\$	106.669.326,68	5,40%	R\$	6.000.000,00	R\$	-	R\$	112.669.326,68	5,68%
TOTAL	R\$	1.974.210.439,83	100,00%	R\$	19.200.000,00	R\$	10.000.000,00	R\$	1.983.410.439,83	100,00%

3.6 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez, a carteira de investimentos da FUNSERV possui liquidez imediata de 20,15% da carteira, 92,09% 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	389.699.555,15	20,15%
D+1 até D+5	1.391.261.625,90	71,94%
D+6 até D+10	17.839.178,55	0,92%
D+11 até D+15	18.307.845,73	0,95%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	114.362.998,93	5,91%
Acima de D+25	2.513.100,00	0,13%
TOTAL	1.933.984.304,26	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
0,13%	2,60%	1,24%	4,97%	5,97%

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 31,87% 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 Junho/2021, havia 30,66% de recursos alocados mas propomos sua ampliação para 31,97%, com o entendimento 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 21/07/2021 (ANEXO III):

1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Agosto/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário (em torno de R\$ 8.000.000,00), propõe-se aplicação nos seguintes fundos:

a) Safra Consumo Americano Fundo de Investimento em Ações BDR - Nível I PB - CNPJ: 19.436.818/0001-80: R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais), e;

b) Safra Equity Portfolio PB Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações - CNPJ: 14.476.729/0001-43: o saldo remanescente, R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais).

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00, propõe-se que sejam aplicados no fundo Safra Ações Livre Fundo de Investimento em Ações - CNPJ: 32.666.326/0001-49.

3) Propõe-se ainda o resgate total do fundo Santander Seleção Crescimento Sênior FIC Ações – CNPJ: 02.436.763/0001-05 que, considerando a cota de 19/07/2021, possui o valor de R\$ 24.741.845,46 (vinte e quatro milhões, setecentos e quarenta e um mil, oitocentos e quarenta e cinco reais e quarenta e seis centavos) e a aplicação, em partes iguais, ou seja, 50% em cada um dos seguintes fundos:

a) BB Ações Quantitativo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento – CNPJ: 07.882.792/0001-14, e;

b) Caixa Brasil Ações Livres – CNPJ: 30.068.169/0001-44.



No contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Junho 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,

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 junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2021



Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2021)

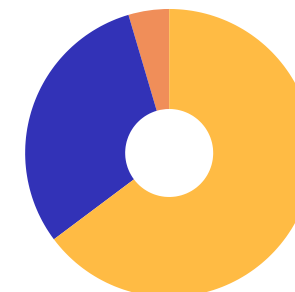
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	167.087.055,43	8,50%	992	1,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	110.682.736,88	5,63%	745	1,92%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	10.540.381,03	0,54%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	21.990.410,58	1,12%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	338.820.296,24	17,23%	974	2,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	126.135.952,17	6,41%	79	7,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	159.637.172,44	8,12%	188	12,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	152.255.815,09	7,74%	572	3,55%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	50.864.407,73	2,59%	659	1,30%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	110.837.081,55	5,64%	196	7,38%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	24.831.148,12	1,26%	138	2,48%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	2.163,86	0,00%	16.043	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRANCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	D+3	Não há	28.058.839,60	1,43%	50	7,87%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	89.506.138,11	4,55%	117	10,46%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	51.282.335,07	2,61%	56.940	2,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	73.999.468,43	3,76%	185	9,53%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	42.105.855,05	2,14%	2.355	3,68%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	61.162.189,61	3,11%	37.076	1,35%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	52.878.764,98	2,69%	56	4,38%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	11.094.954,27	0,56%	18	2,77%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	D+4	Não há	25.377.057,51	1,29%	3.246	6,72%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	121.719.951,39	6,19%	16.692	2,75%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	43.326.787,71	2,20%	1.255	1,97%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.513.100,00	0,13%		1,90%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	30.758.034,72	1,56%	90	2,83%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	18.307.845,73	0,93%	1.080	10,40%	Artigo 9º - A, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	17.839.178,55	0,91%	13.324	0,91%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	22.887.286,70	1,16%	427	0,80%	Artigo 9º - A, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		12.687,32	0,00%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.966.502.408,55				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			12.687,32	Artigo 6º			
PL Total			1.966.515.095,87				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 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%	934.894.004,77	47,54%	12,00%	43,30%	90,00%	834.958.162,93
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	393.300.481,71
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	338.790.616,35	17,23%	5,00%	23,00%	45,00%	546.135.467,50
Total Renda Fixa	100,00%	1.273.684.621,12	64,77%	17,00%	68,30%	155,00%	



RENTA FIXA 1.273.684.621,12

RENTA VARIÁVEL 603.025.441,73

EXTERIOR 89.792.345,70

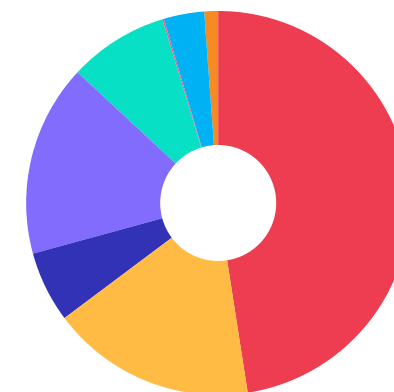
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 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%	117.564.977,71	5,98%	1,00%	4,30%	35,00%	570.710.865,28
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	317.900.624,92	16,17%	5,00%	16,00%	25,00%	173.724.977,22
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	165.046.739,10	8,39%	2,00%	7,90%	10,00%	31.603.501,76
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	2.513.100,00	0,13%	0,00%	0,30%	1,00%	17.151.924,09
Total Renda Variável	35,00%	603.025.441,73	30,66%	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%	66.905.059,00	3,40%	0,00%	1,50%	10,00%	129.745.181,86
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	22.887.286,70	1,16%	0,00%	1,50%	10,00%	173.762.954,16
Total Exterior	10,00%	89.792.345,70	4,57%	0,00%	3,00%	20,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	660.693.785,20	33,60	0,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	595.461.176,53	30,28	0,03
ITAÚ UNIBANCO	230.624.929,49	11,73	0,01
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	212.895.389,58	10,83	0,02
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	202.853.408,50	10,32	0,05
ITAÚ DTVM	63.973.719,25	3,25	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 '	934.894.004,77	47,54	12,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	338.790.616,35	17,23	5,00	45,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	117.564.977,71	5,98	1,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	317.900.624,92	16,17	5,00	25,00
Artigo 8º, Inciso III	165.046.739,10	8,39	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	2.513.100,00	0,13	0,00	1,00
Artigo 9º - A, Inciso II	66.905.059,00	3,40	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	22.887.286,70	1,16	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,32%	1,87%	1,91%	1,87%	7,06%	16,45%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,09%	1,42%	1,42%	1,42%	6,38%	15,08%	1,36%	0,02%

IMA-B 5 (Benchmark)	-0,13%	1,29%	1,44%	1,29%	6,07%	15,42%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-0,15%	1,19%	1,38%	1,19%	5,83%	14,95%	1,53%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-0,15%	1,17%	1,38%	1,17%	5,81%	14,95%	1,53%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,19%	1,17%	1,37%	1,17%	5,78%	14,87%	1,55%	0,02%

IMA-B (Benchmark)	0,42%	-0,72%	2,14%	-0,72%	7,42%	12,74%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	1,24%	1,60%	1,24%	5,75%	14,64%	1,30%	0,02%

CDI (Benchmark)	0,31%	1,28%	0,79%	1,28%	2,28%	6,98%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,33%	1,32%	0,82%	1,32%	2,35%	6,51%	0,02%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,53%	3,77%	1,68%	3,77%	8,35%	10,66%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,14%	1,56%	1,57%	1,56%	5,93%	14,11%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00%	0,72%	0,90%	0,72%	2,68%	12,77%	0,97%	0,02%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33%	-0,80%	1,29%	-0,80%	2,01%	8,38%	1,16%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	-0,39%	1,36%	-0,39%	3,22%	-	1,46%	0,04%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,11%	0,72%	0,83%	0,72%	2,29%	-	0,73%	0,02%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,16%	0,42%	0,36%	0,42%	0,48%	0,97%	0,01%	0,00%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	2,22%	14,41%	8,17%	14,41%	38,62%	46,09%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2,68%	16,13%	8,75%	16,13%	39,42%	45,94%	4,67%	0,15%

Ibovespa (Benchmark)	0,46%	6,54%	8,72%	6,54%	33,40%	25,59%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,58%	6,06%	8,72%	6,06%	29,92%	27,76%	4,65%	0,20%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	0,42%	6,36%	8,60%	6,36%	32,97%	24,85%	5,63%	0,23%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	0,43%	6,32%	8,57%	6,32%	32,82%	24,90%	10,95%	0,22%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	1,03%	2,61%	8,97%	2,61%	24,87%	12,43%	4,68%	0,19%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2,09%	5,73%	11,88%	5,73%	34,96%	16,77%	4,46%	0,16%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,21%	12,22%	11,00%	12,22%	37,29%	31,25%	4,87%	0,17%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1,66%	7,83%	10,35%	7,83%	27,85%	34,45%	4,45%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	0,53%	5,83%	9,13%	5,83%	29,36%	38,26%	4,55%	0,18%

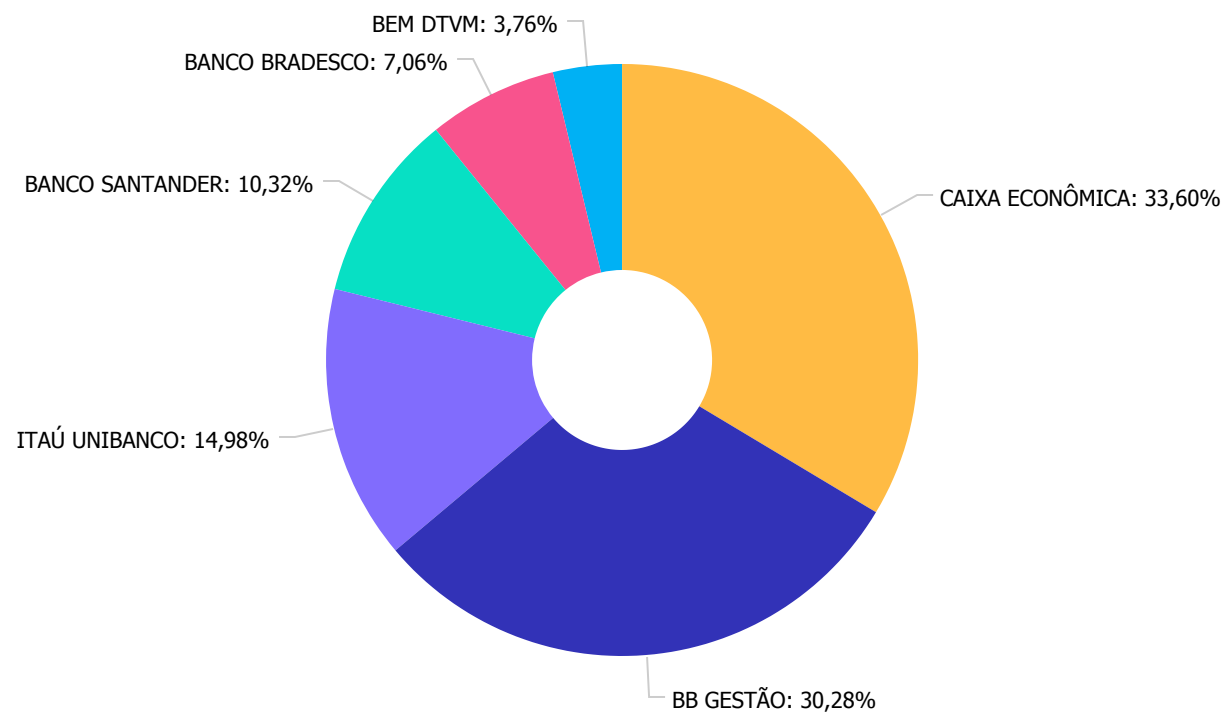
CDI (Benchmark)	0,31%	1,28%	0,79%	1,28%	2,28%	6,98%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,17%	3,12%	2,40%	3,12%	7,86%	14,62%	1,32%	0,04%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-8,55%	-38,79%	-15,80%	-38,79%	-46,30%	-18,83%	13,68%	0,39%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-0,26%	12,99%	10,48%	12,99%	34,12%	41,19%	4,50%	0,20%

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

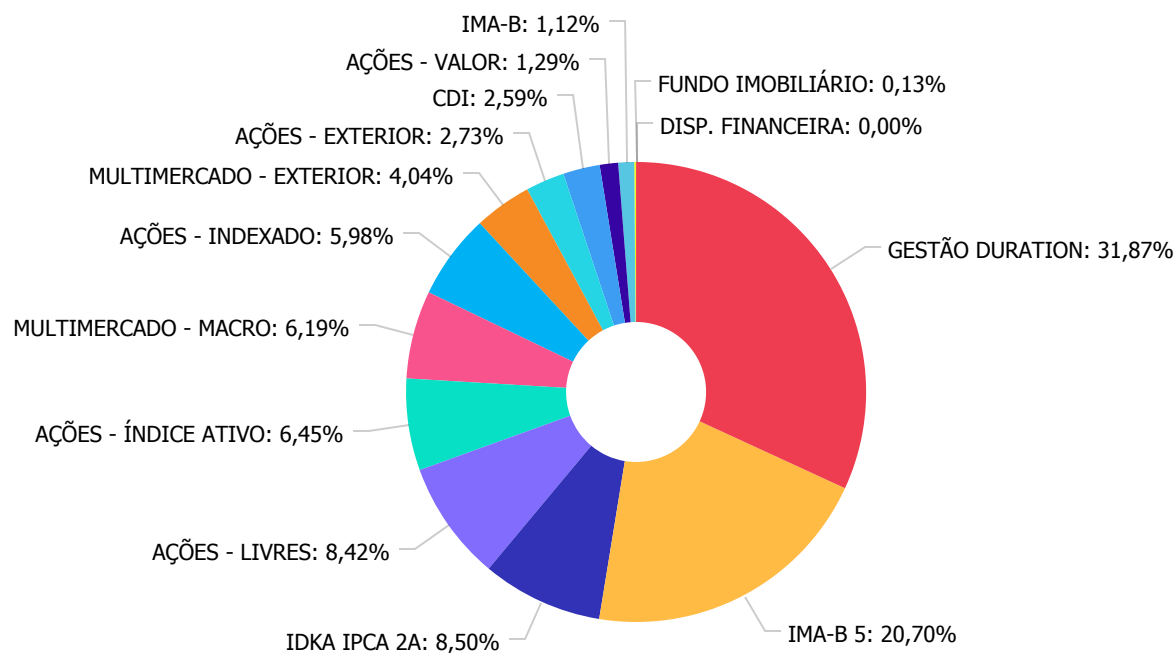
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-0,28%	10,06%	-3,18%	10,06%	27,98%	98,13%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,19%	8,36%	-4,36%	8,36%	26,23%	95,14%	5,33%	0,17%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	0,21%	3,03%	-3,04%	3,03%	-	-	5,68%	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	-2,82%	7,38%	-5,26%	7,38%	27,97%	93,72%	5,26%	0,14%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-3,94%	7,50%	-6,12%	7,50%	36,16%	105,20%	7,04%	0,14%

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



CAIXA ECONÔMICA	660.693.785,20
BB GESTÃO	595.461.176,53
ITAÚ UNIBANCO	294.598.648,74
BANCO SANTANDER	202.853.408,50
BANCO BRADESCO	138.895.921,15
BEM DTVM	73.999.468,43

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

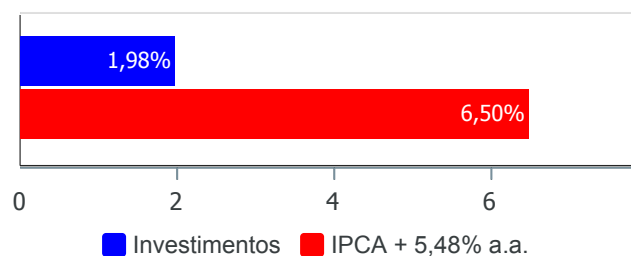


GESTÃO DURATION	626.744.341,00
IMA-B 5	406.996.242,52
IDKA IPCA 2A	167.087.055,43
AÇÕES - LIVRES	165.645.334,00
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	126.878.233,41
MULTIMERCADO - MACRO	121.719.951,39
AÇÕES - INDEXADO	117.564.977,71
MULTIMERCADO - EXTERIOR	79.473.811,99
AÇÕES - EXTERIOR	53.645.321,42
CDI	50.866.571,59
AÇÕES - VALOR	25.377.057,51
IMA-B	21.990.410,58
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.513.100,00
DISP. FINANCEIRA	12.687,32

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

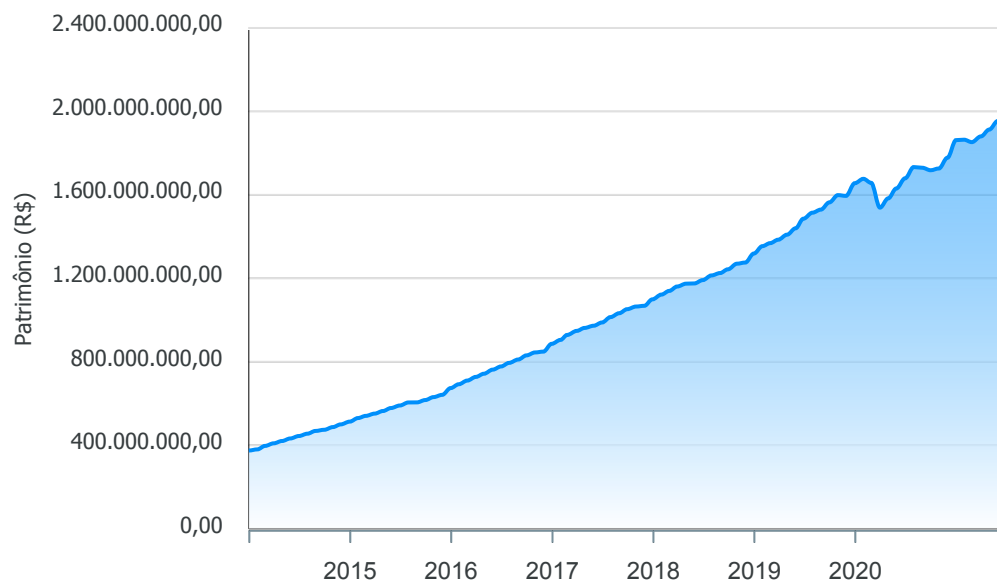
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.862.483.620,53	49.706.982,08	35.173.000,00	1.864.490.065,59	-12.527.537,02	-12.527.537,02	-0,67%	-0,67%	0,68%	0,68%	-98,82%	3,38%
Fevereiro	1.864.490.065,59	36.947.580,18	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%
Mai	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



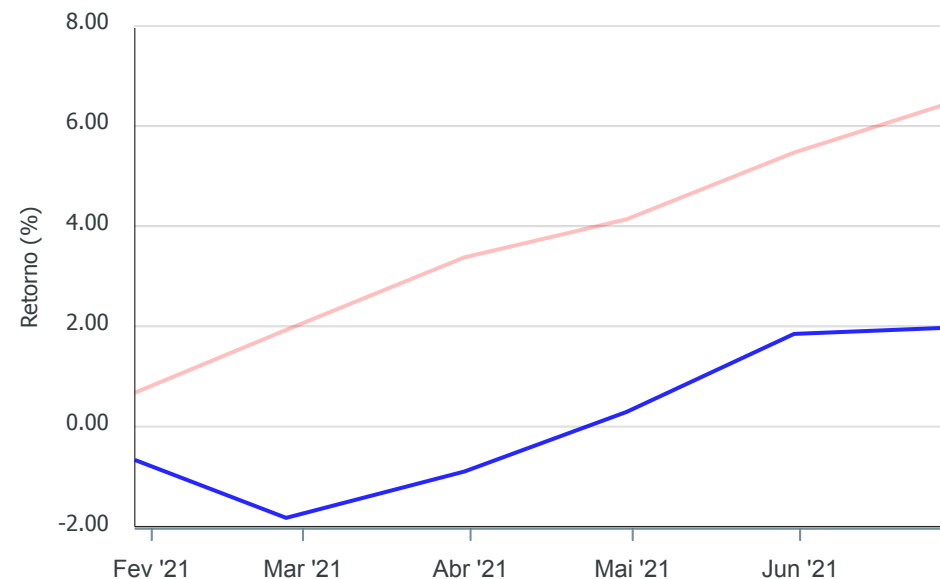
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	130.426.525,51	0,00	20.000.000,00	110.837.081,55	410.556,04	0,31%	0,33%	1,16%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	50.416.982,38	26.899.000,00	26.598.300,00	50.864.407,73	146.725,35	0,19%	0,33%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.525.190,92	0,00	0,00	10.540.381,03	15.190,11	0,14%	0,14%	1,13%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.805.003,16	0,00	0,00	24.831.148,12	26.144,96	0,11%	0,11%	0,73%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	152.184.551,08	0,00	0,00	152.255.815,09	71.264,01	0,05%	0,05%	1,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.982.161,28	0,00	0,00	21.990.410,58	8.249,30	0,04%	0,04%	1,30%
SANTANDER SOBERANO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	5.000.000,00	5.001.271,08	0,00	1.271,08	0,03%	0,31%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,37	6.436,67	4.274,58	2.163,86	0,40	0,01%	0,16%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	338.814.286,83	16.201,35	0,00	338.820.296,24	-10.191,94	0,00%	0,00%	0,97%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	167.243.442,25	0,00	0,00	167.087.055,43	-156.386,82	-0,09%	-0,09%	1,36%
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	126.323.723,20	0,00	0,00	126.135.952,17	-187.771,03	-0,15%	-0,15%	1,53%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	159.880.958,55	0,00	0,00	159.637.172,44	-243.786,11	-0,15%	-0,15%	1,53%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	110.888.813,63	0,00	0,00	110.682.736,88	-206.076,75	-0,19%	-0,19%	1,55%
Total Renda Fixa	1.293.491.640,16	31.921.638,02	51.603.845,66	1.273.684.621,12	-124.811,40	-0,01%		1,24%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/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	42.196.527,09	0,00	0,00	43.326.787,71	1.130.260,62	2,68%	2,68%	4,67%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	72.483.507,50	0,00	0,00	73.999.468,43	1.515.960,93	2,09%	2,09%	4,46%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	41.419.089,42	0,00	0,00	42.105.855,05	686.765,63	1,66%	1,66%	4,45%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	25.118.253,78	0,00	0,00	25.377.057,51	258.803,73	1,03%	1,03%	4,68%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	52.572.634,63	0,00	0,00	52.878.764,98	306.130,35	0,58%	0,58%	4,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	11.036.869,16	0,00	0,00	11.094.954,27	58.085,11	0,53%	0,53%	4,55%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	89.124.460,74	0,00	0,00	89.506.138,11	381.677,37	0,43%	0,43%	10,95%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	27.940.441,91	0,00	0,00	28.058.839,60	118.397,69	0,42%	0,42%	5,63%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	121.925.664,36	0,00	0,00	121.719.951,39	-205.712,97	-0,17%	-0,15%	1,32%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	61.291.532,60	0,00	0,00	61.162.189,61	-129.342,99	-0,21%	-0,21%	4,87%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	51.414.541,53	0,00	0,00	51.282.335,07	-132.206,46	-0,26%	-0,26%	4,50%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.748.000,00	0,00	16.200,00	2.513.100,00	-218.700,00	-7,96%	-8,55%	13,68%
Total Renda Variável	599.271.522,72	0,00	16.200,00	603.025.441,73	3.770.119,01	0,63%		4,97%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	13.220.977,08	5.000.000,00	0,00	18.307.845,73	86.868,65	0,48%	-0,32%	5,68%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	18.047.688,52	5.000.000,00	0,00	22.887.286,70	-160.401,82	-0,70%	-1,19%	5,33%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	13.192.979,22	5.001.271,08	0,00	17.839.178,55	-355.071,75	-1,95%	-2,82%	5,26%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	16.940.741,56	14.536.383,28	0,00	30.758.034,72	-719.090,12	-2,28%	-3,94%	7,04%
Total Exterior	61.402.386,38	29.537.654,36	0,00	89.792.345,70	-1.147.695,04	-1,26%		5,97%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	335.740.187,14	52.204,67	0,00	338.820.296,24	3.027.904,43	0,90%	0,90%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	164.745.191,72	0,00	0,00	167.087.055,43	2.341.863,71	1,42%	1,42%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	157.457.854,99	0,00	0,00	159.637.172,44	2.179.317,45	1,38%	1,38%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	150.212.039,13	0,00	0,00	152.255.815,09	2.043.775,96	1,36%	1,36%
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	154.159.733,56	0,00	30.000.000,00	126.135.952,17	1.976.218,61	1,28%	1,38%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	128.928.258,94	0,00	20.000.000,00	110.682.736,88	1.754.477,94	1,36%	1,37%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	129.187.308,29	0,00	20.000.000,00	110.837.081,55	1.649.773,26	1,28%	1,29%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	47.871.812,97	99.141.632,71	96.503.307,65	50.864.407,73	354.269,70	0,24%	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.645.090,50	0,00	0,00	21.990.410,58	345.320,08	1,60%	1,60%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.626.983,76	0,00	0,00	24.831.148,12	204.164,36	0,83%	0,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.377.669,03	0,00	0,00	10.540.381,03	162.712,00	1,57%	1,57%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	17.051.487,69	0,00	17.068.496,28	0,00	17.008,59	0,10%	2,15%
SANTANDER SOBERANO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	11.000.000,00	11.002.103,93	0,00	2.103,93	0,02%	0,73%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,06	73.421,03	71.261,85	2.163,86	4,62	0,01%	0,36%
				Total Renda Fixa	16.058.914,64	1,11%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	66.140.290,11	0,00	0,00	73.999.468,43	7.859.178,32	11,88%	11,88%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	82.443.686,15	0,00	0,00	89.506.138,11	7.062.451,96	8,57%	8,57%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	55.099.961,92	0,00	0,00	61.162.189,61	6.062.227,69	11,00%	11,00%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	48.639.078,94	0,00	0,00	52.878.764,98	4.239.686,04	8,72%	8,72%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	38.158.498,49	0,00	0,00	42.105.855,05	3.947.356,56	10,34%	10,34%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	28.282.154,16	20.000.000,00	0,00	51.282.335,07	3.000.180,91	6,21%	10,48%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	118.871.224,89	0,00	0,00	121.719.951,39	2.848.726,50	2,40%	2,40%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	25.835.846,14	0,00	0,00	28.058.839,60	2.222.993,46	8,60%	8,60%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	23.288.045,11	0,00	0,00	25.377.057,51	2.089.012,40	8,97%	8,97%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.329.175,80	30.000.000,00	0,00	43.326.787,71	1.997.611,91	4,83%	8,75%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	10.166.836,73	0,00	0,00	11.094.954,27	928.117,54	9,13%	9,13%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.984.700,00	0,00	52.200,00	2.513.100,00	-419.400,00	-14,05%	-15,80%
				Total Renda Variável	41.838.143,29	7,46%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2021

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	3.486.270,62	14.678.868,15	0,00	18.307.845,73	142.706,96	0,79%	-3,04%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	0,00	18.752.103,08	0,00	17.839.178,55	-912.924,53	-4,87%	-5,26%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	4.052.103,15	27.717.464,05	0,00	30.758.034,72	-1.011.532,48	-3,18%	-6,12%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.129.917,03	22.777.596,69	0,00	22.887.286,70	-1.020.227,02	-4,27%	-4,36%
			Total Exterior		-2.801.977,07	-3,03%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	336.298.000,44	109.226,72	0,00	338.820.296,24	2.413.069,08	0,72%	0,72%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	164.750.646,12	100.000,00	100.000,00	167.087.055,43	2.336.409,31	1,42%	1,42%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	157.760.931,92	0,00	0,00	159.637.172,44	1.876.240,52	1,19%	1,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	154.478.086,10	0,00	30.000.000,00	126.135.952,17	1.657.866,07	1,07%	1,17%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	129.185.043,61	0,00	20.000.000,00	110.682.736,88	1.497.693,27	1,16%	1,17%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	40.008.009,74	194.014.614,79	183.708.212,41	50.864.407,73	549.995,61	0,24%	1,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.287.404,29	0,00	568.343,99	21.990.410,58	271.350,28	1,22%	1,24%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.653.966,09	0,00	0,00	24.831.148,12	177.182,03	0,72%	0,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.655.451,01	0,00	278.571,25	10.540.381,03	163.501,27	1,53%	1,56%
SANTANDER SOBERANO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	11.000.000,00	11.002.103,93	0,00	2.103,93	0,02%	1,18%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00	3.612.067,87	3.609.930,86	2.163,86	26,85	0,00%	0,42%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	17.658.344,91	0,00	17.068.496,28	0,00	-589.848,63	-3,34%	-1,36%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	152.856.750,87	0,00	0,00	152.255.815,09	-600.935,78	-0,39%	-0,39%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	131.911.704,88	0,00	20.000.000,00	110.837.081,55	-1.074.623,33	-0,81%	-0,80%
			Total Renda Fixa		8.680.030,48	0,56%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	54.500.960,47	0,00	0,00	61.162.189,61	6.661.229,14	12,22%	12,22%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	76.013.410,43	8.400.000,00	0,00	89.506.138,11	5.092.727,68	6,03%	6,32%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	69.987.199,99	0,00	0,00	73.999.468,43	4.012.268,44	5,73%	5,73%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	118.038.465,20	0,00	0,00	121.719.951,39	3.681.486,19	3,12%	3,12%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	27.652.454,51	20.000.000,00	0,00	51.282.335,07	3.629.880,56	7,62%	12,99%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	39.047.858,44	0,00	0,00	42.105.855,05	3.057.996,61	7,83%	7,83%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	49.856.820,63	0,00	0,00	52.878.764,98	3.021.944,35	6,06%	6,06%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,00	40.933.107,37	0,00	43.326.787,71	2.393.680,34	5,85%	16,13%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	26.381.080,23	0,00	0,00	28.058.839,60	1.677.759,37	6,36%	6,36%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	24.731.655,27	0,00	0,00	25.377.057,51	645.402,24	2,61%	2,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	10.483.515,61	0,00	0,00	11.094.954,27	611.438,66	5,83%	5,83%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	19.180.359,77	0,00	18.465.636,27	0,00	-714.723,50	-3,73%	9,96%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	4.105.500,00	0,00	109.200,00	2.513.100,00	-1.483.200,00	-36,13%	-38,79%
			Total Renda Variável		32.287.890,08	5,66%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2021

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	0,00	18.178.868,15	0,00	18.307.845,73	128.977,58	0,71%	3,03%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	0,00	18.752.103,08	0,00	17.839.178,55	-912.924,53	-4,87%	7,38%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	0,00	31.717.464,05	0,00	30.758.034,72	-959.429,33	-3,02%	7,50%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	23.895.709,40	0,00	22.887.286,70	-1.008.422,70	-4,22%	8,36%
				Total Exterior	-2.751.798,98	-2,97%	

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.

CN-SIFPM					Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria					CONAM	
Balancete Analitico - 06 / 2021											
DATA 14/07/2021										Pagina 1	
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)		
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES							
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES							
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS							
1.2.1.8.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS							
1.2.1.8.01.0.0.0000				CONT.SERV.CIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS							
1.2.1.8.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO							
1.2.1.8.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL							
1.2.1.8.01.1.1.0001	00132	04	6130000	servidores pms	1.665.649,41	10.153.579,89	25.000.000,00	22.653.579,91	14.846.420,11		
1.2.1.8.01.1.1.0002	00183	04	6130000	servidores do saae	141.522,02	866.358,60	2.100.000,00	2.091.358,60	1.233.641,40		
1.2.1.8.01.1.1.0003	00134	04	6130000	servidores da camara	69.276,60	413.797,45	880.000,00	853.797,47	466.202,55		
1.2.1.8.01.1.1.0004	00135	04	6130000	servidores ativos da funserv	6.766,01	51.262,96	137.000,00	119.723,00	85.737,04		
1.2.1.8.01.1.1.0005	00136	04	6130000	servidores em auxilio doenca/at-funserv	0,00	1.265,35	17.100,00	4.115,35	15.834,65		
1.2.1.8.01.1.1.0006	00137	04	6130000	servidores funserv saude	9.635,13	55.659,07	113.200,00	112.057,29	57.540,93		
1.2.1.8.01.1.1.0008	00146	04	6140000	servidores pms pos lei 8336/07	2.781.759,79	16.727.178,32	35.500.000,00	34.477.178,34	18.772.821,68		
1.2.1.8.01.1.1.0009	00147	04	6140000	servidores do saae pos lei 8336/07	190.033,33	1.143.971,49	2.500.000,00	1.143.971,49	1.356.028,51		
1.2.1.8.01.1.1.0010	00148	04	6140000	servidores da camara pos lei 8336/07	50.181,82	294.939,57	650.000,00	619.939,61	355.060,43		
1.2.1.8.01.1.1.0011	00149	04	6140000	servidores da funserv pos lei 8336/07	5.997,34	37.480,83	70.000,00	72.480,85	32.519,17		
1.2.1.8.01.1.1.0012	00150	04	6140000	servidores funserv saude pos lei 8336/07	6.217,14	39.868,09	75.000,00	77.368,09	35.131,91		
1.2.1.8.01.1.1.0014	00151	04	6140000	servidores em auxilio doenca/at pos lei 8336/07	0,00	0,00	18.000,00	4.500,00	18.000,00		
1.2.1.8.01.1.1.2000	00203	04	6130000	multas e jrs mora contrib serv licenca	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		
1.2.1.8.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO							
1.2.1.8.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL							
1.2.1.8.01.2.1.0001	00139	04	6130000	inativos funserv	841.257,68	4.945.708,26	10.300.000,00	10.095.708,28	5.354.291,74		
1.2.1.8.01.2.1.0002	00140	01	6130000	inativos pms	25.351,91	156.566,06	405.000,00	359.066,06	248.433,94		
1.2.1.8.01.2.1.0003	00141	01	6130000	inativos camara municipal	295,01	1.770,06	5.000,00	4.270,10	3.229,94		
1.2.1.8.01.2.1.0004	00142	04	6140000	inativos funserv pos lei	20.552,96	119.107,66	175.000,00	206.607,68	55.892,34		
1.2.1.8.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS							
1.2.1.8.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL							
1.2.1.8.01.3.1.0001	00143	04	6130000	pensionistas funserv	40.884,64	231.690,33	500.000,00	481.690,37	268.309,67		
1.2.1.8.01.3.1.0002	00144	01	6130000	pensionistas camara municipal	1.625,93	9.755,58	21.600,00	20.555,58	11.844,42		
1.2.1.8.01.3.1.0003	00145	04	6140000	pensionistas funserv pos lei	1.044,44	6.583,85	10.000,00	11.583,87	3.416,15		
1.2.1.8.01.3.1.0004	00206	01	6130000	pensionistas pms	202,07	1.212,42	0,00	2.644,32	-1.212,42		
1.2.1.8.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO							
1.2.1.8.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL							
1.2.1.8.01.4.1.0001	00178	04	6130000	contrib.servidor ativo civil pms(rpv/precat)	5.276,96	258.779,40	300.000,00	409.229,40	41.220,60		

CN-SIFFM										CONAM			
Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba													
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria													
Balancete Analitico - 06 / 2021													
DATA 14/07/2021										Pagina 2			
Receita				No.	Fonte	C.Apl	Especificacao		No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
							TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	5.863.530,19	35.516.535,24	78.777.900,00	73.821.425,66	43.261.364,76	
							TOTAL CONTRIBUICOES	5.863.530,19	35.516.535,24	78.777.900,00	73.821.425,66	43.261.364,76	
1.3.0.0.00.0.0.0000							RECEITA PATRIMONIAL						
1.3.1.0.00.0.0.0000							EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO						
1.3.1.0.99.0.0.0000							OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS						
1.3.1.0.99.1.0.0000							OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS						
1.3.1.0.99.1.1.0000							OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL						
1.3.1.0.99.1.1.0001				00010	04	6130000	receita de alugueis	2.000,98	11.839,67	22.700,00	25.081,37	10.860,33	
							TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.000,98	11.839,67	22.700,00	25.081,37	10.860,33	
1.3.2.0.00.0.0.0000							VALORES MOBILIARIOS						
1.3.2.1.00.0.0.0000							JUROS E CORRECOES MONETARIAS						
1.3.2.1.00.4.0.0000							REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS						
1.3.2.1.00.4.1.0000							REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL						
1.3.2.1.00.4.1.0001				00025	04	6010000	rendimentos fundo de reserva - renda fixa	0,00	0,00	2.500.000,00	624.999,99	2.500.000,00	
1.3.2.1.00.4.1.0002				00032	04	6140000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	5.000.000,00	1.249.999,98	5.000.000,00	
1.3.2.1.00.4.1.0003				00011	04	6130000	rend fundo financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	249.999,99	1.000.000,00	
1.3.2.1.00.4.1.0004				00043	01	6130000	rend aplicacao conta inativos pms/camara	0,00	0,00	10.000,00	2.499,99	10.000,00	
1.3.2.1.00.4.1.0005				00209	04	6130000	ff bb 58106-2 bb prev perfil-13.077.418/0001-35	167.180,56	437.934,00	0,00	797.934,00	-437.934,00	
1.3.2.1.00.4.1.0006				00210	04	6140000	fp bb 58669-2 bb prev.perfil-13.077.418/0001-35	3.239,31	13.009,26	0,00	25.009,26	-13.009,26	
1.3.2.1.00.4.1.0012				00216	04	6140000	fp bb 58669-2- bb tp ipca iii - 19.303.795/0001-35	0,00	158.532,68	0,00	158.532,68	-158.532,68	
1.3.2.1.00.4.1.0013				00217	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb prev idka 2- 13.322.205/0001-35	0,00	20.116,59	0,00	20.116,59	-20.116,59	
1.3.2.1.00.4.1.0014				00218	04	6140000	fp bb 58669-2 -bb prev rf tp x -20.734.931/0001-20	0,00	275.793,57	0,00	275.793,57	-275.793,57	
1.3.2.1.00.4.1.0015				00219	04	6140000	fp cef 002-2 -fic pratico rf - 00-834.074/0001-23	0,40	23,78	0,00	23,78	-23,78	
1.3.2.1.00.4.1.0016				00220	04	6010000	frp cef 063-4 - fic pratico rf -00.834.074/0001-23	0,00	2,93	0,00	2,93	-2,93	
1.3.2.1.00.4.1.0017				00221	04	6140000	fp itau 91039-7- acoes phoenix-23.731.629/0001 -07	0,00	155.590,77	0,00	155.590,77	-155.590,77	
1.3.2.1.00.4.1.0018				00222	04	6010000	frp itau 2210-2- acoes phoenix -23.731.629/0001-07	0,00	897.236,19	0,00	1.794.472,38	-897.236,19	
1.3.2.1.00.4.1.0019				00223	04	6140000	f.p.santander-45507-3 fic soberano 09.577.447/0001	0,00	832,85	0,00	832,85	-832,85	
1.3.2.1.00.4.1.0020				00224	04	6140000	fp.bb.58669-2 prev.rf ima-b 5 03.543.447/0001-03	0,00	425.824,29	0,00	425.824,29	-425.824,29	
1.3.2.1.00.4.1.0021				00225	04	6140000	fp itau 91039-7 inst.rf ima-b5 09.093.819/0001-15	0,00	509.358,55	0,00	509.358,55	-509.358,55	
1.3.2.1.00.4.1.0022				00226	04	6140000	fp bradesco 5801-7 - inst.fic fi rf ima b	0,00	1.970.479,03	0,00	1.970.479,03	-1.970.479,03	
1.3.2.1.00.4.1.0023				00227	04	6140000	fp-bradesco 5801-7 alocao dinam-28.515.874/0001	141.899,90	141.899,90	0,00	141.899,90	-141.899,90	
1.3.2.1.00.4.1.0024				00228	04	6140000	fp santander 45507-3 sant.soberano 09.577.447/0001	1.271,08	1.271,08	0,00	1.271,08	-1.271,08	
1.3.2.1.00.4.1.0070				00211	01	6130000	ff bb 58211-5 bb prev.perfil-13.077.418/0001-35	452,00	1.393,59	0,00	2.593,59	-1.393,59	
1.3.2.1.00.4.1.0080				00212	04	6010000	frp bb 58939-x bb perfil-13.077.418/0001-35	0,00	235,44	0,00	235,44	-235,44	

CN-SIFPM										CONAM
Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba										
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria										
Balancete Analitico - 06 / 2021										
DATA 14/07/2021										Pagina 3
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)	
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	314.043,25	5.009.534,50	8.510.000,00	8.407.470,64	3.500.465,50	
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	316.044,23	5.021.374,17	8.532.700,00	8.432.552,01	3.511.325,83	
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES						
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS						
1.9.2.8.00.0.0.0000				INDENIZ,RESTIT.RESSARCIMENTOS-ESPEC.EST,DF,MUNIC						
1.9.2.8.02.0.0.0000				RESTITUICOES - ESPECIFICAS ESTADOS, DF, MUNICIPIOS						
1.9.2.8.02.9.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES						
1.9.2.8.02.9.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL						
1.9.2.8.02.9.1.0001	00152	04	6130000	outras restituicoes	17.375,93	158.536,97	500.000,00	408.537,01	341.463,03	
1.9.2.8.02.9.1.0002	00208	04	6140000	outras restituicoes - plano previdenciario	17.667,05	92.674,15	0,00	162.674,12	-92.674,15	
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	35.042,98	251.211,12	500.000,00	571.211,13	248.788,88	
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES						
1.9.9.0.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS						
1.9.9.0.03.1.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS						
1.9.9.0.03.1.1.0000				COMPENS.FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL						
1.9.9.0.03.1.1.0001	00026	04	6010000	compensacao financeiras entre rgps-principal	1.440.663,78	6.707.075,54	20.000.000,00	19.080.883,41	13.292.924,46	
1.9.9.0.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS						
1.9.9.0.99.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS						
1.9.9.0.99.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL						
1.9.9.0.99.1.1.0001	00014	04	6130000	outras receitas	0,00	125,10	3.000,00	125,10	2.874,90	
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	1.440.663,78	6.707.200,64	20.003.000,00	19.081.008,51	13.295.799,36	
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.475.706,76	6.958.411,76	20.503.000,00	19.652.219,64	13.544.588,24	
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	7.655.281,18	47.496.321,17	107.813.600,00	101.906.197,31	60.317.278,83	
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS						
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES - INTRA OFSS						
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)						
7.2.1.8.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS(I)						

CN-SIFPM				Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria						CONAM	
Balancete Analitico - 06 / 2021											
DATA 14/07/2021				Pagina 4							
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)		
7.2.1.8.03.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL(I)							
7.2.1.8.03.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO(I)							
7.2.1.8.03.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)							
7.2.1.8.03.1.1.0001	00153	04	6130000	patronal pms	3.331.299,24	20.306.890,33	49.500.000,00	45.056.890,33	29.193.109,67		
7.2.1.8.03.1.1.0002	00154	04	6130000	patronal saae	277.973,39	1.711.930,86	4.130.000,00	3.776.930,90	2.418.069,14		
7.2.1.8.03.1.1.0003	00155	04	6130000	patronal camara	138.553,21	827.595,48	1.800.000,00	1.727.595,48	972.404,52		
7.2.1.8.03.1.1.0004	00156	04	6140000	patronal pms pos lei 8336/07	5.563.173,76	33.464.924,65	70.500.000,00	68.714.924,65	37.035.075,35		
7.2.1.8.03.1.1.0005	00157	04	6140000	patronal saae pos lei 8336/07	383.626,41	2.290.912,56	5.000.000,00	4.790.912,60	2.709.087,44		
7.2.1.8.03.1.1.0006	00158	04	6140000	patronal camara pos lei 8336/07	100.363,51	589.879,45	1.270.000,00	1.224.879,47	680.120,55		
7.2.1.8.03.1.1.0007	00159	04	6130000	patronal funserv-saude	19.270,33	119.124,64	230.000,00	234.124,68	110.875,36		
7.2.1.8.03.1.1.0008	00160	04	6140000	patronal funserv saude pos lei	12.434,42	73.882,59	151.000,00	149.382,61	77.117,41		
7.2.1.8.03.1.1.0009	00161	01	6130000	patronal inativos pms	50.703,88	313.132,48	810.000,00	718.132,48	496.867,52		
7.2.1.8.03.1.1.0010	00162	01	6130000	patronal inativos camara	590,01	3.540,06	10.000,00	8.540,08	6.459,94		
7.2.1.8.03.1.1.0011	00163	01	6130000	patronal pensionista camara	3.251,86	19.511,16	43.300,00	41.161,18	23.788,84		
7.2.1.8.03.1.1.0013	00165	04	6130000	patronal funserv-previdencia	13.532,05	110.327,93	273.000,00	246.827,93	162.672,07		
7.2.1.8.03.1.1.0014	00166	04	6140000	patronal funserv previdencia pos lei	12.758,76	74.197,87	136.000,00	142.197,89	61.802,13		
7.2.1.8.03.1.1.0015	00207	01	6130000	patronal pensionistas pms	404,14	2.424,84	0,00	55.559,58	-2.424,84		
7.2.1.8.03.1.2.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-MULTA/JUROS(I)							
7.2.1.8.03.1.2.0001	00169	04	6130000	multas e juros de mora da contrib patronal	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		
7.2.1.8.03.1.2.0002	00204	04	6130000	multas e juros de mora da contrib.servidor	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		
7.2.1.8.03.1.2.0003	00171	04	6140000	multa jr.mora contrib patronal pos lei	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		
7.2.1.8.03.1.2.0004	00205	04	6140000	multa jr.mora contrib.serv.pos lei	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		
7.2.1.8.03.4.0.0000				CPSSS PATRONAL-ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIV.ATIVO(I)							
7.2.1.8.03.4.1.0000				CPSSS PATR-ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIV.ATIVO-PRIN(I)							
7.2.1.8.03.4.1.0001	00179	04	6130000	contribuicao patronal proc judiciais pms rpv	9.345,59	427.627,90	538.000,00	696.627,92	110.372,10		
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	9.917.280,56	60.335.902,80	134.395.300,00	127.584.687,78	74.059.397,20		
				TOTAL CONTRIBUICOES - INTRA OFSS	9.917.280,56	60.335.902,80	134.395.300,00	127.584.687,78	74.059.397,20		
7.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS							
7.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)							
7.9.9.0.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS(I)							
7.9.9.0.99.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS(I)							
7.9.9.0.99.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL(I)							
7.9.9.0.99.1.1.0001	00051	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao patronal	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		
7.9.9.0.99.1.1.0002	00053	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.patronal pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		
7.9.9.0.99.1.1.0003	00052	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao servidor	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		
7.9.9.0.99.1.1.0004	00054	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.servidor pos lei 833	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		

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

Balancete Analitico - 06 / 2021

DATA 14/07/2021

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)	0,00	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	0,00	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	9.917.280,56	60.335.902,80	134.399.300,00	127.584.687,78	74.063.397,20
				TOTAL GERAL DA RECEITA	17.572.561,74	107.832.223,97	242.212.900,00	229.490.885,09	134.380.676,03

SILVANA MARIA SINISCALCO D CHINELATTO
PRESIDENTE
CPF-122.616.658-06

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

TERMO DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDO DE INVESTIMENTO ⁴			
Número do Termo de Análise de Credenciamento		10/2021	
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)		1039/2021	
I - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS			
Ente Federativo	Prefeitura de Sorocaba	CNPJ	46.634.004/0001-74
Unidade Gestora do RPPS	Fundação da Seguridade Social dos Servidores Públicos Municipais de Sorocaba	CNPJ	67.366.310/0001-03
Possui critérios preestabelecidos para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS? (X) SIM () NÃO			
1. Tipo de ato normativo/edital	Resolução 007/2020	Data	14/12/2020
2. Critérios: Item 10 – Credenciamento			
O critério utilizado para manutenção das instituições financeiras atualmente utilizadas incluindo o grupo econômico a qual pertencem, foram as 10 (dez) maiores instituições financeiras no Ranking de Gestão de Fundos de Investimento, de acordo com classificação Anbima, tendo como data base 31 de outubro do ano da aprovação da política de investimento.			
II - Instituição a ser credenciada:		Administrador:	X Gestor:
Razão Social	Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda.	CNPJ	06.947.853/0001-11
Endereço	Av. Paulista, 2100 – CEP: 01310-300 – São Paulo/SP	Data Constituição	16/01/2015
E-mail (s)	vanderlei.silva@safra.com.br	Telefone (s)	(11) 3175-4886
Data do registro na CVM	23/02/2015	Categoria (s)	Administrador de Carteira
Principais contatos com RPPS		Cargo	E-mail
Vanderlei da Silva	Gerente Comercial	vanderlei.silva@safra.com.br	(11) 3175-4886 ou (11) 96474-1103
Edmilson Rogério Alves	Gerente Comercial	rogerio.alves@safra.com.br	(11) 3175-4677
Atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010?			Não
Atende ao previsto no art. 14-A da Resolução CMN nº 3.922/2010?			Sim
Em caso de FIP, atende ao previsto no § 5º do art. 8º da Resolução CMN nº 3.922/2010?			N/A
Em caso de FIDC, atende ao previsto no inc. III do § 4º do art. 8º da Res. CMN nº 3.922/2010?			N/A
II.1 - Relação dos documentos referentes à análise da Instituição (art. 6º-E, III, Portaria MPS nº 519/2011):			
Identificação do documento analisado	Data do doc.	Data de validade das certidões*	Página da internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	04/04/2018	N/A	N/A
2. Certidão da Fazenda Municipal*	14/06/2021	12/09/2021	https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmisaoCertificado.aspx
3. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital*	07/07/2021	07/01/2022	https://www10.fazenda.sp.gov.br/CertidaoNegativaDeb/Pages/ImpressaoCertidaoNegativa.aspx
4. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União*	07/07/2021	03/01/2022	http://servicos.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidao/CNDConjuntaInterInformaNICertidao.asp?tipo=1

⁴ Este formulário tem por objetivo colher informações para a análise do credenciamento de instituições pelos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos sob a gestão ou administração da instituição, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência e os requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, a aderência à Política Anual de Investimentos e ao perfil das obrigações presentes e futuras do RPPS.

5. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS*	07/07/2021	09/08/2021	https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf
6. Relatórios de Gestão de Qualidade	31/12/2018	N/A	N/A
7. Relatórios de Rating	20/05/2021	N/A	https://www.moody.com/credit-ratings/Safr-Asset-Management-Ltda-credit-rating-831269199/summary
8. Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento – Seção 1 e seus Anexos	Dezembro/2019	N/A	• Enviado por e-mail
9. Certidão Negativa BACEN (Processo Sancionador)	08/07/2021	N/A	https://www3.bcb.gov.br/nadaconsta/?wicket:interface=:0:::

II.2 - Classificação do Rating de Gestão ou outra forma de avaliação, pelo dirigente do RPPS, da boa qualidade de gestão e de ambiente de controle da instituição (art. 15, III, da Resolução CMN nº 3.922/2010):

Tipo de Nota	Agência	Classificação obtida	Data
MQ1 (Excelente)	Moody's Investors Service	Excelente	20/05/2021
Principais riscos associados à Instituição:	Risco de Mercado e Risco de Crédito.		
Outra forma de avaliação da boa qualidade de gestão	Conforme consta no relatório de rating, a infraestrutura de investimentos da Safra AM e do Banco J. Safra são fornecidas pelos serviços compartilhados do Banco Safra. A infraestrutura de investimento é excelente, com gestão de portfólio em tempo real, controles de risco e sistemas de compliance. A maioria dos softwares são soluções externas (como Mitra, RSM, etc.), e alguns softwares são desenvolvidos internamente. Alguns funcionários de tecnologia dentro da estrutura do banco são dedicados às atividades de gestão de ativos. O Banco Safra tem investido continuamente na atualização de sua infraestrutura tecnológica para expandir suas operações e servir seus clientes. Consideramos que as gestoras têm uma exposição muito baixa ao risco de interrupção do negócio.		

II.3 - Informações relativas à pesquisa de padrão ético de conduta (art. 3º, §1º, Portaria MPS nº 519/2011):

Resultado de pesquisas ao site da CVM (ex.: <http://sistemas.cvm.gov.br/>) sobre Processos Administrativos e Processos Administrativos Sancionadores, no site do Bacen (ex.: <http://www.bcb.gov.br/crsfn/crsfn.htm>) sobre Processos Administrativos Punitivos, além de outras pesquisas de processos administrativos, judiciais, ou informações de conhecimento público que possam caracterizar indício de irregularidades na atuação da Instituição, seus controladores, sócios ou executivos:

Processo/Decisão	Assunto/objeto	Data	Fonte da informação

Resultado da análise destas informações:

Não constam processos administrativos sancionadores no BACEN, conforme certidão negativa e nem mesmo junto à CVM, conforme consulta em 20/07/2021.

II.4 - Dados Gerais da Instituição e do Portfólio sob sua Administração/Gestão (art. 3º, §2º, I, "b", Portaria MPS nº 519/2011):

Mês/Ano	Patrimônio da Instituição (R\$)	Patrimônio total sob admin/ gestão (R\$)	Patrimônio total dos RPPS sob admin/ gestão (R\$)	Nº de fundos sob admin/ gestão	Nº de cotistas dos fundos sob admin/ gestão	Nº de cotistas RPPS dos fundos sob admin/ gestão
Maio/2020	94,2 bi	94,2 bi	1,15 bi	789	106.109	66
Dez/2019	98,72 bi	98,72 bi	897,95 mi	743	104.484	64
Dez/2018	96,3 bi	96,3 bi	546,9 mi	602	80.109	53
Dez/2017	94,0 bi	94,0 bi	427,5 mi	434	67.178	36
Dez/2016	74,7 bi	74,7 bi	346,8 mi	344	49.538	31

II.5 - Política de Distribuição - Integrantes do sistema de distribuição que atuam na abrangência do RPPS (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)

Nome/Razão Social:	BANCO SAFRA S/A
CPF/CNPJ:	58.160.789/0001-28
Informações sobre a Política de Distribuição:	<p>Os profissionais responsáveis pela distribuição dos fundos geridos e administrados pelo Banco J. Safra S/A estão na estrutura do Banco Safra S/A. As atividades dos profissionais que atuam na distribuição de cotas de fundos concentram-se no relacionamento com clientes, na orientação e distribuição de produtos de fundos de investimentos em acordo com os regulamentos e normas aplicáveis.</p> <p>Conforme informações dos fundos administrados, a remuneração dos distribuidores, incluindo o DISTRIBUIDOR, consiste em um percentual da Taxa de Administração do FUNDO, negociado caso a caso com cada distribuidor. Tal remuneração é sempre abatida do valor da Taxa de Administração devida pelo FUNDO à ADMINISTRADORA e demais prestadores de serviços, não havendo qualquer pagamento adicional pelo FUNDO.</p> <p>A distribuição é realizada, principalmente, pelo BANCO SAFRA S/A, instituição ligada à ADMINISTRADORA e à GESTORA, sendo que tal instituição oferta aos seus clientes, inclusive ao público alvo do FUNDO, preponderantemente, fundos geridos pela GESTORA ou por gestores ligados ao mesmo grupo econômico.</p>

II.6 - Dados gerais de Fundos cujas carteiras estão sob sua adm/gestão (art. 3º, §2º, I, "b", Port. MPS 519/2011):

Fundos de Investimento sob administração/gestão por classificação Resolução CMN	Nº de fundos	Patrimônio total dos fundos (R\$)	Nº total de cotistas	Nº de cotistas RPPS	Total investido por RPPS	Desde quando gere fundos dessas classes	Observações sobre (performance/histórico) da instituição com relação a esses tipos de fundos (texto)
Art. 7º, I, "b"	2	2806 MM	118	42	743,42 MM	Há mais de 10 anos	
Art. 7º, I, "c"							
Art. 7º, III, "a"							
Art. 7º, III, "b"							
Art. 7º, IV, "a"	3	894 MM	363	13	60,02MM	Há mais de 10 anos	
Art. 7º, IV, "b"							
Art. 7º, VII, "a"							
Art. 7º, VII, "b"							
Art. 7º, VII, "c"							
Art. 8º, I, "a"							
Art. 8º, I, "b"							
Art. 8º, II, "a"	6	669 MM	4613	15	65,77 MM	Há mais de 10 anos	
Art. 8º, II, "b"							
Art. 8º, III	1	505,6 MM	46	33	221,08 MM	Há mais de 10 anos	
Art. 8º, IV, "a"							
Art. 8º, IV, "b"							
Art. 8º, IV, "c"							

Art. 9º-A, I						
Art. 9º-A, II						
Art. 9º-A, III	1	1079 MM	58	17	168,29 MM	Há 6 anos

III - FUNDO(S) DE INVESTIMENTO ADM/GERIDO PELA INSTITUIÇÃO P/ FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTO

Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s)	CNPJ do Fundo	Classificação Resolução CMN	Aderência ao benchmarking do mercado, ao perfil da carteira do RPPS e às estratégias da política de investimentos
SAFRA ACOES LIVRE FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES	32.666.326/0001-49	Art. 8º, II, "a"	Aderente - vide Anexo 1 – Análise de Fundos de Investimento
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES	14.476.729/0001-43	Art. 8º, II, "a"	Aderente - vide Anexo 1 – Análise de Fundos de Investimento
SAFRA CONSUMO AMERICANO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES BDR-NIVEL I PB	19.436.818/0001-80	Art. 9º-A, III	Aderente - vide Anexo 1 – Análise de Fundos de Investimento

Os demais fundos geridos pela instituição, conforme relação em anexo, serão objeto de análise pelo Gestor de Recursos do RPPS, Diretoria Executiva, Comitê de Investimentos e Conselho Administrativo da Funserv, quando da decisão do investimento.

IV - COMPARAÇÃO COM OUTRAS INSTITUIÇÕES ADM/GESTORAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Nome da Instituição	CNPJ	Principais produtos (texto)	Principais vantagens/problemas em geral identificados com essas outras instituições (texto)
BB Gestão de Recursos DTVM	30.822.936/0001-69	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	A principal vantagem é a diversificação da carteira, como exemplo, dos fundos de renda variável, enquadrados no Art. 8º, II, a, citados ao lado. Ainda, como vantagem, entendemos pertinente o credenciamento da instituição e dos fundos por ela geridos, em função do volume de patrimônio sob gestão da Funserv, a fim de reduzir o risco de desenquadramento do percentual de aplicação em função do PL dos fundos.
BRABESCO ASSET MANAGEMENT	62.375.134/0001-44	BRABESCO SELECTION FI AÇÕES	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	
ITAÚ UNIBANCO	60.701.190/0001-04	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	
ITAÚ DTVM	33.311.713/0001-25	ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	10.231.177/0001-52	SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	

Comparação histórico, experiência, de volume de recursos, rentabilidade e riscos com outras Instituições credenciadas que ofertam mesma classe de produtos/fundos (texto conclusivo):

Sediadas em São Paulo, Brasil, a Safra AM e o Banco Safra J. S.A. são subsidiárias do Banco Safra S.A. (Ba2, estável). O Banco Safra é o 4º maior banco privado brasileiro em total de ativos, e o negócio de gestão de ativos se beneficiou da rede de agências do banco de 132 filiais e sua forte base de dados de clientes, focada em varejo de alta renda, private

banking e grandes empresas. O Banco Safra foi fundado em 1957 por Jacob Safra. Joseph Safra é o acionista controlador, que detém 99,97% do capital social total do banco.

A Safra Asset Management foi criada em 1974. O Banco J. Safra foi fundado em 1999. Em suas atividades de gestão de recursos, a Safra é a 8ª maior gestora de ativos do Brasil, com aproximadamente R\$ 100 bilhões em ativos sob gestão (AUM) e se concentra em multimercado, crédito privado, produtos de renda fixa e recentemente expandiu seus fundos de capital.

A gestora de recursos foi incorporada em 1974 e faz parte do Grupo J. Safra. A BJSAM é a divisão de gestão de recursos do Banco J. Safra S.A. (sem rating atribuído), que é controlado pelo Banco Safra S.A., e está focada em tipos de produtos similares à Safra AM e possui aproximadamente R\$10 bilhões em ativos sob gestão. Ambas as gestoras de recursos contam com as mesmas atividades de gestão de investimentos, incluindo processos de investimento e pesquisa e também compartilham serviços de back-office fornecidos pelo Banco Safra, e, como resultado, a Moody's analisa ambas as entidades como se fossem uma gestora de ativos única.


A Safra Asset Management e o Banco J. Safra têm uma oferta de produtos bem diversificada, com multimercado, renda fixa e fundos de crédito privado como os principais produtos. A base de clientes da gestora também é bem diversificada, com seus principais investidores compostos de varejo de alta renda, fundos de pensão, private banking e corporativo. Além disso, as gestoras têm apresentado um crescimento de ativos sob gestão ao longo dos anos, mantendo uma posição de liderança no mercado brasileiro.

A Safra Asset Management e o Banco J. Safra têm uma retenção relativamente forte de clientes, com baixas taxas de rotatividade de clientes, apesar de alguma volatilidade nos últimos anos, especialmente em fundos multimercados cujo desempenho foi impactado por eventos externos (por exemplo, a greve dos caminhoneiros em 2018, quando os fundos foram fechados). A taxa de reposição da gestora, medida pela porcentagem de ativos perdidos que foram repostos por novas aplicações dos investidores, também é relativamente sólida.

Dessa forma, seu histórico, experiência, volume de recursos sob gestão, rentabilidade dos fundos analisados e riscos a ele atrelados estão em consonância com o mercado e com as demais Instituições credenciadas que ofertam mesma classe de produtos/fundos.

V - CONCLUSÃO DA ANÁLISE da Instituição administradora/gestora objeto do presente Credenciamento

Após análise, houve aprovação do credenciamento da instituição como administradora.

Data		21/07/2021	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	


Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor dos Recursos do RPPS
FUNSERV

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO ^{4;5}			
Número do Termo de Análise de Credenciamento		11/2021	
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)		1038/2021	
I - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS			
Ente Federativo	Município de Sorocaba	CNPJ	46.634.044/0001-74
Unidade Gestora do RPPS	Fundação da Seg Soc dos Serv Pub Mun de Sorocaba	CNPJ	67.366.310/0001-03
II - Instituição a ser credenciada:		Administrador:	Gestor: <input checked="" type="checkbox"/>
Razão Social	Banco J. Safra S.A.	CNPJ	03.017.677/0001-20
Endereço	Av. Paulista, 2.100 – CEP: 013.10-930 – São Paulo/SP	Data Constituição	10/11/1998
E-mail (s)	vanderlei.silva@safra.com.br	Telefone (s)	(11) 3175-4886
Data do registro na CVM	24/06/2010	Categoria (s)	Administrador Fiduciário e Gestor de Carteira
Data do registro no BACEN		Categoria (s)	
Principais contatos com o RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
Vanderlei da Silva	Gerente Comercial	vanderlei.silva@safra.com.br	(11) 3175-4886 ou (11) 96474-1103
Edmilson Rogério Alves	Gerente Comercial	rogerio.alves@safra.com.br	(11) 3175-4677
Instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º ou § 8º do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010? ⁶			
SIM <input checked="" type="checkbox"/>		NÃO <input type="checkbox"/>	
Relação dos documentos referentes à análise da Instituição (art. 6º-E, III, Portaria MPS nº 519/2011):			
Identificação do documento	Data de validade das certidões	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Certidão da Fazenda Municipal	26/09/2021	https://duc.prefeitura.sp.gov.br/certidoes/forms_anonimo/frmConsultaEmissaoCertificado.aspx	
2. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital	18/12/2021	https://www.documentos.spsempapel.sp.gov.br/sigaex/public/app/autenticar?n=19370511-6898	
3. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União	25/12/2021	http://servicos.receita.fazenda.gov.br/Servicos/certidao/CNDConjuntaInter/InformaNICertidao.asp?tipo=1	
4. Certidão de Regularidade perante o FGTS	16/08/2021	https://consulta-crf.caixa.gov.br/consultacrf/pages/consultaEmpregador.jsf	
5. Certidão Negativa de Débitos Trabalhistas	24/12/2021	https://www.tst.jus.br/certidao1	
6. Certidão autorização Banco Central do Brasil	28/06/2021	https://www3.bcb.gov.br/certiaut/emissao/emissao	
5. Questionário Due Diligence ANBIMA Seção I	Dezembro/2019	* Encaminhado via e-mail.	
III - Parecer final quanto ao credenciamento da Instituição:	Verifica-se regularidade jurídica e fiscal, conforme Certidões supracitadas. Após analisados os documentos da instituição, não foi identificado fato que a desabone. CREDENCIAMENTO APROVADO.		

⁴ Este formulário tem por objetivo colher informações para a análise do credenciamento de instituições pelos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Não representa garantia ou compromisso de alocação de recursos sob a gestão ou administração da instituição, devendo o RPPS, ao efetuar a aplicação de recursos, certificar-se da observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência e os requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, a aderência à Política Anual de Investimentos e ao perfil das obrigações presentes e futuras do RPPS.

⁵ Somente para instituição que atenda ao previsto nos incisos I e II do § 2º ou § 8º do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010, conforme relação disponibilizada pela SPREV em <http://www.previdencia.gov.br/regimes-propios/investimentos-do-rpps/>.

⁶ Anexar relação disponibilizada pela SPREV.

IV - Classe(s) de Fundo(s) de Investimento para os quais a Instituição foi credenciada:			
<input checked="" type="checkbox"/>	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I, "b"
	Art. 7º, I, "c"	<input checked="" type="checkbox"/>	Art. 8º, II, "a"
	Art. 7º, III, "a"		Art. 8º, II, "b"
	Art. 7º, III, "b"	<input checked="" type="checkbox"/>	Art. 8º, III
<input checked="" type="checkbox"/>	Art. 7º, IV, "a"		Art. 8º, IV, "a"
	Art. 7º, IV, "b"		Art. 8º, IV, "b"
	Art. 7º, VII, "a"		Art. 8º, IV, "c"
	Art. 7º, VII, "b"		Art. 9º-A, I
	Art. 7º, VII, "c"		Art. 9º-A, II
	Art. 8º, I, "a"	<input checked="" type="checkbox"/>	Art. 9º-A, III
V - Fundo(s) de Investimento administrado(s)/gerido(s) pela instituição para futura decisão de investimento: ⁷		CNPJ	Data da Análise
SAFRA AÇÕES LIVRE (ACL)		32.666.326/0001-49	21/07/2021
SAFRA EQUITY PROTFÓLIO PB (APB)		14.476.729/0001-43	21/07/2021
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB (SCA)		19.436.818/0001-80	21/07/2021
Os demais fundos geridos pela instituição, conforme relação em anexo, serão objeto de análise pelo Gestor de Recursos do RPPS, Diretoria Executiva, Comitê de Investimentos e Conselho Administrativo da Funserv, quando da decisão do investimento.			
		Data:	21/07/2021
Responsáveis pelo Credenciamento:	Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor dos Recursos do RPPS
FUNSERV

⁷ Anexar o Formulário de Análise do Fundo de Investimento referente a cada fundo/produto que poderá ser objeto de alocação por parte do RPPS. (Esse formulário de análise do fundo poderá ser anexado/atualizado posteriormente, em data tempestiva à decisão de investimento).

TERMO DE ANÁLISE E CADASTRAMENTO DO DISTRIBUIDOR¹

Número do Termo de Análise e Cadastro do Distribuidor	12/2021
Número do Processo instaurado na unidade gestora do RPPS	1042/2021

I - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	Prefeitura de Sorocaba	CNPJ	46.634.004/0001-74
Unidade Gestora do RPPS	Fundação da Seguridade Social dos Servidores Públicos Municipais de Sorocaba	CNPJ	67.366.310/0001-03

II - Identificação do Distribuidor

Razão Social	BANCO SAFRA S.A.	CNPJ	58.160.789/0001-28
Endereço	Av. Paulista, 2.100 – Bela Vista – São Paulo/SP	Data Constituição	17/11/1972
E-mail (s)		Telefone (s)	(11) 3175-7575
Data do registro na CVM	10/05/1995	Categoria (s)	Distribuidor de Fundos
Controlador/ Grupo Econômico		CNPJ	
Banco Safra S.A.			58.160.789/0001-28
Principal contato com RPPS	Cargo	E-mail	Telefone
Vanderlei da Silva	Gerente Comercial	vanderlei.silva@safra.com.br	(11) 3175-4886 (11) 96474-1103

III - Relação dos documentos referentes à análise da Instituição que instruem o Processo de Análise e Cadastro obtidos na(s) seguinte(s) página(s) da Internet (art. 6º-E, III, Portaria MPS nº 519/2011):

Identificação do documento analisado	Data do documento	Data de validade (certidões)
1. Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	18/06/2019	N/A
2. Certidão da Fazenda Municipal	22/07/2021	08/09/2021
3. Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital	23/02/2021	23/08/2021
4. Certidão de Débitos relativos a Créditos Tributários Federais e à Dívida Ativa da União	10/03/2021	06/09/2021
5. Certidão quanto a Contribuições para o FGTS	22/07/2021	24/08/2021
6. Certidão regularidade BACEN	22/07/2021	22/07/2021

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

IV - Informações relativas à pesquisa de padrão ético de conduta (art. 3º, §1º, Portaria MPS nº 519/2011):

Resultado de pesquisa ao site da CVM (ex.: <http://sistemas.cvm.gov.br/>) sobre Processos Administrativos e Processos Administrativos Sancionadores, no site do Bacen (ex.: <http://www.bcb.gov.br/crsfn/crsfn.htm>) sobre Processos Administrativos Punitivos, além de outras pesquisas de processos administrativos, judiciais, ou informações de conhecimento público que possam caracterizar indício de irregularidades na atuação da Instituição, seus controladores, sócios ou executivos:

Processo/Decisão	Assunto/objeto	Data	Fonte da informação
CVM Nº RJ2003/12312	"Os fundos de investimento sujeitos à Circular BACEN nº 3.086/02, durante o prazo de adaptação às regras por ela impostas, só estavam obrigados a seguir os critérios de registro de ativos nela estabelecidos quando do encerramento desse prazo de adaptação, na forma estabelecida pela Instrução CVM nº 365, de 29/05/02".	27/06/2005	Site da CVM http://conteudo.cvm.gov.br/export/sites/cvm/sancionadores/sancionador/anexos/2005/20050627_PAS_RJ200312312.pdf

Resultado da análise das informações pelo responsável pelo Credenciamento:	Não foi identificado processo administrativo sancionador, em face da instituição, nas pesquisas realizadas junto à CVM e ao BACEN.
--	--

V – FUNDO(S) DE INVESTIMENTO DISTRIBUÍDOS PELA INSTITUIÇÃO

Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s)	CNPJ do Fundo	Classificação Resolução CMN	Data Início Do Fundo
SAFRA IMA FIC FI RF (IMA)	10.787.822/0001-18	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	21/12/2009
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RF (IML)	30.659.168/0001-74	Art. 7º, inciso I, alínea "b"	31/10/2018
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF (EX2)	10.787.647/0001-69	Art. 7º, inciso IV alínea "a"	26/06/2009
SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL (EXI)	32.999.490/0001-78	Art. 7º, inciso IV alínea "a"	12/07/2019
SAFRA S&P REAIS PB FI MM (RPB)	21.595.829/0001-54	Art. 8º, inciso III	13/07/2015
SAFRA SELECTION FIC AÇÕES (SEL)	06.234.360/0001-34	Art. 8º, inciso II alínea "a"	18/05/2004
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB (CSD)	02.097.252/0001-06	Art. 8º, inciso II alínea "a"	01/10/1997
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES (SPB)	16.617.446/0001-08	Art. 8º, inciso II alínea "a"	29/07/2013
SAFRA EQUITY PROTFÓLIO PB (APB)	14.476.729/0001-43	Art. 8º, inciso II alínea "a"	26/07/2013
SAFRA CONSUMO PB (CPB)	28.580.812/0001-72	Art. 8º, inciso II alínea "a"	20/07/2018
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB (SCA)	19.436.818/0001-80	Art. 9º - A, inciso III	31/01/2014
SAFRA AÇÕES LIVRE (ACL)	32.666.326/0001-49	Art. 8º, inciso II alínea "a"	23/05/2019
Outro(s) Tipo(s) de Ativo(s)/Produto(s):	N/A		

VI - Contratos de Distribuição relativos aos fundos de investimento ou produtos acima elencados:


Nome/Razão Social	CPF/CNPJ:	Contrato Registrado CVM (sim/não)	Data do Instrumento contratual
Banco Safra S.A.	58.160.789/0001-28	N/A	N/A

Informações sobre a Política de Distribuição (Forma de remuneração dos distribuidores, relação entre distribuidores e a Instituição, concentração de fundos sob administração/gestão e distribuidores):

A distribuição é realizada, principalmente, pelo BANCO SAFRA S/A, instituição ligada à ADMINISTRADORA e à GESTORA, do mesmo CONGLOMERADO, sendo que tal instituição oferta aos seus clientes, inclusive ao público alvo do FUNDO, preponderantemente, fundos geridos pela GESTORA ou por gestores ligados ao mesmo grupo econômico.

VII – CONCLUSÃO DA ANÁLISE

Análise da Instituição administradora/gestora objeto do presente Processo de Credenciamento:

A - Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro:	Não foram encontradas informações sobre má conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro.		
B - Regularidade Fiscal e Previdenciária:	SIM		
C - Qualificação do corpo técnico:	Conforme descrito no questionário da ANBIMA SEÇÃO 3, foi analisado e constatado experiência do profissional na gestão de recursos de terceiros.		
D - Histórico e experiência de atuação:	<p>Sediadas em São Paulo, Brasil, a Safra AM e o Banco Safra J. S.A. são subsidiárias do Banco Safra S.A. (Ba2, estável). O Banco Safra é o 4º maior banco privado brasileiro em total de ativos, e o negócio de gestão de ativos se beneficiou da rede de agências do banco de 132 filiais e sua forte base de dados de clientes, focada em varejo de alta renda, private banking e grandes empresas. O Banco Safra foi fundado em 1957 por Jacob Safra. Joseph Safra é o acionista controlador, que detém 99,97% do capital social total do banco. A Safra Asset Management foi criada em 1974. O Banco J. Safra foi fundado em 1999.</p> <p>Em suas atividades de gestão de recursos, a Safra é a 8ª maior gestora de ativos do Brasil, com aproximadamente R\$ 100 bilhões em ativos sob gestão (AUM) e se concentra em multimercado, crédito privado, produtos de renda fixa e recentemente expandiu seus fundos de capital. A gestora de recursos foi incorporada em 1974 e faz parte do Grupo J. Safra. A BJSAM é a divisão de gestão de recursos do Banco J. Safra S.A. (sem rating atribuído), que é controlado pelo Banco Safra S.A., e está focada em tipos de produtos similares à Safra AM e possui aproximadamente R\$10 bilhões em ativos sob gestão. Ambas as gestoras de recursos contam com as mesmas atividades de gestão de investimentos, incluindo processos de investimento e pesquisa e também compartilham serviços de back-office fornecidos pelo Banco Safra, e, como resultado, a Moody's analisa ambas as entidades como se fossem uma gestora de ativos única.</p>		
E – Outros critérios de análise:	<p>Foram analisados os fundos distribuídos pela empresa, a performance histórica e comparativa com demais fundos que compõem a carteira.</p> <p>A empresa consta na lista exaustiva das instituições que atendem as condições estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.695/2018 (inciso I do § 2º e § 8º do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010), considerando informações disponibilizadas pelo Banco Central do Brasil (em 28/06/2021), com relação às instituições financeiras obrigadas a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, e que são autorizadas pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários.</p>		
		Data 21/07/2021	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO¹

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

Nome Fundo	SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES			CNPJ: 14.476.729/0001-43
Administrador	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Nº Termo Cred.	10/2021	CNPJ: 06.947.853/0001-11
Gestor	BANCO J. SAFRA S/A	Nº Termo Cred.	11/2021	CNPJ: 03.017.677/0001-20
Custodiante	BANCO SAFRA S/A.			CNPJ: 58.160.789/0001-28

Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010

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

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA	Junho/2021	*Encaminhado via e-mail.
2. Regulamento	18/01/2021	http://www.safrasset.com.br/conteudo/invest/regulamento/APB.pdf
3. Lâmina de Informações essenciais	Junho/2021	http://www.safrasset.com.br/conteudo/asset/fundos/relatorio/L_APB.pdf
4. Formulário de informações complementares	Junho/2020	http://www.safrasset.com.br/conteudo/asset/fundos/relatorio/L_APB.pdf
5. Perfil Mensal	06/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?s_g_sistema=fundosreg
6. Demonstração de Desempenho	2020	http://www.safrasset.com.br/conteudo/asset/fundos/relatorio/D_APB.pdf
7. Relatórios de Rating	N/A	
8. Demonstrações Contábeis	31/12/2020	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?s_g_sistema=fundosreg

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

Nome/Razão Social do distribuidor:	BANCO SAFRA S/A
CPF/CNPJ:	58.160.789/0001-28
Informações sobre a Política de Distribuição:	A remuneração dos distribuidores, incluindo o DISTRIBUIDOR, consiste em um percentual da Taxa de Administração do FUNDO, negociado caso a caso com cada distribuidor. Tal remuneração é sempre abatida do valor da Taxa de Administração devida pelo FUNDO à ADMINISTRADORA e demais prestadores


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

de serviços, não havendo qualquer pagamento adicional pelo FUNDO. A distribuição é realizada, principalmente, pelo BANCO SAFRA S/A, instituição ligada à ADMINISTRADORA e à GESTORA, sendo que tal instituição oferta aos seus clientes, inclusive ao público alvo do FUNDO, preponderantemente, fundos geridos pela GESTORA ou por gestores ligados ao mesmo grupo econômico.			
Resumo das informações do Fundo de Investimento			
Data de Constituição:	11/10/2011	Data de Início das Atividades:	26/07/2013
Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade: Ibovespa		
	O objetivo do FUNDO é atuar no sentido de propiciar aos seus condôminos valorização de suas cotas mediante a aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento em ações e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em ações que invistam em ações de empresas com grande potencial de valorização, boa qualidade do management, governança corporativa, posicionamento estratégico e que apresentem vantagem. Não possui obrigatoriamente o compromisso em uma estratégia específica.		
	Na seleção dos ativos que compõem a carteira do FUNDO ("CARTEIRA"), bem como em sua concentração, a GESTORA observará os limites de diversificação que sejam ou venham a ser impostos pela legislação aplicável e, em especial, os limites de concentração por emissor e modalidade de ativos conforme Anexo I deste REGULAMENTO.		
	O objetivo previsto no REGULAMENTO não se caracteriza como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade, consistindo apenas em uma meta a ser perseguida pela GESTORA.		
Público-alvo:	O FUNDO é destinado a investidores em geral, a critério da ADMINISTRADORA, doravante denominados "COTISTAS". A GESTORA observará as vedações descritas na legislação nacional vigente que regulamenta os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência.		
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo		Indeterminado
	Prazo de Carência (dias)		Não há
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)		D+1
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)		D+3
	Prazo Total (dias)		D+3
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)		Não há
	Taxa de saída (%)		Não há
	Taxa de administração (%)		2,00% a.a.
	Taxa de Performance		
	Índice de referencia	Frequência	Linha-d'água
	Não há	Não há	Não há.
Obs.: As despesas pagas pelo fundo representam 2,64 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 30/06/2020 a 30/06/2021.			
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	O regulamento prevê que a GESTORA observará as vedações descritas na legislação nacional vigente que regulamenta os investimentos das Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar e dos Regimes Próprios de Previdência. No anexo I do regulamento constam as vedações aplicáveis a carteira do Fundo em função da legislação aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social.		
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e	A administração passou de J. S. Administração de Recursos S.A. para Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda em maio de 2016: alteração do Administrador ocorreu em razão do advento das novas regras (ICVM 558/555) e da necessária adequação		

gestoras do fundo:	dos regulamentos dos Fundos de Investimento e seus prestadores de serviços de administração e gestão às mesmas. O Grupo Safra decidiu, juntamente com o movimento de adaptação do mercado, segregar os serviços de administração fiduciária em um novo veículo societário do grupo, sediado em São Paulo.
Análise de fatos relevantes divulgados:	Em Assembleia de 18/01/2021, houve a mudança da Política de Investimento do FUNDO a fim de adequá-lo aos limites e vedações da Resolução do Conselho Monetário Nacional 4.661, de 25 de maio de 2018 ("CMN 4661"), que dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar. Ainda, em Assembleia de 29/06/2021, foi aprovada a inclusão da vedação expressa quanto a possibilidade de o fundo investir em ativos financeiros no exterior. A alteração no regulamento do FUNDO será efetivada em 13 de Agosto de 2021.
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 8º, inciso II alínea "a", da Resolução nº 3.922/2010. A estratégia de investimento, prevista na Política de Investimento para 2021, neste enquadramento, prevê o limite de até 25% do valor da carteira.
Principais riscos associados ao Fundo:	O patrimônio líquido do FUNDO e, consequentemente, o valor da cota podem ser afetados negativamente em decorrência, principalmente, dos riscos abaixo identificados: I. MERCADO: Os ativos financeiros do FUNDO podem ser afetados por fatores econômicos e/ou políticos nacionais e internacionais, bem como oscilações provocadas por motivos conjunturais ou específicos nos preços das ações de companhias abertas com sede no Brasil ou no exterior em posições preponderantemente compradas, por condições dos mercados de juros de curto prazo, índices de preços, entre outros. A redução ou inexistência de demanda dos ativos e a situação econômico-financeira dos emissores dos títulos e valores mobiliários também podem impactar seu valor. Tais variações podem acarretar oscilação no valor das cotas do FUNDO e a valorização ou depreciação do capital aplicado. a. MERCADO EXTERNO: A performance do FUNDO poderá ser afetada por aspectos legais e/ou regulatórios, por alterações nas condições política, econômica e social, por exigências tributárias dos países nos quais ele invista ou pela mudança da paridade da moeda brasileira em relação a determinadas moedas. II. LIQUIDEZ: A redução ou inexistência de demanda dos ativos integrantes da carteira do FUNDO nos mercados em que são negociados, no prazo e pelo valor desejado, pode prejudicar a rentabilidade do FUNDO ou dificultar o atendimento dos prazos de resgate estabelecidos. III. CRÉDITO: O inadimplemento dos emissores dos ativos integrantes da carteira do FUNDO ou das contrapartes em operações realizadas com o FUNDO podem acarretar efeitos negativos para o FUNDO. Dentro dessa classe de risco destacam-se, dentre outros, as oscilações do valor dos ativos provenientes da variação do spread de crédito privado de baixo risco e do spread de crédito soberano. IV. DERIVATIVOS PARA POSIÇÃO: A utilização de derivativos pode aumentar a volatilidade do FUNDO, limitar as possibilidades de rentabilidade das operações realizadas e não produzir os efeitos pretendidos e/ou, ainda, provocar perdas patrimoniais ao cotista. V. LEGAL: A instituição ou alteração de leis ou normas, inclusive tributárias, ou, ainda, a modificação no entendimento de órgãos públicos e tribunais com relação à legislação, pode resultar na modificação das regras aplicáveis ao FUNDO, bem como na criação de tributos, alteração de bases de cálculo, majoração de alíquotas ou revogação de benefícios fiscais, o que poderá sujeitar o FUNDO ou seus COTISTAS a encargos que não foram previstos e/ou impactar negativamente o patrimônio líquido do FUNDO.

Histórico de Rentabilidade do Fundo						
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
1ºSm/21	344	303.830.900,78	288,025749	14,97	6,54	8,43
2020	262	202.208.984,66	250,525213	7,80	2,92	4,89
2019	260	173.961.046,80	232,391753	28,33	31,58	-3,26
2018	196	129.573.319,82	181,095679	22,14	15,03	7,1
2017	148	86.131.433,13	148,273446	23,82	26,86	-3,03
2016	84	29.807.522,03	119,746685	24,26	38,94	-14,68
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos					% do PL
	Cotas de Fundos					100,41
	Valores a Pagar					-0,77
	Valores a Receber					0,35
	Disponibilidades					0,00
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
	1. 14.476.736/0001-45		8ª, II, a		100,409	
	2.					
	3.					
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN				Sim. A composição da carteira está em consonância como previsto no Anexo I do Regulamento do Fundo, que prevê limite os limites de aplicação.		
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)					1	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS				Considerando o prazo de disponibilidade de resgate do fundo (D+1/D+3), ele possui liquidez, compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.		
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco				Nota	
	N/A				N/A	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	Trata-se de um fundo constituído há mais de oito anos e com rentabilidade histórica que demonstra sua boa <i>performance</i> , inclusive acima do índice de referência (Ibovespa), no 1ºSem/2021, 2020 e 2018. O fundo tem obtido a melhor rentabilidade nos últimos 3 e 6 meses, quando comparado a outros fundos de mesmo enquadramento, tanto aqueles que compõem a carteira, como outros apresentados pelos administradores/gestores credenciados.					
Comentários Adicionais	O fundo foi aprovado para aplicação.					

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

Data:		21/07/2021	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO¹				
(A ser anexado ao Atestado de Credenciamento da Instituição Administradora e Gestora do Fundo de Investimento e atualizado quando da alocação)				
Nome Fundo	SAFRA CONSUMO AMERICANO FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES BDR-NIVEL I PB			CNPJ: 19.436.818/0001-80
Administrador	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Nº Termo Cred.	10/2021	CNPJ: 06.947.853/0001-11
Gestor	BANCO J. SAFRA S/A	Nº Termo Cred.	11/2021	CNPJ: 03.017.677/0001-20
Custodiante	BANCO SAFRA S/A.			CNPJ: 58.160.789/0001-28
Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010				
Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I, "b"		
Art. 7º, I, "c"		Art. 8º, II, "a"		
Art. 7º, III, "a"		Art. 8º, II, "b"		
Art. 7º, III, "b"		Art. 8º, III		
Art. 7º, IV, "a"		Art. 8º, IV, "a"		
Art. 7º, IV, "b"		Art. 8º, IV, "b"		
Art. 7º, VII, "a"		Art. 8º, IV, "c"		
Art. 7º, VII, "b"		Art. 9º-A, I		
Art. 7º, VII, "c"		Art. 9º-A, II		
Art. 8º, I, "a"		X Art. 9º-A, III		
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:		Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA		Julho/2020	N/A	
2. Regulamento		29/06/2020	http://www.safrasset.com.br/conteudo/invest/regulamento/SCA.pdf	
3. Lâmina de Informações essenciais		Junho/2021	http://www.safrasset.com.br/conteudo/asset/fundos/relatorio/L_SCA.pdf	
4. Formulário de informações complementares		06/2018	http://www.safrasset.com.br/conteudo/asset/fundos/relatorio/L_SCA.pdf	
5. Perfil Mensal		06/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?s_g_sistema=fundosreg	
6. Demonstração de Desempenho		2020	http://www.safrasset.com.br/conteudo/asset/fundos/relatorio/D_SCA.pdf	
7. Relatórios de Rating		N/A		
8. Demonstrações Contábeis		31/12/2020	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?s_g_sistema=fundosreg	
II.5 - Forma de Distribuição do Fundo (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)				
Nome/Razão Social do distribuidor:	BANCO SAFRA S/A			
CPF/CNPJ:	58.160.789/0001-28			
Informações sobre a Política de Distribuição:	A remuneração dos distribuidores, incluindo o DISTRIBUIDOR, consiste em um percentual da Taxa de Administração do FUNDO, negociado caso a caso com cada distribuidor. Tal remuneração é sempre abatida do valor da Taxa de Administração devida pelo FUNDO à ADMINISTRADORA e demais prestadores			

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

de serviços, não havendo qualquer pagamento adicional pelo FUNDO. A distribuição é realizada, principalmente, pelo BANCO SAFRA S/A, instituição ligada à ADMINISTRADORA e à GESTORA, sendo que tal instituição oferta aos seus clientes, inclusive ao público alvo do FUNDO, preponderantemente, fundos geridos pela GESTORA ou por gestores ligados ao mesmo grupo econômico.			
Resumo das informações do Fundo de Investimento			
Data de Constituição:	11/12/2013	Data de Início das Atividades:	31/01/2014
Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade: Ibovespa/BDRX Obs.: No material de divulgação, o índice de referência é o IBOVESPA. No entanto, conforme QDD, o fundo utiliza <i>tracking error</i> em relação ao BDRX como medida de risco.		
	O objetivo do FUNDO é atuar no sentido de propiciar aos seus condôminos valorização de suas cotas mediante a aplicação de seus recursos, preponderantemente, em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1, do setor de consumo.		
	Na seleção dos ativos que compõem a carteira do FUNDO ("CARTEIRA"), bem como em sua concentração, a GESTORA observará os limites de diversificação que sejam ou venham a ser impostos pela legislação aplicável e, em especial, os limites de concentração por emissor e modalidade de ativos conforme Anexo I do REGULAMENTO.		
	As operações do FUNDO no mercado de derivativos somente poderão ser realizadas na modalidade "COM GARANTIA", sendo vedadas as operações de venda de opções a descoberto.		
Público-alvo:	O FUNDO é destinado a investidores em geral, a critério da ADMINISTRADORA, doravante denominados "COTISTAS".		
Condições de Investimento (Prazos/Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo		Indeterminado
	Prazo de Carência (dias)		Não há
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)		D+1
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)		D+4
	Prazo Total (dias)		D+4
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)		Não há
	Taxa de saída (%)		Não há
	Taxa de administração (%)		1,50% a.a.
	Taxa de Performance		
	Índice de referência	Frequência	Linha-d'água
	Não há	Não há	Não há.
	Obs.: As despesas pagas pelo fundo representam 1,71 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 30/06/2020 a 30/06/2021.		
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	O regulamento prevê que a GESTORA observará as vedações descritas na legislação nacional vigente que regulamenta os investimentos das Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar e dos Regimes Próprios de Previdência. No anexo I do regulamento constam as vedações aplicáveis a carteira do Fundo em função da legislação aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social.		
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	A administração passou de J. S. Administração de Recursos S.A. para Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda em maio de 2016: alteração do Administrador ocorreu em razão do advento das novas regras (ICVM 558/555) e da necessária adequação dos regulamentos dos Fundos de Investimento e seus prestadores de serviços de administração e gestão às mesmas. O Grupo Safra decidiu, juntamente com o		

	movimento de adaptação do mercado, segregar os serviços de administração fiduciária em um novo veículo societário do grupo, sediado em São Paulo.
Análise de fatos relevantes divulgados:	<p>Em 2019, foi aprovada a mudança da política de investimentos do FUNDO a fim de adequá-lo aos limites e vedações da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4661/2018 ("CMN 4661"), que dispõe sobre os investimentos de recursos administrados por Entidades Fechadas de Previdência Complementar, nos moldes a seguir:</p> <p>a) Complemento do Capítulo que trata do público alvo, item 2.4, com a finalidade de evidenciar que a GESTORA observará as vedações descritas na legislação nacional vigente que regulamenta os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência e Entidades Fechadas de Previdência Complementar.</p> <p>b) Embora o FUNDO observe vedações estabelecidas para aos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar e/ou Regimes Próprios de Previdência Social, é de responsabilidade exclusiva de cada COTISTA a verificação e acompanhamento do enquadramento do COTISTA aos limites estabelecidos na legislação quanto aos seus recursos garantidores de reservas técnicas.</p> <p>c) Alteração da carteira constante do anexo I ao regulamento do FUNDO de forma a adequá-la à CMN 4661.</p> <p>d) Inclusão do Quadro de Vedações no Anexo I ao Regulamento de forma a atender o disposto na CMN 4661.</p>
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 9-A, III, da Resolução nº 3.922/2010. A estratégia de investimento, prevista na Política de Investimento para 2021, neste enquadramento, prevê o limite de até 10% do valor da carteira.
Principais riscos associados ao Fundo:	<p>MERCADO: Os ativos financeiros do FUNDO podem ser afetados por fatores econômicos e/ou políticos nacionais e internacionais, bem como oscilações provocadas por motivos conjunturais ou específicos nos preços das ações de companhias abertas com sede no Brasil ou no exterior em posições preponderantemente compradas, por condições dos mercados de juros de curto prazo, índices de preços, entre outros. A redução ou inexistência de demanda dos ativos e a situação econômico-financeira dos emissores dos títulos e valores mobiliários também podem impactar seu valor. Tais variações podem acarretar oscilação no valor das cotas do FUNDO e a valorização ou depreciação do capital aplicado.</p> <p>MERCADO EXTERNO: O FUNDO manterá em sua carteira certificados de ações BDRs nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, e consequentemente sua performance pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países onde as respectivas sedes das companhias abertas emissoras das ações que lastreiam os BDRs nível 1 estejam estabelecidas, e nos quais ele invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos do FUNDO estarão expostos a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde as respectivas sedes das companhias abertas emissoras das ações que lastreiam os BDRs nível 1 estejam estabelecidas, e sejam objeto de investimento do FUNDO, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países sede dos emissores de ações que lastreiam os BDRs nível 1 em que o FUNDO invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do FUNDO. As operações do FUNDO poderão ser executadas em bolsas de valores, de mercadoria e futuros ou registradas em sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira de diferentes países que podem estar sujeitos a distintos níveis de regulamentação e supervisionados por autoridades locais reconhecidas, entretanto não existem garantias acerca da integridade das transações e nem, tampouco, sobre a igualdade de condições de acesso aos mercados locais.</p> <p>DERIVATIVOS PARA POSIÇÃO: A utilização de derivativos pode aumentar a volatilidade do FUNDO, limitar as possibilidades de rentabilidade das operações realizadas e não</p>

produzir os efeitos pretendidos e/ou, ainda, provocar perdas patrimoniais ao cotista.
CRÉDITO: O inadimplemento dos emissores dos ativos integrantes da carteira do FUNDO ou das contrapartes em operações realizadas com o FUNDO podem acarretar efeitos negativos para o FUNDO. Dentro dessa classe de risco destacam-se, dentre outros, as oscilações do valor dos ativos provenientes da variação do spread de crédito privado de baixo risco e do spread de crédito soberano.

LIQUIDEZ: Caracterizam-se, primordialmente, pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda dos ativos integrantes da CARTEIRA nos mercados em que são negociados. Assim, o GESTOR poderá ter dificuldade para liquidar posições ou negociar tais ativos no prazo e pelo valor desejado, de acordo com a estratégia por ele desempenhada. O mercado de BDRs nível 1 é recente, o que fará com que, na hipótese de inexistência de um mercado secundário local ativo, o gestor tenha que efetuar a sua aquisição através do mercado primário, o que implicará: 1) No fechamento de câmbio e envio de recursos para o exterior em nome do Fundo; 2) Na aquisição de ações das empresas lastro nos Estados Unidos e 3) No depósito dessas ações na instituição depositária do programa de BDR. Na hipótese de inexistência de mercado secundário local para a venda dos BDRs nível 1, o gestor efetuará: 1) Comunicação ao agente depositário do programa de BDR para cancelamento dos certificados e liberação das ações lastro nos Estados Unidos para a venda. 2) Venda das ações no mercado norte-americano e 3) Câmbio e envio de recursos para o Brasil. Aquisições ou vendas de BDRs através do mercado primário poderão ser afetadas por alterações das janelas de liquidação das Bolsas ou do Mercado de Câmbio oriundas de feriados e fechamento dos mercados impactando o enquadramento do fundo à sua política de investimento ou aos pagamentos de resgates.

DIVERGÊNCIA DE PADRÕES CONTÁBEIS, LEGAIS, FISCAIS E DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES SOBRE AS EMPRESAS LASTRO DOS PROGRAMAS DE BDR NÍVEL 1: Pelo fato de sociedades emissoras de valores mobiliários que servem como lastro dos programas de BDR Nível 1 serem estrangeiras, seu padrão de divulgação de informações será aquele exigido pelos órgãos reguladores pertinentes e poderá ser, portanto, diverso daqueles adotado pelo Brasil, além do fato de suas demonstrações financeiras, fatos relevantes e relatórios das serem publicados em língua estrangeira.

LEGAL: A instituição ou alteração de leis ou normas, inclusive tributárias, ou, ainda, a modificação no entendimento de órgãos públicos e tribunais com relação à legislação, pode resultar na modificação das regras aplicáveis ao FUNDO, bem como na criação de tributos, alteração de bases de cálculo, majoração de alíquotas ou revogação de benefícios fiscais, o que poderá sujeitar o FUNDO ou seus COTISTAS a encargos que não foram previstos e/ou impactar negativamente o patrimônio líquido do FUNDO.

Histórico de Rentabilidade do Fundo


Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2020	704	1.875.936.369,20	583,609755	44,45	2,92	41,53
2019	231	647.174.574,06	404,025574	37,35	31,58	5,77
2018	96	227.376.790,58	294,160123	14,52	15,03	-0,51
2017	59	143.942.564,12	256,85869	31,03	26,86	4,17
2016	86	133.738.463,32	196,029158	-7,57	38,94	-46,51

Análise da Carteira do Fundo de Investimento

Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos		% do PL
	Brazilian Depository Receipt – BDR		47,45
	Títulos Públicos		30,15
	Outras Aplicações		22,49
	Valores a Pagar		-1,75
	Valores a Receber		1,06
	Operações Compromissadas		0,45
	Mercado Futuro - Posições Compradas		0,28

	Mercado Futuro - Posições Vendidas	-0,14	
	Disponibilidades	0,00	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL
	1.		
	2.		
	3.		
		
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN		Sim. A composição da carteira está em consonância como previsto no Anexo I do Regulamento do Fundo, que prevê limite os limites de aplicação.	
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)		659	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS		Considerando o prazo de disponibilidade de resgate do fundo (D+1/D+4), ele possui liquidez, compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.	
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco		Nota
	N/A		N/A
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	Trata-se de um fundo constituído há mais de sete anos e com rentabilidade histórica que demonstra sua boa <i>performance</i> , inclusive acima do índice de referência (Ibovespa), em 2017, 2019 e 2020.		
	Ademais, obteve as seguintes variações, em comparação ao índice BDRx:		
	Ano	Fundo	BDRx
	2020	44,45	54,01
	2019	37,35	35,67
	2018	14,52	12,02
	2017	31,03	24,06
	2016	-7,57	-9,71
Em comparativo com outros fundos BDRx analisados, tais como: FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I – CNPJ: 17.502.937/0001-68, BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIA BDR ETF NÍVEL I – CNPJ: 39.255.695/0001-98, BRADESCO FIC FIA BDR NÍVEL I PLUS – CNPJ: 34.028.082/0001-02, ITAÚ AÇÕES BDR NÍVEL I FIC FI - 20.147.389/0001-00, observa-se que obteve melhor performance no mês, no ano e nos últimos 6 meses.			
Comentários Adicionais	O fundo foi aprovado para aplicação.		

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

Data:		21/07/2021	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO ¹				
(A ser anexado ao Atestado de Credenciamento da Instituição Administradora e Gestora do Fundo de Investimento e atualizado quando da alocação)				
Nome Fundo	SAFRA ACOES LIVRE FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES			CNPJ: 32.666.326/0001-49
Administrador	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Nº Termo Cred.	10/2021	CNPJ: 06.947.853/0001-11
Gestor	BANCO J. SAFRA S/A	Nº Termo Cred.	11/2021	CNPJ: 03.017.677/0001-20
Custodiante	BANCO SAFRA S/A.			CNPJ: 58.160.789/0001-28
Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010				
Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I, "b"		
Art. 7º, I, "c"	X	Art. 8º, II, "a"		
Art. 7º, III, "a"		Art. 8º, II, "b"		
Art. 7º, III, "b"		Art. 8º, III		
Art. 7º, IV, "a"		Art. 8º, IV, "a"		
Art. 7º, IV, "b"		Art. 8º, IV, "b"		
Art. 7º, VII, "a"		Art. 8º, IV, "c"		
Art. 7º, VII, "b"		Art. 9º-A, I		
Art. 7º, VII, "c"		Art. 9º-A, II		
Art. 8º, I, "a"		Art. 9º-A, III		
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:		Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA		Junho/2020	*Encaminhado via e-mail.	
2. Regulamento		20/02/2020	http://www.safraasset.com.br/conteudo/invest/regulamento/ACL.pdf	
3. Lâmina de Informações essenciais		Junho/2021	http://www.safraasset.com.br/conteudo/asset/fundos/relatorio/L_ACL.pdf	
4. Formulário de informações complementares		Novembro/2020	http://www.safraasset.com.br/conteudo/asset/fundos/relatorio/L_ACL.pdf	
5. Perfil Mensal		06/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg	
6. Demonstração de Desempenho		2020	http://www.safraasset.com.br/conteudo/asset/fundos/relatorio/D_ACL.pdf	
7. Relatórios de Rating		N/A		
8. Demonstrações Contábeis		30/09/2020	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg	
II.5 - Forma de Distribuição do Fundo (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)				
Nome/Razão Social do distribuidor:	BANCO SAFRA S/A			
CPF/CNPJ:	58.160.789/0001-28			
Informações sobre a Política de Distribuição:	A remuneração dos distribuidores, incluindo o DISTRIBUIDOR, consiste em um percentual da Taxa de Administração do FUNDO, negociado caso a caso com cada distribuidor. Tal remuneração é sempre abatida do valor da Taxa de Administração devida pelo FUNDO à ADMINISTRADORA e demais prestadores			

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

de serviços, não havendo qualquer pagamento adicional pelo FUNDO. A distribuição é realizada, principalmente, pelo BANCO SAFRA S/A, instituição ligada à ADMINISTRADORA e à GESTORA, sendo que tal instituição oferta aos seus clientes, inclusive ao público alvo do FUNDO, preponderantemente, fundos geridos pela GESTORA ou por gestores ligados ao mesmo grupo econômico.			
Resumo das informações do Fundo de Investimento			
Data de Constituição:	14/01/2019	Data de Início das Atividades:	23/05/2019
Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade: Ibovespa		
	<p>O objetivo do FUNDO é atuar no sentido de propiciar aos seus cotistas a valorização de suas cotas mediante a aplicação de seus recursos em uma cesta diversificada de ações de companhias abertas, negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo (IBOVESPA), em busca de retorno que supere o IBOVESPA (Índice de Bolsa de Valores de São Paulo) no médio/longo prazo.</p> <p>Conforme regulamento, o objetivo do FUNDO é atuar no sentido de propiciar aos seus cotistas a valorização de suas cotas mediante aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio, em cotas do SAFRA AÇÕES MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, inscrito no CNPJ/MF sob nº 35.712.437/0001-32, enquanto ambos os fundos estiverem sob a administração e/ou gestão da ADMINISTRADORA, GESTORA ou de entidades integrantes do Grupo Safra.</p> <p>Na seleção dos ativos que compõem a carteira do FUNDO ("CARTEIRA"), bem como em sua concentração, a GESTORA observará os limites de diversificação que sejam ou venham a ser impostos pela legislação aplicável e, em especial, os limites de concentração por emissor e modalidade de ativos conforme Anexo I deste REGULAMENTO.</p>		
Público-alvo:	<p>O FUNDO é destinado a investidores em geral, a critério da ADMINISTRADORA, doravante denominados "COTISTAS".</p> <p>A GESTORA observará as vedações descritas na legislação nacional vigente que regulamenta os investimentos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar e/ou Regimes Próprios de Previdência Social.</p>		
Condições de Investimento (Prazos/Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo		Indeterminado
	Prazo de Carência (dias)		Não há
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)		D+31
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)		D+33
	Prazo Total (dias)		D+33
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)		Não há
	Taxa de saída (%)		Não há
	Taxa de administração (%)		2,00% a.a.
	Taxa de Performance: 20%		
	Índice de referência	Frequência	Linha-d'água
	Ibovespa	Semestral	Sim. Rentabilidade que exceder 100% da variação do IBOVESPA
	<p>Obs.: As despesas pagas pelo fundo representaram 3,92% do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 30/06/2020 a 30/06/2021. A taxa de despesas pode variar de período para período e reduz a rentabilidade do fundo.</p>		
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que	<p>O regulamento prevê que a GESTORA observará as vedações descritas na legislação nacional vigente que regulamenta os investimentos das Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar e dos Regimes Próprios de Previdência.</p> <p>No anexo I do regulamento constam as vedações aplicáveis a carteira do Fundo em função da legislação aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social.</p> <p>O fundo prevê explicitamente que está enquadrado à Res. 4.661 e Res. 3.922.</p>		

compõem sua carteira	
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	Administração: De JS Administração de Recursos SA para J. Safra Serviços de Administração Fiduciária Ltda em maio de 2016: Alteração do Administrador ocorreu em razão do advento das novas regras (ICVM 558 / 555) e da necessária adequação dos regulamentos dos Fundos de Investimento e seus prestadores de serviços de administração e gestão às mesmas. O Grupo Safra decidiu, juntamente com o movimento de adaptação do mercado, segregar os serviços de administração fiduciária em um novo veículo societário do grupo, sediado em São Paulo.
Análise de fatos relevantes divulgados:	Em Assembleia de 29/06/2021, após recebidos, computados e registrados os votos válidos, foram aprovadas as seguintes matérias: 1) Inclusão da vedação expressa quanto a possibilidade de o fundo investir em ativos financeiros no exterior; e 2) Incorporação do fundo SAFRA FOF INSTITUCIONAL AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ nº 28.289.089/0001-77 ("FUNDO INCORPORADO"). As alterações deliberadas nesta Assembleia Geral de Cotistas entrarão em vigor a partir de 13 de Agosto de 2021.
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 8º, inciso II alínea "a", da Resolução nº 3.922/2010. A estratégia de investimento, prevista na Política de Investimento para 2021, neste enquadramento, prevê o limite de até 25% do valor da carteira. Em 30/06/2021, o percentual da carteira neste segmento era de 16,17%.
Principais riscos associados ao Fundo:	O patrimônio líquido do FUNDO e, consequentemente, o valor da cota podem ser afetados negativamente, podendo, inclusive, haver perdas superiores ao capital aplicado, com a obrigação de cada cotista aportar proporcionalmente recursos adicionais para cobrir eventuais prejuízos do FUNDO, em decorrência, principalmente, dos riscos abaixo identificados: I. MERCADO: Os ativos financeiros do FUNDO podem ser afetados por fatores econômicos e/ou políticos nacionais e internacionais, bem como por condições dos mercados de juros de qualquer prazo, índices de preços, oscilações nos preços de moedas negociadas no mercado local ou no exterior, oscilações provocadas por motivos conjunturais ou específicos nos preços das ações de companhias abertas com sede no Brasil ou no exterior, oscilações nos preços de commodities nos mercados locais e internacionais, entre outros. A redução ou inexistência de demanda dos ativos e a situação econômico-financeira dos emissores dos títulos e valores mobiliários também podem impactar seu valor. Tais variações podem acarretar oscilação no valor das cotas do FUNDO e a valorização ou depreciação do capital aplicado. a. MERCADO EXTERNO: A performance do FUNDO poderá ser afetada por aspectos legais e/ou regulatórios, por alterações nas condições política, econômica e social, por exigências tributárias dos países nos quais ele invista ou pela mudança da paridade da moeda brasileira em relação a determinadas moedas. II. DERIVATIVO PARA POSIÇÃO: A utilização de derivativos pode aumentar a volatilidade do FUNDO, limitar as possibilidades de rentabilidade das operações realizadas e não produzir os efeitos pretendidos e/ou, ainda, provocar perdas patrimoniais ao cotista. III. CRÉDITO: O inadimplemento dos emissores dos ativos integrantes da carteira do FUNDO ou das contrapartes em operações realizadas com o FUNDO podem acarretar efeitos negativos para o FUNDO. Dentro dessa classe de risco destacam-se, dentre outros, as oscilações do valor dos ativos provenientes da variação do spread de crédito privado de qualquer perfil de risco e do spread de crédito soberano. IV. LIQUIDEZ: A redução ou inexistência de demanda dos ativos integrantes da carteira do FUNDO nos mercados em que são negociados, no prazo e pelo valor desejado, pode prejudicar a rentabilidade do FUNDO ou dificultar o atendimento dos prazos de resgate estabelecidos; e V. LEGAL: A instituição ou alteração de leis ou normas, inclusive tributária, ou ainda, a modificação no entendimento de órgãos públicos e tribunais com relação à

legislação, pode resultar na modificação das regras aplicáveis ao FUNDO, bem como na criação de tributos, alteração de bases de cálculo, majoração de alíquotas ou revogação de benefícios fiscais, o que poderá sujeitar o FUNDO ou seus COTISTAS a encargos que não foram previstos e/ou impactar negativamente o patrimônio líquido do FUNDO.						
Histórico de Rentabilidade do Fundo						
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
1ºSm/21	6873	479.987.956,76	166,707636	12,82	6,54	6,28
2020	2403	214.749.020,69	147,758321	13,80	2,92	10,89
2019	1	13.387.821,57	129,835756	29,84	23,14	6,69
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos					% do PL
	Cotas de Fundos					100,56
	Valores a Pagar					-0,57
	Valores a Receber					0,01
	Disponibilidades					0,00
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
	1. 35.712.437/0001-32		8ª, II, a		100,56	
	2.					
	3.					
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN			Sim. A composição da carteira está em consonância com o previsto Regulamento do Fundo.			
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)					1	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS			Considerando o prazo de disponibilidade de resgate do fundo (D+31/D+33), verifica-se que ele possui liquidez compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.			
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco				Nota	
	N/A				N/A	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	Trata-se de um fundo constituído há dois anos e com rentabilidade histórica que demonstra sua boa <i>performance</i> , inclusive acima do índice de referência (Ibovespa), em 2019, 2020 e no 1º Sem/2021. O fundo tem obtido a melhor rentabilidade nos últimos 24 meses, quando comparado a outros fundos de mesmo enquadramento, tanto aqueles que compõem a carteira, como outros apresentados pelos administradores/gestores credenciados.					
Comentários Adicionais	O fundo foi aprovado para aplicação.					

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

Data:		21/07/2021	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	