



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 2022

Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS.....	3
3.	PARECER DO COMITÊ	4
3.1	Análise do Cenário Econômico	4
3.1.1	Ata do Comitê de Política Monetária – COPOM.....	4
3.1.2	Resenha Macro Brasil	8
3.1.3	Resenha Macro Internacional.....	9
3.1.4	Perspectivas Econômicas	10
3.1.5	Entenda por que as Bolsas dos EUA fecharam no pior primeiro semestre em 52 anos....	13
3.1.6	Bolsas de Valores mundiais têm pior semestre desde 1970. O que esperar desse 'mercado urso'?.....	14
3.1.7	Boletim Focus – Relatório de Mercado.....	16
3.1.8	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....	17
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....	18
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	20
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos.....	20
3.3.2	Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento	21
3.3.3	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento	30
3.3.4	Análise do resultado TRIMESTRAL (2T2022).....	32
3.3.5	Análise do resultado SEMESTRAL (1S2022)	33
3.3.6	Distribuição por Sub-segmento.....	35
3.3.7	Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros	35
3.3.8	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	40
3.3.9	Evolução Patrimonial	41
3.3.10	Fluxo de Caixa dos Investimentos	42
3.3.11	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	43
3.3.12	Análise das Operações com Títulos Públicos Federais	46
3.4	Análise de Risco da Carteira de Investimentos.....	46
3.5	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	48
3.6	Propostas de aplicações e migrações:	48
4.	CONCLUSÃO	50

1. INTRODUÇÃO

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

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

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
AnexoI_Relatório Analítico Investimentos_Junho-2022	ANEXO I
AnexoII_Balancete Analítico_Prev_Junho_2022	ANEXO II
AnexoIII_Atá_da_Reunião_do_Comitê_19-07-2022	ANEXO III
AnexoIV_Análise_de_Oportunidade_em_TPF_BGCLiquidez	ANEXO IV

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. "Ata do COPOM", referente à 247ª Reunião em 14 e 15 de Junho/2022.
2. "BOLETIM RPPS – Junho/2022" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
3. "BOLETIM FOCUS – Relatório de Mercado", referente a 15 de Julho de 2022, publicado em 18/07/2022.
4. "Entenda por que as Bolsas dos EUA fecharam no pior primeiro semestre em 52 anos", CNN Brasil.
5. "Bolsas de Valores mundiais têm pior semestre desde 1970. O que esperar desse 'mercado urso'?", Exame Invest.

3.1.1 Ata do Comitê de Política Monetária – COPOM

"247ª Reunião realizada em 14 e 15 de junho de 2022

A) Atualização da conjuntura econômica e do cenário do Copom¹

1. O ambiente externo seguiu se deteriorando, marcado por revisões negativas para o crescimento global prospectivo em um ambiente de fortes e persistentes pressões inflacionárias. Essas pressões, decorrentes da recuperação global após a pandemia, foram exacerbadas pelo avanço nos preços de commodities este ano e, mais recentemente, pela onda da Covid-19 na China, prolongando ainda mais o processo de normalização do suprimento de insumos industriais. A reorganização das cadeias de produção globais, já impulsionada pela guerra na Ucrânia, deve se intensificar, com a busca por uma maior regionalização na cadeia de suprimentos. Na visão do Comitê, esses desenvolvimentos podem ter consequências de longo prazo e se traduzir em pressões inflacionárias mais prolongadas na produção global de bens.

2. O crescimento de grandes economias tem sido revisado para baixo, tanto para este quanto para o próximo ano, em função da expectativa de reversão dos estímulos implementados durante o longo período da pandemia, em particular os de política monetária. Notou-se, ademais, revisões negativas de crescimento para a China, em parte refletindo a política de Zero Covid adotada por esse país.

3. Bancos centrais de países desenvolvidos e emergentes têm adotado uma postura mais contracionista em reação ao avanço da inflação, ainda que, em parte dessas economias, as taxas de juros correntes sigam em campo avaliado como expansionista. A reprecificação da política monetária nos países avançados, o aumento da aversão a risco e a mudança da perspectiva de crescimento econômico têm impactado as condições financeiras tanto de países avançados quanto de emergentes. O Comitê discutiu também os crescentes riscos em torno de uma desaceleração global em ambiente de inflação significativamente pressionada.

4. No âmbito doméstico, o conjunto dos indicadores de atividade econômica divulgado desde a última reunião do Copom indica um crescimento acima do que era esperado pelo Comitê. Indicadores relativos ao mercado de trabalho seguem em recuperação e a divulgação do PIB do primeiro trimestre apontou

ritmo de atividade acima do esperado, elevando o carregamento estatístico para este ano. O consumo das famílias segue contribuindo positivamente, enquanto, no último trimestre, a formação bruta de capital fixo contribuiu negativamente.

5. A inflação ao consumidor segue elevada, com alta disseminada entre vários componentes, se mostrando mais persistente que o antecipado. A inflação de serviços e de bens industriais se mantém alta, e os recentes choques continuam levando a um forte aumento nos componentes ligados a alimentos e combustíveis. As leituras recentes vieram acima do esperado e a surpresa ocorreu tanto em componentes mais voláteis como naqueles mais associados à inflação subjacente. Os componentes mais sensíveis ao ciclo econômico e à política monetária seguem com inflação elevada e as diversas medidas de inflação subjacente aceleraram, mantendo-se acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação. As expectativas de inflação para 2022, 2023 e 2024 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 8,5%, 4,7% e 3,25%, respectivamente.

B) Cenários e análise de riscos

6. No cenário de referência, a trajetória para a taxa de juros é extraída da pesquisa Focus e a taxa de câmbio parte de USD/BRL 4,90², evoluindo segundo a paridade do poder de compra (PPC). Esse cenário supõe trajetória de juros que termina 2022 em 13,25% a.a., reduz-se para 10,0% em 2023 e 7,50% em 2024. Optou-se por manter a premissa de que o preço do petróleo segue aproximadamente a curva futura pelos próximos seis meses, terminando o ano em US\$110/barril, e passa a aumentar 2% ao ano a partir de janeiro de 2023. Além disso, adota-se a hipótese de bandeira tarifária "amarela" em dezembro de 2022, de 2023 e de 2024. Nesse cenário, as projeções de inflação do Copom situam-se em 8,8% para 2022, 4,0% para 2023 e 2,7% para 2024. As projeções para a inflação de preços administrados são de 7,0% para 2022, 6,3% para 2023 e 3,3% para 2024. As projeções do cenário de referência não incorporam o impacto das medidas tributárias sobre preços de combustíveis, energia elétrica e telecomunicações que estão em tramitação. O Comitê julga que a incerteza em torno das suas premissas e projeções atualmente é maior do que o usual e cresceu desde a última reunião.

7. O Comitê avalia que o cenário inflacionário global segue marcado por pressões inflacionárias advindas tanto de uma demanda por bens persistentemente alta, como de choques de oferta ligados à guerra na Ucrânia e à política chinesa de combate à Covid-19. O Comitê avalia ainda que as recentes políticas que restringem o comércio de produtos agrícolas em países produtores de commodities, concomitante aos efeitos da guerra na Ucrânia, trazem um risco adicional para as pressões inflacionárias globais. Na visão do Comitê, esses desenvolvimentos podem ter consequências de longo prazo e se traduzir em pressões inflacionárias mais prolongadas.

8. O Comitê discutiu os crescentes riscos em torno de uma desaceleração global mais acentuada em ambiente de inflação significativamente pressionada. O Comitê já antecipa uma desaceleração da atividade global nos próximos trimestres, em função das tensões geopolíticas e do aperto na política monetária e nas condições financeiras em curso em diversas economias centrais. O Comitê avalia que a sincronia global no processo de retirada de estímulos introduz riscos adicionais aos mercados e pode potencializar seu impacto no cenário prospectivo.

9. *Nesse contexto de desaceleração global, o Comitê avalia que há possibilidade de reversão, ainda que parcial, do aumento dos preços de commodities internacionais em moeda local observado nos últimos trimestres.*

10. *O Comitê reforça que a incerteza sobre o futuro do arcabouço fiscal do país e políticas fiscais que sustentem a demanda agregada podem trazer um risco de alta para o cenário inflacionário e para as expectativas de inflação.*

11. *O Comitê avalia que os dados recentes de atividade doméstica, que suscitaram uma revisão positiva para o crescimento em 2022, ainda refletem, majoritariamente, o processo de normalização da economia após a pandemia, tanto no maior consumo de serviços quanto na utilização do excesso de poupança observado em relação ao precedente histórico, e o estímulo fiscal transitório efetuado no primeiro semestre do ano. O Comitê avalia que a atividade deve desacelerar nos próximos trimestres quando os impactos defasados da política monetária se fizerem mais presentes.*

12. *O Comitê ressalta que, em seus cenários para a inflação, permanecem fatores de risco em ambas as direções. Entre os riscos de alta para o cenário inflacionário e as expectativas de inflação, destacam-se (i) uma maior persistência das pressões inflacionárias globais; e (ii) a incerteza sobre o futuro do arcabouço fiscal do país e políticas fiscais que impliquem sustentação da demanda agregada, parcialmente incorporadas nas expectativas de inflação e nos preços de ativos. Entre os riscos de baixa, ressaltam-se (i) uma possível reversão, ainda que parcial, do aumento nos preços das commodities internacionais em moeda local; e (ii) uma desaceleração da atividade econômica mais acentuada do que a projetada. Avaliou-se que as medidas tributárias em tramitação reduzem sensivelmente a inflação no ano corrente, embora elevem, em menor magnitude, a inflação no horizonte relevante de política monetária. O Comitê avalia que a conjuntura particularmente incerta e volátil requer serenidade na avaliação dos riscos.*

C) Discussão sobre a condução da política monetária

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

14. *O Copom iniciou sua discussão com a avaliação do ciclo de ajuste empreendido até a presente reunião. Ressaltou-se que o ciclo de aperto monetário corrente foi bastante intenso e tempestivo e que, devido às defasagens de política monetária, ainda não se observa grande parte do efeito contracionista esperado bem como seu impacto sobre a inflação corrente.*

15. *Ainda assim, o Comitê notou que ocorreu deterioração tanto na dinâmica inflacionária de curto prazo quanto em suas projeções mais longas, ainda que o cenário esteja cercado de incerteza e volatilidade acima do usual.*

16. *O Comitê avalia, com base nas projeções utilizadas e seu balanço de riscos, que a estratégia requerida para trazer a inflação projetada em 4,0% para o redor da meta no horizonte relevante conjuga, de um lado, taxa de juros terminal acima da utilizada no cenário de referência e, de outro,*

manutenção da taxa de juros em território significativamente contracionista por um período mais prolongado que o utilizado no cenário de referência. Dessa forma, a estratégia de convergência para o redor da meta exige uma taxa de juros mais contracionista do que o utilizado no cenário de referência por todo o horizonte relevante.

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

18. *O Copom debateu a sinalização para a próxima reunião. Dada a persistência dos choques recentes, o Comitê avaliou que somente a perspectiva de manutenção da taxa básica de juros por um período suficientemente longo não asseguraria, neste momento, a convergência da inflação para o redor da meta no horizonte relevante. O Comitê optou então, por sinalizar, um novo ajuste de igual ou menor magnitude. Essa estratégia foi considerada a mais adequada para garantir a convergência da inflação ao longo do horizonte relevante, assim como a ancoragem das expectativas de prazos mais longos, ao mesmo tempo que reflete o aperto monetário já empreendido, reforça a postura de cautela da política monetária e ressalta a incerteza do cenário.*

D) Decisão de política monetária

19. *Considerando os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o Copom decidiu, por unanimidade, elevar a taxa básica de juros em 0,50 ponto percentual, para 13,25% a.a. O Comitê entende que essa decisão reflete a incerteza ao redor de seus cenários e um balanço de riscos com variância ainda maior do que a usual para a inflação prospectiva, e é compatível com a estratégia de convergência da inflação para o redor da meta ao longo do horizonte relevante, que inclui o ano-calendário de 2023. Sem prejuízo de seu objetivo fundamental de assegurar a estabilidade de preços, essa decisão também implica suavização das flutuações do nível de atividade econômica e fomento do pleno emprego.*

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

21. *Para a próxima reunião, o Comitê antevê um novo ajuste, de igual ou menor magnitude. O Comitê nota que a crescente incerteza da atual conjuntura, aliada ao estágio avançado do ciclo de ajuste e seus impactos ainda por serem observados, demanda cautela adicional em sua atuação. O Copom enfatiza que os passos futuros da política monetária poderão ser ajustados para assegurar a convergência da inflação para suas metas, e dependerão da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções e expectativas de inflação para o horizonte relevante da política monetária.*

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

Notas de rodapé

¹ *A menos de menção explícita em contrário, esta atualização leva em conta as mudanças ocorridas desde a reunião do Copom em maio (246ª reunião).*

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

Fonte: Banco Central do Brasil.

Publicado em: 21/06/2022

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/atascopom>. **Acesso em:** 15/Jul/2022.

3.1.2 Resenha Macro Brasil

"ATIVIDADE: No Brasil, os indicadores de atividade divulgados em junho, referentes a períodos anteriores, apresentaram os seguintes resultados: A "produção industrial" de abril avançou 0,1% (M/M), com variações positivas bem disseminadas. Na indústria geral, destaque para a indústria extrativa (0,4%). Entre as categorias econômicas, destaque para Bens de Consumo Semi e Não-Duráveis (2,3%) e Bens Intermediários (0,8%, M/M). No "varejo restrito" houve alta de 0,9% (M/M) em abril, o que representou a 4ª alta seguida. As maiores contribuições vieram de Móveis e Eletrodomésticos (2,3%) e Vestuário (1,7%). No ampliado, que inclui veículos e material para construção civil, o varejo avançou 0,7% (M/M). O setor de "serviços" cresceu 0,2% (M/M) em abril, influenciado por Serviços ligados ao turismo (2,5%) e os prestados às famílias (1,9%). Acerca do mercado de trabalho, a PNAD Contínua (IBGE) apontou que a taxa de desemprego de maio recuou de 10,5% para 9,8%. No tocante à política fiscal, a arrecadação federal seguiu bastante robusta, totalizando R\$165,3 bi (4,1%, A/A, real) em maio. Em 30/6, o Senado aprovou, por ampla maioria, a proposta de emenda à Constituição (PEC 1/2022), que cria e amplia benefícios sociais, com impacto fiscal estimado de R\$41,25 bilhões em 2022.

INFLAÇÃO: O IPCA avançou 0,67% (M/M) em junho, acelerando em relação ao observado no mês anterior, quando havia apresentado alta de 0,47%. A variação foi abaixo da mediana das projeções de mercado apurada pela Agência Estado, de 0,71%. Com isso, o índice acumulou alta de 11,89% em 12 meses. As maiores contribuições para a variação do índice partiram dos grupos "Alimentação" e "Saúde e Cuidados Pessoais", este último influenciado pelo reajuste dos planos de saúde. Entre os livres, além da aceleração de alimentação, destaque para o ganho de ritmo dos preços de serviços, com a manutenção da pressão sobre os preços de passagens aéreas e o avanço expressivo de alimentação fora do domicílio. Em sentido contrário, os produtos industriais arrefeceram de maneira relevante, deixando de ser os principais vetores dos livres. A média dos núcleos desacelerou marginalmente de 0,93% para 0,89%, entretanto, a variação acumulada em 12 meses avançou ainda mais (de 10,11% para 10,50%). Após a

divulgação do IPCA de junho, revisamos nossa projeção para o IPCA de julho de -0,20% para -0,67%. No ano, nossa projeção passa de 7,5% para 7,3%.

POLÍTICA MONETÁRIA: Na reunião de junho, o COPOM decidiu elevar a Selic para 13,25% a.a. e sinalizar outra alta em agosto. No comunicado a autoridade monetária afirmou que o ambiente externo segue desafiador, com o aperto das condições financeiras nos países avançados (Fed/EUA), o que eleva a volatilidade nos países emergentes. A Ata divulgada em 21/06 manteve o tom e destacou que somente a manutenção da Selic por período longo não seria suficiente para garantir a convergência da inflação para ao redor da meta no horizonte relevante. Adicionalmente, avaliou que as recentes restrições ao comércio de produtos agrícolas podem ter consequências de longo prazo, culminando em inflação ainda mais persistente. No Relatório Trimestral de Inflação do 2T22, o BCB ratificou aspectos do comunicado e da ata (externo mais desafiador para emergentes e pressões inflacionárias).

GERAL: Em junho os indicadores de confiança apresentaram melhora generalizada, algo que não ocorria desde jul/21. Destaque para a confiança do comércio (4,9%, M/M) e do consumidor (4,6%, M/M), beneficiadas pelos estímulos ao consumo.

COPOM: SELIC em 13,25 % a.a. - Próximo COPOM: 02/03 de agosto.

IPCA JUNHO 2022: O IPCA avançou 0,67% (M/M) em junho. Alta de 11,89% em 12 meses

3.1.3 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA, a decisão de política monetária foi um dos principais destaques de junho. O FOMC optou por promover uma elevação dos juros maior do que vinha sendo sinalizada anteriormente, elevando a taxa básica em 0,75 p.p., para o intervalo entre 1,50% e 1,75%. A aceleração no ritmo de alta de juros se deu em função da inflação maior que a esperada e da piora nas expectativas, inclusive para prazos mais longos. Para a próxima reunião, foi sinalizada a continuidade do ciclo de elevação dos juros. Já a redução do balanço de ativos ("quantitative tightening") foi mantida em um teto de US\$ 47,5 bilhões (US\$ 30 bilhões em Treasuries e US\$ 17,5 bilhões em títulos imobiliários), com expectativa de passar para o dobro desses valores em setembro. Os dados de atividade referentes ao mês de maio/22 (divulgados em junho) trouxeram resultados mistos. A produção industrial mostrou desaceleração, passando de 1,4% M/M para 0,2%. Já as vendas do varejo mostraram uma retração de 0,3% M/M em maio impactada pela inflação elevada e pela migração do consumo de bens para serviços. Acerca do mercado de trabalho, houve criação de 390 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em maio.

EUROPA: A Zona do Euro, em função do conflito entre Rússia e Ucrânia, tem sido afetada pelos elevados custos de energia, o que pressiona a inflação e limita o consumo real das famílias. A inflação no mês de maio ficou em 8,1% em 12 meses, ante 7,4% no mês anterior. A aceleração se deu em função da alta nos preços de energia, de 37,5% para 39,1% em 12 meses. Os preços de alimentos também aceleraram, porém para um patamar menos pressionado. O volume de vendas do varejista caiu 1,3% (M/M) em abril (divulgado em junho). A produção industrial na Zona do Euro cresceu 0,4% (M/M) no mês de abril/22. Quando comparado ao dado de abril de 2021, o resultado registrou queda de 2,0%.

Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego se manteve estável em 6,8% no mês de abril/22 em comparação a março/22, vindo em linha com as expectativas de mercado. Já o número de pessoas desempregadas caiu em relação ao mês anterior. No tocante à política monetária, em sua reunião de maio, o Banco Central Europeu indicou o início do ciclo de elevação de juros para a próxima reunião (21/07), provavelmente com um aumento de 0,25 p.p. e continuidade desse movimento na reunião de setembro.

CHINA E JAPÃO: A China se beneficiou da reabertura de sua economia, após o encerramento dos lockdowns. Os dados sugerem que o início de uma recuperação pós-bloqueio começou em parte da economia chinesa, sendo provável que se acelere em junho. A inflação segue relativamente baixa, com o CPI variando -0,2% (M/M) em maio e permanecendo em 2,1% em 12 meses. O Banco Central chinês manteve as taxas de juros de empréstimos estáveis (taxa de um ano mantida em 3,70% e a de cinco anos em 4,45%). A autoridade monetária da China deve continuar atuando de maneira cautelosa, visando estimular a economia, mas sem perder o controle da inflação.

GLOBAL: A dinâmica da inflação global seguiu preocupando, com preços de energia e alimentos ainda bastante pressionados, aumentando a apreensão do mercado acerca do crescimento mundial. A Guerra na Ucrânia alcançou seu quarto mês de duração, com ganhos importantes obtidos pela Rússia, que consolidou o controle sobre a região de Luhansk. Em termos diplomáticos, não houve avanços relevantes. Em relação à pandemia, houve aumento do número de casos de Covid-19 em algumas regiões, porém a grande maioria dos países têm optado por medidas de menor impacto econômico, como uso de máscaras e trabalho remoto.

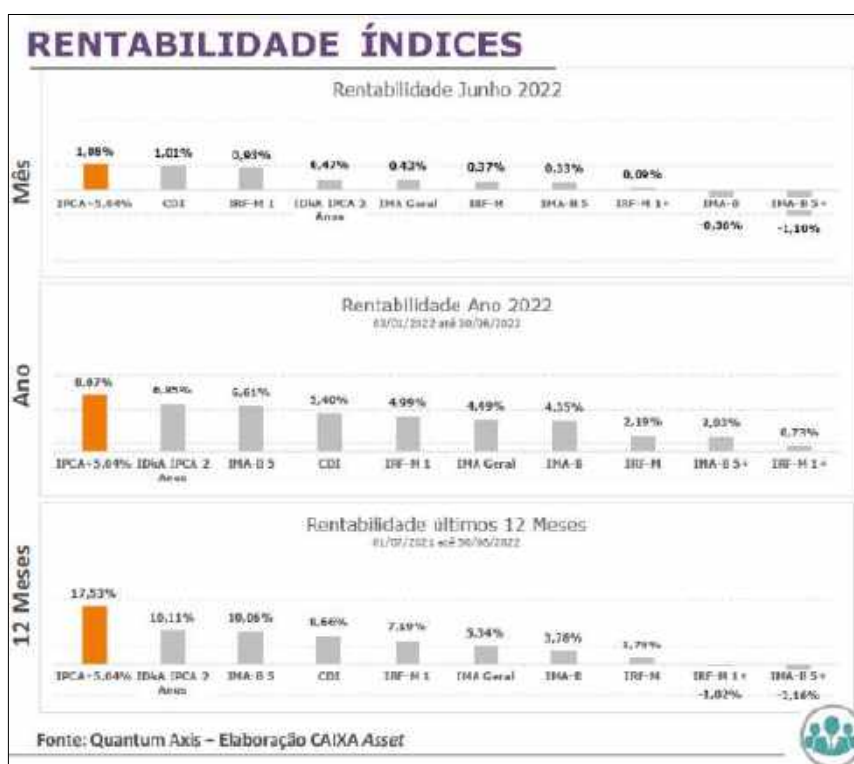
3.1.4 Perspectivas Econômicas

3.1.4.1 Renda Fixa

Comentários do Gestor - RF: Em junho, o mercado internacional foi marcado pela aceleração de aperto monetário pelo FED, provocando turbulência nos mercados globais e ajustes de posições em diversos ativos. No período, cresceram também os temores quanto a possibilidade de uma recessão global, especialmente nos EUA, fruto do aperto financeiro que vem sendo praticado pelas principais economias mundiais, e pela desconfiança quanto a capacidade da economia chinesa continuar crescendo, tendo em vista que ainda permanece a política de "covid zero". A inflação global permanece como desafio nas principais economias. A extensão do conflito entre Rússia e Ucrânia continuou impondo restrição no fornecimento de energia para a Europa, implicando em maiores pressões inflacionárias. No Brasil, a atividade econômica seguiu surpreendendo positivamente e a inflação permaneceu elevada, com viés altista, dado que permanecem os riscos fiscais diante da tramitação no Congresso de medidas de impulso fiscal. Na Ata da reunião do COPOM, o BCB sinalizou que deverá elevar a SELIC na reunião de agosto e mantê-la estável por um longo período de tempo para levar a convergência da inflação ao redor da meta. Mesmo com a comunicação do Banco Central, observamos abertura tanto da curva nominal (prefixados) quanto da curva real (índice de preços), com destaque para a taxa real de curtíssimo prazo, que teve forte abertura tendo em vista a aproximação do vencimento da NTN-B Ago/2022 e dos possíveis impactos deflacionários de medidas em tramitação no Congresso. Nesse contexto, observamos movimento positivo em quase todos os subíndices da ANBIMA

para os quais possuímos fundos de investimento, com exceção dos índices IMAB e IMAB5+, que tiveram variação negativa. Os demais, apesar de apresentarem variação positiva, ficaram abaixo do CDI, com exceção do IMAS, que outperformou o CDI.

PERPECTIVAS JULHO: O cenário prospectivo segue incerto com os investidores monitorando: (i) Desdobramentos do conflito entre Rússia e Ucrânia e seus impactos na economia global; (ii) Indicadores de inflação e de atividade pelo mundo; (iii) Intensidade do aperto monetário nos EUA e redução do balanço do FED; (iv) Ambiente político doméstico e seus impactos na política fiscal do país; (v) Desdobramentos da implementação da política chinesa definida para o ano e os efeitos dos recentes lockdowns realizados em grandes centros; (vi) Gargalos de oferta nas cadeias de suprimentos globais.



3.1.4.2 Renda Variável

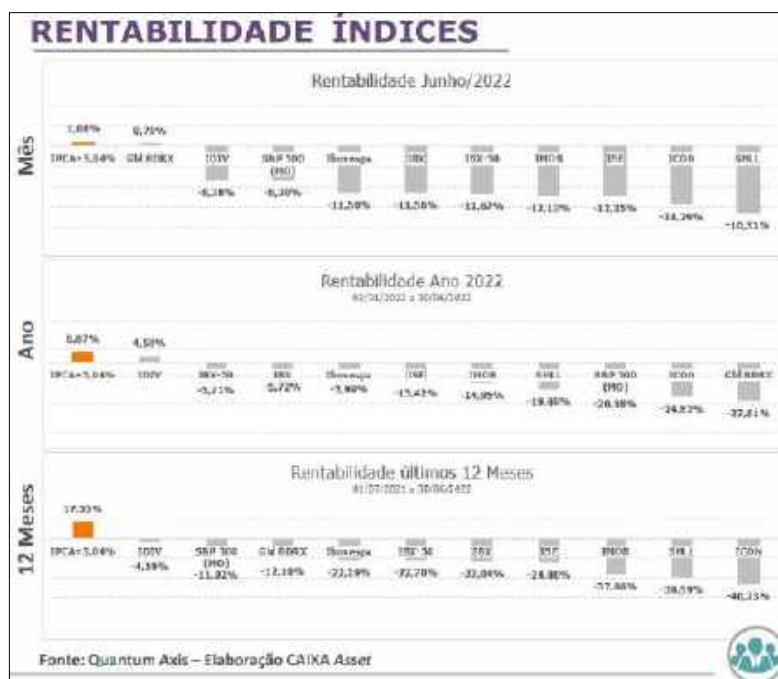
Comentários do Gestor – RV: No âmbito global, as principais economias do mundo continuaram o processo de aperto monetário com o intuito de frear a inflação que ainda se mostra persistente. Como destaque, nos Estados Unidos, vimos o FED aumentar a FFR em 0,75%, o que, em tese, deve promover uma desaceleração mais forte da economia norte-americana. Cabe também ressaltar, que o processo de aperto monetário deve continuar e, não somente, nos Estados Unidos, mas também em importantes economias. Em relação à China, a política de covid zero continua, e sem perspectiva no curto prazo para que haja uma flexibilização. Como resultado, a atividade econômica global tende a desacelerar e o temor de uma recessão no mundo contaminou a confiança dos investidores, fazendo com que as principais Bolsas apresentassem desempenho negativo em junho, em decorrência dos fatores

mencionados. Nos Estados Unidos, o desempenho da NASDAQ, S&P 500 e DOW JONES foi de -8,7%, -8,4% e 6,7%, respectivamente.

No âmbito doméstico, o mercado demonstrou preocupação com a deterioração da trajetória fiscal do país, pois viu o Congresso encaminhar a aprovação de medidas que flexibilizam o teto de gastos e, consequentemente, ampliam os gastos públicos já elevados, impactando a credibilidade fiscal do país. Tal cenário, externo e interno, contribuiu para que o Índice Bovespa apresentasse o 3º pior desempenho dentre as bolsas do mundo recuando 11,50% em relação ao mês anterior, fechando aos 98.541 pontos. Como consequência, reverteu os ganhos anuais para uma queda de 5,99%. A forte desaceleração está relacionada aos temores de uma recessão global e à deterioração do cenário fiscal doméstico. Em relação ao BDRX, em junho, o índice reportou valorização de 0,79%, auxiliado pela desvalorização do real frente ao dólar de 11,09% no período.

PERPECTIVAS JULHO:

Seguimos enfatizando a preocupação com o quadro externo de alta dos juros, crises geopolíticas, desaceleração do crescimento chinês, inflação elevada e, eventualmente, risco de estagflação na economia mundial. Adicionalmente, nos EUA, vemos como limitador do crescimento econômico a normalização da política monetária em um ambiente desfavorável de liquidez global. No mercado doméstico, enxergamos um cenário relativamente estável apesar dos desafios existentes como inflação, taxa de juros em nível contracionista e que deve alterar a dinâmica do preço dos ativos de Renda Variável, eleição presidencial e uma maior necessidade de controle de gasto público. Com base nisso, seguimos com visão neutra para o Ibovespa."



3.1.5 Entenda por que as Bolsas dos EUA fecharam no pior primeiro semestre em 52 anos

Demorou 161 dias corridos para o mercado cair de seu pico em 3 de janeiro para o atual mercado em baixa. O S&P 500 registrou seu pior primeiro semestre em mais de 50 anos, caindo 20,6% durante os primeiros 6 meses de 2022.

As ações fecharam em baixa nesta quinta-feira (30), quando Wall Street se despediu de um segundo trimestre e da primeira metade do ano sombrios.

Todos os três principais índices fecharam o mês e o trimestre no vermelho.

O S&P 500 teve seu pior semestre desde 1970, o Dow Jones teve sua maior queda no primeiro semestre desde 1962 e o Nasdaq teve sua maior queda percentual de todos os tempos. Este é o segundo trimestre consecutivo de quedas para os três índices.

Os mercados este ano foram agitados por uma série de ventos contrários hostis: a guerra da Rússia na Ucrânia, bloqueios de Covid-19 na China, inflação em alta e aumentos agressivos de taxas pelo Federal Reserve (banco central dos EUA). Todos esses fatores alimentaram os temores dos investidores de uma recessão, causando uma corrida para as saídas.

O S&P 500 perdeu US\$ 8,2 trilhões desde o início do ano e sofreu seu pior junho desde 2008 e o pior trimestre desde 1970, com todos os 11 setores no vermelho, de acordo com Howard Silverblatt, analista sênior de índices da S&P Dow Jones Indices.

Em suma, as coisas estão parecendo terríveis. Mas isso não significa que eles vão ficar assim.

Correlação e causalidade

A boa notícia é que depois de um desempenho ruim, o mercado sempre volta a subir... eventualmente.

Também há muito pouca correlação entre o desempenho do primeiro e do segundo semestre do S&P 500, pelo menos historicamente. O S&P 500 perdeu 21% nos primeiros seis meses de 1970, mas se recuperou para ganhar 27% no segundo semestre, segundo dados do S&P Dow Jones Indices.

A má notícia é que quando os mercados caem tão significativamente, o trimestre seguinte nem sempre é ótimo. Durante os últimos três piores começos do ano, com quedas de 5% ou mais, o S&P 500 caiu no terceiro trimestre em 6,8%, 2,2% e 2,1%, respectivamente, disse Sam Stovall, estrategista-chefe de investimentos da CFRA Research.

Urso do mercado

Mas o tempo é importante, acrescentou Stovall. Demorou 161 dias corridos para o mercado cair de seu pico em 3 de janeiro para o atual mercado em baixa. Isso é muito mais rápido do que o período médio típico de 245 dias.

E um urso rápido normalmente não é tão grande e assustador quanto um lento e pesado. No passado, os mercados que levavam menos de 245 dias para ir do pico à baixa, medidos por um limite de queda de 20%, apresentavam perdas inferiores a 27%. As que demoram mais para cair apresentam perdas de 33%.

As ações dos EUA normalmente se saem bem depois de entrar nos mercados em baixa, pelo menos no longo prazo.

As ações subiram em média quase 15% um ano depois de atingir o território de baixa, com um ganho médio ainda melhor de 23,8%, segundo dados de Ryan Detrick, estrategista-chefe de mercado da LPL Financial.

Não é incomum que as ações apresentem recuperações rápidas das baixas do mercado em baixa, disse Detrick.

O mercado de urso médio leva cerca de 19 meses para recuperar todas as suas perdas, mas quando o S&P 500 cai menos de 25%, as recuperações levam em média apenas sete meses. Recentemente, a recuperação foi ainda mais rápida: os últimos três mercados em baixa levaram apenas quatro a cinco meses para recuperar as perdas.

Impacto presidencial

Os ciclos presidenciais também têm um impacto histórico nos mercados, disse Stovall. E isso é uma boa notícia para os investidores de hoje.

De acordo com uma análise da CFRA de 1944 até hoje, o retorno médio do S&P 500 durante o segundo e terceiro trimestres do segundo ano de mandato de um presidente é negativo, mas os mercados se recuperam no quarto trimestre, com um aumento médio de 6,4%.

O terceiro ano do mandato de um presidente é de longe o melhor desempenho, em média, com o crescimento do S&P 500 saltando cerca de 16%.

Fonte: CNN Brasil

Disponível em: <https://www.cnnbrasil.com.br/business/entenda-por-que-as-bolsas-dos-eua-fecharam-no-pior-primeiro-semester-em-52-anos/>.

Publicado em 30/06/2022, às 20:03h. **Acesso em:** 19/07/2022, às 09:30hs.

3.1.6 Bolsas de Valores mundiais têm pior semestre desde 1970. O que esperar desse 'mercado urso'?

O primeiro semestre de 2022 foi o pior para os mercados financeiros mundiais desde o final da década de 1970.

Os principais mercados financeiros internacionais perderam, em média, mais de 20%, entrando tecnicamente no território do chamado "mercado urso".

O índice S&P 500 perdeu 21,08% no primeiro semestre do ano, enquanto o Nasdaq perdeu 30,34% e o Dow Jones 15,88%.

No Brasil, o Ibovespa até que se defendeu razoavelmente, perdendo "apenas" 5,24% desde o começo do ano.

Ao mesmo tempo, estourou a maior bolha do mercado de títulos da dívida e debêntures das últimas décadas.

Se apenas alguns meses atrás o mercado havia gerado US\$ 18 trilhões em títulos da dívida com taxas negativas - algo sequer contemplado nos manuais de economia - hoje o aumento dos rendimentos em nível global, por causa da volta do dragão inflacionário, eliminou esse papéis da circulação.

Duplo cisne negro

O devastador duplo cisne negro que atingiu os mercados em dois anos - pandemia do novo coronavírus (Covid-19) e guerra na Ucrânia - obrigou os Bancos Centrais a voltarem rapidamente à normalidade das taxas de juros.

Até a segunda metade de 2021 a prioridade número um era ajudar as economias a se recuperarem do "meteoro" provocado pelo coronavírus.

Agora, o objetivo é travar a "inflação-monstro" que já está na casa de dois dígitos. Algo desconhecido desde os anos 1970, quando os dois choques petrolíferos provocaram uma alta inflacionária.

Só que quando os juros sobem, os mercados financeiros caem. E o que se viu no cenário internacional foi uma derrocada dos índices.

Em seis meses, a capitalização das Bolsas de Valores globais caiu US\$ 25 trilhões, passando US\$ 122 trilhões para US\$ 97 trilhões.

O mercado de títulos perdeu quase US\$ 10 trilhões em capitalização. O de criptomoedas mais de US\$ 2 trilhões.

As únicas classes de ativos que foram contra essa tendência de queda foram as commodities e o dólar.

Essas geralmente têm uma correlação inversa, mas em momentos excepcionais como esses subiram juntas.

O índice Crb (CRB Index)- um dos mais importantes indicadores de commodities agregadas - subiu 30% desde o início do ano e 175% desde os valores mínimos registrados durante a fase mais grave da pandemia.

O índice do dólar (Dollar index) subiu 10% em escala global, ultrapassando os 105 pontos, como não acontecia desde 2003.

"Trade de inflação" dominou os primeiros seis meses do ano

Em suma, a primeira parte do ano foi dominada pelo "trade de inflação", aquela estratégia de investimento que visa liquidar as posições que mais sofrem com a alta dos preços, iniciando com títulos da dívida e seguindo com a maioria dos setores do mercado de ações.

O objetivo de um "trade de inflação" é se proteger comprando ativos que conseguem seguir a corrida de preços até o final, ou seja, as commodities.

Por isso, houve uma limpa no mercado entre as ações com risco considerável, iniciando pelas ações de tecnologia, que são as mais sensíveis às altas das taxas de juros.

Das mais de 3 mil ações que compõem o índice Nasdaq, quase um terço perdeu mais de 80% de seus valores (em relação às máximas) e mais da metade perdeu mais de 60%.

Esses números são semelhantes aos que estamos vendo no setor de criptomoedas, onde até ativos "prestigiosos", como Bitcoin e Ethereum, estão caindo duramente.

Os criptoativos estão sofrendo com o estouro de duas bolhas ao mesmo tempo: a do Nasdaq, ao qual as criptomoedas estão relacionadas, e a bolha das finanças descentralizadas cujas plataformas há um tempo estavam oferecendo retornos fora da realidade.

Últimas quedas preocupam os investidores

O que está deixando os investidores preocupados são as quedas das últimas sessões, que apresentaram fortes diferenças com o que se viu nos primeiros meses do ano.

Essas quedas são acompanhadas por uma alta no preço dos títulos da dívida e uma queda em suas rentabilidades. E desta vez, em vez de subir como esperado, as matérias-primas estão caindo, dando sinais de fadiga.

O comportamento diferente das diferentes classes de investimento, que agora estão caindo todas juntas, parece ser o prelúdio do cenário econômico que os investidores estão aguardando.

Esse cenário tem nome: recessão.

Não é por acaso que, neste contexto, os títulos da dívida pública tendem a recuperar força ou, em qualquer caso, parar a queda enquanto as commodities começam a sofrer.

Muitos analistas estão se questionando se, em termos de inflação e de preços, os picos já passaram. E agora entraremos uma queda acelerada.

Commodities são alerta para o mercado

Analisando a evolução das matérias-primas industriais, mais ligadas ao ciclo econômico e menos aos fatores geopolíticos do que das matérias-primas energéticas, os sinais de recessão aparecem evidentes.

O cobre, a commodity industrial por excelência, é considerada a referência para tentar interceptar sinais de recessão do mercado. E o mineral perdeu 20% em junho, passando de US\$ 4,5 para US\$ 3,7, com uma escalada para baixo nas últimas sessões.

Por isso que os investidores estão mudando o foco de suas estratégias, passando de "luta contra a inflação", que dominou os primeiros seis meses do ano, para a modalidade "recessão".

Afinal, a palavra recessão foi abertamente contemplada em Sintra por banqueiros centrais do mundo todo, entre os quais Jerome Powell, presidente do Federal Reserve (Fed) e Christine Lagarde, presidente do Banco Central Europeu (BCE).

Do lado dos investidores, o temor da recessão tornou-se uma questão de precificar as probabilidades crescentes de crise e recalibrar seus investimentos.

Em essência, precificar os danos que a estratégia de combate à inflação, com alta dos juros em nível mundial, causará à economia real.

Os próximos resultados trimestrais, que começarão a ser publicados nas próximas semanas, serão portanto o verdadeiro teste para os mercados financeiros.

Fonte: Exame Invest

Disponível em: <https://exame.com/invest/mercados/bolsas-valores-mundiais-pior-semester-1970/>

Publicado em 01/07/2022 06:03 **Acesso em:** 19/07/2022, às 09:40h.

3.1.7 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

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

BANCO CENTRAL DO BRASIL Focus Relatório de Mercado												
Expectativas de Mercado												
15 de julho de 2022												
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade												
Mediana - Agregado	2022						2023					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	8,27	7,67	7,54	▼ (3)	133	7,50	4,83	5,09	5,20	▲ (15)	112	5,12
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,50	1,59	1,75	▲ (3)	90	1,85	0,50	0,50	0,50	= (4)	86	0,50
Câmbio (R\$/US\$)	5,06	5,13	5,13	= (1)	111	5,20	5,10	5,10	5,10	= (4)	109	5,10
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (4)	125	13,75	10,25	10,50	10,75	▲ (1)	123	10,50
IGP-M (variação %)	12,18	12,03	11,88	▼ (3)	75	11,82	4,55	4,73	4,75	▲ (4)	69	4,58
IPCA Administrados (variação %)	4,72	2,20	1,74	▼ (8)	74	1,66	5,51	6,15	6,50	▲ (10)	69	6,81
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-18,00	-18,00	= (4)	23	-18,00	-33,70	-32,30	-30,60	▲ (1)	19	-30,10
Balança comercial (US\$ bilhões)	69,40	70,00	68,16	▼ (1)	22	65,60	60,00	60,71	60,00	▼ (1)	18	60,90
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	58,40	58,40	57,20	▼ (2)	23	57,20	60,50	66,15	60,50	▼ (1)	19	65,00
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,29	59,00	59,23	▲ (1)	18	59,23	62,70	62,00	63,50	▲ (1)	16	62,80
Resultado primário (% do PIB)	0,15	0,10	0,10	= (3)	22	0,30	-0,25	-0,20	-0,20	= (1)	21	-0,20
Resultado nominal (% do PIB)	-6,90	-6,70	-6,70	= (3)	19	-6,60	-7,50	-7,60	-7,60	= (3)	17	-7,55

Mediana - Agregado	2024					2025				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	3,25	3,30	3,30	= (1)	101	3,00	3,00	3,00	= (53)	94
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,81	1,80	1,80	= (1)	64	2,00	2,00	2,00	= (36)	61
Câmbio (R\$/US\$)	5,07	5,06	5,05	▼ (3)	81	5,14	5,15	5,14	▼ (1)	77
Selic (% a.a)	8,00	8,00	8,00	= (1)	101	7,50	7,50	7,50	= (6)	92
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (38)	59	4,00	4,00	4,00	= (4)	56
IPCA Administrados (variação %)	3,50	3,50	3,50	= (9)	45	3,07	3,25	3,50	▲ (3)	44
Conta corrente (US\$ bilhões)	-40,00	-40,00	-40,00	= (4)	13	-39,25	-40,00	-40,39	▼ (1)	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	50,37	52,60	51,80	▼ (1)	13	49,50	49,82	48,75	▼ (1)	10
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	67,95	70,16	70,00	▼ (1)	14	72,50	75,00	70,91	▼ (1)	12
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,50	63,00	63,00	= (3)	13	64,90	64,55	66,20	▲ (1)	12
Resultado primário (% do PIB)	-0,10	0,00	0,00	= (3)	15	0,00	0,00	0,40	▲ (1)	13
Resultado nominal (% do PIB)	-5,73	-5,70	-5,70	= (3)	13	-4,85	-4,85	-4,50	▲ (1)	10

Mediana - Agregado							Mediana - Agregado						
	jul/2022							ago/2022					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,43	-0,28	-0,46	▼ (6)	132	-0,58		0,33	0,16	0,13	▼ (6)	131	0,12
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,15	5,20	▲ (3)	105	5,23		5,05	5,18	5,20	▲ (5)	104	5,20
Selic (% a.a.)	-	-	-	-	-	-		13,75	13,75	13,75	= (4)	124	13,75
IGP-M (variação %)	0,55	0,51	0,47	▼ (2)	71	0,40		0,50	0,45	0,44	▼ (3)	71	0,44

Mediana - Agregado							Infl. 12 m suav.						
	set/2022							Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,45	0,48	0,49	▲ (3)	131	0,50		5,79	5,16	5,24	▲ (1)	122	5,11
Câmbio (R\$/US\$)	5,10	5,16	5,20	= (1)	104	5,20							
Selic (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (4)	123	13,75							
IGP-M (variação %)	0,60	0,60	0,60	= (1)	70	0,58		6,11	6,04	5,91	▼ (1)	66	5,46

Fonte: Banco Central do Brasil.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20220715.pdf> Acesso em: 19/07/2022.

3.1.8 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, o COPOM elevou a SELIC em 13,25% a.a., em sua última reunião, realizada em 14 e 15 de junho/2022. Conforme a ata publicada, o Copom antevê como provável uma extensão do ciclo com um ajuste de igual ou menor magnitude, ressaltando que o atual estágio do ciclo de ajuste e os impactos defasados da política monetária demandam cautela na atuação do Banco Central. Dessa forma, o mercado entendeu que o Banco Central deverá promover uma alta adicional de 50 pb da taxa Selic em agosto, levando a Selic para 13,75% no final do ciclo. Segundo o último Boletim FOCUS, a expectativa de SELIC para final de 2022 é de 13,75% e, final de 2023, em 10,75%, final de 2024, em 8,00% e, final de 2025, em 7,50%. A respeito deste item, o principal ponto aguardado pelo mercado é o final do ciclo de alta de juros, visto que o COPOM tem evitado sinalizar efetivamente, tal dado.

No mercado norte americano, o FOMC, em sua última reunião, também encerrada em 15/06/2022, aumentou a taxa de juros em 0,75%, passando de uma banda de 0,75-1,00% para 1,50%-1,75%. Em função dos últimos indicadores de inflação norte-americana (CPI e PPI), acima da expectativa, o mercado entende que deve haver nova alta, entre 0,75% a 1,00%, para combater a inflação persistente.

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

A respeito da inflação, que tem sido uma realidade global, o IPCA de Junho/2022 foi de 0,67%, abaixo das expectativas de mercado (0,7%). O acumulado dos últimos 12 meses é de 11,89%. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2022 passou a 7,54%, diminuindo frente às expectativas anteriores. Neste cenário, com SELIC acima de dois dígitos e, considerando a meta atuarial para 2022 (IPCA + 4,95%a.a.), fundos referenciados DI passam a ser oportunidades de alocação interessantes, dado sua relação risco/retorno, especialmente, frente ao cenário volátil que se apresentada para 2022, em função das eleições que se aproximam.

A questão cambial segue sendo monitorada, especialmente, pelo impacto na carteira de investimentos no exterior (com exposição à variação cambial). O dólar encerrou 2021 cotado a R\$5,57 e, no dia 04/04/2022 chegou a mínima, nos últimos dois anos, sendo cotado a R\$4,60, queda de - 17,41%. Em 18/07, passou a R\$5,44, com forte alta. Dado este movimento, demonstrando alta volatilidade, importante analisar a expectativa do mercado, de acordo com o último Boletim FOCUS, é que, ao final de 2022, o dólar esteja cotado a R\$5,13.

Por fim, observa-se, com a sinalização do COPOM, de que está próximo o fim do ciclo de alta na taxa de juros no Brasil, contudo, com a perspectiva de um período maior neste patamar contracionista. Deve-se considerar ainda o ciclo de alta na taxa norte-americana e movimentos similares no mercado global. Desta forma, podem ocorrer ainda oportunidades de aquisições de títulos públicos federais, com taxas em linha e, até mesmo, bem superior à posição da carteira. Por outro lado, apresenta-se bastante provável o cenário de manutenção e fechamento da curva, visto que os preços atuais encontram-se bastante pressionados e, nesta hipótese, oportunidade de ganhos em fundos atrelados aos títulos públicos, mas com a marcação a mercado. Dessa forma, justifica-se a gestão da carteira de renda fixa à espera de oportunidades de aquisição de Títulos Públicos Federais com taxas atrativas.

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

Conforme matérias citadas neste parecer, o 1º Semestre de 2022 foi o pior semestre para as bolsas mundiais os últimos 50 (cinquenta) anos. A inflação global persistente, o cenário de alta de taxa de juros, a guerra entre Rússia e Ucrânia e os casos de Covid-19 na China, que motivam fechamentos de mercado em uma das maiores economias do mundo, são os principais fatores que contribuíram para este resultado. No Brasil, este cenário é agravado pelo período pré-eleitoral e medidas populares que impactam diretamente no risco fiscal do país.

No dia 28 de Junho, realizamos reunião institucional com a equipe do Banco Safra, oportunidade que foram apresentadas as informações a respeito fatores que impactaram na rentabilidade dos fundos, bem como perspectivas do gestor e principais posições para alcançar melhores resultados. O material apresentado na reunião, encaminhado por e-mail, segue anexo ao presente parecer.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Maio de 2022 que demonstra que todas as contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas.

Os rendimentos das aplicações financeiras são 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, bem como migrações detalhadas nas análises das APRs, os quais geraram receita orçamentária:

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58.211-5	R\$3.175,83
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Financeiro BB/2923-8/58.106-2	R\$423.898,09
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo de Reserva BB/2923-8/58.939-X	R\$878.688,46
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$2.262.801,28
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$3.568.563,66
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC CNPJ: 13.077.415/0001-05	Fundo Financeiro BB/2923-8/58.106-2	R\$106,54
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC CNPJ: 13.077.415/0001-05	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$86,49
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC CNPJ: 13.077.415/0001-05	CONSOLIDADO	R\$193,03
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$27,12
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	CONSOLIDADO	R\$27,12
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$8.250,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.250,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$16.500,00
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP CNPJ35.536.532/0001-22	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$1.579.601,34
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP CNPJ35.536.532/0001-22	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$2.102,98
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP CNPJ35.536.532/0001-22	CONSOLIDADO	R\$1.581.704,32
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA CNPJ: 23.215.097/0001-55	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$2.104.345,01
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA CNPJ: 23.215.097/0001-55	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$2.412.393,85
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA CNPJ: 23.215.097/0001-55	CONSOLIDADO	R\$4.516.738,86

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Junho/2022, decorrente dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ R\$9.683.726,99 (nove milhões, seiscentos e oitenta e três mil, setecentos e vinte e seis reais e noventa e nove 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 4.963/2021 e Política de Investimentos

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

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

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	837.118.975,42	41,05%	0,00%	10,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	281.112.167,49	12,80%	12,00%	33,30%	90,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	65,00%	250.617.787,69	12,29%	5,00%	17,40%	65,00%
Total Renda Fixa	100,00%	1.348.848.930,60	66,14%	17,00%	60,70%	255,00%

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	407.049.361,25	19,96%	5,00%	20,50%	35,00%
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	154.169.255,72	7,55%	2,00%	9,50%	10,00%
Artigo 11º	0,00%	1.698.400,00	0,09%	0,00%	0,30%	1,00%
Total Renda Variável	35,00%	563.117.016,97	27,61%	8,00%	30,30%	46,00%

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022		
				inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º, Inciso II	10,00%	102.635.118,75	5,03%	0,00%	7,30%	10,00%
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	24.701.328,63	1,21%	0,00%	1,70%	10,00%
Total Exterior	10,00%	127.336.447,39	6,24%	0,00%	9,00%	20,00%



RENDA FIXA 1.348.848.930,60
RENDA VARIÁVEL 563.117.016,97
EXTERIOR 127.336.447,39

3.3.2 Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento

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

De acordo com a Resolução, são consideradas situações involuntárias:

I - entrada em vigor de alterações desta Resolução;

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

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

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

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

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

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

A respeito deste quesito, verifica-se os recursos aplicados no fundo CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 39.528.038/0001-77, classificado no segmento de Investimento no Exterior (art. 9º, II) ultrapassaram o limite de 15% (quinze) por cento, previsto no Art. 19 da Res. CMN nº 4.963/2021.

No intuito de conhecer a data exata do desenquadramento, foi verificada a evolução do patrimônio líquido do fundo desde 02/03/2022, conforme quadros abaixo.

Verifica-se que a data exata do desenquadramento foi 18/04/2022 e, conforme evidenciado, em função da redução no patrimônio líquido do fundo decorrente de resgate de outros cotistas, conforme evidenciado no histórico dos resgates.

Considerando o Patrimônio em 15/07/2022 (R\$97.574.114,09), o limite de 15% resulta em R\$14.636.117,11 e, nesta data, o resgate parcial, a partir de R\$2.833.272,58, sanaria o desenquadramento.

Data	Cota	Var(%)	Patrimônio	Captação	Resgate	Cotistas	Qtde Cotas	Total Aplicado	R\$/PL
13/07/2022	789,105154	-0,017196	97.615.761,57	0,00	17.605,46	940	22.000,105337	R\$ 17.360.396,51	17,78%
12/07/2022	802,911883	0,006104	99.341.319,87	1.500,00	94.213,60	941	22.000,105337	R\$ 17.664.146,01	17,78%
11/07/2022	798,040518	0,008680	98.830.754,87	0,00	55.753,59	943	22.000,105337	R\$ 17.556.975,45	17,76%
08/07/2022	791,172851	-0,014719	98.035.524,65	500,00	219.886,74	945	22.000,105337	R\$ 17.405.886,06	17,75%
07/07/2022	802,992264	-0,005644	99.722.751,66	0,00	72.603,78	946	22.000,105337	R\$ 17.665.914,39	17,72%
06/07/2022	807,549752	0,018241	100.361.757,01	0,00	23.131,19	948	22.000,105337	R\$ 17.766.179,60	17,70%
05/07/2022	793,082776	0,005651	98.586.527,47	0,00	995.209,21	949	22.000,105337	R\$ 17.447.904,61	17,70%
04/07/2022	788,626383	0,004943	99.022.179,28	0,00	184.294,06	952	22.000,105337	R\$ 17.349.863,49	17,52%
01/07/2022	784,747273	0,026027	98.718.494,69	0,00	6.790,59	954	22.000,105337	R\$ 17.264.522,66	17,49%
30/06/2022	764,840806	-0,011810	96.220.948,29	0,00	109.821,16	955	22.000,105337	R\$ 16.826.578,29	17,49%
29/06/2022	773,981381	-0,026016	97.482.013,82	0,00	44.684,52	958	22.000,105337	R\$ 17.027.671,92	17,47%
28/06/2022	794,654986	0,002910	100.131.707,30	0,00	154.891,31	960	22.000,105337	R\$ 17.482.493,40	17,46%
27/06/2022	792,349637	0,001675	99.995.660,18	0,00	308.534,08	962	22.000,105337	R\$ 17.431.775,47	17,43%
24/06/2022	791,024950	0,041468	100.136.501,07	0,00	302.612,43	969	22.000,105337	R\$ 17.402.632,22	17,38%
23/06/2022	759,529030	0,015141	96.439.970,02	261,93	214.494,87	977	22.000,105337	R\$ 16.709.718,66	17,33%
22/06/2022	748,200306	-0,000508	95.212.561,25	0,00	67.707,98	982	22.000,105337	R\$ 16.460.485,55	17,29%
21/06/2022	748,580453	0,008037	95.328.679,30	500,00	87.668,65	985	22.000,105337	R\$ 16.468.848,81	17,28%
20/06/2022	742,611788	0,009548	94.655.067,74	0,00	369.859,89	988	22.000,105337	R\$ 16.337.537,56	17,26%
17/06/2022	735,588250	0,003159	94.126.192,58	500,00	466.835,03	991	22.000,105337	R\$ 16.183.018,97	17,19%
15/06/2022	733,272054	-0,014518	94.294.677,78	0,00	107.635,40	993	22.000,105337	R\$ 16.132.062,42	17,11%
14/06/2022	744,074243	-0,002477	95.792.999,81	5.000,00	145.597,27	994	22.000,105337	R\$ 16.369.711,72	17,09%
13/06/2022	745,921531	-0,011669	96.171.768,17	0,00	34.979,31	1.001	22.000,105337	R\$ 16.410.352,25	17,06%
10/06/2022	754,728084	-0,017489	97.342.590,59	1.000,00	228.401,94	1.004	22.000,105337	R\$ 16.604.097,34	17,06%
09/06/2022	768,162406	-0,011368	99.306.759,44	0,00	91.320,27	1.006	22.000,105337	R\$ 16.899.653,86	17,02%
08/06/2022	776,995470	0,006812	100.541.053,61	0,00	0,00	1.010	22.000,105337	R\$ 17.093.982,19	17,00%
07/06/2022	771,738721	0,011840	99.860.844,94	0,00	37.420,51	1.010	22.000,105337	R\$ 16.978.333,16	17,00%
06/06/2022	762,708276	-0,000186	98.729.313,06	0,00	198.607,08	1.011	22.000,105337	R\$ 16.779.662,42	17,00%
03/06/2022	762,850500	0,005495	98.946.367,40	0,00	1.242.961,29	1.014	22.000,105337	R\$ 16.782.791,35	16,96%
02/06/2022	758,681643	-0,002140	99.641.809,97	0,00	275.551,95	1.015	22.000,105337	R\$ 16.691.076,07	16,75%
01/06/2022	760,309069	0,009373	100.131.691,75	0,00	276.674,54	1.019	22.000,105337	R\$ 16.726.879,61	16,70%

Data	Cota	Var(%)	Patrimônio	Captação	Resgate	Cotistas	Qtde Cotas	Total Aplicado	R\$/PL
31/05/2022	753,248859	-0,007495	99.475.976,85	0,00	323.008,77	1.025	22.000,105337	R\$ 16.571.554,25	16,66%
30/05/2022	758,937268	0,007206	100.552.650,81	0,00	0,00	1.030	22.000,105337	R\$ 16.696.699,85	16,60%
27/05/2022	753,507262	0,027096	99.833.221,77	0,00	1.220.736,93	1.030	22.000,105337	R\$ 16.577.239,14	16,60%
26/05/2022	733,628656	-0,007530	98.387.408,11	0,00	201.622,58	1.036	22.000,105337	R\$ 16.139.907,70	16,40%
25/05/2022	739,194475	0,005230	99.337.602,20	0,00	116.033,10	1.038	22.000,105337	R\$ 16.262.356,32	16,37%
24/05/2022	735,348378	-0,005817	98.936.168,79	0,00	154.461,46	1.040	22.000,105337	R\$ 16.177.741,77	16,35%
23/05/2022	739,650873	-0,007130	99.670.405,70	261,93	714.347,78	1.044	22.000,105337	R\$ 16.272.397,11	16,33%
20/05/2022	744,962723	0,008330	101.105.409,17	0,00	187.423,99	1.049	22.000,105337	R\$ 16.389.258,37	16,21%
19/05/2022	738,808674	-0,031024	100.456.065,09	10.000,00	90.896,62	1.053	22.000,105337	R\$ 16.253.868,65	16,18%
18/05/2022	762,463126	-0,013350	103.755.855,66	0,00	179.158,21	1.056	22.000,105337	R\$ 16.774.269,10	16,17%
17/05/2022	772,779566	-0,002556	105.341.297,39	2.000,00	102.470,32	1.062	22.000,105337	R\$ 17.001.231,86	16,14%
16/05/2022	774,759534	-0,004547	105.711.924,09	500,00	85.069,52	1.064	22.000,105337	R\$ 17.044.791,37	16,12%
13/05/2022	778,298272	0,013402	106.279.722,24	0,00	50.000,00	1.068	22.000,105337	R\$ 17.122.643,96	16,11%
12/05/2022	768,005766	-0,012654	104.923.578,40	5.369,89	90.140,21	1.068	22.000,105337	R\$ 16.896.207,74	16,10%
11/05/2022	777,848275	-0,003487	106.354.101,14	0,00	21.587,26	1.070	22.000,105337	R\$ 17.112.743,98	16,09%
10/05/2022	780,570348	-0,012124	106.747.949,18	0,00	45.386,44	1.072	22.000,105337	R\$ 17.172.629,87	16,09%
09/05/2022	790,150202	0,003017	108.103.998,52	25.000,00	36.173,35	1.075	22.000,105337	R\$ 17.383.387,68	16,08%
06/05/2022	787,773340	-0,022200	107.789.949,15	0,00	0,00	1.075	22.000,105337	R\$ 17.331.096,47	16,08%
05/05/2022	805,658576	0,009367	110.237.161,50	0,00	232.282,56	1.075	22.000,105337	R\$ 17.724.573,54	16,08%
04/05/2022	798,181629	-0,003798	109.444.227,94	0,00	99.585,89	1.081	22.000,105337	R\$ 17.560.079,92	16,04%
03/05/2022	801,224358	-0,020514	109.961.403,16	0,00	171.275,07	1.084	22.000,105337	R\$ 17.627.020,28	16,03%
02/05/2022	818,004742	0,005425	112.439.233,94	0,00	145.298,40	1.088	22.000,105337	R\$ 17.996.190,49	16,01%
29/04/2022	813,591214	0,000225	112.160.523,41	0,00	0,00	1.092	22.000,105337	R\$ 17.899.092,41	15,96%
28/04/2022	813,408408	0,012112	112.135.322,04	0,00	3.180.239,38	1.092	22.000,105337	R\$ 17.895.070,66	15,96%
27/04/2022	803,674029	-0,005082	113.935.534,67	0,00	460.752,61	1.098	22.000,105337	R\$ 17.680.913,30	15,52%
26/04/2022	807,779427	0,013290	114.980.656,43	0,00	256.740,31	1.103	22.000,105337	R\$ 17.771.232,49	15,46%
25/04/2022	797,185110	-0,008041	113.726.016,93	104,25	571.744,82	1.108	22.000,105337	R\$ 17.538.156,40	15,42%
22/04/2022	803,647076	0,010073	115.224.151,92	0,00	754.720,05	1.111	22.000,105337	R\$ 17.680.320,33	15,34%
20/04/2022	795,632975	-0,002510	114.822.311,62	0,00	381.142,44	1.115	22.000,105337	R\$ 17.504.009,27	15,24%
19/04/2022	797,634829	-0,001594	115.493.311,89	10.141,26	355.072,68	1.120	22.000,105337	R\$ 17.548.050,26	15,19%
18/04/2022	798,908295	-0,009483	116.023.115,59	500,00	1.279.294,88	1.122	22.000,105337	R\$ 17.576.066,65	15,15%
14/04/2022	806,556909	0,002426	118.425.009,54	0,00	29.031,74	1.128	22.000,105337	R\$ 17.744.336,96	14,98%
13/04/2022	804,605041	-0,005714	118.167.382,43	0,00	253.002,00	1.131	22.000,105337	R\$ 17.701.395,66	14,98%
12/04/2022	809,228763	-0,000139	119.100.895,86	0,00	0,00	1.134	22.000,105337	R\$ 17.803.118,03	14,95%
11/04/2022	809,341616	-0,013969	119.117.505,42	0,00	18.901,30	1.134	22.000,105337	R\$ 17.805.600,81	14,95%
08/04/2022	820,807126	-0,013078	120.824.148,52	0,00	22.788,34	1.135	22.000,105337	R\$ 18.057.843,24	14,95%
07/04/2022	831,684274	0,014912	122.448.372,77	0,00	5.623.152,91	1.136	22.000,105337	R\$ 18.297.141,64	14,94%
06/04/2022	819,464261	-0,014564	126.189.759,03	0,00	160.201,40	1.138	22.000,105337	R\$ 18.028.300,07	14,29%
05/04/2022	831,574989	0,006151	128.217.265,75	0,00	686.653,59	1.141	22.000,105337	R\$ 18.294.737,35	14,27%
04/04/2022	826,491410	-0,000935	128.115.904,74	0,00	479.205,14	1.144	22.000,105337	R\$ 18.182.898,09	14,19%
01/04/2022	827,265209	-0,013789	128.715.506,50	1.200,00	57.700,52	1.147	22.000,105337	R\$ 18.199.921,75	14,14%

Data	Cota	Var(%)	Patrimônio	Captação	Resgate	Cotistas	Qtde Cotas	Total Aplicado	R\$/PL
31/03/2022	838,831685	-0,014428	130.572.443,25	0,00	89.366,97	1.149	22.000,105337	R\$ 18.454.385,42	14,13%
30/03/2022	851,111493	-0,001375	132.574.591,97	20.000,00	24.046,45	1.154	22.000,105337	R\$ 18.724.542,49	14,12%
29/03/2022	852,283696	0,021030	132.761.233,91	0,00	550.556,16	1.155	22.000,105337	R\$ 18.750.331,09	14,12%
28/03/2022	834,729587	0,010295	130.565.479,05	0,00	225.282,92	1.159	22.000,105337	R\$ 18.364.138,84	14,07%
25/03/2022	826,223725	-0,011916	129.458.550,88	5.000,00	277.556,47	1.162	22.000,105337	R\$ 18.177.008,98	14,04%
24/03/2022	836,187890	-0,003448	131.295.649,90	104,25	427.484,17	1.165	22.000,105337	R\$ 18.396.221,66	14,01%
23/03/2022	839,081185	-0,026193	132.178.804,84	0,00	896.617,70	1.172	22.000,105337	R\$ 18.459.874,46	13,97%
22/03/2022	861,650823	0,006144	136.656.015,74	0,00	704.620,82	1.180	22.000,105337	R\$ 18.956.408,88	13,87%
21/03/2022	856,389377	-0,009748	136.520.761,22	5.000,00	1.489.254,13	1.184	22.000,105337	R\$ 18.840.656,51	13,80%
18/03/2022	864,819709	0,012469	139.363.542,26	11.141,26	870.486,95	1.192	22.000,105337	R\$ 19.026.124,69	13,65%
17/03/2022	854,168926	-0,004952	138.476.537,17	0,00	1.359.913,76	1.203	22.000,105337	R\$ 18.791.806,36	13,57%
16/03/2022	858,420088	0,032801	140.551.927,90	5.000,00	619.702,03	1.212	22.000,105337	R\$ 18.885.332,36	13,44%
15/03/2022	831,157652	0,008652	136.683.339,92	150,00	941.110,04	1.224	22.000,105337	R\$ 18.285.555,90	13,38%
14/03/2022	824,028543	0,005706	136.443.851,69	0,00	3.007.519,52	1.230	22.000,105337	R\$ 18.128.714,75	13,29%
11/03/2022	819,353091	-0,004468	138.660.138,68	0,00	550.411,87	1.242	22.000,105337	R\$ 18.025.854,32	13,00%
10/03/2022	823,030221	-0,002520	139.835.306,01	40.300,00	350.249,56	1.251	22.000,105337	R\$ 18.106.751,57	12,95%
09/03/2022	825,109246	0,019508	140.499.271,03	2.500,00	2.494.828,49	1.261	22.000,105337	R\$ 18.152.490,32	12,92%
08/03/2022	809,320844	-0,024120	140.255.466,35	1.000,00	2.252.122,82	1.287	22.000,105337	R\$ 17.805.143,83	12,69%
07/03/2022	829,323841	-0,026880	146.028.750,82	5.000,00	1.250.354,18	1.295	22.000,105337	R\$ 18.245.211,86	12,49%
04/03/2022	852,232189	-0,020546	151.342.246,14	25.141,26	657.616,79	1.307	22.000,105337	R\$ 18.749.197,93	12,39%
03/03/2022	870,109211	-0,022264	155.162.650,40	0,00	1.331.253,56	1.313	22.000,105337	R\$ 19.142.494,30	12,34%
02/03/2022	889,922716	-0,012056	160.057.471,34	2.800,00	186.647,17	1.325	22.000,105337	R\$ 19.578.393,50	12,23%

O quadro acima demonstra o forte fluxo de resgate deste fundo. Em 02/03/2022, o volume de recursos aplicados representava 12,23% do PL do fundo e, apenas pouco mais de um mês depois, dia 18/04, restou desenquadrado, representando 15,15% do fundo.

Conforme se verifica no quadro abaixo, no dia 15/07/2022, o patrimônio líquido do fundo era de R\$97.574.114,09 e o saldo total aplicado era de R\$17.469.389,69 e, dessa forma, representando 17,90% dos recursos do referido fundo.

FUNDO:	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE MM					
CNPJ:	39.528.038/0001-77					
Patrimônio Líquido:		R\$	97.574.114,09			
Saldo no Fundo Reserva		R\$	4.780.240,22			
Saldo no Fundo Previdenciário:		R\$	12.689.149,47			
Saldo Total:		R\$	17.469.389,69			
Saldo Total sobre Patrimônio Líquido:			17,90%			
FUNDO DE RESERVA						
APLICAÇÃO				RECETA ORÇAMENTÁRIA		
Data	Valor da Cota	Qtde. de Cotas	Valor Total	Data	Rec. Orç. TOTAL	Varição
11/05/2021	R\$ 1.011,4243675	1.366,284781	R\$ 1.381.893,72	15/07/2022	R\$ 296.982,49	-21,49%
13/05/2021	R\$ 1.016,3348079	42,283733	R\$ 42.974,43	15/07/2022	R\$ 9.398,64	-21,87%
04/10/2021	R\$ 1.084,2611745	4.611,435065	R\$ 5.000.000,00	15/07/2022	R\$ 1.338.246,80	-26,76%
TOTAL		6.020,003579	R\$ 6.424.868,15	TOTAL	R\$ 1.644.627,93	-25,60%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO						
APLICAÇÃO				RECETA ORÇAMENTÁRIA		
Data	Valor da Cota	Qtde. de Cotas	Valor Total	Data	Rec. Orç. TOTAL	Varição
04/03/2021	R\$ 1.090,0938653	3.210,73268224	R\$ 3.500.000,00	15/07/2022	R\$ 950.487,64	-27,16%
06/05/2021	R\$ 1.036,4122172	7.964,01264159	R\$ 8.254.000,00	15/07/2022	R\$ 1.930.101,17	-23,38%
15/06/2021	R\$ 1.040,5055418	4.805,35643405	R\$ 5.000.000,00	15/07/2022	R\$ 1.184.261,72	-23,69%
TOTAL	15.980.10175789		R\$ 16.754.000,00	TOTAL	R\$ 4.064.850,53	-24,26%

Ainda, conforme acima evidenciado, eventual resgate das cotas, para reduzir a participação no referido fundo implicaria em prejuízo de, pelo menos, 21,49%. Portanto, evidencia-se que tal medida não se apresenta pertinente. O último aporte ocorreu em 04/10/2021, com aplicação de R\$5.000.000,00 e, com este, totalizou o valor de R\$23.178.868,15 e, naquele dia, o fundo possuía R\$207.383.016,21 de patrimônio líquido. Portanto, resta inequívoco se tratar de desenquadramento involuntário.

Ressalta-se, portanto, conforme evidenciado, que a referida situação ocorreu de forma involuntária, em decorrência de resgates por outros cotistas, conforme se observa no volume de resgates diários e redução na quantidade de cotistas.

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

Este item vem sendo analisado, mensalmente, pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV e, rotineiramente, pela Gestão de Recursos do RPPS. Inclusive, o Comitê, em reunião realizada em 21/06/2022, solicitou parecer sobre eventual resgate do fundo e suas implicações orçamentárias, bem como comparativo com outras oportunidades de investimento de curto prazo, tais como aplicações em Títulos Públicos Federais ou fundos de menor volatilidade.

Dessa forma, segue análise elaborada pelo Gestor dos Recursos do RPPS.

1) Quanto ao resultado orçamentário em caso de eventual resgate total, considerando a cota, divulgada pela CVM, de 15/07/2022, temos o seguinte:

a) No Fundo de Reserva, haveria resgate com prejuízo de -25,60%:

PLANO	ATIVO	Data Aplicação	Qtde de Cota	R\$ Cota Aplicação	Valor da Aplicação	FINANCEIRO	PERMANENTE	Rend ACUMULADO
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL		6.020,003579		R\$ 6.424.868,15	R\$ 6.424.868,15	-R\$ 1.644.627,93	-25,60%
FUNDO DE RESERVA CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES I		11/05/2021	1.366,284781	1.011,424367480	R\$ 1.381.893,72	R\$ 1.381.893,72	-R\$ 296.982,49	-21,49%
FUNDO DE RESERVA CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES I		13/05/2021	42,283733	1.016,334807940	R\$ 42.974,43	R\$ 42.974,43	-R\$ 9.398,64	-21,87%
FUNDO DE RESERVA CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES I		04/10/2021	4.611,435065	1.084,261174480	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.000.000,00	-R\$ 1.338.246,80	-26,76%

b) No Fundo Previdenciário, haveria resgate com prejuízo de -24,26%:

PLANO	ATIVO	Data Aplicação	Qtde de Cota	R\$ Cota Aplicação	Valor da Aplicação	FINANCEIRO	PERMANENTE	Rend ACUMULADO
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL		15.980,101758		R\$ 16.754.000,00	R\$ 16.754.000,00	-R\$ 4.064.850,53	-24,26%
FUNDO PREVIDEN CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES I		04/03/2021	3.210,732682	1.090,093865290	R\$ 3.500.000,00	R\$ 3.500.000,00	-R\$ 950.487,64	-27,16%
FUNDO PREVIDEN CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES I		06/05/2021	7.964,012642	1.036,412217240	R\$ 8.254.000,00	R\$ 8.254.000,00	-R\$ 1.930.101,17	-23,38%
FUNDO PREVIDEN CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES I		15/06/2021	4.805,356434	1.040,505541810	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.000.000,00	-R\$ 1.184.261,72	-23,69%

2) Passando a sugestão de realocação deste recurso, entendo pertinente analisar as seguintes possibilidades:

a) Aplicação em Títulos Públicos Federais, especialmente, NTN-Bs por ter características de precificação similares a meta de rentabilidade e atuarial estabelecidas aos investimentos do RPPS.

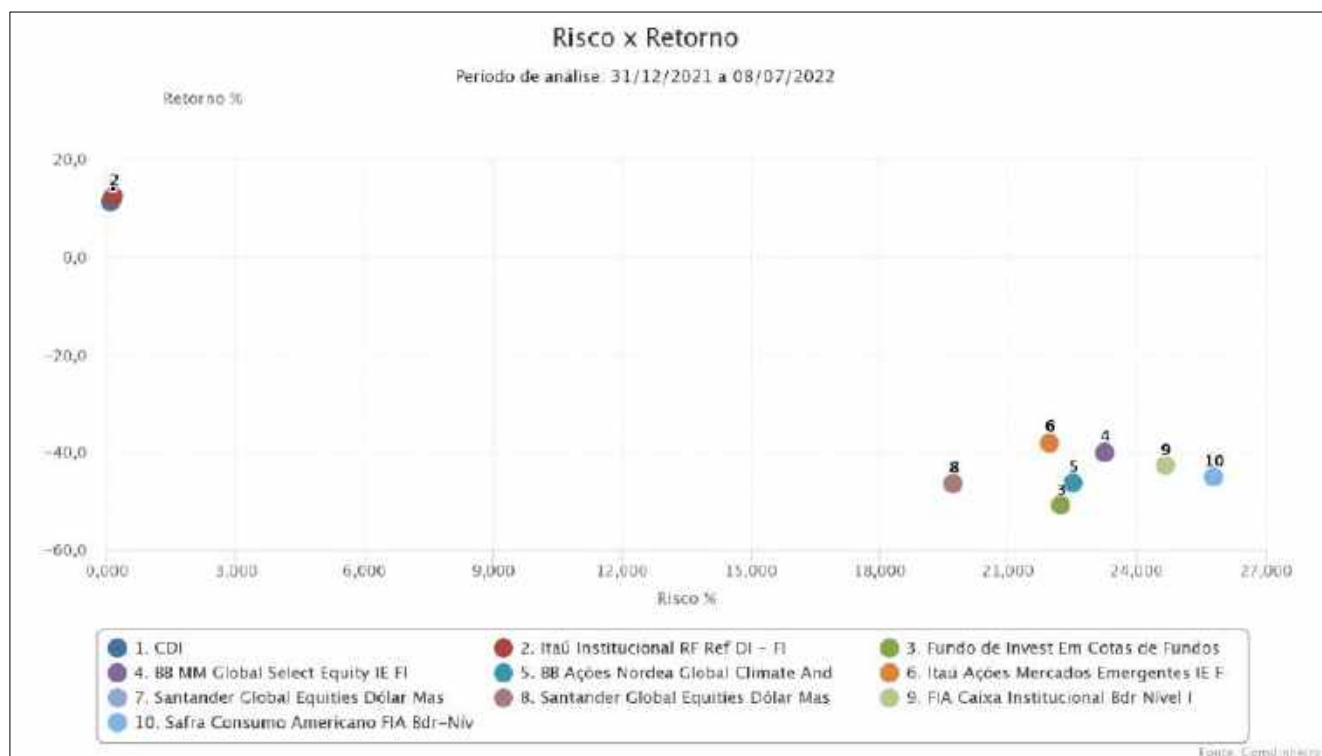
Com a forte abertura na taxa de juros real, tanto os vencimentos curtos como longos tem taxas superiores à IPCA + 6%a.a., superiores à meta de rentabilidade (IPCA + 4,95%a.a.) conforme evidencia a tabela publicada pela ANBIMA, abaixo (data base 16/07/2022).

Títulos Públicos Federais										18/Jul/2022
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2022	26,4008	26,1508	26,2711	4.039,849767	24,2245	28,7819	24,7316	28,8849
760100	15/07/2000	15/03/2023	8,5242	8,4771	8,5033	4.016,510303	7,8788	9,2951	7,9854	9,3328
760199	15/07/2000	15/05/2023	8,5188	8,4900	8,5048	3.964,734986	8,0332	9,0644	8,1344	9,0933
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,2325	7,2052	7,2206	4.008,448016	6,8124	7,5464	6,9629	7,5482
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,6083	6,5820	6,5973	3.981,762922	6,1408	6,8984	6,3258	6,8987
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,3541	6,3207	6,3378	4.050,654113	5,8804	6,5936	6,0638	6,5934
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,3521	6,3195	6,3398	3.986,203776	5,8831	6,5731	6,0719	6,5731
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,2888	6,2525	6,2722	4.046,537030	5,8497	6,4740	6,0153	6,4740
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,2477	6,2175	6,2334	4.044,898191	5,8424	6,4102	5,9953	6,4102
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,2634	6,2193	6,2425	4.030,832156	5,8798	6,4045	6,0199	6,4045
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,2725	6,2487	6,2646	3.954,658126	5,9173	6,4126	6,0571	6,4127
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,3017	6,2490	6,2743	3.988,805932	5,9526	6,4079	6,0833	6,4079
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,3133	6,2828	6,3000	3.905,596886	5,9985	6,4268	6,1170	6,4268
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,3202	6,2884	6,3049	3.949,629688	6,0095	6,4273	6,1271	6,4273
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,3380	6,2912	6,3207	3.874,842675	6,0249	6,4425	6,1460	6,4425
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,3489	6,3030	6,3315	3.920,258498	6,0383	6,4528	6,1589	6,4528

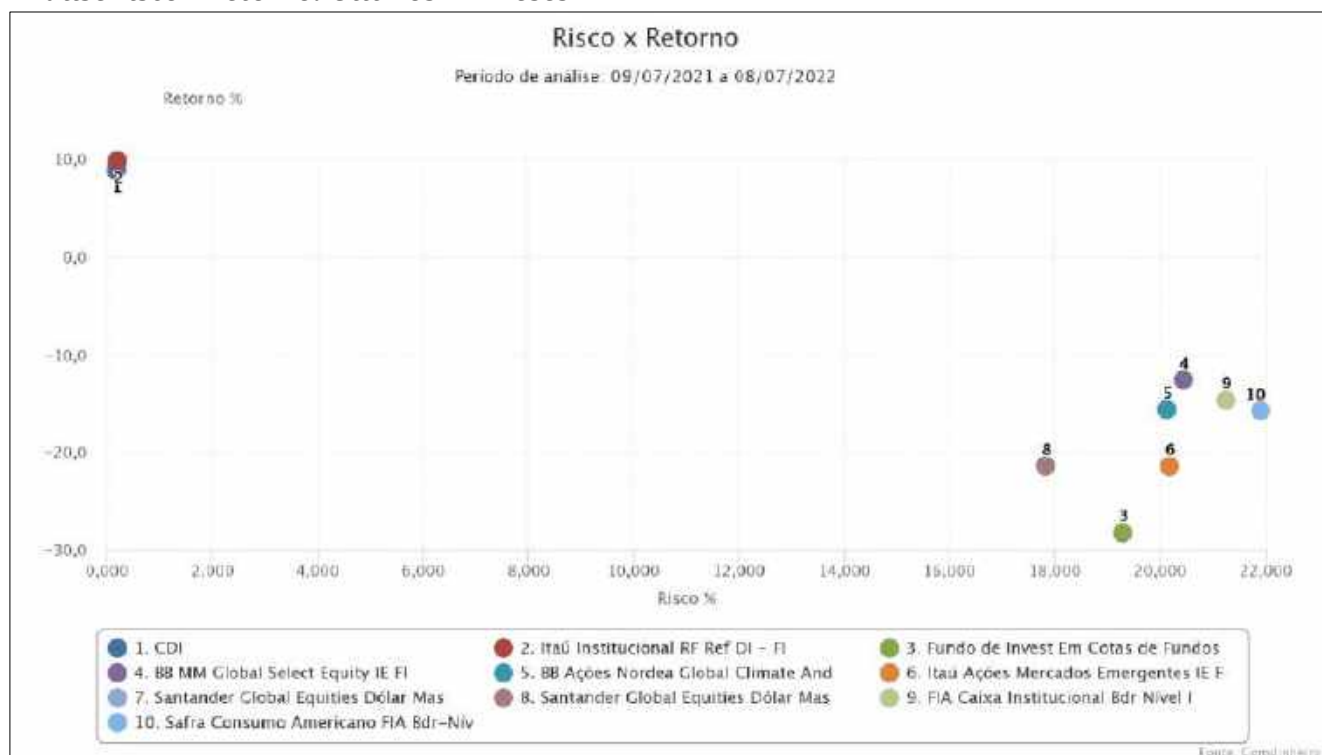
b) Ainda considerando melhor relação de risco x retorno e, ainda, a elevação da taxa Selic, no curto prazo, pertinente avaliar a oportunidade de alocação em fundo referenciado DI.

Analisando a relação de risco x retorno, entre o fundo referenciado DI e os fundos de investimento no exterior, verifica-se que, no curto prazo, até 24 (vinte e quatro) meses, os fundos DI apresentam melhor relação, especialmente, frente à forte queda dos fundos de investimento no exterior, no decorrer de 2022. Contudo, no longo prazo, evidencia-se melhor relação risco x retorno dos fundos de investimento no exterior, em carteira.

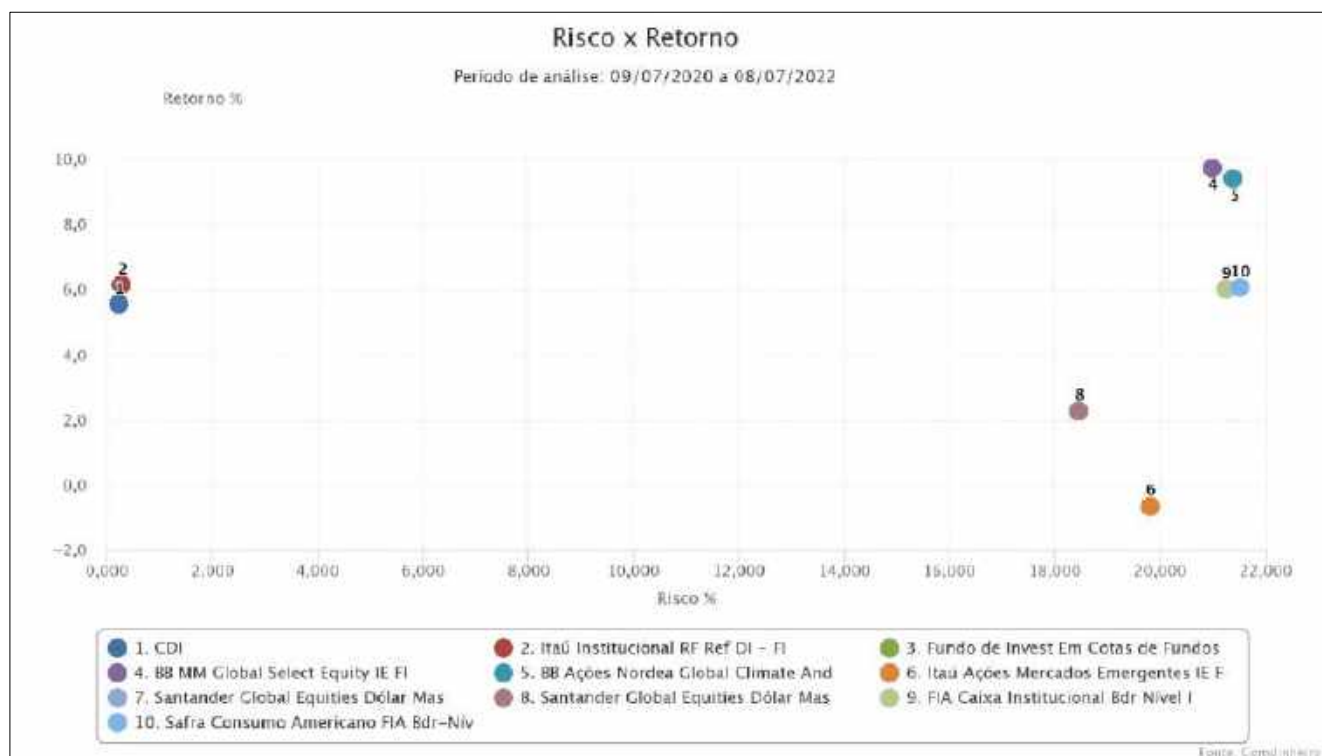
Análise risco x retorno: 2022



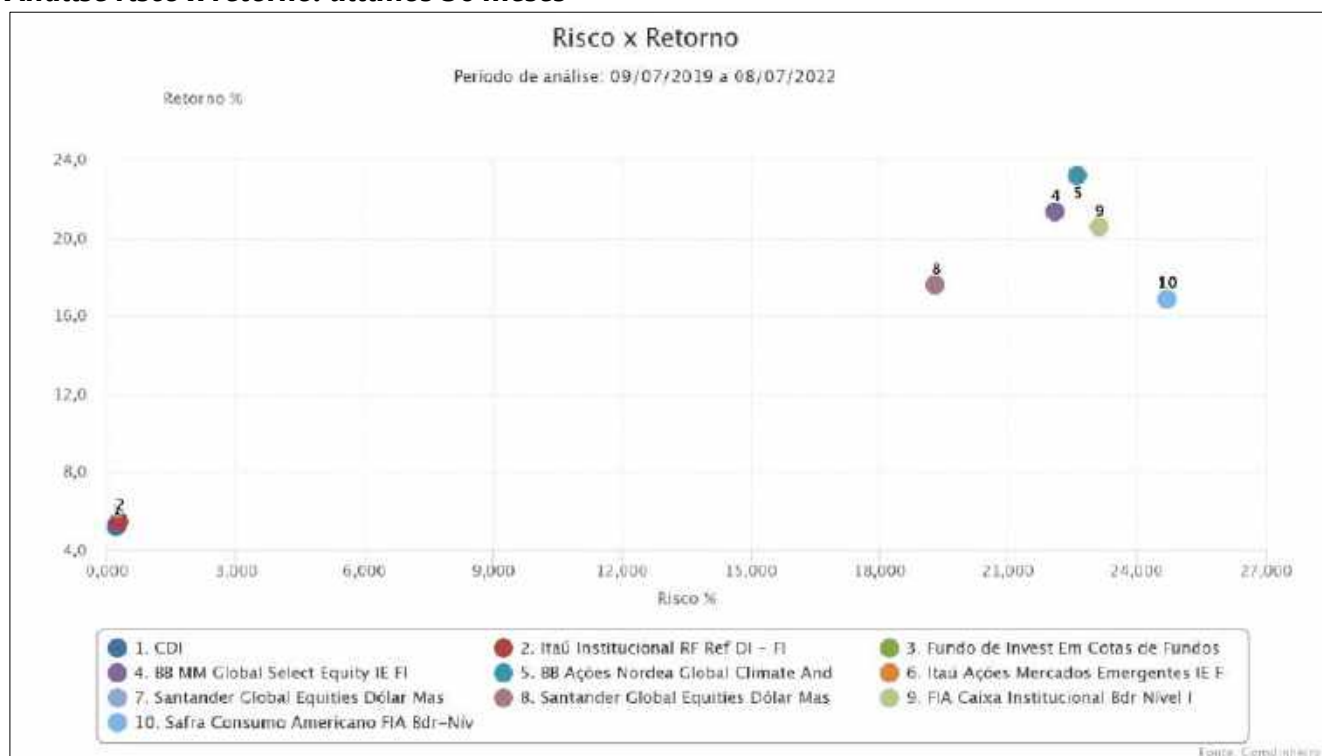
Análise risco x retorno: Últimos 12 meses



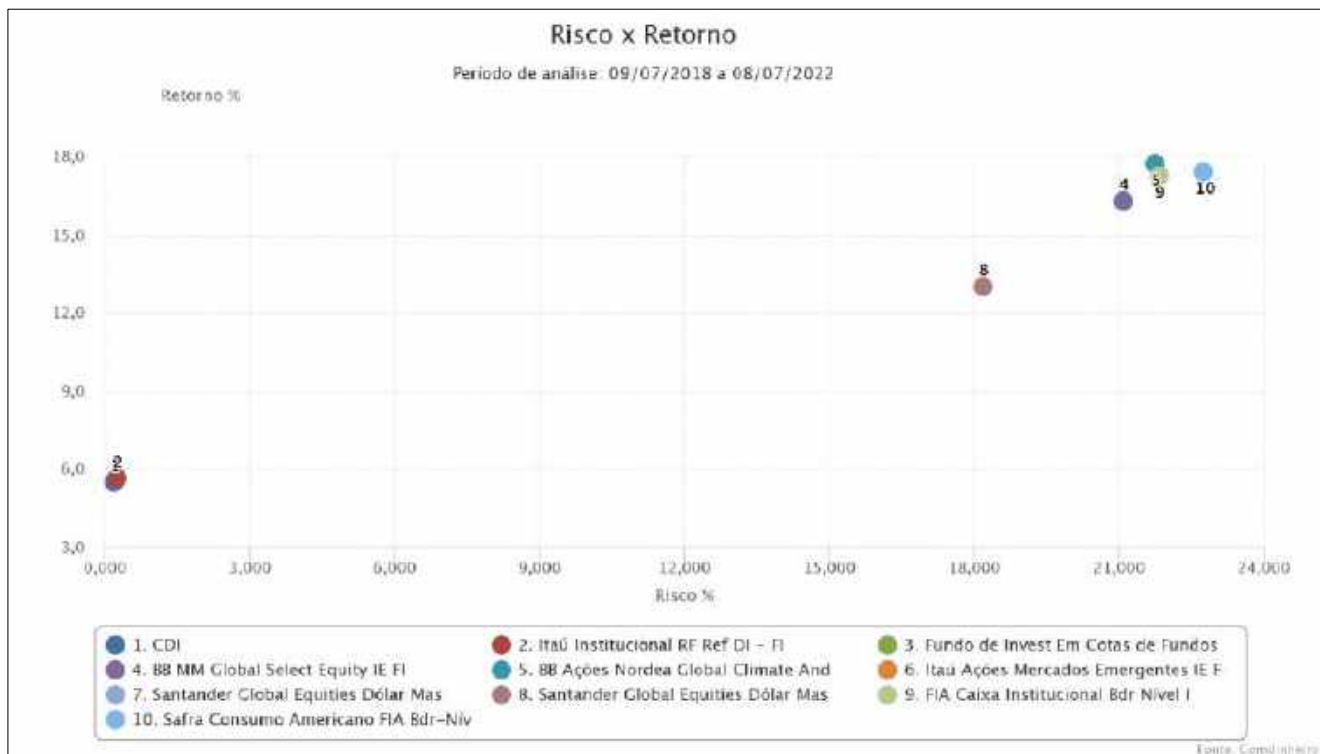
Análise risco x retorno: últimos 24 meses



Análise risco x retorno: últimos 36 meses



Análise risco x retorno: últimos 48 meses



Analisando a curva de juros futuro que reflete a expectativa de mercado acerca da taxa SELIC, conforme quadro abaixo, verifica-se que o mercado espera que, ao menos nos próximos cinco anos, uma taxa acima 13%a.a. Ressaltando que, o Boletim Focus, prevê Selic de 13,75% para final de 2023, 10,50% para final de 2023, de 8,00% para final de 2024 e 7,50% para final de 2025.



c) Com a perspectiva de longo prazo, observando os indicadores acima, o recurso poderá ser alocado em fundos de estratégias similares, ou seja, fundos de investimento no exterior com variação cambial.

O Gestor encaminhou a análise ao Comitê de Investimentos que, após deliberação, na reunião de 19/07/2022, o Comitê decidiu que será pertinente o resgate parcial do recurso, a fim de sanear o desenquadramento e que o recurso resgatado será alocado em Títulos Públicos Federais. Aguardará ainda o relatório sobre a possibilidade do resgate das cotas por certificado, ou seja, fora da ordem cronológica de aplicação, para decisão acerca do momento da operação. Este relatório será elaborado pelo Gestor dos Recursos do RPPS.

O Comitê entendeu pertinente ainda que, caso ocorra qualquer evento relevante que venha a impactar o valor aplicado neste fundo, ou o saldo das cotas, que o Gestor comunique o Comitê e, se necessário, seja convocada reunião extraordinária.

3.3.3 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.348.848.930,60 (um bilhão, trezentos e quarenta e oito milhões, oitocentos e quarenta e oito mil, novecentos e trinta reais e sessenta centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$10.499.578,90 (dez milhões, quatrocentos e noventa e nove mil, quinhentos e setenta e oito reais e noventa centavos), o que corresponde ao retorno de 0,78%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2022						FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) InsBT	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.145.338,75	15.782.316,48	0,00	27.205.601,97	270.946,74	1,04%	1,10%	0,07%
TÍTULOS PÚBLICOS	685.249.276,03	144.184.257,06	0,00	837.118.975,42	7.685.441,53	0,93%	-	-
B8 PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC	221.787.062,38	91.231.432,71	175.867.106,71	137.652.880,59	1.501.472,21	0,40%	1,03%	0,01%
B8 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE	60.632.162,41	0,00	0,00	60.912.662,54	280.500,13	0,46%	0,46%	0,01%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	36.094.476,04	0,00	0,00	36.210.366,79	115.920,75	0,32%	0,32%	1,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	36.082.462,27	0,00	0,00	36.198.262,76	115.800,49	0,32%	0,32%	1,26%
B8 IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	36.230.341,14	0,00	0,00	36.346.441,11	115.099,97	0,32%	0,32%	1,26%
B8 TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FIC RENDA FIXA PREVIDE	11.045.003,21	0,00	0,00	11.075.446,43	31.443,22	0,28%	0,28%	1,27%
B8 TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.971.959,44	0,00	0,00	23.033.993,16	62.033,72	0,27%	0,27%	1,24%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND	51.379.516,85	0,00	0,00	51.594.517,54	204.996,65	0,22%	0,22%	1,39%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	26.504.160,92	0,00	0,00	26.663.109,70	58.948,78	0,22%	0,22%	1,44%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	57.925.782,70	0,00	58.008.801,77	0,00	83.019,07	0,14%	0,23%	1,57%
B8 FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	436.196,46	21.340.050,69	436.369,49	21.349.467,06	9.549,40	0,04%	0,93%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.402,16	3.512.279,03	18.491,89	3.496.215,53	26,23	0,00%	0,80%	0,01%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	26.155.733,88	16.500,00	25.126.611,89	0,00	-43.621,99	-0,17%	0,09%	1,56%
Total Renda Fixa	1.325.741.817,48	274.066.835,97	261.459.401,75	1.348.848.930,60	10.499.578,90	0,78%		0,78%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, representam um montante de R\$563.117.016,97 (quinhentos e sessenta e três milhões, cento e dezessete mil, dezesseis reais e noventa e sete centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$62.536.499,61 (menos sessenta e dois milhões, quinhentos e trinta e seis mil, quatrocentos e noventa e nove reais e sessenta e um centavos), o que representou resultado de -10,00%.

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CRIIII	1.888.100,00	0,00	16.600,00	1.888.400,00	26.800,00	1,37%	0,43%	3,61%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	39.110.394,59	0,00	0,00	36.476.862,26	-2.633.542,32	-7,41%	-7,41%	-11,21%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	82.061.166,20	0,00	0,00	76.221.053,64	-5.839.432,66	-7,73%	-7,73%	-13,68%
ITAÚ PRIMATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO	84.551.433,96	0,00	0,00	77.948.220,16	-6.603.213,79	-7,75%	-7,75%	-13,68%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	43.348.163,92	0,00	0,00	39.208.797,68	-4.137.366,24	-10,17%	-10,17%	-8,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDOS GENEIS FIC AÇÕES	8.273.091,23	0,00	0,00	7.423.787,75	-850.103,48	-10,27%	-10,27%	-8,36%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	23.954.680,07	0,00	0,00	20.340.265,61	-3.614.414,46	-10,49%	-10,49%	-7,94%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	37.137.751,92	0,00	0,00	33.229.226,36	-3.908.525,56	-10,52%	-10,52%	-8,01%
ITAÚ DYNAMIS FIC AÇÕES	51.226.146,34	0,00	0,00	45.635.796,96	-5.608.369,36	-11,11%	-11,11%	-8,32%
BRADESCO SELECTION FIAÇÕES	51.666.463,66	0,00	0,00	54.775.465,24	-6.889.998,42	-11,17%	-11,17%	-8,29%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIAÇÕES	78.524.601,04	0,00	0,00	69.663.796,70	-8.860.804,34	-11,29%	-11,29%	-8,71%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	24.801.080,08	0,00	0,00	21.789.517,41	-3.011.562,67	-11,61%	-11,61%	-8,90%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	38.934.493,76	0,00	0,00	34.326.236,39	-4.608.257,37	-11,64%	-11,64%	-9,60%
SAPRA EQUITY PORTFÓLIO RB FIC AÇÕES	1.563.841,63	0,00	0,00	1.451.270,68	-202.570,95	-12,93%	-12,93%	-8,51%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	26.519.463,02	0,00	0,00	31.945.144,63	-4.674.318,49	-12,75%	-12,75%	-9,44%
SAPRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	981.062,05	0,00	0,00	853.236,66	-127.825,39	-13,03%	-13,03%	-10,68%
Total Renda Variável	529.570.916,88	0,00	16.600,00	563.117.016,97	-62.536.499,61	-10,00%		-10,33%

A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam, visto que o Ibovespa teve resultado negativo de -11,50% e o S&P500, benchmark dos fundos multimercado, também resultado negativo de -8,39%.

Os fundos de investimentos classificados como exterior, representam um montante de R\$127.336.447,39 (centos e vinte e sete milhões, trezentos e trinta e seis mil, quatrocentos e quarenta e sete reais e trinta e nove centavos), apresentaram no período um retorno negativo de -R\$450.830,70 (menos quatrocentos e cinquenta mil, oitocentos e trinta reais e setenta centavos), o que representou resultado negativo de -0,35%. No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 0,79%, MSCI World: -1,05% e MSCI ACWI: 1,26%.

FUNDOS EXTERIOR								
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR	5.266.906,53	0,00	0,00	5.365.466,12	118.559,59	2,25%	2,25%	9,74%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16.571.554,24	0,00	0,00	16.036.570,29	-255.024,05	-1,54%	-1,54%	-10,69%
SAPRA CONSUMO AMERICANO PE FIAÇÕES BDR NIVEL I	4.742.412,37	0,00	0,00	4.807.045,41	64.633,04	1,36%	1,36%	12,92%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NIVEL I	10.731.014,23	0,00	0,00	10.804.283,22	163.268,99	0,83%	0,83%	12,50%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR MASTER INVESTMENT	26.185.708,02	0,00	0,00	26.059.267,48	-136.450,54	-0,63%	-0,63%	-11,39%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC	27.548.982,38	0,00	0,00	27.252.401,11	-296.581,27	-1,08%	-1,08%	-11,67%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME	27.737.700,27	0,00	0,00	27.120.415,76	-617.284,51	-2,23%	-2,23%	-11,58%
Total Exterior	127.787.379,09	0,00	0,00	127.336.447,39	-450.830,70	-0,36%		-11,64%

3.3.4 Análise do resultado TRIMESTRAL (2T2022)

a) No seguimento de renda fixa, o resultado foi retorno positivo de 3,41%, em linha com os principais indicadores, a saber: CDI: 2,91%, IMA B-5: 2,69%, IDkA IPCA 2A: 2,86%, IPCA: 2,22% e, pouco abaixo da meta de rentabilidade, em 3,59%.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt
TÍTULOS PÚBLICOS	811.173.094,17	212.750.603,15	14.973.197,02	837.118.975,42	28.128.385,12	3,41%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	58.882.997,29	382.225.080,25	309.287.502,71	137.852.880,59	5.832.297,78	1,32%	2,90%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	99.329.521,01	0,00	10.000.000,00	91.584.517,54	2.254.998,53	2,27%	2,50%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	88.619.716,34	0,00	30.000.000,00	60.912.882,54	1.282.954,20	1,44%	2,02%
CAIXA BRASIL DESTAÇÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	106.754.770,72	0,00	108.008.801,77	0,00	1.254.031,05	1,17%	2,22%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	35.265.344,18	0,00	0,00	38.198.282,78	932.918,58	2,85%	2,65%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	35.412.816,24	0,00	0,00	36.348.441,11	932.622,87	2,83%	2,63%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	35.288.321,87	0,00	0,00	36.210.386,79	930.074,82	2,64%	2,64%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	28.628.267,45	0,00	0,00	28.883.109,70	642.842,25	2,47%	2,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.422.086,06	0,00	0,00	23.033.993,18	611.907,10	2,73%	2,73%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	25.554.669,27	47.700,00	26.128.511,89	0,00	526.242,82	2,06%	2,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	26.794.632,98	0,00	27.208.601,37	411.968,01	1,54%	3,06%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	94.407.979,07	0,00	94.784.407,81	0,00	376.428,74	0,40%	2,54%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FIC RENDA FIXA PREVIDE...	10.771.387,36	0,00	0,00	11.029.446,43	305.059,07	2,83%	2,83%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	17.275.201,34	0,00	17.344.101,88	0,00	68.900,54	0,40%	1,86%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	21.788.091,88	440.241,00	21.349.487,06	9.555,18	0,04%	2,63%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.345,39	3.545.271,40	51.484,26	3.488.215,53	83,00	0,00%	2,28%
Total Renda Fixa	1.268.172.321,76	647.183.387,64	611.818.258,34	1.348.848.938,60	44.511.479,54	3,41%	

b) Na renda variável, o retorno foi negativo em -15,45%, em linha com o Ibovespa: -17,88% e o S&P500: -16,45%, e abaixo da meta de rentabilidade, em 3,59%.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt
CAIXA RIO BRANCO FUNDO DE FUNDOS FI - CRIPII	1.043.100,00	0,00	47.700,00	1.393.400,00	6.000,00	0,31%	-7,15%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIDICÇÕES	1.083.134,87	0,00	0,00	859.208,66	-229.898,01	-21,23%	-21,23%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.338.536,36	0,00	0,00	1.161.270,68	-355.287,87	-26,56%	-26,56%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUNDO DE FUNDOS GÊNESES FIC AÇÕES	9.173.248,05	0,00	0,00	7.423.787,73	-1.753.400,32	-19,10%	-19,10%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	17.153.941,74	0,00	0,00	13.229.228,36	-3.024.115,26	-17,63%	-17,63%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIC AÇÕES	28.510.251,72	0,00	0,00	21.738.517,41	-4.748.734,31	-16,83%	-17,88%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	26.180.800,99	0,00	0,00	20.343.269,61	-5.850.531,29	-22,35%	-22,35%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	42.840.352,03	0,00	0,00	36.475.852,28	-6.369.500,35	-14,86%	-14,86%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	38.400.791,58	0,00	0,00	31.915.144,53	-6.485.647,05	-16,89%	-16,89%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	41.032.551,93	0,00	0,00	34.303.255,39	-6.730.115,54	-16,41%	-16,41%
ITAÚ DYNAMIS FIC AÇÕES	52.687.712,24	0,00	0,00	45.535.786,98	-7.151.925,26	-13,57%	-13,57%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIDICÇÕES	46.794.362,03	0,00	0,00	39.233.787,68	-7.560.574,35	-16,16%	-16,16%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	84.532.073,44	0,00	0,00	71.727.448,20	-12.804.625,24	-15,15%	-15,15%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	89.649.186,01	0,00	0,00	76.221.035,54	-13.428.150,47	-14,99%	-14,99%
ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO	91.612.317,59	0,00	0,00	77.918.220,18	-13.694.097,41	-14,95%	-14,95%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	84.502.502,92	0,00	0,00	69.393.706,70	-14.870.796,22	-17,60%	-17,60%
Total Renda Variável	585.834.928,98	0,00	47.700,00	583.117.076,92	-102.170.231,83	-15,45%	

c) No segmento de investimento no exterior, a rentabilidade foi de -8,94%, em linha com indicadores globais: Global BDRX: -10,27%, MSCI World: -7,08%, MSCI ACWI: -7,28% e, o S&P500: -16,45%, portanto, abaixo da meta de rentabilidade, em 3,59%.

FUNDOS EXTERIOR							
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instil
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.579.374,33	0,00	0,00	5.385.466,12	-193.908,21	-3,49%	-3,49%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.353.908,89	0,00	0,00	4.807.045,41	-546.863,48	-10,21%	-10,21%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	18.454.385,41	0,00	0,00	16.826.578,29	-1.627.807,12	-8,82%	-8,82%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.158.242,27	0,00	0,00	18.884.283,22	-3.263.959,05	-10,22%	-10,22%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	29.429.696,29	0,00	0,00	27.120.415,76	-2.309.280,53	-7,85%	-7,85%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	28.639.827,78	0,00	0,00	26.050.267,48	-2.589.570,28	-9,04%	-9,04%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	30.227.416,48	0,00	0,00	27.252.401,11	-2.975.015,37	-9,84%	-9,84%
Total Exterior	139.842.853,43	0,00	0,00	127.336.447,39	-12.506.406,04	-8,94%	

3.3.5 Análise do resultado SEMESTRAL (1S2022)

a) No seguimento de renda fixa, o resultado foi retorno positivo de 6,62%, em linha com os principais indicadores, a saber: CDI: 5,40%, IMA B-5: 6,61%, IDKa IPCA 2A: 6,85% e pouco abaixo da meta de 8,02%.

FUNDOS DE RENDA FIXA							
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instil
TÍTULOS PÚBLICOS	200.986.116,61	686.922.289,35	14.973.107,02	837.118.075,42	44.203.670,48	5,47%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	142.304.558,27	738.473.451,04	751.789.667,16	137.652.980,59	8.664.540,46	0,98%	5,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	85.299.936,08	10.445.380,29	10.000.000,00	81.564.517,54	-5.930.191,17	-6,20%	6,41%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	120.933.895,68	0,00	124.784.407,81	0,00	-3.850.512,13	-3,18%	0,46%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	104.339.231,80	140.000,00	106.148.801,77	0,00	3.669.569,97	3,51%	4,55%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	87.661.576,57	0,00	30.000.000,00	63.912.682,54	-3.251.105,07	-3,71%	4,30%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	113.171.444,33	0,00	80.000.000,00	36.210.398,79	-3.036.952,46	-2,69%	6,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	78.556.106,01	0,00	45.000.000,00	36.198.262,76	-2.642.156,75	-3,36%	6,51%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	114.074.575,08	0,00	80.000.000,00	36.345.441,11	-2.270.886,03	-1,99%	6,47%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	25.062.832,65	0,00	0,00	25.663.109,70	1.600.177,05	6,38%	6,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.193.771,18	0,00	6.155.662,71	23.033.993,16	1.456.204,66	6,58%	6,72%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.867.463,41	94.800,00	26.128.611,89	0,00	1.186.348,48	4,67%	4,95%
BRADECO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	61.516.860,09	0,00	62.344.101,86	0,00	827.221,79	1,34%	4,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FIC RENDA FIXA PREVIDE...	10.667.035,45	0,00	208.344,84	11.076.440,43	715.765,82	6,72%	6,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	25.794.632,95	0,00	27.206.601,97	411.969,01	1,54%	5,89%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	31.080.001,88	10.644.018,21	21.349.407,06	13.333,36	0,04%	4,87%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.233,16	3.599.219,30	105.432,16	3.495.215,53	195,23	0,01%	4,14%
Total Renda Fixa					83.712.794,88	6,62%	

b) Na renda variável, o retorno foi negativo em -10,89%, em linha com Ibovespa: -5,99% e o S&P500: -20,58% e abaixo da meta de rentabilidade, em 8,02%.

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL							
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CRIUIT	2.047.200,00	0,00	0,00	1.395.400,66	-64.000,00	-2,54%	-7,27%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	992.925,30	0,00	0,00	858.235,66	-134.689,64	-14,07%	-14,07%
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC AÇÕES	1.672.245,17	0,00	0,00	1.481.270,68	-190.974,49	-11,42%	-11,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNERIS FIC AÇÕES	8.284.569,57	0,00	0,00	7.423.707,73	-860.861,84	-10,39%	-10,39%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	34.478.853,77	0,00	0,00	33.229.026,36	-1.249.827,41	-3,62%	-3,62%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	23.170.457,10	0,00	0,00	21.760.517,41	-1.409.939,69	-6,08%	-6,08%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	41.561.882,01	0,00	0,00	39.208.707,68	-2.353.174,33	-5,66%	-5,66%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	34.440.076,53	0,00	0,00	31.045.144,53	-3.394.932,00	-7,24%	-7,24%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	30.097.037,79	0,00	0,00	30.340.265,61	2.500.700,16	8,00%	8,00%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	57.662.880,93	0,00	0,00	54.775.489,34	-2.887.391,59	-5,01%	-5,01%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	72.087.063,60	0,00	0,00	60.883.766,70	-11.203.296,90	-15,55%	-15,55%
ITAÚ DYNAMIS FIC AÇÕES	48.804.145,02	0,00	0,00	43.530.780,88	-5.273.364,14	-10,80%	-10,80%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	39.695.365,39	0,00	0,00	34.325.235,39	-5.370.129,99	-13,53%	-13,53%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIC AÇÕES	44.304.042,00	0,00	0,00	36.475.652,28	-7.828.389,72	-17,67%	-17,67%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	92.469.325,94	0,00	0,00	76.221.035,54	-16.248.290,40	-17,57%	-17,57%
ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO	96.534.244,85	0,00	0,00	77.940.223,19	-18.594.021,66	-19,26%	-19,26%
Total Renda Variável					-68.661.333,50	-10,89%	

c) No segmento de investimento no exterior, a rentabilidade foi de -28,59%, em linha com indicadores globais: Global BDRX: -27,61%, MSCI World: -26,05%, MSCI ACWI: -25,79% e, o S&P500: -20,58%, portanto, abaixo da meta de rentabilidade, em 8,02%.

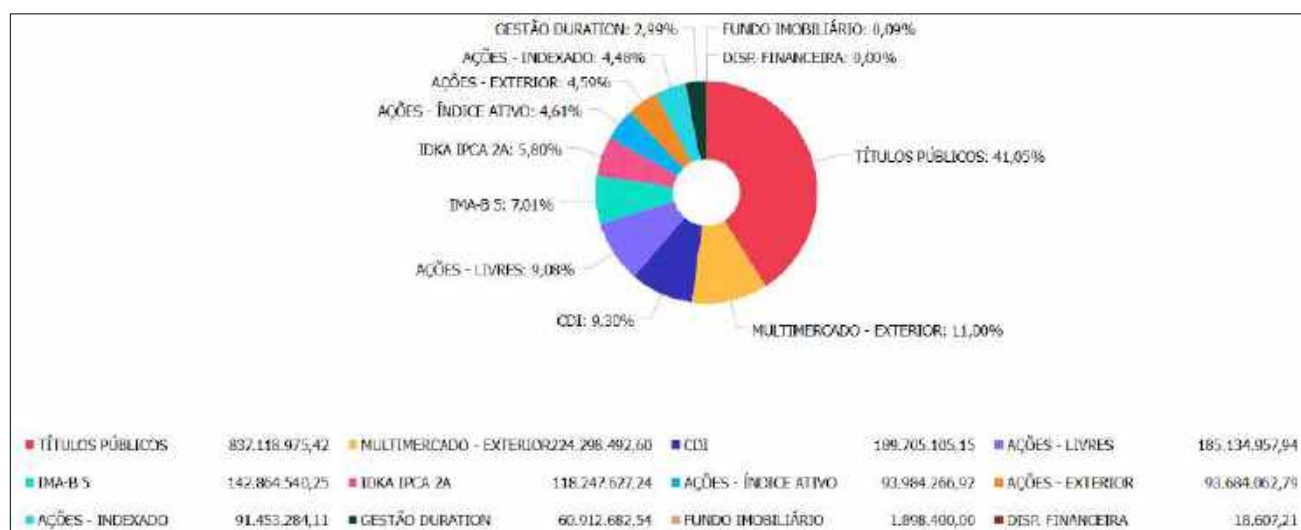
FUNDOS EXTERIOR							
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.040.385,56	0,00	0,00	5.385.495,12	-1.654.889,44	-23,51%	-23,51%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIC AÇÕES BDR NIVEL I	6.851.200,42	0,00	0,00	4.807.045,41	-2.044.155,01	-29,84%	-29,84%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	27.585.658,79	0,00	0,00	19.894.283,22	-7.691.375,57	-27,89%	-27,89%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	25.101.155,84	0,00	0,00	16.826.578,29	-8.274.577,55	-32,96%	-32,96%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	38.591.270,74	0,00	0,00	27.252.401,11	-11.338.869,63	-29,38%	-29,38%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	38.016.300,04	0,00	0,00	27.120.415,76	-10.895.884,28	-28,66%	-28,66%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	37.146.522,35	0,00	0,00	26.059.257,48	-11.087.264,87	-29,85%	-29,85%
Total Exterior					-68.978.058,15	-28,59%	

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

	Renda Fixa			Renda Variável			Investimento no Exterior		
	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção
jan/22	0,43%	0,43%	60,31%	1,17%	1,17%	31,89%	-12,23%	-12,23%	7,80%
fev/22	0,97%	1,40%	61,31%	-1,14%	0,02%	31,37%	-5,68%	-17,22%	7,32%
mar/22	1,78%	3,21%	61,14%	5,36%	5,38%	32,11%	-5,26%	-21,57%	6,74%
abr/22	1,43%	4,69%	63,47%	-8,20%	-3,26%	29,92%	-3,44%	-24,27%	6,61%
mai/22	1,20%	5,94%	63,76%	2,33%	-1,01%	30,09%	-5,36%	-28,33%	6,15%
mai/22	0,78%	6,62%	66,14%	-10,00%	-10,89%	27,61%	-0,35%	-28,59%	6,24%

3.3.6 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:



3.3.7 Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros

Ao final do mês de Junho de 2022, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais, pela FUNSERV, totalizou R\$806.920.738,93 (oitocentos e seis milhões, novecentos e vinte mil, setecentos e trinta e oito reais e noventa e três centavos), investidos em Títulos Públicos Federais. Ao total, foram 25 (vinte e cinco) operações, que constam registradas em processo administrativo próprio, conforme abaixo detalhado:

Processo	Corretora	Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	R\$ Compra (Acumulado)
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 49.996.760,66
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 199.998.449,60
88/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 252.496.263,02
88/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 296.995.943,32
148/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 298.992.732,06
347/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 338.990.441,69
346/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 398.988.536,58
400/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 458.987.543,59
411/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 498.984.545,31
412/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 538.978.902,45
429/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 578.978.492,00
488/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 594.130.135,77
1211/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 614.127.460,75
1212/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 624.038.830,95
1229/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 633.540.226,86
1232/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 653.539.889,19
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 656.737.840,42
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 662.736.481,87
1499/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2022	09/06/2022	10,55%	4.015,484668	9.961	R\$ 39.998.242,78	R\$ 702.734.724,64
1506/2022	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 742.724.203,02
1530/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 782.723.476,78
1570/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 783.624.356,82
1570/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 785.725.063,63
1600/2022	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 805.722.786,74
1620/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 806.920.738,93
		CONSOLIDADO			Taxa Média:	6,06%	TOTAL	205.603	R\$ 806.920.738,93	

O saldo atualizado, no mês de Junho/2022, com a precificação pela marcação na curva de juros, é de R\$837.118.975,42 (oitocentos e trinta e sete milhões, cento e onze mil, novecentos e setenta e cinco reais e quarenta e dois centavos), o que representava 41,05% do total da carteira.

Os quadros a seguir, detalham o saldo atualizado, bem como a variação mensal e acumulada da carteira de Títulos Públicos Federais:

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde.	Valor da Compra	Saldo Atualizado
							30/06/2022
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 52.945.938,3606
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 158.849.894,9217
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 55.043.767,7104
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 46.657.754,0203
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 2.086.781,3595
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 41.250.191,5060
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 61.891.458,8592
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 61.741.665,1325
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 42.323.537,1719
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 42.295.535,0042
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 42.279.410,7181
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 15.956.220,9448
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 19.829.971,4391
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 9.821.163,5952
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 9.407.352,5631
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 20.379.332,5424
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 3.240.121,1175
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 6.077.742,7173
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2022	09/06/2022	10,55%	9.961	R\$ 39.998.242,78	R\$ 40.356.306,7111
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 40.238.989,0483
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 40.230.215,5055
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	223	R\$ 900.880,04	R\$ 902.706,6004
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 2.104.966,0637
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 20.009.312,1143
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 1.198.639,6900
CONSOLIDADO				Taxa Média: 6,06%	205.603	R\$ 806.920.738,93	R\$ 837.118.975,42

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde.	Valor da Compra	Variação Mensal		Variação Acumulada	
							R\$	%	R\$	%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 517.932,52	0,99%	R\$ 4.485.872,87	8,97%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 1.553.915,74	0,99%	R\$ 13.458.642,07	8,97%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 547.057,62	1,00%	R\$ 4.146.108,68	7,90%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 463.712,44	1,00%	R\$ 3.514.441,82	7,90%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 21.486,82	1,04%	R\$ 150.880,76	7,56%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 405.454,33	0,99%	R\$ 2.426.653,01	6,07%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 610.246,34	1,00%	R\$ 3.648.134,52	6,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 608.815,04	1,00%	R\$ 3.506.193,75	5,84%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 418.003,60	1,00%	R\$ 2.326.535,45	5,82%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 419.380,55	1,00%	R\$ 2.301.177,86	5,75%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 421.853,15	1,01%	R\$ 2.279.821,17	5,70%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 159.203,80	1,01%	R\$ 804.577,17	5,31%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 196.313,97	1,00%	R\$ 398.286,78	1,99%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 97.303,05	1,00%	R\$ 190.276,20	1,92%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 93.500,03	1,00%	R\$ 175.921,35	1,85%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 202.858,67	1,01%	R\$ 379.670,21	1,90%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 31.826,25	0,99%	R\$ 42.169,88	1,32%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 59.698,93	0,99%	R\$ 79.101,27	1,32%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2022	09/06/2022	10,55%	9.961	R\$ 39.998.242,78	R\$ 358.063,93	0,90%	R\$ 358.063,93	0,90%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 249.510,68	0,62%	R\$ 249.510,68	0,62%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 230.941,74	0,58%	R\$ 230.941,74	0,58%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	223	R\$ 900.880,04	R\$ 1.826,56	0,20%	R\$ 1.826,56	0,20%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 4.259,25	0,20%	R\$ 4.259,25	0,20%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 11.589,00	0,06%	R\$ 11.589,00	0,06%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 687,51	0,06%	R\$ 687,51	0,06%
CONSOLIDADO				Taxa Média: 6,06%	205.603	R\$ 806.920.738,93	R\$ 7.685.441,52	0,93%	R\$ 45.152.981,18	5,60%

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

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

PLANO FINANCEIRO (FUNDO DE RESERVA)								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021								
MÉDIO PRAZO					Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	7,21%	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%	4,92%
Valor Alocado	48.811.079,42	47.119.832,93	45.654.421,78	39.480.732,77	31.686.775,43	24.303.193,24	18.084.580,15	33.280.978,60
Qt.	12.641	12.086	11.592	9.719	7.811	5.871	4.404	7.966
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	42,61%	35,40%	28,44%	21,69%	15,86%	11,18%	7,59%	4,92%
LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO					Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	1,79%	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%
Valor Alocado	12.088.593,71	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.834,35	8.242.361,52
Qt.	3.131	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091	1.973
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	10,56%	8,77%	7,05%	5,38%	3,93%	2,77%	1,88%	1,22%
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	9,00%	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%	6,14%
Valor Alocado	60.899.673,13	58.789.567,84	56.961.221,66	49.258.548,19	39.534.315,70	30.322.120,89	22.563.414,50	41.523.340,12
Qt.	15.772	15.079	14.463	12.126	9.745	7.325	5.495	9.939
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	53,17%	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%
VALOR APLICADOS EM TPF					Saldo Junho/2022:		R\$	661.240.469,26
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	23,24%	0,00%	0,00%	6,42%	6,40%	4,56%	0,00%	0,00%
Valor Total Aplicado	R\$ 147.687.556,84	R\$ -	R\$ -	R\$ 41.195.661,81	R\$ 39.994.357,14	R\$ 30.399.600,93	R\$ -	R\$ -
Valor Total Atualizado	R\$ 153.672.915,26	R\$ -	R\$ -	R\$ 42.448.831,20	R\$ 42.295.535,00	R\$ 30.140.030,60	R\$ -	R\$ -
% Alocação Cumulativo	40,61%	17,37%	17,37%	17,37%	10,95%	4,56%	0,00%	0,00%

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:		R\$	1.251.630.116,79
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	4,36%	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%
Valor Alocado	51.722.995,29	54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	13.395	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	55,01%	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%
VALOR APLICADOS EM TPF					Saldo Mai/2022:		R\$	1.330.222.127,37
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	18,93%	0,00%	3,18%	4,64%	4,38%	5,55%	4,56%	1,50%
Valor Total Aplicado	240.489.489,05	0,00	39.999.589,55	59.999.007,02	55.148.645,49	72.010.171,90	59.998.936,09	19.997.723,11
Valor Total Atualizado	251.824.380,71	0,00	42.279.410,72	61.741.665,13	58.279.758,12	73.817.588,52	60.609.548,05	20.009.312,11
% Alocação Cumulativo	42,74%	23,81%	23,81%	20,63%	15,99%	11,61%	6,06%	1,50%

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

FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2022	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2022	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2022
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Fundo	Taxa	Proporção	Quantidade
09/06/2022	10,55%	100,00%	9.961					Fundo de Reserva	10,55%	100,00%	9.961
		0,00%						Fundo Previdenciário	0,00%	0,00%	0
TAXA MEDIA:	10,55%	100,00%	9.961	TAXA MEDIA:	0,00%		0	TAXA MEDIA:	10,55%	100,00%	9.961
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Fundo	Taxa	Proporção	Quantidade
17/12/2021	5,70%	46,68%	13.149	17/12/2021	5,70%	75,05%	39.450	Fundo de Reserva	5,81%	34,89%	28.167
14/01/2022	5,90%	48,61%	13.692	14/01/2022	5,90%	22,08%	11.606	Fundo Previdenciário	5,75%	65,11%	52.566
28/01/2022	6,36%	1,85%	521	23/05/2022	5,75%	2,87%	1.510			0,00%	
23/05/2022	5,75%	2,86%	805								
TAXA MEDIA:	5,81%	100,00%	28.167	TAXA MEDIA:	5,75%	100,00%	52.566	TAXA MEDIA:	5,77%	100,00%	80.733
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2024	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2024	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2024
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Fundo	Taxa	Proporção	Quantidade
	0,00%		0	15/06/2022	5,95%	100,00%	9.875	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
	0,00%		0		0,00%			Fundo Previdenciário	5,95%	100,00%	9.875
	0,00%		0		0,00%					0,00%	
	0,00%		0		0,00%						
TAXA MEDIA:			0	TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	9.875	TAXA MEDIA:	5,950%	100,00%	9.875
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				09/03/2022	5,95%	100,00%	10.335	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
						0,00%		Fundo Previdenciário	5,95%	100,00%	10.335
TAXA MEDIA:			0	TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	10.335	TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	10.335
FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
25/02/2022	5,76%	97,14%	10.047	04/03/2022	5,80%	100,00%	15.090	Fundo de Reserva	5,76%	40,67%	10.343
29/06/2022	5,92%	2,86%	296			0,00%		Fundo Previdenciário	5,80%	59,33%	15.090
TAXA MEDIA:	5,76%	100,00%	10.343	TAXA MEDIA:	5,80%	100,00%	15.090	TAXA MEDIA:	5,786%	100,00%	25.433

Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
08/03/2022	5,87%	100,00%	10.225	07/03/2022	5,82%	72,35%	10.178	Fundo de Reserva	5,87%	42,09%	10.225
		0,00%		15/03/2022	5,95%	27,65%	3.890	Fundo Previdenciário	5,86%	57,91%	14.068
TAXA MÉDIA:	5,87%	100,00%	10.225	TAXA MÉDIA:	5,86%	100,00%	14.068	TAXA MÉDIA:	5,86%	100,00%	24.293
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
09/05/2022	5,85%	65,64%	4.840	25/02/2022	5,80%	83,72%	15.015	Fundo de Reserva	5,87%	29,13%	7.373
11/05/2022	5,90%	31,33%	2.310	10/05/2022	5,86%	13,38%	2.400	Fundo Previdenciário	5,81%	70,87%	17.935
27/06/2022	5,95%	3,02%	223	27/06/2022	5,95%	2,90%	520				
TAXA MÉDIA:	5,87%	100,00%	7.373	TAXA MÉDIA:	5,81%	100,00%	17.935	TAXA MÉDIA:	5,83%	100,00%	25.308
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050
Taxa Média M	5,50%			Taxa Média M	5,50%			Taxa Média Mínima	5,50%		
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				11/05/2022	5,92%	33,54%	4.940	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
				15/06/2022	5,95%	66,46%	9.790	Fundo Previdenciário	5,94%	100,00%	14.730
TAXA MÉDIA:	0,00%		0	TAXA MÉDIA:	5,94%	100,00%	14.730	TAXA MÉDIA:	5,94%	100,00%	14.730
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060
Taxa Média M	5,50%			Taxa Média M	5,50%			Taxa Média Mínima	5,50%		
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				29/06/2022	6,05%	100,00%	4.935	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
					0,00%	0,00%		Fundo Previdenciário	6,05%	100,00%	4.935
TAXA MÉDIA:	0,00%		0	TAXA MÉDIA:	6,05%	100,00%	4.935	TAXA MÉDIA:	6,05%	100,00%	4.935
Título:	NTN-B	TOTAL		Título:	NTN-B	TOTAL		Título:	NTN-B	TOTAL	
Vencimento	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
15/08/2022	10,55%	15,08%	9.961	15/08/2022	0,00%	0,00%	0	15/08/2022	10,55%	4,84%	9.961
15/05/2023	5,81%	42,63%	28.167	15/05/2023	5,75%	39,05%	52.566	15/05/2023	5,77%	39,27%	80.733
15/08/2024	0,00%	0,00%	0	15/08/2024	5,95%	7,34%	9.875	15/08/2024	5,95%	4,80%	9.875
15/08/2030	0,00%		0	15/08/2030	5,95%	7,68%	10.335	15/08/2030	5,95%	5,03%	10.335
15/05/2035	5,76%	15,65%	10.343	15/05/2035	5,80%	11,21%	15.090	15/05/2035	5,79%	12,37%	25.433
15/08/2040	5,87%	15,48%	10.225	15/08/2040	5,86%	10,45%	14.068	15/08/2040	5,86%	11,82%	24.293
15/05/2045	5,87%	11,16%	7.373	15/05/2045	5,81%	13,32%	17.935	15/05/2045	5,83%	12,31%	25.308
15/08/2050	0,00%		0	15/08/2050	5,94%	10,94%	14.730	15/08/2050	5,94%	7,16%	14.730
15/08/2060	0,00%		0	15/08/2060	6,05%	3,67%	4.935	15/08/2060	6,05%	2,40%	4.935
TAXA MÉDIA:	6,53%	100,00%	66.069	TAXA MÉDIA:	6,05%	100,00%	134.599	TAXA MÉDIA:	6,06%	100,00%	205.603

3.3.8 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Junho de 2022, o resultado obtido foi um retorno negativo de -2,51%, correspondente ao montante de -R\$52.487.751,41 (menos cinquenta e dois milhões, quatrocentos e oitenta e sete mil, setecentos e cinquenta e um reais e quarenta e um centavos), sendo o retorno de 0,78% no total de renda fixa, retorno de -10,00% no total de renda variável e retorno de -0,35% no total de investimento no exterior.

No ano, o retorno acumulado corresponde a -1,74% contra a meta atuarial de 8,02%, ou seja, uma distância de 9,76% no cumprimento da meta para o exercício de 2022.

Dessa forma, houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$16.361.154,64 (dezesesseis milhões, trezentos e sessenta e um mil, cento e cinquenta e quatro reais e sessenta e quatro centavos).

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janerio	2.001.904.402,38	251.689.962,04	236.140.561,75	2.005.372.117,33	-4.260.676,34	-4.260.676,34	-0,48%	-0,48%	0,65%	0,65%	-49,72%	4,73%
Fevereiro	2.005.372.117,33	226.823.069,55	222.875.767,00	2.015.402.697,61	-4.316.662,70	-13.667.259,04	-0,21%	-0,27%	1,38%	2,34%	-29,31%	4,28%
Março	2.015.402.697,61	282.454.445,20	272.142.988,38	2.074.055.103,99	48.335.796,00	34.738.541,00	2,39%	1,70%	2,05%	4,43%	-38,26%	6,18%
Abril	2.074.055.103,99	244.262.148,64	233.974.759,65	2.042.416.206,45	-41.121.606,47	-6.362.244,61	-1,97%	-0,21%	1,43%	5,89%	-6,22%	6,26%
Mai	2.042.416.206,45	128.764.403,13	115.715.607,01	2.079.199.212,15	22.764.499,65	16.361.154,64	1,11%	0,70%	0,80%	6,87%	11,54%	6,27%
Junho	2.079.199.212,15	274.098.835,97	201.475.901,75	2.039.302.394,96	-52.467.751,41	-10.129.586,77	-2,51%	-1,74%	1,65%	0,02%	-21,83%	6,40%

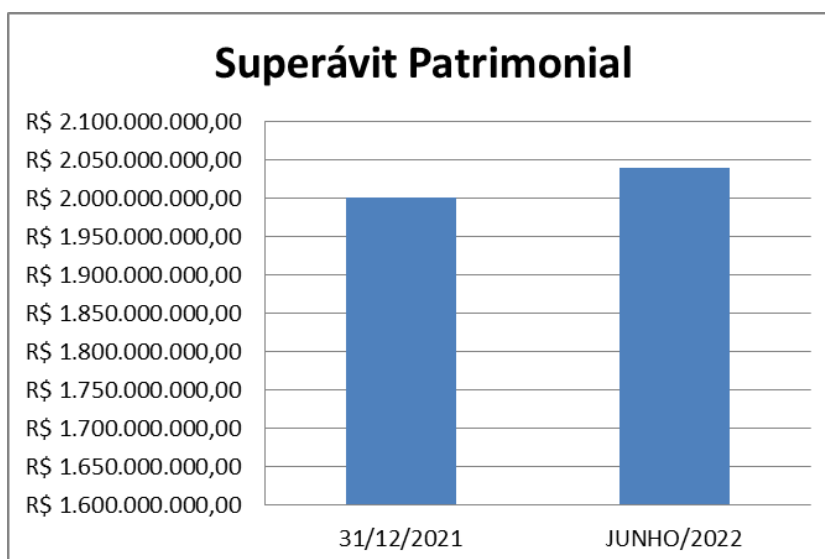
Investimentos x Meta de Rentabilidade



■ Investimentos ■ IPCA + 4,95% a.a.

3.3.9 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
31/12/2021	MAIO/2022	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$ 2.001.904.402,38	R\$ 2.039.302.394,96	R\$ 37.397.992,58



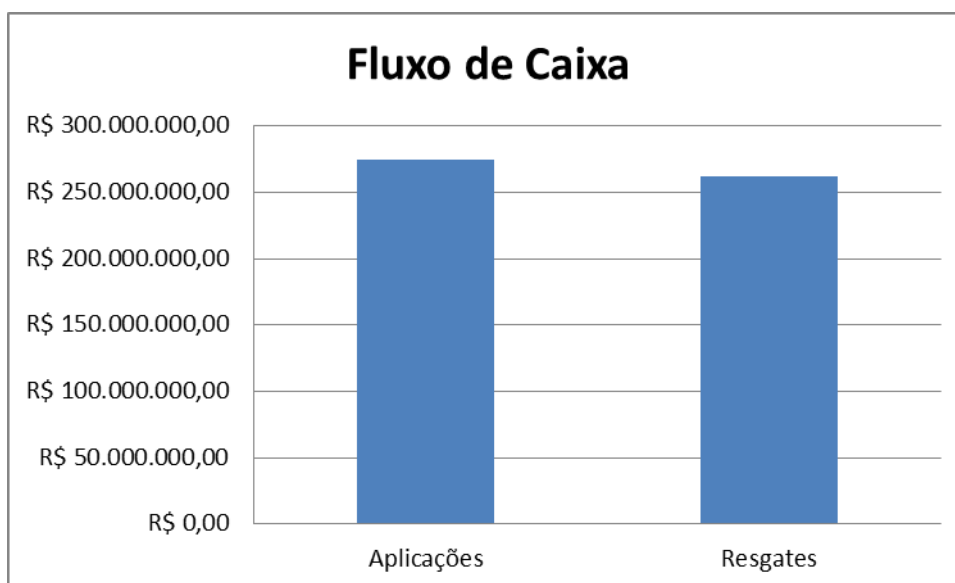
No início do exercício de 2022, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$2.001.904.402,38 (dois bilhões, um milhão, novecentos e quatro mil, quatrocentos e dois reais e trinta e oito centavos).

No final do mês de junho de 2022, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido de R\$2.039.302.394,96 (dois bilhões, trinta e nove milhões, trezentos e dois mil, trezentos e noventa e quatro reais e noventa e seis centavos). Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$37.397.992,58 (trinta e sete milhões, trezentos e noventa e sete mil, novecentos e noventa e dois reais e cinquenta e oito centavos).

Este superávit, na carteira de ativos da Funserv até o mês de Junho de 2022, decorre da aplicação de novos recursos (saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário e repasse do COMPREV).

3.3.10 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 274.066.835,97	R\$ 261.475.901,75	R\$ 535.542.737,72



3.3.11 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Junho de 2022 foram emitidas 55 (cinquenta e cinco) APRs, numeradas, sequencialmente, de 246 a 299, correspondentes ao ano de 2022.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 19/05 e 21/06/2022, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 26/05 e 28/06/2022, respectivamente.

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

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

ATIVO: ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 00.832.435/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/06/2022	250/2022	Aplicação	12.270.000,00

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

ATIVO: ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 00.832.435/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
07/06/2022	254/2022	Aplicação	1.512.316,48

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

ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/06/2022	263/2022	Amortização	8.250,00
10/06/2022	264/2022	Amortização	8.250,00
TOTAL			16.500,00
ATIVO: CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP- CNPJ: 35.536.532/0001-22			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/06/2022	266/2022	Aplicação	8.250,00
13/06/2022	267/2022	Aplicação	8.250,00
TOTAL			16.500,00

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

ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO - CNPJ: 00.834.074/0001-23			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/06/2022	262/2022	Aplicação	16.500,00
29/06/2022	283/2022	Aplicação	1.991,89
30/06/2022	295/2022	Aplicação	3.493.787,14
TOTAL			3.512.279,03

13/06/2022	265/2022	Resgate	16.500,00
30/06/2022	294/2022	Resgate	1.991,89
TOTAL			18.491,89

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
01/06/2022	246/2022	Aplicação	188.000,00
01/06/2022	248/2022	Aplicação	230.000,00
30/06/2022	296/2022	Aplicação	31.500.000,00
30/06/2022	297/2022	Aplicação	30.729.000,00
30/06/2022	298/2022	Aplicação	28.444.432,71
30/06/2022	299/2022	Aplicação	140.000,00
TOTAL			91.231.432,71
02/06/2022	251/2022	Resgate	16.000,00
03/06/2022	252/2022	Resgate	800.000,00
06/06/2022	253/2022	Resgate	870.000,00
07/06/2022	255/2022	Resgate	157.000,00
07/06/2022	256/2022	Resgate	2.550.000,00
07/06/2022	257/2022	Resgate	40.623,04
08/06/2022	258/2022	Resgate	20.000,00
08/06/2022	259/2022	Resgate	25.000,00
09/06/2022	261/2022	Resgate	39.998.242,77
13/06/2022	268/2022	Resgate	35.000,00
14/06/2022	270/2022	Resgate	40.021.505,00
14/06/2022	271/2022	Resgate	31.200,00
15/06/2022	273/2022	Resgate	170.000,00
15/06/2022	274/2022	Resgate	39.999.273,75
15/06/2022	275/2022	Resgate	3.972.000,00
15/06/2022	276/2022	Resgate	87.000,00
22/06/2022	277/2022	Resgate	22.000,00
27/06/2022	279/2022	Resgate	2.100.706,82
27/06/2022	281/2022	Resgate	900.880,04
29/06/2022	288/2022	Resgate	1.197.952,18
29/06/2022	290/2022	Resgate	19.997.723,11
29/06/2022	291/2022	Resgate	1.053.000,00
29/06/2022	292/2022	Resgate	22.802.000,00
TOTAL			176.867.106,71

ATIVO: BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
29/06/2022	289/2022	Aplicação	21.340.050,69
TOTAL			21.340.050,69
01/06/2022	247/2022	Resgate	195.530,13
01/06/2022	249/2022	Resgate	240.859,36
TOTAL			436.389,49

f) Aquisição de Títulos Públicos Federais:

ATIVO: Títulos Públicos Federais			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
09/06/2022	260/2022	Aplicação	39.998.242,78
14/06/2022	269/2022	Aplicação	39.989.478,37
15/06/2022	272/2022	Aplicação	39.999.273,76
27/06/2022	278/2022	Aplicação	2.100.706,82
27/06/2022	280/2022	Aplicação	900.880,04
29/06/2022	286/2022	Aplicação	19.997.723,11
29/06/2022	287/2022	Aplicação	1.197.952,18
TOTAL			144.184.257,06

* Valores resgatados do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49.

g) Realocação de recursos no segmento de renda fixa, proposto pelo Comitê de Investimentos, em 21/06/2022 e, aprovado pelo Conselho Administrativo, em 28/06/2022:

ATIVO: CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP- CNPJ: 35.536.532/0001-22			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
29/06/2022	282/2022	Resgate	69.752,97
29/06/2022	284/2022	Resgate	26.058.858,92
TOTAL			26.128.611,89
ATIVO: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.097/0001-55			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
29/06/2022	285/2022	Resgate	23.725.624,48
30/06/2022	293/2022	Resgate	34.283.177,29
TOTAL			58.008.801,77

* Valores aplicados no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49.

3.3.12 Análise das Operações com Títulos Públicos Federais

No mês de Junho de 2022 foram realizadas aquisições de títulos públicos federais. As operações realizadas até o referido mês seguem detalhadas no quadro abaixo:

Processo	Corretora	Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94
88/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43
88/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30
148/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75
347/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63
346/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88
400/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02
411/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72
412/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14
429/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55
488/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77
1211/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98
1212/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20
1229/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91
1232/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44
1499/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2022	09/06/2022	10,55%	4.015,484668	9.961	R\$ 39.998.242,78
1506/2022	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37
1530/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76
1570/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04
1570/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82
1600/2022	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11
1620/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18
		CONSOLIDADO			Taxa Média:	6,06%	TOTAL	205.603	R\$ 806.920.738,93

3.4 **Análise de Risco da Carteira de Investimentos**

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de junho de 2022, 57,28% possuem liquidez e 42,72% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 15,58% é imediata e 49,33% do total de recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. O quadro a seguir contém o detalhamento do volume de recurso por prazo de liquidez, destacando ainda aqueles que possuem prazo maior do que 25 (vinte e cinco) dias úteis:

Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	317.635.063,80	15,58%
D+1 até D+5	688.280.373,04	33,75%
D+6 até D+10	26.050.257,48	1,28%
D+11 até D+15	50.055.804,65	2,45%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	83.299.844,32	4,08%
Acima de D+25	873.981.051,67	42,86%
Recursos Acima de D+25	873.981.051,67	42,86%
Fundos de Investimento s/ Carência	2.751.636,66	0,13%
Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	34.110.439,59	1,67%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2022	40.356.306,71	1,98%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	324.902.000,21	15,93%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024	40.238.989,05	1,97%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	42.279.410,72	2,07%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	104.190.496,33	5,11%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	100.575.293,12	4,93%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	103.957.619,12	5,10%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	60.609.548,05	2,97%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	20.009.312,11	0,98%
TOTAL	2.039.302.394,96	100,00%

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

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

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

Retorno	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
-2,51%	6,40%	0,78%	10,33%	11,64%

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

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

3.5 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 19/07/2022, não foi analisado novo fundo para credenciamento.

3.6 Propostas de aplicações e migrações:

1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Agosto/2022, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49;

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, e;

3) Deve ocorrer, ainda, o crédito dos seguintes recursos:

a) Liquidação dos Títulos Públicos Federais – NTN-B, de vencimento para 15/08/2022, no valor aproximado de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais);

b) Pagamento dos Cupons Semestrais dos Títulos Públicos Federais, especificamente, NTN-B, com vencimento em anos pares (15/08/2022; 15/08/2024; 15/08/2030; 15/08/2032; 15/08/2040; 15/08/2050 e 15/08/2060), no valor aproximado de R\$11.000.000,00 (onze milhões de reais);

c) Pagamento dos Cupons Semestrais dos fundos BB Títulos Públicos IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 19.303.795/0001-35 e BB Títulos Públicos X FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 20.734.931/0001-20, no valor aproximado de R\$900.000,00 (novecentos mil reais).

A respeito destes recursos, propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49.

O Comitê entendeu pertinente, em função da possibilidade do resgate com perdas do fundo Caixa Multigestor Global Equities Investimento Exterior, que tais recursos, na realocação, sejam direcionados a Títulos Públicos Federais que oferecem as maiores taxas, ainda que, com vencimentos mais curtos. Dessa forma, uma maior rentabilidade no curto prazo compensaria eventual perda no resgate do referido fundo.

4) Propôs o resgate total dos fundos de renda fixa a seguir:

a) BB IMA-B 5 FIC Renda Fixa Previdenciário LP – CNPJ: 03.543.447/0001-03, com saldo de R\$36.345.441,11;

- b)** Itaú Institucional IMA-B 5 FIC Renda Fixa I – CNPJ: 09.093.819/0001-15, com saldo de R\$36.198.262,76,
c) Santander IMA-B 5 Premium FIC Renda Fixa – CNPJ: 13.455.117/0001-01,
d) Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP – CNPJ: 14.386.926/0001-71, e;
e) Itaú IDkA 2 IPCA FIC Renda Fixa – CNPJ: 32.922.086/0001-04.

Assim, com total aproximado a ser resgatado de R\$225.350.544,82. A respeito destes recursos, propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49. No resgate, deverá ser observada uma rentabilidade mínima de 2% (dois) por cento.

Em análise às taxas indicativas ANBIMA, de 18/07/2022, onde se evidencia que as taxas oferecidas estão bem superiores aos últimos anos e, ainda, considerando o estudo realizado pela BGC Liquidez (Análise de Oportunidade de Títulos Públicos Federais), onde indica que os atuais preços são os maiores nos últimos anos, perdendo apenas para a crise de 2015, no período do Impeachment e os protestos de 2013, o Comitê entendeu que este momento e os próximos dois meses, que antecedem as eleições, se apresentam como uma janela de oportunidade de alocação de recursos em Títulos Públicos, pela marcação na curva de juros, com taxas bem acima da meta de rentabilidade.

Oportunamente, esclareceu que, embora os fundos indicados para resgate sejam bons fundos e que, com eventual fechamento da curva de juros, tendem a entregar bons resultados, entendeu o Comitê que o recurso pode ser melhor aproveitado para alocação em títulos públicos precificados na curva de juros.

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

	Posição Atual (Cota de 15/07/2022)		Aplicações	Resgates	Posição Após Operações	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a' - Títulos Públicos	954.175.627,94	46,43%	366.235.953,57	-51.000.000,00	1.269.411.581,51	61,36%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.060.419,16	0,54%		-300.000,00	10.760.419,16	0,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.957.742,82	1,12%		-600.000,00	22.357.742,82	1,08%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	36.156.272,85	1,76%		-36.156.272,85	0,00	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	36.010.975,12	1,75%		-36.010.975,12	0,00	0,00%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	36.021.579,18	1,75%		-36.021.579,18	0,00	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	90.744.189,93	4,42%		-90.744.189,93	0,00	0,00%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	26.417.527,74	1,29%		-26.417.527,74	0,00	0,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' - FI 100% Títulos Públicos	259.368.706,80	12,62%		-226.250.544,82	33.118.161,98	1,60%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Reserva)	35.485.408,75	1,73%		-35.485.408,75	0,00	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Previdenciário)	41.880.138,02	2,04%		-40.000.000,00	1.880.138,02	0,09%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' - FI de Renda Fixa	148.116.991,28	7,21%		-75.485.408,75	72.631.582,53	3,51%
Subtotal RENDA FIXA	1.361.661.326,02	66,25%	366.235.953,57	-352.735.953,57	1.375.161.326,02	66,47%
Artigo 8º, Inciso I - FI Ações	401.410.658,37	19,53%			401.410.658,37	19,40%
Artigo 10º, Inciso I - FI/FIC Multimercado	158.038.428,02	7,69%			158.038.428,02	7,64%
Artigo 11º - FI Imobiliário	1.904.400,00	0,09%			1.904.400,00	0,09%
Subtotal RENDA VARIÁVEL	561.353.486,39	27,31%	0,00	0,00	561.353.486,39	27,14%
Artigo 9º - A, Inciso II - FI Exterior Constituídos no Brasil	106.202.516,09	5,17%			106.202.516,09	5,13%
Artigo 9º - A, Inciso III - Ações - BDR Nível I	26.024.575,58	1,27%			26.024.575,58	1,26%
Subtotal INV. EXTERIOR	132.227.091,67	6,43%	0,00	0,00	132.227.091,67	6,39%
TOTAL	2.055.241.904,08	100,00%	366.235.953,57	-352.735.953,57	2.068.741.904,08	100,00%

*Obs.: Além das aplicações e migrações sugeridas, há ainda o valor de R\$35.452.987,04 do Fundo de Reserva e R\$40.000.000,00 do Fundo Previdenciário a serem aplicados em Títulos Públicos Federais, conforme reunião do Comitê de Investimentos, de 21/06/2022, aprovado pelo Conselho Administrativo em 28/06/2022.

4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações dos RPPS entendemos que, no momento, devemos zerar o volume de recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão *duration*. Embora esses fundos possuam a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando por outro lado na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial, observamos que fundos com grande volume de recursos sob gestão acabam não sendo tão ágeis nas alterações da carteira, especialmente, em cenários econômicos mais turbulentos, como os que temos vivenciado nos últimos meses. Ademais, conforme análise, neste parecer, sua rentabilidade tem ficado abaixo de fundos com gestão passiva (Referenciado DI, IMA-B 5 e IDkA IPCA 2A).

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) entendemos pertinente a manutenção de uma exposição próxima de 10% do total da carteira e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, em função do aumento na taxa SELIC, entendemos pertinente a manutenção dos recursos aplicados, além dos recursos destinados à posterior aquisição de títulos públicos e dos valores para honrar os compromissos atuais do instituto, pois as despesas com o Fundo Financeiro estão sendo cobertas pelos entes, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a Lei 8.336/2007.

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

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos, definida em dezembro de 2021, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio. Neste momento, contudo, com a alta da taxa de juros, pertinente a manutenção dos recursos alocados, com a perspectiva de longo prazo. Neste segmento, ao final de Maio de 2022, havia 30,09% de recursos alocados e entendemos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos.

A seguir, resumo das propostas de aplicação do Comitê de Investimentos, após cautelosa análise, conforme Ata da Reunião Ordinária realizada em 21/06/2022 (ANEXO III):

1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Agosto/2022, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49;

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto

não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, e;

3) Deve ocorrer, ainda, o crédito dos seguintes recursos:

- a)** Liquidação dos Títulos Públicos Federais – NTN-B, de vencimento para 15/08/2022, no valor aproximado de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais);
- b)** Pagamento dos Cupons Semestrais dos Títulos Públicos Federais, especificamente, NTN-B, com vencimento em anos pares (15/08/2022; 15/08/2024; 15/08/2030; 15/08/2032; 15/08/2040; 15/08/2050 e 15/08/2060), no valor aproximado de R\$11.000.000,00 (onze milhões de reais);
- c)** Pagamento dos Cupons Semestrais dos fundos BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 19.303.795/0001-35 e BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 20.734.931/0001-20, no valor aproximado de R\$900.000,00 (novecentos mil reais).

A respeito destes recursos, propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, e;

4) Propôs o resgate total dos fundos de renda fixa a seguir:

- a)** BB IMA-B 5 FIC Renda Fixa Previdenciário LP – CNPJ: 03.543.447/0001-03, com saldo de R\$36.345.441,11;
- b)** Itaú Institucional IMA-B 5 FIC Renda Fixa I – CNPJ: 09.093.819/0001-15, com saldo de R\$36.198.262,76;
- c)** Santander IMA-B 5 Premium FIC Renda Fixa – CNPJ: 13.455.117/0001-01;
- d)** Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP – CNPJ: 14.386.926/0001-71, e;
- e)** Itaú IDkA 2 IPCA FIC Renda Fixa – CNPJ: 32.922.086/0001-04.

Assim, com total aproximado a ser resgatado de R\$225.350.544,82. A respeito destes recursos, propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49. No resgate, deverá ser observada uma rentabilidade mínima de 2% (dois) por cento.

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

Sem mais,

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

Gêmina Maria Pires
Membro do Comitê de Investimento

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Ronaldo Camilo Rosa Fontes
Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

Relatório Analítico dos Investimentos em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2022



Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2022)

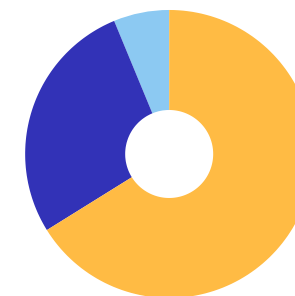
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			837.118.975,42	41,05%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	36.345.441,11	1,78%	820	0,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	11.076.446,43	0,54%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	23.033.993,16	1,13%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	91.584.517,54	4,49%	1.073	0,82%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAU IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	26.663.109,70	1,31%	50	6,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	36.198.262,76	1,78%	81	2,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	36.210.396,79	1,78%	182	2,73%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	60.912.682,54	2,99%	547	1,62%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	21.349.407,06	1,05%	859	0,62%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	137.652.880,59	6,75%	974	1,40%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	3.496.215,53	0,17%	16.673	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	27.206.601,97	1,33%	282	1,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	36.476.852,28	1,79%	33.893	2,33%	Artigo 8º, Inciso I
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	31.945.144,53	1,57%	25.804	2,45%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	34.326.235,39	1,68%	40.998	3,45%	Artigo 8º, Inciso I
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	21.769.517,41	1,07%	49	8,05%	Artigo 8º, Inciso I
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	54.775.469,24	2,69%	158	12,91%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	30.340.269,61	1,49%	1.588	4,72%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	33.229.226,36	1,63%	177	0,00%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	69.683.766,70	3,42%	100	14,89%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	45.535.786,98	2,23%	26.685	0,00%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	39.208.797,68	1,92%	44	0,00%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÃO...	D+24	Não há	7.423.787,73	0,36%	17	4,06%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	853.236,66	0,04%	4.862	0,00%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.481.270,68	0,07%	283	0,79%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	27.252.401,11	1,34%	69	2,07%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	27.120.415,76	1,33%	63	4,02%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	16.826.578,29	0,83%	955	17,49%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	5.385.466,12	0,26%	124	0,00%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	26.050.257,48	1,28%	9.775	2,22%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	19.894.283,22	0,98%	522	0,89%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	4.807.045,41	0,24%	756	0,34%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	76.221.035,54	3,74%	12.074	3,68%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	77.948.220,18	3,82%	1.008	5,67%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.898.400,00	0,09%		1,90%	Artigo 11º
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		18.607,21	0,00%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.039.302.394,96				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			18.607,21	Artigo 6º			
PL Total			2.039.321.002,17				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 2022)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a '	100,00%	837.118.975,42	41,05%	0,00%	10,00%	100,00%	1.202.183.419,54
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '	100,00%	261.112.167,49	12,80%	12,00%	33,30%	90,00%	1.574.259.987,97
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '	65,00%	250.617.787,69	12,29%	5,00%	17,40%	65,00%	1.074.928.769,03
Total Renda Fixa	100,00%	1.348.848.930,60	66,14%	17,00%	60,70%	255,00%	



RENTA FIXA 1.348.848.930,60

RENTA VARIÁVEL 563.117.016,97

EXTERIOR 127.336.447,39

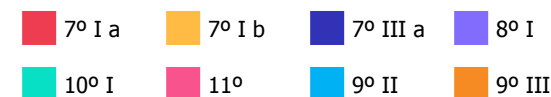
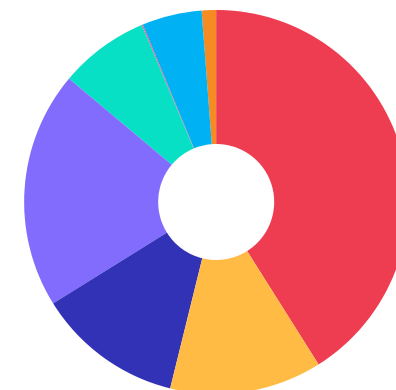
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	407.049.361,25	19,96%	6,00%	20,50%	35,00%	306.706.476,99
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	154.169.255,72	7,56%	2,00%	9,50%	10,00%	49.760.983,78
Artigo 11º	5,00%	1.898.400,00	0,09%	0,00%	0,30%	1,00%	18.494.623,95
Total Renda Variável	35,00%	563.117.016,97	27,61%	8,00%	30,30%	46,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	102.635.118,76	5,03%	0,00%	7,30%	10,00%	101.295.120,74
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	24.701.328,63	1,21%	0,00%	1,70%	10,00%	179.228.910,87
Total Exterior	10,00%	127.336.447,39	6,24%	0,00%	9,00%	20,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	837.118.975,42	41,05	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	447.491.899,96	21,94	0,02
CAIXA DTVM	343.174.292,79	16,83	-
ITAU UNIBANCO	182.739.184,95	8,96	0,02
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	76.544.986,65	3,75	0,01
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	62.260.654,27	3,05	0,01
ITAU DTVM	46.632.585,41	2,29	0,00
ITAU ASSET MANAGEMENT	36.198.262,76	1,78	0,00
BANCO J. SAFRA S/A	7.141.552,75	0,35	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	837.118.975,42	41,05	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	261.112.167,49	12,80	12,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	250.617.787,69	12,29	5,00	65,00
Artigo 8º, Inciso I	407.049.361,25	19,96	6,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	102.635.118,76	5,03	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	24.701.328,63	1,21	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	154.169.255,72	7,56	2,00	10,00
Artigo 11º	1.898.400,00	0,09	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,47%	6,85%	2,86%	6,85%	10,11%	17,88%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,22%	6,41%	2,50%	6,41%	9,66%	16,68%	1,39%	0,04%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	0,22%	6,39%	2,47%	6,39%	9,61%	16,46%	1,44%	0,04%

IMA-B 5 (Benchmark)	0,33%	6,61%	2,69%	6,61%	10,06%	16,74%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,32%	6,50%	2,64%	6,50%	9,83%	16,23%	1,25%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,32%	6,51%	2,65%	6,51%	9,86%	16,24%	1,25%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,32%	6,47%	2,63%	6,47%	9,74%	16,08%	1,26%	0,04%

CDI (Benchmark)	1,01%	5,40%	2,91%	5,40%	8,66%	11,12%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10%	5,89%	3,06%	5,89%	9,64%	12,36%	0,07%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,80%	4,14%	2,28%	4,14%	6,18%	6,69%	0,01%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,93%	4,87%	2,63%	4,87%	7,48%	8,72%	0,01%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,03%	5,54%	2,90%	5,54%	8,98%	11,54%	0,01%	0,01%

IPCA (Benchmark)	0,67%	5,49%	2,22%	5,49%	11,89%	21,23%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29%	6,88%	2,83%	6,88%	10,99%	17,56%	1,27%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,27%	6,72%	2,73%	6,72%	10,57%	16,93%	1,24%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46%	4,30%	2,02%	4,30%	5,27%	8,66%	0,81%	0,02%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	-8,39%	-20,58%	-16,45%	-20,58%	-11,92%	22,10%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-7,79%	-17,59%	-14,94%	-17,59%	-5,80%	31,34%	13,65%	0,19%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-7,44%	-17,82%	-14,85%	-17,82%	-7,14%	28,23%	14,21%	0,18%

Global BDRX (Benchmark)	0,79%	-27,61%	-10,27%	-27,61%	-12,10%	12,50%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,83%	-27,83%	-10,22%	-27,83%	-13,08%	9,72%	12,50%	0,20%

Ibovespa (Benchmark)	-11,50%	-5,99%	-17,88%	-5,99%	-22,29%	3,67%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-10,17%	-5,66%	-16,21%	-5,66%	-25,85%	-3,67%	8,33%	0,20%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-11,51%	-6,05%	-17,88%	-6,05%	-22,42%	3,16%	8,90%	0,21%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-11,26%	-5,82%	-17,60%	-5,82%	-22,15%	3,40%	8,71%	0,21%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-12,77%	-7,24%	-16,81%	-7,24%	-17,83%	14,76%	9,44%	0,20%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-11,84%	-13,02%	-16,34%	-13,02%	-33,06%	-10,23%	9,60%	0,18%
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	-11,17%	-5,01%	-15,12%	-5,01%	-25,98%	-0,10%	8,29%	0,21%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-11,11%	-8,68%	-13,57%	-8,68%	-25,55%	2,22%	8,32%	0,17%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-10,49%	-8,08%	-16,17%	-8,08%	-27,94%	-7,88%	7,94%	0,19%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-12,03%	-11,42%	-19,34%	-11,42%	-37,28%	-12,84%	8,51%	0,23%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-10,52%	-3,62%	-10,56%	-3,62%	-15,12%	21,27%	8,01%	0,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-10,28%	-10,39%	-19,12%	-10,39%	-33,09%	-13,44%	8,35%	0,20%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-13,03%	-14,07%	-21,23%	-14,07%	-41,23%	-19,95%	10,66%	0,25%

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

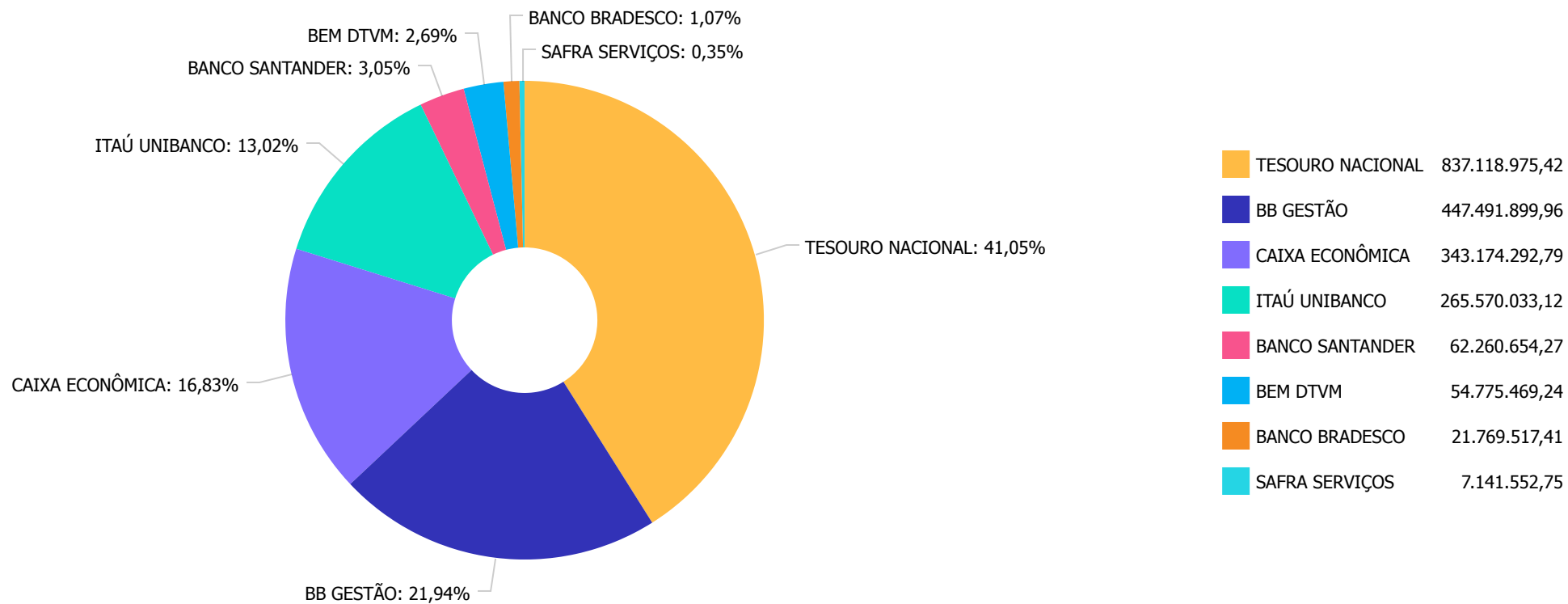
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	1,26%	-25,79%	-7,28%	-25,79%	-13,20%	8,75%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-7,78%	-17,57%	-14,98%	-17,57%	-5,74%	30,65%	13,68%	0,19%
IFIX (Benchmark)	-0,88%	-0,33%	0,56%	-0,33%	1,48%	-0,38%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,49%	-7,27%	-2,15%	-7,27%	-24,46%	-59,44%	3,61%	0,12%

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

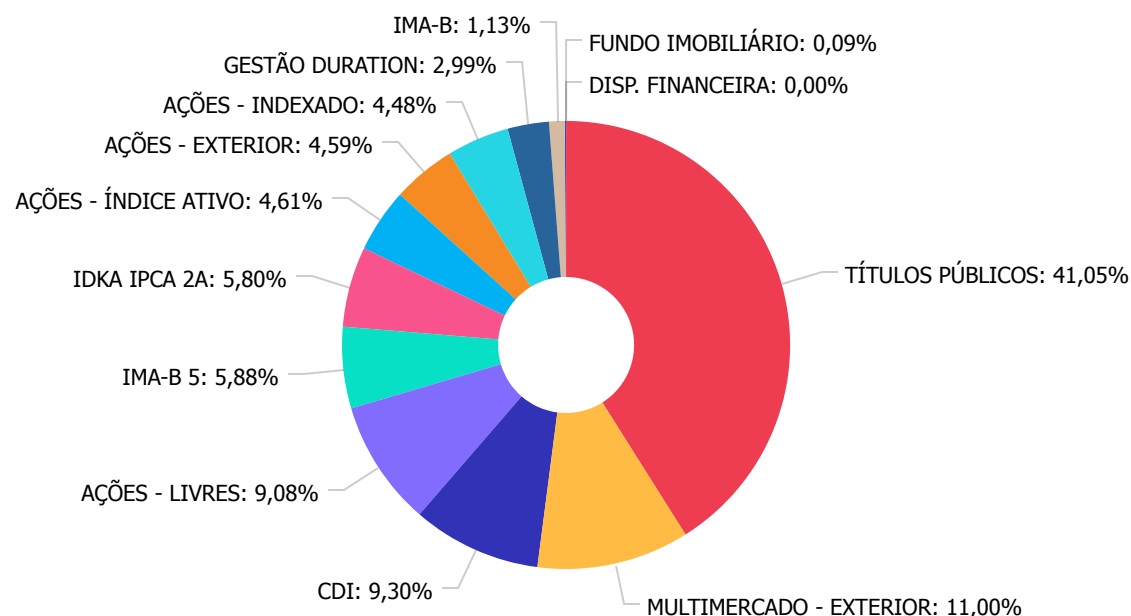
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	0,79%	-27,61%	-10,27%	-27,61%	-12,10%	12,50%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,83%	-27,83%	-10,22%	-27,83%	-13,08%	9,72%	12,50%	0,20%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,36%	-29,84%	-10,21%	-29,84%	-14,97%	9,82%	12,42%	0,21%

MSCI WORLD (Benchmark)	1,05%	-26,05%	-7,80%	-26,05%	-11,63%	10,62%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	-0,53%	-29,87%	-9,04%	-29,87%	-19,25%	3,34%	11,89%	0,19%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,08%	-25,52%	-9,84%	-25,52%	-9,70%	19,74%	11,67%	0,17%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-2,23%	-28,67%	-7,85%	-28,67%	-11,83%	20,06%	11,58%	0,22%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	1,54%	-32,97%	-8,82%	-32,97%	-27,36%	-	10,69%	0,21%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,25%	-23,51%	-3,48%	-23,51%	-21,06%	3,05%	9,74%	0,15%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	837.118.975,42
MULTIMERCADO - EXTERIOR	224.298.492,60
CDI	189.705.105,15
AÇÕES - LIVRES	185.134.957,94
IMA-B 5	119.830.547,09
IDKA IPCA 2A	118.247.627,24
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	93.984.266,92
AÇÕES - EXTERIOR	93.684.062,79
AÇÕES - INDEXADO	91.453.284,11
GESTÃO DURATION	60.912.682,54
IMA-B	23.033.993,16
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.898.400,00
DISP. FINANCEIRA	18.607,21

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2022	09/06/2022	9.961	4015,484668	4.051,431253	39.998.242,78	40.356.306,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	17/12/2021	13.149	3.802,324181	4.026,613306	49.996.760,66	52.945.938,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	17/12/2021	39.450	3.802,324181	4.026,613306	150.001.688,94	158.849.894,92	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	14/01/2022	11.606	3.834,196131	4.020,140791	44.499.680,30	46.657.754,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	14/01/2022	13.692	3.834,196131	4.020,140791	52.497.813,43	55.043.767,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	28/01/2022	521	3.832,607958	4.005,338502	1.996.788,75	2.086.781,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	23/05/2022	805	3972,610228	4.024,995177	3.197.951,23	3.240.121,12	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	23/05/2022	1.510	3972,610228	4.024,995177	5.998.641,44	6.077.742,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/06/2022	520	4049,56743	4.074,834334	2.105.775,06	2.118.913,85	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/06/2022	9.875	4049,567430	4.074,834334	39.989.478,37	40.238.989,05	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3870,303778	4.090,896054	39.999.589,55	42.279.410,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3976,077337	4.091,561639	59.999.007,02	61.741.665,13	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4047,135758	4.049,458412	1.197.952,18	1.198.639,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.105,722256	39.997.709,63	41.250.191,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3929,750612	4.158,335348	39.997.001,73	42.323.537,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.136,482641	39.994.357,14	42.295.535,00	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3895,024106	4.101,856284	15.151.643,77	15.956.220,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.995,877115	4.121,975282	59.998.094,88	61.891.458,86	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4129,737582	4.092,151498	9.911.370,20	9.821.163,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4131,678715	4.097,101537	19.997.324,98	19.829.971,44	Curva

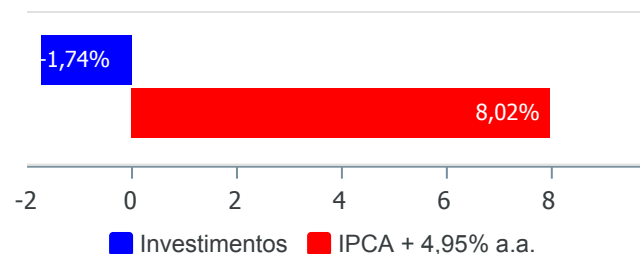
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 2022)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4113,158402	4.072,446997	9.501.395,91	9.407.352,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4039,820802	4.048,011661	900.880,04	902.706,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4039,820802	4.048,011661	2.100.706,82	2.104.966,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	9.875	4039,820802	4.048,011661	39.893.230,42	39.974.115,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	4048,514642	4.125,370960	19.999.662,33	20.379.332,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4085,727657	4.109,317212	39.999.273,76	40.230.215,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	4052,223528	4.054,571857	19.997.723,11	20.009.312,11	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

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

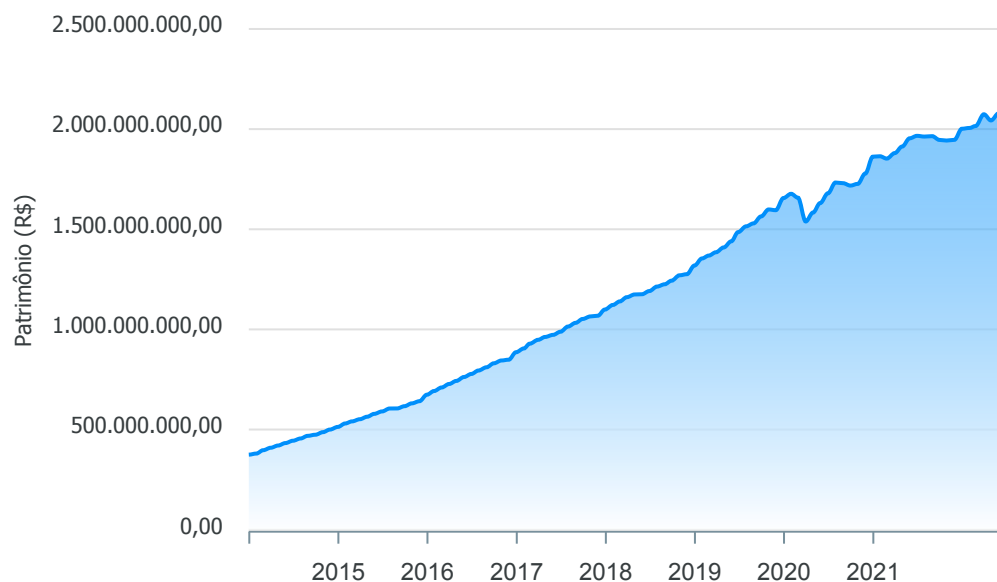
Investimentos x Meta de Rentabilidade



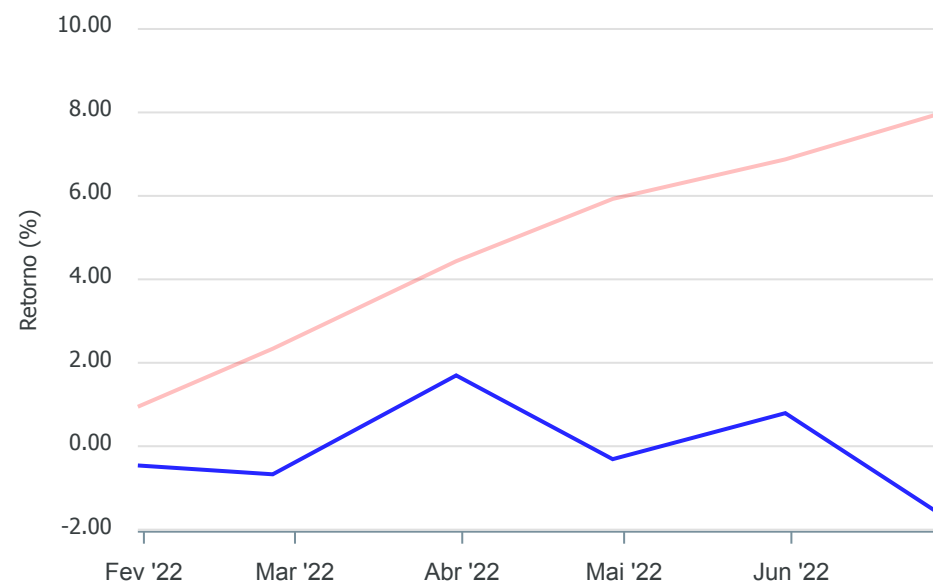
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.145.338,75	13.782.316,48	0,00	27.206.601,97	278.946,74	1,04%	1,10%	0,07%
TÍTULOS PÚBLICOS	685.249.276,83	144.184.257,06	0,00	837.118.975,42	7.685.441,53	0,93%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	221.787.082,38	91.231.432,71	176.867.106,71	137.652.880,59	1.501.472,21	0,48%	1,03%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	60.632.182,41	0,00	0,00	60.912.682,54	280.500,13	0,46%	0,46%	0,81%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	36.094.476,04	0,00	0,00	36.210.396,79	115.920,75	0,32%	0,32%	1,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	36.082.462,27	0,00	0,00	36.198.262,76	115.800,49	0,32%	0,32%	1,25%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	36.230.341,14	0,00	0,00	36.345.441,11	115.099,97	0,32%	0,32%	1,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	11.045.003,21	0,00	0,00	11.076.446,43	31.443,22	0,28%	0,28%	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.971.959,44	0,00	0,00	23.033.993,16	62.033,72	0,27%	0,27%	1,24%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	91.379.518,89	0,00	0,00	91.584.517,54	204.998,65	0,22%	0,22%	1,39%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	26.604.160,92	0,00	0,00	26.663.109,70	58.948,78	0,22%	0,22%	1,44%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	57.925.782,70	0,00	58.008.801,77	0,00	83.019,07	0,14%	0,23%	1,57%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	436.196,46	21.340.050,69	436.389,49	21.349.407,06	9.549,40	0,04%	0,93%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.402,16	3.512.279,03	18.491,89	3.496.215,53	26,23	0,00%	0,80%	0,01%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	26.155.733,88	16.500,00	26.128.611,89	0,00	-43.621,99	-0,17%	0,09%	1,55%
Total Renda Fixa	1.325.741.917,48	274.066.835,97	261.459.401,75	1.348.848.930,60	10.499.578,90	0,78%		0,78%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.889.100,00	0,00	16.500,00	1.898.400,00	25.800,00	1,37%	0,49%	3,61%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	39.410.394,80	0,00	0,00	36.476.852,28	-2.933.542,52	-7,44%	-7,44%	14,21%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	82.651.468,20	0,00	0,00	76.221.035,54	-6.430.432,66	-7,78%	-7,78%	13,68%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	84.531.433,96	0,00	0,00	77.948.220,18	-6.583.213,78	-7,79%	-7,79%	13,65%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	43.646.153,92	0,00	0,00	39.208.797,68	-4.437.356,24	-10,17%	-10,17%	8,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.273.891,23	0,00	0,00	7.423.787,73	-850.103,50	-10,27%	-10,27%	8,35%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.894.680,07	0,00	0,00	30.340.269,61	-3.554.410,46	-10,49%	-10,49%	7,94%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	37.137.751,92	0,00	0,00	33.229.226,36	-3.908.525,56	-10,52%	-10,52%	8,01%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	51.225.146,34	0,00	0,00	45.535.786,98	-5.689.359,36	-11,11%	-11,11%	8,32%
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	61.665.453,66	0,00	0,00	54.775.469,24	-6.889.984,42	-11,17%	-11,17%	8,29%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	78.524.601,04	0,00	0,00	69.683.766,70	-8.840.834,34	-11,26%	-11,26%	8,71%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	24.601.080,08	0,00	0,00	21.769.517,41	-2.831.562,67	-11,51%	-11,51%	8,90%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	38.934.493,76	0,00	0,00	34.326.235,39	-4.608.258,37	-11,84%	-11,84%	9,60%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.683.841,63	0,00	0,00	1.481.270,68	-202.570,95	-12,03%	-12,03%	8,51%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	36.619.463,02	0,00	0,00	31.945.144,53	-4.674.318,49	-12,76%	-12,76%	9,44%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	981.062,95	0,00	0,00	853.236,66	-127.826,29	-13,03%	-13,03%	10,66%
Total Renda Variável	625.670.016,58	0,00	16.500,00	563.117.016,97	-62.536.499,61	-10,00%		10,33%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.266.906,53	0,00	0,00	5.385.466,12	118.559,59	2,25%	2,25%	9,74%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	16.571.554,24	0,00	0,00	16.826.578,29	255.024,05	1,54%	1,54%	10,69%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.742.412,37	0,00	0,00	4.807.045,41	64.633,04	1,36%	1,36%	12,42%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	19.731.014,28	0,00	0,00	19.894.283,22	163.268,94	0,83%	0,83%	12,50%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	26.188.708,02	0,00	0,00	26.050.257,48	-138.450,54	-0,53%	-0,53%	11,89%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	27.548.982,38	0,00	0,00	27.252.401,11	-296.581,27	-1,08%	-1,08%	11,67%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	27.737.700,27	0,00	0,00	27.120.415,76	-617.284,51	-2,23%	-2,23%	11,58%
Total Exterior	127.787.278,09	0,00	0,00	127.336.447,39	-450.830,70	-0,35%		11,64%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	611.173.094,17	212.790.603,15	14.973.107,02	837.118.975,42	28.128.385,12	3,41%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	58.882.997,29	382.225.088,25	309.287.502,71	137.652.880,59	5.832.297,76	1,32%	2,90%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	99.329.521,01	0,00	10.000.000,00	91.584.517,54	2.254.996,53	2,27%	2,50%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	89.619.718,34	0,00	30.000.000,00	60.912.682,54	1.292.964,20	1,44%	2,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	106.754.770,72	0,00	108.008.801,77	0,00	1.254.031,05	1,17%	2,22%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	35.265.344,18	0,00	0,00	36.198.262,76	932.918,58	2,65%	2,65%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	35.412.618,24	0,00	0,00	36.345.441,11	932.822,87	2,63%	2,63%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	35.280.321,87	0,00	0,00	36.210.396,79	930.074,92	2,64%	2,64%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	26.020.267,45	0,00	0,00	26.663.109,70	642.842,25	2,47%	2,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.422.086,06	0,00	0,00	23.033.993,16	611.907,10	2,73%	2,73%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	25.554.669,27	47.700,00	26.128.611,89	0,00	526.242,62	2,06%	2,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	26.794.632,96	0,00	27.206.601,97	411.969,01	1,54%	3,06%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	94.407.979,07	0,00	94.784.407,81	0,00	376.428,74	0,40%	2,54%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.771.387,36	0,00	0,00	11.076.446,43	305.059,07	2,83%	2,83%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	17.275.201,34	0,00	17.344.101,88	0,00	68.900,54	0,40%	1,69%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	21.780.091,88	440.241,00	21.349.407,06	9.556,18	0,04%	2,63%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.345,39	3.545.271,40	51.484,26	3.496.215,53	83,00	0,00%	2,28%
Total Renda Fixa	1.268.172.321,76	647.183.387,64	611.018.258,34	1.348.848.930,60	44.511.479,54	3,41%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.940.100,00	0,00	47.700,00	1.898.400,00	6.000,00	0,31%	-2,15%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.083.134,67	0,00	0,00	853.236,66	-229.898,01	-21,23%	-21,23%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.836.538,35	0,00	0,00	1.481.270,68	-355.267,67	-19,34%	-19,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.178.248,05	0,00	0,00	7.423.787,73	-1.754.460,32	-19,12%	-19,12%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	37.153.341,74	0,00	0,00	33.229.226,36	-3.924.115,38	-10,56%	-10,56%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	26.510.251,72	0,00	0,00	21.769.517,41	-4.740.734,31	-17,88%	-17,88%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	36.190.800,90	0,00	0,00	30.340.269,61	-5.850.531,29	-16,17%	-16,17%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	42.840.352,63	0,00	0,00	36.476.852,28	-6.363.500,35	-14,85%	-14,85%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	38.400.791,58	0,00	0,00	31.945.144,53	-6.455.647,05	-16,81%	-16,81%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	41.032.351,93	0,00	0,00	34.326.235,39	-6.706.116,54	-16,34%	-16,34%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	52.687.712,24	0,00	0,00	45.535.786,98	-7.151.925,26	-13,57%	-13,57%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	46.794.382,03	0,00	0,00	39.208.797,68	-7.585.584,35	-16,21%	-16,21%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	64.532.913,44	0,00	0,00	54.775.469,24	-9.757.444,20	-15,12%	-15,12%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	89.649.189,01	0,00	0,00	76.221.035,54	-13.428.153,47	-14,98%	-14,98%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	91.642.317,59	0,00	0,00	77.948.220,18	-13.694.097,41	-14,94%	-14,94%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	84.562.502,92	0,00	0,00	69.683.766,70	-14.878.736,22	-17,59%	-17,59%
Total Renda Variável	666.034.928,80	0,00	47.700,00	563.117.016,97	-102.870.211,83	-15,45%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2022

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.579.374,33	0,00	0,00	5.385.466,12	-193.908,21	-3,48%	-3,48%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.353.908,89	0,00	0,00	4.807.045,41	-546.863,48	-10,21%	-10,21%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	18.454.385,41	0,00	0,00	16.826.578,29	-1.627.807,12	-8,82%	-8,82%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.158.242,27	0,00	0,00	19.894.283,22	-2.263.959,05	-10,22%	-10,22%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	29.429.698,29	0,00	0,00	27.120.415,76	-2.309.282,53	-7,85%	-7,85%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	28.639.827,76	0,00	0,00	26.050.257,48	-2.589.570,28	-9,04%	-9,04%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	30.227.416,48	0,00	0,00	27.252.401,11	-2.975.015,37	-9,84%	-9,84%
Total Exterior	139.842.853,43	0,00	0,00	127.336.447,39	-12.506.406,04	-8,94%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	200.966.116,61	606.922.289,35	14.973.107,02	837.118.975,42	44.203.676,48	5,47%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	142.304.558,27	738.473.461,04	751.789.687,18	137.652.880,59	8.664.548,46	0,98%	5,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	85.208.936,08	10.445.390,29	10.000.000,00	91.584.517,54	5.930.191,17	6,20%	6,41%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	120.933.895,68	0,00	124.784.407,81	0,00	3.850.512,13	3,18%	6,46%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	104.339.231,80	140.000,00	108.148.801,77	0,00	3.669.569,97	3,51%	4,59%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	87.661.576,57	0,00	30.000.000,00	60.912.682,54	3.251.105,97	3,71%	4,30%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	113.171.444,33	0,00	80.000.000,00	36.210.396,79	3.038.952,46	2,69%	6,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	78.556.106,01	0,00	45.000.000,00	36.198.262,76	2.642.156,75	3,36%	6,51%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	114.074.575,08	0,00	80.000.000,00	36.345.441,11	2.270.866,03	1,99%	6,47%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	25.062.932,65	0,00	0,00	26.663.109,70	1.600.177,05	6,38%	6,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.193.771,18	0,00	615.982,71	23.033.993,16	1.456.204,69	6,56%	6,72%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.867.463,41	94.800,00	26.128.611,89	0,00	1.166.348,48	4,67%	4,95%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	61.516.880,09	0,00	62.344.101,88	0,00	827.221,79	1,34%	4,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.657.025,45	0,00	296.344,84	11.076.446,43	715.765,82	6,72%	6,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	26.794.632,96	0,00	27.206.601,97	411.969,01	1,54%	5,89%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	31.980.091,88	10.644.018,21	21.349.407,06	13.333,39	0,04%	4,87%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.233,16	3.599.219,30	105.432,16	3.496.215,53	195,23	0,01%	4,14%
			Total Renda Fixa		83.712.794,88	6,62%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.047.200,00	0,00	94.800,00	1.898.400,00	-54.000,00	-2,64%	-7,27%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	992.923,30	0,00	0,00	853.236,66	-139.686,64	-14,07%	-14,07%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.672.243,17	0,00	0,00	1.481.270,68	-190.972,49	-11,42%	-11,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.284.599,57	0,00	0,00	7.423.787,73	-860.811,84	-10,39%	-10,39%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	34.478.893,77	0,00	0,00	33.229.226,36	-1.249.667,41	-3,62%	-3,62%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	23.170.497,10	0,00	0,00	21.769.517,41	-1.400.979,69	-6,05%	-6,05%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	41.561.682,01	0,00	0,00	39.208.797,68	-2.352.884,33	-5,66%	-5,66%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	34.440.076,53	0,00	0,00	31.945.144,53	-2.494.932,00	-7,24%	-7,24%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.007.037,79	0,00	0,00	30.340.269,61	-2.666.768,18	-8,08%	-8,08%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	57.662.880,93	0,00	0,00	54.775.469,24	-2.887.411,69	-5,01%	-5,01%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	73.987.963,50	0,00	0,00	69.683.766,70	-4.304.196,80	-5,82%	-5,82%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	49.864.145,02	0,00	0,00	45.535.786,98	-4.328.358,04	-8,68%	-8,68%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	39.465.395,29	0,00	0,00	34.326.235,39	-5.139.159,90	-13,02%	-13,02%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	44.384.042,00	0,00	0,00	36.476.852,28	-7.907.189,72	-17,82%	-17,82%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	92.469.325,94	0,00	0,00	76.221.035,54	-16.248.290,40	-17,57%	-17,57%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	94.584.244,55	0,00	0,00	77.948.220,18	-16.636.024,37	-17,59%	-17,59%
				Total Renda Variável	-68.861.333,50	-10,89%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2022

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.040.395,56	0,00	0,00	5.385.466,12	-1.654.929,44	-23,51%	-23,51%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.851.288,42	0,00	0,00	4.807.045,41	-2.044.243,01	-29,84%	-29,84%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	27.565.556,79	0,00	0,00	19.894.283,22	-7.671.273,57	-27,83%	-27,83%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	25.101.155,64	0,00	0,00	16.826.578,29	-8.274.577,35	-32,96%	-32,96%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	36.591.278,74	0,00	0,00	27.252.401,11	-9.338.877,63	-25,52%	-25,52%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	38.018.308,04	0,00	0,00	27.120.415,76	-10.897.892,28	-28,66%	-28,66%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	37.146.522,35	0,00	0,00	26.050.257,48	-11.096.264,87	-29,87%	-29,87%
				Total Exterior	-50.978.058,15	-28,59%	

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

CN-SIFFPM				Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria						CONAM	
Balancete Analitico - 06 / 2022											
DATA 20/07/2022				Pagina 1							
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)		
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES							
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES							
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS							
1.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS							
1.2.1.5.01.0.0.0000				CONT.SERV.CIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS							
1.2.1.5.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO							
1.2.1.5.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL							
1.2.1.5.01.1.1.0001	00132			servidores pms	2.306.868,85	13.302.508,20	30.000.000,00	13.302.376,50	16.697.491,80		
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	2.306.868,85	13.302.508,20	30.000.000,00	13.302.376,50	16.697.491,80		
1.2.1.5.01.1.1.0002	00183			servidores do saae	207.849,45	1.122.344,90	2.500.000,00	1.122.344,90	1.377.655,10		
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	207.849,45	1.122.344,90	2.500.000,00	1.122.344,90	1.377.655,10		
1.2.1.5.01.1.1.0003	00134			servidores da camara	97.777,44	576.445,71	1.200.000,00	576.445,71	623.554,29		
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	97.777,44	576.445,71	1.200.000,00	576.445,71	623.554,29		
1.2.1.5.01.1.1.0004	00135			servidores ativos da funserv	6.673,68	38.664,75	145.000,00	38.664,75	106.335,25		
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	6.673,68	38.664,75	145.000,00	38.664,75	106.335,25		
1.2.1.5.01.1.1.0005	00136			servidores em auxilio doenca/at-funserv	0,00	0,00	17.100,00	1.425,00	17.100,00		
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	17.100,00	1.425,00	17.100,00		
1.2.1.5.01.1.1.0006	00137			servidores funserv saude	13.204,59	64.046,44	142.000,00	64.046,44	77.953,56		
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	13.204,59	64.046,44	142.000,00	64.046,44	77.953,56		
1.2.1.5.01.1.1.0008	00146			servidores pms pos lei 8336/07	4.690.794,57	24.415.716,14	50.000.000,00	24.415.716,14	25.584.283,86		
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	4.690.794,57	24.415.716,14	50.000.000,00	24.415.716,14	25.584.283,86		
1.2.1.5.01.1.1.0009	00147			servidores do saae pos lei 8336/07	283.158,91	1.535.279,78	3.400.000,00	1.535.279,78	1.864.720,22		
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	283.158,91	1.535.279,78	3.400.000,00	1.535.279,78	1.864.720,22		
1.2.1.5.01.1.1.0010	00148			servidores da camara pos lei 8336/07	78.345,37	467.523,48	880.000,00	467.523,48	412.476,52		
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	78.345,37	467.523,48	880.000,00	467.523,48	412.476,52		
1.2.1.5.01.1.1.0011	00149			servidores da funserv pos lei 8336/07	10.099,47	57.709,96	115.000,00	57.709,96	57.290,04		
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	10.099,47	57.709,96	115.000,00	57.709,96	57.290,04		
1.2.1.5.01.1.1.0012	00150			servidores funserv saude pos lei 8336/07	8.982,46	47.545,26	100.000,00	47.545,26	52.454,74		
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	8.982,46	47.545,26	100.000,00	47.545,26	52.454,74		
1.2.1.5.01.1.1.2000	00203			multas e jrs mora contrib serv licenca	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
1.2.1.5.01.1.1.2001	00226			multas e jrs mora contrib.serv licenca pos lei	0,00	0,00	0,00	3,68	0,00		
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	0,00	3,68	0,00		
1.2.1.5.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO							
1.2.1.5.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL							
1.2.1.5.01.2.1.0001	00139			inativos funserv	1.420.561,02	7.716.099,47	14.500.000,00	7.716.099,47	6.783.900,53		
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	1.420.561,02	7.716.099,47	14.500.000,00	7.716.099,47	6.783.900,53		

CN-SIFPM										CONAM	
Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba											
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria											
Balancete Analitico - 06 / 2022											
DATA 20/07/2022										Pagina	2
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)		
1.2.1.5.01.2.1.0002	00140	01	6130000	inativos pms	39.071,33	218.345,89	465.000,00	218.345,89	246.654,11		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	39.071,33	218.345,89	465.000,00	218.345,89	246.654,11		
1.2.1.5.01.2.1.0003	00141	01	6130000	inativos camara municipal	591,60	2.843,22	6.000,00	2.843,22	3.156,78		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	591,60	2.843,22	6.000,00	2.843,22	3.156,78		
1.2.1.5.01.2.1.0004	00142	04	6140000	inativos funserv pos lei	39.352,59	201.555,48	350.000,00	201.600,48	148.444,52		
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	39.352,59	201.555,48	350.000,00	201.600,48	148.444,52		
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS							
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL							
1.2.1.5.01.3.1.0001	00143	04	6130000	pensionistas funserv	73.024,70	390.712,12	700.000,00	390.803,07	309.287,88		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	73.024,70	390.712,12	700.000,00	390.803,07	309.287,88		
1.2.1.5.01.3.1.0002	00144	01	6130000	pensionistas camara municipal	2.522,47	14.171,04	29.000,00	14.171,04	14.828,96		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	2.522,47	14.171,04	29.000,00	14.171,04	14.828,96		
1.2.1.5.01.3.1.0003	00145	04	6140000	pensionistas funserv pos lei	1.820,57	9.535,47	20.000,00	9.535,47	10.464,53		
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	1.820,57	9.535,47	20.000,00	9.535,47	10.464,53		
1.2.1.5.01.3.1.0004	00206	01	6130000	pensionistas pms	377,99	1.892,22	3.700,00	1.892,22	1.807,78		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	377,99	1.892,22	3.700,00	1.892,22	1.807,78		
1.2.1.5.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO							
1.2.1.5.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL							
1.2.1.5.01.4.1.0001	00178	04	6130000	contrib.servidor ativo civil pms(rpv/precat)	0,00	11.133,99	600.000,00	58.506,49	588.866,01		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	11.133,99	600.000,00	58.506,49	588.866,01		
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	9.281.077,06	50.194.073,52	105.173.800,00	50.242.962,28	54.979.726,48		
				TOTAL CONTRIBUICOES	9.281.077,06	50.194.073,52	105.173.800,00	50.242.962,28	54.979.726,48		
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL							
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO							
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO							
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS							
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL							
1.3.1.1.99.0.1.0001	00010	04	6130000	receita de alugueis	2.925,92	12.395,76	24.500,00	12.395,76	12.104,24		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	2.925,92	12.395,76	24.500,00	12.395,76	12.104,24		
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.925,92	12.395,76	24.500,00	12.395,76	12.104,24		
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS							
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS							
1.3.2.1.04.0.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS							

CN-SIFPM				Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria				CONAM																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
Balancete Analitico - 06 / 2022																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
DATA 20/07/2022																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
Pagina 3																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
<table><tr><th>Receita</th><th>No.</th><th>Fonte</th><th>C.Apl</th><th>Especificacao</th><th>No Mes</th><th>No Ano (a)</th><th>Prevista (b)</th><th>Prevista Atualizada</th><th>Diferenca (b-a)</th></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0000</td><td></td><td></td><td></td><td>REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0001</td><td>00025</td><td>04</td><td>6010000</td><td>rendimentos fundo de reserva - renda fixa</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>1.500.000,00</td><td>125.000,00</td><td>1.500.000,00</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - plano financeiro</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>1.500.000,00</td><td>125.000,00</td><td>1.500.000,00</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0002</td><td>00032</td><td>04</td><td>6140000</td><td>rendimentos fundo previdenciario</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>10.000.000,00</td><td>833.333,33</td><td>10.000.000,00</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano previdenciario</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>10.000.000,00</td><td>833.333,33</td><td>10.000.000,00</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0003</td><td>00011</td><td>04</td><td>6130000</td><td>rend fundo financeiro</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>1.000.000,00</td><td>83.333,33</td><td>1.000.000,00</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano financeiro</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>1.000.000,00</td><td>83.333,33</td><td>1.000.000,00</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0004</td><td>00043</td><td>01</td><td>6130000</td><td>rend aplicacao conta inativos pms/camara</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>4.100,00</td><td>341,66</td><td>4.100,00</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano financeiro</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>4.100,00</td><td>341,66</td><td>4.100,00</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0005</td><td>00213</td><td>01</td><td>6130000</td><td>ff bb 58211-5 perfil prev.rf -13.077.418/0001-49</td><td>3.175,83</td><td>14.894,24</td><td>0,00</td><td>14.894,24</td><td>-14.894,24</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano financeiro</td><td>3.175,83</td><td>14.894,24</td><td>0,00</td><td>14.894,24</td><td>-14.894,24</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0006</td><td>00214</td><td>04</td><td>6130000</td><td>ff.bb 58106-2-bb prev.rf perfil-13.077.418/0001-49</td><td>423.898,09</td><td>2.582.195,39</td><td>0,00</td><td>2.582.195,39</td><td>-2.582.195,39</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano financeiro</td><td>423.898,09</td><td>2.582.195,39</td><td>0,00</td><td>2.582.195,39</td><td>-2.582.195,39</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0007</td><td>00215</td><td>04</td><td>6010000</td><td>frp bb 58939-x- prev.rf.perfil-13.077.418/0001-49</td><td>878.688,46</td><td>1.980.143,20</td><td>0,00</td><td>1.789.515,60</td><td>-1.980.143,20</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - plano financeiro</td><td>878.688,46</td><td>1.980.143,20</td><td>0,00</td><td>1.789.515,60</td><td>-1.980.143,20</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0008</td><td>00216</td><td>04</td><td>6010000</td><td>frp bb 58939-x-idka 2 tit.fi rf 13.322.205/0001-35</td><td>0,00</td><td>9.344.788,85</td><td>0,00</td><td>9.344.788,85</td><td>-9.344.788,85</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - plano financeiro</td><td>0,00</td><td>9.344.788,85</td><td>0,00</td><td>9.344.788,85</td><td>-9.344.788,85</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0009</td><td>00217</td><td>04</td><td>6010000</td><td>frp bb 58939-x -ima-b 5 fic rf 03.543.447/0001-03</td><td>0,00</td><td>1.023.557,63</td><td>0,00</td><td>1.023.557,63</td><td>-1.023.557,63</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - plano financeiro</td><td>0,00</td><td>1.023.557,63</td><td>0,00</td><td>1.023.557,63</td><td>-1.023.557,63</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0010</td><td>00218</td><td>04</td><td>6010000</td><td>frp 63-4 cx brasil gestao estrt.23.215.097/0001-55</td><td>2.104.345,01</td><td>3.130.614,40</td><td>0,00</td><td>3.130.614,40</td><td>-3.130.614,40</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - plano financeiro</td><td>2.104.345,01</td><td>3.130.614,40</td><td>0,00</td><td>3.130.614,40</td><td>-3.130.614,40</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0011</td><td>00219</td><td>04</td><td>6140000</td><td>fp- bb 58669-2-bb fic rf perfil-13.077.418/0001-49</td><td>2.262.801,28</td><td>7.178.802,76</td><td>0,00</td><td>7.178.802,76</td><td>-7.178.802,76</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano previdenciario</td><td>2.262.801,28</td><td>7.178.802,76</td><td>0,00</td><td>7.178.802,76</td><td>-7.178.802,76</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0012</td><td>00220</td><td>04</td><td>6140000</td><td>fp bb 58669-2-bb idka2 tit publ 13.322.205/0001-35</td><td>0,00</td><td>14.865.240,81</td><td>0,00</td><td>14.865.240,81</td><td>-14.865.240,81</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano previdenciario</td><td>0,00</td><td>14.865.240,81</td><td>0,00</td><td>14.865.240,81</td><td>-14.865.240,81</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0014</td><td>00221</td><td>04</td><td>6140000</td><td>fp bb 58669-2-bb ima-b 5 rf-03.543.447/0001-03</td><td>0,00</td><td>3.091.011,75</td><td>0,00</td><td>3.091.011,75</td><td>-3.091.011,75</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano previdenciario</td><td>0,00</td><td>3.091.011,75</td><td>0,00</td><td>3.091.011,75</td><td>-3.091.011,75</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0015</td><td>00222</td><td>04</td><td>6140000</td><td>fp cx brasil 002-2-gestao estrat-23.215.097/000155</td><td>2.412.393,85</td><td>4.741.701,49</td><td>0,00</td><td>4.741.701,49</td><td>-4.741.701,49</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano previdenciario</td><td>2.412.393,85</td><td>4.741.701,49</td><td>0,00</td><td>4.741.701,49</td><td>-4.741.701,49</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0016</td><td>00223</td><td>04</td><td>6140000</td><td>fp.cx brasil 002-2-cx pratico rf 00.834.074/000123</td><td>-74,29</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>0,00</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano previdenciario</td><td>-74,29</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>0,00</td><td>0,00</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0017</td><td>00224</td><td>04</td><td>6140000</td><td>fp cx 002-2 fii caixa rio bravo 17098794000170</td><td>8.250,00</td><td>32.100,00</td><td>0,00</td><td>23.850,00</td><td>-32.100,00</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano previdenciario</td><td>8.250,00</td><td>32.100,00</td><td>0,00</td><td>23.850,00</td><td>-32.100,00</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0018</td><td>00225</td><td>04</td><td>6140000</td><td>frp cx 063-4 fii caixa rio bravo 17098794000170</td><td>8.250,00</td><td>32.100,00</td><td>0,00</td><td>23.850,00</td><td>-32.100,00</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - plano financeiro</td><td>8.250,00</td><td>32.100,00</td><td>0,00</td><td>23.850,00</td><td>-32.100,00</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0019</td><td>00231</td><td>04</td><td>6010000</td><td>frp-itau 2201-2 -ima b 5 09.093.819/0001-15</td><td>0,00</td><td>1.017.412,56</td><td>0,00</td><td>1.017.412,56</td><td>-1.017.412,56</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - plano financeiro</td><td>0,00</td><td>1.017.412,56</td><td>0,00</td><td>1.017.412,56</td><td>-1.017.412,56</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0020</td><td>00232</td><td>04</td><td>6140000</td><td>fp bb- 58669-2 tit.publ ipca iii 19.303.795/000135</td><td>0,00</td><td>65.457,57</td><td>0,00</td><td>65.457,57</td><td>-65.457,57</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano previdenciario</td><td>0,00</td><td>65.457,57</td><td>0,00</td><td>65.457,57</td><td>-65.457,57</td></tr><tr><td>1.3.2.1.04.0.1.0021</td><td>00233</td><td>04</td><td>6140000</td><td>fp bb 58669-2-tit.publ.x fi rf-20.734.931/0001-20</td><td>0,00</td><td>140.599,58</td><td>0,00</td><td>140.599,58</td><td>-140.599,58</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td>rpps - contribuicoes - plano previdenciario</td><td>0,00</td><td>140.599,58</td><td>0,00</td><td>140.599,58</td><td>-140.599,58</td></tr></table>												Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)	1.3.2.1.04.0.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL						1.3.2.1.04.0.1.0001	00025	04	6010000	rendimentos fundo de reserva - renda fixa	0,00	0,00	1.500.000,00	125.000,00	1.500.000,00					rpps - plano financeiro	0,00	0,00	1.500.000,00	125.000,00	1.500.000,00	1.3.2.1.04.0.1.0002	00032	04	6140000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	10.000.000,00	833.333,33	10.000.000,00					rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	10.000.000,00	833.333,33	10.000.000,00	1.3.2.1.04.0.1.0003	00011	04	6130000	rend fundo financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	83.333,33	1.000.000,00					rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	83.333,33	1.000.000,00	1.3.2.1.04.0.1.0004	00043	01	6130000	rend aplicacao conta inativos pms/camara	0,00	0,00	4.100,00	341,66	4.100,00					rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	4.100,00	341,66	4.100,00	1.3.2.1.04.0.1.0005	00213	01	6130000	ff bb 58211-5 perfil prev.rf -13.077.418/0001-49	3.175,83	14.894,24	0,00	14.894,24	-14.894,24					rpps - contribuicoes - plano financeiro	3.175,83	14.894,24	0,00	14.894,24	-14.894,24	1.3.2.1.04.0.1.0006	00214	04	6130000	ff.bb 58106-2-bb prev.rf perfil-13.077.418/0001-49	423.898,09	2.582.195,39	0,00	2.582.195,39	-2.582.195,39					rpps - contribuicoes - plano financeiro	423.898,09	2.582.195,39	0,00	2.582.195,39	-2.582.195,39	1.3.2.1.04.0.1.0007	00215	04	6010000	frp bb 58939-x- prev.rf.perfil-13.077.418/0001-49	878.688,46	1.980.143,20	0,00	1.789.515,60	-1.980.143,20					rpps - plano financeiro	878.688,46	1.980.143,20	0,00	1.789.515,60	-1.980.143,20	1.3.2.1.04.0.1.0008	00216	04	6010000	frp bb 58939-x-idka 2 tit.fi rf 13.322.205/0001-35	0,00	9.344.788,85	0,00	9.344.788,85	-9.344.788,85					rpps - plano financeiro	0,00	9.344.788,85	0,00	9.344.788,85	-9.344.788,85	1.3.2.1.04.0.1.0009	00217	04	6010000	frp bb 58939-x -ima-b 5 fic rf 03.543.447/0001-03	0,00	1.023.557,63	0,00	1.023.557,63	-1.023.557,63					rpps - plano financeiro	0,00	1.023.557,63	0,00	1.023.557,63	-1.023.557,63	1.3.2.1.04.0.1.0010	00218	04	6010000	frp 63-4 cx brasil gestao estrt.23.215.097/0001-55	2.104.345,01	3.130.614,40	0,00	3.130.614,40	-3.130.614,40					rpps - plano financeiro	2.104.345,01	3.130.614,40	0,00	3.130.614,40	-3.130.614,40	1.3.2.1.04.0.1.0011	00219	04	6140000	fp- bb 58669-2-bb fic rf perfil-13.077.418/0001-49	2.262.801,28	7.178.802,76	0,00	7.178.802,76	-7.178.802,76					rpps - contribuicoes - plano previdenciario	2.262.801,28	7.178.802,76	0,00	7.178.802,76	-7.178.802,76	1.3.2.1.04.0.1.0012	00220	04	6140000	fp bb 58669-2-bb idka2 tit publ 13.322.205/0001-35	0,00	14.865.240,81	0,00	14.865.240,81	-14.865.240,81					rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	14.865.240,81	0,00	14.865.240,81	-14.865.240,81	1.3.2.1.04.0.1.0014	00221	04	6140000	fp bb 58669-2-bb ima-b 5 rf-03.543.447/0001-03	0,00	3.091.011,75	0,00	3.091.011,75	-3.091.011,75					rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	3.091.011,75	0,00	3.091.011,75	-3.091.011,75	1.3.2.1.04.0.1.0015	00222	04	6140000	fp cx brasil 002-2-gestao estrat-23.215.097/000155	2.412.393,85	4.741.701,49	0,00	4.741.701,49	-4.741.701,49					rpps - contribuicoes - plano previdenciario	2.412.393,85	4.741.701,49	0,00	4.741.701,49	-4.741.701,49	1.3.2.1.04.0.1.0016	00223	04	6140000	fp.cx brasil 002-2-cx pratico rf 00.834.074/000123	-74,29	0,00	0,00	0,00	0,00					rpps - contribuicoes - plano previdenciario	-74,29	0,00	0,00	0,00	0,00	1.3.2.1.04.0.1.0017	00224	04	6140000	fp cx 002-2 fii caixa rio bravo 17098794000170	8.250,00	32.100,00	0,00	23.850,00	-32.100,00					rpps - contribuicoes - plano previdenciario	8.250,00	32.100,00	0,00	23.850,00	-32.100,00	1.3.2.1.04.0.1.0018	00225	04	6140000	frp cx 063-4 fii caixa rio bravo 17098794000170	8.250,00	32.100,00	0,00	23.850,00	-32.100,00					rpps - plano financeiro	8.250,00	32.100,00	0,00	23.850,00	-32.100,00	1.3.2.1.04.0.1.0019	00231	04	6010000	frp-itau 2201-2 -ima b 5 09.093.819/0001-15	0,00	1.017.412,56	0,00	1.017.412,56	-1.017.412,56					rpps - plano financeiro	0,00	1.017.412,56	0,00	1.017.412,56	-1.017.412,56	1.3.2.1.04.0.1.0020	00232	04	6140000	fp bb- 58669-2 tit.publ ipca iii 19.303.795/000135	0,00	65.457,57	0,00	65.457,57	-65.457,57					rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	65.457,57	0,00	65.457,57	-65.457,57	1.3.2.1.04.0.1.0021	00233	04	6140000	fp bb 58669-2-tit.publ.x fi rf-20.734.931/0001-20	0,00	140.599,58	0,00	140.599,58	-140.599,58					rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	140.599,58	0,00	140.599,58	-140.599,58
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
1.3.2.1.04.0.1.0001	00025	04	6010000	rendimentos fundo de reserva - renda fixa	0,00	0,00	1.500.000,00	125.000,00	1.500.000,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	1.500.000,00	125.000,00	1.500.000,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0002	00032	04	6140000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	10.000.000,00	833.333,33	10.000.000,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	10.000.000,00	833.333,33	10.000.000,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0003	00011	04	6130000	rend fundo financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	83.333,33	1.000.000,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	83.333,33	1.000.000,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0004	00043	01	6130000	rend aplicacao conta inativos pms/camara	0,00	0,00	4.100,00	341,66	4.100,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	4.100,00	341,66	4.100,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0005	00213	01	6130000	ff bb 58211-5 perfil prev.rf -13.077.418/0001-49	3.175,83	14.894,24	0,00	14.894,24	-14.894,24																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	3.175,83	14.894,24	0,00	14.894,24	-14.894,24																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0006	00214	04	6130000	ff.bb 58106-2-bb prev.rf perfil-13.077.418/0001-49	423.898,09	2.582.195,39	0,00	2.582.195,39	-2.582.195,39																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	423.898,09	2.582.195,39	0,00	2.582.195,39	-2.582.195,39																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0007	00215	04	6010000	frp bb 58939-x- prev.rf.perfil-13.077.418/0001-49	878.688,46	1.980.143,20	0,00	1.789.515,60	-1.980.143,20																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - plano financeiro	878.688,46	1.980.143,20	0,00	1.789.515,60	-1.980.143,20																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0008	00216	04	6010000	frp bb 58939-x-idka 2 tit.fi rf 13.322.205/0001-35	0,00	9.344.788,85	0,00	9.344.788,85	-9.344.788,85																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - plano financeiro	0,00	9.344.788,85	0,00	9.344.788,85	-9.344.788,85																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0009	00217	04	6010000	frp bb 58939-x -ima-b 5 fic rf 03.543.447/0001-03	0,00	1.023.557,63	0,00	1.023.557,63	-1.023.557,63																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - plano financeiro	0,00	1.023.557,63	0,00	1.023.557,63	-1.023.557,63																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0010	00218	04	6010000	frp 63-4 cx brasil gestao estrt.23.215.097/0001-55	2.104.345,01	3.130.614,40	0,00	3.130.614,40	-3.130.614,40																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - plano financeiro	2.104.345,01	3.130.614,40	0,00	3.130.614,40	-3.130.614,40																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0011	00219	04	6140000	fp- bb 58669-2-bb fic rf perfil-13.077.418/0001-49	2.262.801,28	7.178.802,76	0,00	7.178.802,76	-7.178.802,76																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	2.262.801,28	7.178.802,76	0,00	7.178.802,76	-7.178.802,76																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0012	00220	04	6140000	fp bb 58669-2-bb idka2 tit publ 13.322.205/0001-35	0,00	14.865.240,81	0,00	14.865.240,81	-14.865.240,81																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	14.865.240,81	0,00	14.865.240,81	-14.865.240,81																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0014	00221	04	6140000	fp bb 58669-2-bb ima-b 5 rf-03.543.447/0001-03	0,00	3.091.011,75	0,00	3.091.011,75	-3.091.011,75																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	3.091.011,75	0,00	3.091.011,75	-3.091.011,75																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0015	00222	04	6140000	fp cx brasil 002-2-gestao estrat-23.215.097/000155	2.412.393,85	4.741.701,49	0,00	4.741.701,49	-4.741.701,49																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	2.412.393,85	4.741.701,49	0,00	4.741.701,49	-4.741.701,49																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0016	00223	04	6140000	fp.cx brasil 002-2-cx pratico rf 00.834.074/000123	-74,29	0,00	0,00	0,00	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	-74,29	0,00	0,00	0,00	0,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0017	00224	04	6140000	fp cx 002-2 fii caixa rio bravo 17098794000170	8.250,00	32.100,00	0,00	23.850,00	-32.100,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	8.250,00	32.100,00	0,00	23.850,00	-32.100,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0018	00225	04	6140000	frp cx 063-4 fii caixa rio bravo 17098794000170	8.250,00	32.100,00	0,00	23.850,00	-32.100,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - plano financeiro	8.250,00	32.100,00	0,00	23.850,00	-32.100,00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0019	00231	04	6010000	frp-itau 2201-2 -ima b 5 09.093.819/0001-15	0,00	1.017.412,56	0,00	1.017.412,56	-1.017.412,56																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - plano financeiro	0,00	1.017.412,56	0,00	1.017.412,56	-1.017.412,56																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0020	00232	04	6140000	fp bb- 58669-2 tit.publ ipca iii 19.303.795/000135	0,00	65.457,57	0,00	65.457,57	-65.457,57																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	65.457,57	0,00	65.457,57	-65.457,57																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
1.3.2.1.04.0.1.0021	00233	04	6140000	fp bb 58669-2-tit.publ.x fi rf-20.734.931/0001-20	0,00	140.599,58	0,00	140.599,58	-140.599,58																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	140.599,58	0,00	140.599,58	-140.599,58																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						

CN-SIFPM				Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba				CONAM	
				Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria					
				Balancete Analitico - 06 / 2022					
DATA 20/07/2022								Pagina 4	
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0022	00234	04	6140000	fp. cx 002-2 cx pratico rf-00.834.074/0001-23	101,41	200,71	0,00	200,71	-200,71
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	101,41	200,71	0,00	200,71	-200,71
1.3.2.1.04.0.1.0023	00235	04	6140000	fp-itaú 91039-7 instit.ima-b 5 09.093.819/0001-15	0,00	1.718.843,06	0,00	1.718.843,06	-1.718.843,06
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	1.718.843,06	0,00	1.718.843,06	-1.718.843,06
1.3.2.1.04.0.1.0024	00236	04	6140000	fp santander 45507-3 ima-b 5 13.455.117/0001-01	0,00	10.434.170,96	0,00	10.434.170,96	-10.434.170,96
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	10.434.170,96	0,00	10.434.170,96	-10.434.170,96
1.3.2.1.04.0.1.0025	00237	04	6010000	frp-bradesco 5800-9 alocacao dinam.28.515.874/0001	0,00	788.360,47	0,00	788.360,47	-788.360,47
				rpps - plano financeiro	0,00	788.360,47	0,00	788.360,47	-788.360,47
1.3.2.1.04.0.1.0026	00238	04	6010000	frp santander-45288-1 ima-b 5-134551170001-01	0,00	4.109.304,83	0,00	4.109.304,83	-4.109.304,83
				rpps - plano financeiro	0,00	4.109.304,83	0,00	4.109.304,83	-4.109.304,83
1.3.2.1.04.0.1.0027	00239	04	6140000	fp bb-58669-2 fluxo rf -13.077.415/0001-05	86,49	3.870,48	0,00	3.870,48	-3.870,48
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	86,49	3.870,48	0,00	3.870,48	-3.870,48
1.3.2.1.04.0.1.0028	00240	04	6140000	fp-bradesco 5801-7 alocacao dinam.28.515.874/0001	0,00	932.822,60	0,00	932.822,60	-932.822,60
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	932.822,60	0,00	932.822,60	-932.822,60
1.3.2.1.04.0.1.0029	00241	04	6010000	frp caixa 063-4 - cx brasil idka2-14.386.926/0001	0,00	416.349,42	0,00	416.349,42	-416.349,42
				rpps - plano financeiro	0,00	416.349,42	0,00	416.349,42	-416.349,42
1.3.2.1.04.0.1.0030	00242	04	6140000	fp-bb 58669-2- alocacao ativa -35.292.588/0001-89	0,00	1.566.070,93	0,00	1.566.070,93	-1.566.070,93
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	1.566.070,93	0,00	1.566.070,93	-1.566.070,93
1.3.2.1.04.0.1.0031	00243	04	6010000	frp xp ntn-b 15/05/2023	0,00	60.888,14	0,00	0,00	-60.888,14
				rpps - plano financeiro	0,00	60.888,14	0,00	0,00	-60.888,14
1.3.2.1.04.0.1.0032	00244	04	6010000	frp xp 80790-7 ntn-b 15/05/2023	0,00	1.536.695,16	0,00	1.536.695,16	-1.536.695,16
				rpps - plano financeiro	0,00	1.536.695,16	0,00	1.536.695,16	-1.536.695,16
1.3.2.1.04.0.1.0033	00245	04	6010000	frp xp 80790-7 15/05/2035	0,00	1.174.171,14	0,00	1.174.171,14	-1.174.171,14
				rpps - plano financeiro	0,00	1.174.171,14	0,00	1.174.171,14	-1.174.171,14
1.3.2.1.04.0.1.0034	00246	04	6010000	frp xp 80790-7 ntn-b- 15/05/2023	0,00	1.600.154,40	0,00	1.600.154,40	-1.600.154,40
				rpps - plano financeiro	0,00	1.600.154,40	0,00	1.600.154,40	-1.600.154,40
1.3.2.1.04.0.1.0035	00247	04	6010000	frp xp 80790-7 ntn-b 15/05/45	0,00	565.640,32	0,00	565.640,32	-565.640,32
				rpps - plano financeiro	0,00	565.640,32	0,00	565.640,32	-565.640,32
1.3.2.1.04.0.1.0036	00248	04	6010000	frp xp 80790-7 ntn-b 15/05/2045	0,00	269.964,70	0,00	269.964,70	-269.964,70
				rpps - plano financeiro	0,00	269.964,70	0,00	269.964,70	-269.964,70
1.3.2.1.04.0.1.0037	00249	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/05/2023	0,00	4.610.436,09	0,00	0,00	-4.610.436,09
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	4.610.436,09	0,00	0,00	-4.610.436,09
1.3.2.1.04.0.1.0038	00250	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/05/2023	0,00	1.356.368,09	0,00	1.356.368,09	-1.356.368,09
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	1.356.368,09	0,00	1.356.368,09	-1.356.368,09
1.3.2.1.04.0.1.0039	00251	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b 15/05/2045	0,00	1.754.770,54	0,00	1.754.770,54	-1.754.770,54
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	1.754.770,54	0,00	1.754.770,54	-1.754.770,54
1.3.2.1.04.0.1.0040	00252	04	6140000	fp xp 80802-3 ntn-b 15/05/20235	0,00	1.763.535,63	0,00	1.763.535,63	-1.763.535,63
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	1.763.535,63	0,00	1.763.535,63	-1.763.535,63
1.3.2.1.04.0.1.0041	00253	04	6140000	fp xp 80802-3 - ntn-b - 15/05/2045	0,00	280.482,80	0,00	0,00	-280.482,80
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	280.482,80	0,00	0,00	-280.482,80
1.3.2.1.04.0.1.0042	00254	04	6130000	ff bb 58106-2 bb prev.rf fluxo 13.077.418/0001-35	106,54	106,54	0,00	106,54	-106,54
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	106,54	106,54	0,00	106,54	-106,54

CN-SIFPM									CONAM
Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba									
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria									
Balancete Analitico - 06 / 2022									
DATA 20/07/2022									Pagina 5
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0043	00255	04	6010000	frp cx 063-4 - cx brasil ativa rf	1.579.601,34	1.579.601,34	0,00	1.579.601,34	-1.579.601,34
				rpps - plano financeiro	1.579.601,34	1.579.601,34	0,00	1.579.601,34	-1.579.601,34
1.3.2.1.04.0.1.0044	00256	04	6140000	fp cx 2-2 cx brasil ativa rf 35.536532/0001-22	2.102,98	2.102,98	0,00	2.102,98	-2.102,98
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	2.102,98	2.102,98	0,00	2.102,98	-2.102,98
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	9.683.726,99	85.765.531,56	12.504.100,00	81.648.605,25	-73.261.431,56
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	9.686.652,91	85.777.927,32	12.528.600,00	81.661.001,01	-73.249.327,32
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.2.00.0.0.0000				RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL					
1.9.2.2.99.0.1.0001	00152	04	6130000	outras restituicoes	50.410,30	162.491,22	350.000,00	162.491,21	187.508,78
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	50.410,30	162.491,22	350.000,00	162.491,21	187.508,78
1.9.2.2.99.0.1.0002	00208	04	6140000	outras restituicoes - plano previdenciario	11.852,56	64.842,41	0,00	64.842,40	-64.842,41
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	11.852,56	64.842,41	0,00	64.842,40	-64.842,41
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	62.262,86	227.333,63	350.000,00	227.333,61	122.666,37
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENS.FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0001	00026	04	6130000	compensacao financeiras entre rgps-principal	1.539.080,71	9.273.080,39	16.000.000,00	9.273.080,39	6.726.919,61
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	1.539.080,71	9.273.080,39	16.000.000,00	9.273.080,39	6.726.919,61
1.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.9.99.2.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.9.99.2.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.9.99.2.1.0001	00014	04	6130000	outras receitas	0,00	6.400,90	3.000,00	250,00	-3.400,90
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	6.400,90	3.000,00	250,00	-3.400,90

CN-SIFPM				Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria				CONAM	
Balancete Analitico - 06 / 2022									
DATA 20/07/2022				Pagina 6					
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	1.539.080,71	9.279.481,29	16.003.000,00	9.273.330,39	6.723.518,71
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.601.343,57	9.506.814,92	16.353.000,00	9.500.664,00	6.846.185,08
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	20.569.073,54	145.478.815,76	134.055.400,00	141.404.627,29	-11.423.415,76
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIB.PAT.SERV.CIVIL(I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIB.PAT.SERV.CIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIB.PAT.SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0001	00153			patronal pms	3.621.160,97	20.900.839,45	50.000.000,00	20.900.576,06	29.099.160,55
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	3.621.160,97	20.900.839,45	50.000.000,00	20.900.576,06	29.099.160,55
7.2.1.5.02.1.1.0002	00154			patronal saae	325.975,40	1.871.502,79	4.100.000,00	1.870.748,26	2.228.497,21
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	325.975,40	1.871.502,79	4.100.000,00	1.870.748,26	2.228.497,21
7.2.1.5.02.1.1.0003	00155			patronal camara	153.650,60	905.845,38	1.900.000,00	905.845,38	994.154,62
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	153.650,60	905.845,38	1.900.000,00	905.845,38	994.154,62
7.2.1.5.02.1.1.0004	00156			patronal pms pos lei 8336/07	7.370.579,92	39.769.685,44	80.000.000,00	40.219.685,44	40.230.314,56
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	7.370.579,92	39.769.685,44	80.000.000,00	40.219.685,44	40.230.314,56
7.2.1.5.02.1.1.0005	00157			patronal saae pos lei 8336/07	450.168,54	2.564.611,24	5.500.000,00	2.119.642,01	2.935.388,76
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	450.168,54	2.564.611,24	5.500.000,00	2.119.642,01	2.935.388,76
7.2.1.5.02.1.1.0006	00158			patronal camara pos lei 8336/07	123.114,65	734.682,96	1.400.000,00	734.682,96	665.317,04
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	123.114,65	734.682,96	1.400.000,00	734.682,96	665.317,04
7.2.1.5.02.1.1.0007	00159			patronal funserv-saude	20.750,10	105.283,38	280.000,00	102.103,30	174.716,62
		04	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	20.750,10	105.283,38	280.000,00	102.103,30	174.716,62
7.2.1.5.02.1.1.0008	00160			patronal funserv saude pos lei	14.115,29	78.365,15	175.000,00	78.365,15	96.634,85
		04	6140000	rpps - contribuicoes - plano previdenciario	14.115,29	78.365,15	175.000,00	78.365,15	96.634,85
7.2.1.5.02.1.1.0009	00161			patronal inativos pms	0,00	0,00	750.000,00	240.204,88	750.000,00
		01	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	750.000,00	240.204,88	750.000,00
7.2.1.5.02.1.1.0010	00162			patronal inativos camara	0,00	0,00	8.500,00	2.684,63	8.500,00
		01	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	8.500,00	2.684,63	8.500,00
7.2.1.5.02.1.1.0011	00163			patronal pensionista camara	0,00	0,00	46.700,00	15.134,02	46.700,00
		01	6130000	rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	46.700,00	15.134,02	46.700,00

CN-SIFPM										CONAM
Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba										
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria										
Balancete Analitico - 06 / 2022										
DATA 20/07/2022										Pagina 7
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)	
7.2.1.5.02.1.1.0013	00165	04	6130000	patronal funserv-previdencia	10.419,55	59.561,36	255.000,00	65.256,22	195.438,64	
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	10.419,55	59.561,36	255.000,00	65.256,22	195.438,64	
7.2.1.5.02.1.1.0014	00166	04	6140000	patronal funserv previdencia pos lei	15.870,60	87.764,67	175.000,00	87.764,67	87.235,33	
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	15.870,60	87.764,67	175.000,00	87.764,67	87.235,33	
7.2.1.5.02.1.1.0015	00207	01	6130000	patronal pensionistas pms	0,00	0,00	5.800,00	1.847,16	5.800,00	
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	5.800,00	1.847,16	5.800,00	
7.2.1.5.02.1.2.0000				CONTRIB.PAT.SERV.SERV.CIVIL ATIVO-M/J(I)						
7.2.1.5.02.1.2.0001	00169	04	6130000	multas e juros de mora da contrib patronal	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00	
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00	
7.2.1.5.02.1.2.0002	00204	04	6130000	multas e juros de mora da contrib.servidor	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00	
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00	
7.2.1.5.02.1.2.0003	00171	04	6140000	multa jr.mora contrib patronal pos lei	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00	
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00	
7.2.1.5.02.1.2.0004	00205	04	6140000	multa jr.mora contrib.serv.pos lei	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00	
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00	
7.2.1.5.02.2.0.0000				CONTRIB.PAT.SENT.JUD.SERV.CIVIL ATIVO (I)						
7.2.1.5.02.2.1.0000				CONTRIB.PAT.SENT.JUD.SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)						
7.2.1.5.02.2.1.0001	00179	04	6130000	contribuicao patronal proc judiciais pms rpv	0,00	18.455,50	800.000,00	17.878,23	781.544,50	
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	18.455,50	800.000,00	17.878,23	781.544,50	
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)						
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)						
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)						
7.2.1.5.50.1.1.0001	00227	01	6130000	patronal inativos pms	61.397,76	343.114,70	0,00	290.409,82	-343.114,70	
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	61.397,76	343.114,70	0,00	290.409,82	-343.114,70	
7.2.1.5.50.1.1.0002	00228	01	6130000	patronal inativos camara	929,65	4.467,87	0,00	3.908,23	-4.467,87	
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	929,65	4.467,87	0,00	3.908,23	-4.467,87	
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)						
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)						
7.2.1.5.50.2.1.0001	00229	01	6130000	patronal pensionistas pms	593,98	2.973,45	0,00	5.638,15	-2.973,45	
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	593,98	2.973,45	0,00	5.638,15	-2.973,45	
7.2.1.5.50.2.1.0002	00230	01	6130000	patronal pensionistas camara	3.963,87	22.268,73	0,00	18.809,69	-22.268,73	
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	3.963,87	22.268,73	0,00	18.809,69	-22.268,73	
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	12.172.690,88	67.469.422,07	145.400.000,00	67.681.517,58	77.930.577,93	
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	12.172.690,88	67.469.422,07	145.400.000,00	67.681.517,58	77.930.577,93	
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)						

CN-SIFPM				Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria				CONAM			
Balancete Analitico - 06 / 2022											
DATA 20/07/2022										Pagina 8	
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)		
7.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES(I)							
7.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS REC. - INTRA OFSS							
7.9.9.9.99.1.0.0000				OUTRAS REC.ADMINISTRADAS RFB - INTRA OFSS							
7.9.9.9.99.1.1.0000				OUTRAS REC.ADMINISTRADAS RFB-PRINCIPAL-INTRA OFSS							
7.9.9.9.99.1.1.0001	00051	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao patronal	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
7.9.9.9.99.1.1.0002	00053	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.patronal pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
7.9.9.9.99.1.1.0003	00052	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao servidor	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
7.9.9.9.99.1.1.0004	00054	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.servidor pos lei 833	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	0,00	1.000,00	83,33	1.000,00		
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)	0,00	0,00	4.000,00	333,32	4.000,00		
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	0,00	0,00	4.000,00	333,32	4.000,00		
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	12.172.690,88	67.469.422,07	145.404.000,00	67.681.850,90	77.934.577,93		
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO							
9.2.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES POR RESTITUICOES							
9.2.1.0.00.0.0.0000				(R) RECEITAS CORRENTES							
1.2.1.5.01.1.1.0003	00209	04	6130000	restituicao terco ferias cam - fundo financeiro	0,00	-74.784,53	0,00	-74.784,53	74.784,53		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	0,00	-74.784,53	0,00	-74.784,53	74.784,53		
1.2.1.5.01.1.1.0010	00210	04	6140000	restituicao terco de ferias cam f.previdenciario	0,00	-51.305,42	0,00	-51.305,42	51.305,42		
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	0,00	-51.305,42	0,00	-51.305,42	51.305,42		
1.2.1.5.01.1.1.0001	00211	04	6130000	restituicao terco de ferias pms	-8.630,10	-367.997,37	0,00	-367.997,37	367.997,37		
				rpps - contribuicoes - plano financeiro	-8.630,10	-367.997,37	0,00	-367.997,37	367.997,37		
1.2.1.5.01.1.1.0008	00212	04	6140000	restituicao tero de ferias pms - f.previdenciario	-6.376,98	-649.270,14	0,00	-636.516,18	649.270,14		
				rpps - contribuicoes - plano previdenciario	-6.376,98	-649.270,14	0,00	-636.516,18	649.270,14		
				TOTAL (R) RECEITAS CORRENTES	-15.007,08	-1.143.357,46	0,00	-1.130.603,50	1.143.357,46		
				TOTAL DEDUCOES POR RESTITUICOES	-15.007,08	-1.143.357,46	0,00	-1.130.603,50	1.143.357,46		
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	-15.007,08	-1.143.357,46	0,00	-1.130.603,50	1.143.357,46		

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

Balancete Analitico - 06 / 2022

DATA 20/07/2022

Pagina 9

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
TOTAL GERAL DA RECEITA					32.726.757,34	211.804.880,37	279.459.400,00	207.955.874,69	67.654.519,63

SILVANA MARIA SINISCALCO D CHINELATTO
PRESIDENTE
CPF-122.616.658-06

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



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA— Nº 13/2022, DE 19/07/2022 — PREVIDÊNCIA —

Aos dezanove dias do mês de julho de dois mil e vinte e dois, com início às dez horas da manhã, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV, na sala de reuniões do prédio da FUNSERV, sito à Rua Major João Lício, 265 – Centro – Sorocaba/SP. SEÇÃO – I – FASE DE EXPEDIENTE (Art. 8º da Resolução FUNSERV 06/2020): A) Verificação do quórum: o Sr. Edgar Aparecido Ferreira da Silva, Gestor dos Recursos do RPPS, verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto, José Antonio de Oliveira Júnior, Maria do Socorro Souza Lima, Gêmina Maria Pires e Ronaldo Camilo Rosa Fontes. A Sra. Cilsa Regina Guedes Silva justificou, previamente, sua ausência nesta reunião. Esteve presente também o Sr. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira, membro suplente, o qual exercerá, nesta reunião, a condição de membro titular, substituindo a Sra. Cilsa Regina Guedes Silva. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. SEÇÃO – II: APRECIÇÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020). ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE JUNHO/2022: Inicialmente, o Sr. Edgar apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Junho/2022. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.039.302.394,96 e que houve retorno negativo de -R\$52.487.751,41 correspondente a -2,51% e, dessa forma, abaixo da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 1,08%. O retorno percentual acumulado do ano é de -1,74% contra uma meta acumulada de 8,02%, uma distância de 9,76% da meta. Na análise, por segmento, esclareceu que o volume de recursos alocados em renda fixa era de R\$1.348.848.930,60 e, neste segmento, houve retorno de R\$10.499.578,90, o que representou retorno de 0,78%, portanto, abaixo da meta de rentabilidade do mês, de 1,08%. Destacou que, no mesmo período, o CDI teve retorno de 1,01%, o IMA B-5 teve retorno de 0,33% e o IDkA IPCA 2A retorno de 0,47%, apresentou tela com os fundos que compõem a renda fixa, evidenciando que o retorno acompanhou os indicadores citados. Em seguida, apresentou um detalhamento da rentabilidade dos Títulos Públicos, cuja média de rentabilidade foi de 0,93% no mês. Após, apresentou os dados do segmento de renda variável. O total de recursos alocados neste segmento era de R\$563.117.016,97 e, no mês em análise, teve retorno de -R\$62.536.499,61 o que representou -10,00%, abaixo também da meta de rentabilidade, de 1,08%. Esclareceu que o resultado negativo, deste segmento, está em linha com o mercado, visto que o Ibovespa teve queda de -11,50% e o S&P500, retorno de -8,39%, sendo os principais índices de referência neste segmento. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$127.336.447,39 com retorno negativo de -R\$450.830,70, o que corresponde ao retorno de -0,35%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de 0,79%, MSCI World em 1,05%, MSCI ACWI de 1,26% e S&P500 retorno de -8,39%. Ressaltou que a rentabilidade negativa de parte dos fundos de investimento no exterior acompanharam o cenário econômico global no referido mês. Em seguida, dado o encerramento do trimestre e semestre, apresentou análise da rentabilidade, por segmento, nestes períodos e comparou-os aos principais índices de mercado, a saber: No 2º trimestre de 2022, a renda fixa teve retorno de 3,41%, o CDI: 2,91%, IMA B-5: 2,69%, IDkA IPCA 2A: 2,86%, IPCA:



2,22% e a meta de rentabilidade, em 3,59%. Na renda variável, o retorno foi de -15,45%, o Ibovespa: -17,88% e o S&P500: -16,45% e, em investimentos no exterior, o resultado foi queda de -8,94%, o Global BDRX: -10,27%, MSCI World: -7,08%, MSCI ACWI: -7,28% e, o S&P500: -16,45%. No 1º Semestre de 2022, tivemos os seguintes resultados: na renda fixa, retorno de 6,62%, CDI: 5,40%, IMA B-5: 6,61%, IDkA IPCA 2A: 6,85% e meta de 8,02%. Na renda variável, a carteira obteve retorno de -10,89%, o Ibovespa: -5,99% e o S&P500: -20,58%. E, no segmento de investimento no exterior, o resultado foi de -28,59%, Global BDRX: -27,61%, MSCI World: -26,05%, MSCI ACWI: -25,79% e, o S&P500: -20,58%. Dessa forma, esclareceu que, a rentabilidade da carteira e por segmento está acompanhando o mercado nacional e global, que segue extremamente desafiador. O Sr. José Antonio indagou a participação de cada um dos segmentos na carteira. O Sr. Edgar apresentou um quadro evidenciando a proporção que cada um dos segmentos: renda fixa, renda variável e investimento no exterior, representam na carteira, em cada um dos meses, em 2022. Evidenciando aumento no segmento de renda fixa, e redução na renda variável e investimento no exterior, em função da rentabilidade em cada um dos segmentos, além das alocações em renda fixa, no decorrer do 1ºSem/2022. O Sr. José Antonio solicitou, para melhor comparativo, que os indicadores de mercado, já citados nos quadros anteriores, também acompanhem o quadro resumo por segmento. O Sr. Edgar informou que apresentará tal informação na próxima reunião. Ademais, destacou que todas as informações apresentadas durante esta reunião, constam também no Parecer deste Comitê.

ITEM 2 – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO: Em seguida, passou a análise do cenário econômico do mês. Preliminarmente ressaltou que, no parecer, constam, na íntegra, os principais materiais consultados e que subsidiam a análise do cenário econômico deste Comitê, do qual apresentou um breve resumo. A respeito da política monetária, o COPOM elevou a SELIC em 13,25% a.a., em sua última reunião, realizada em 14 e 15 de junho/2022. Conforme a ata publicada, o Copom antevê como provável uma extensão do ciclo com um ajuste de igual ou menor magnitude, ressaltando que o atual estágio do ciclo de ajuste e os impactos defasados da política monetária demandam cautela na atuação do Banco Central. Dessa forma, o mercado entendeu que o Banco Central deverá promover uma alta adicional de 50 pb da taxa Selic em agosto, levando a Selic para 13,75% no final do ciclo. Segundo o último Boletim FOCUS, a expectativa de SELIC para final de 2022 é de 13,75% e, final de 2023, em 10,75%, final de 2024, em 8,00% e, final de 2025, em 7,50%. A respeito deste item, o principal ponto aguardado pelo mercado é o final do ciclo de alta de juros, visto que o COPOM tem evitado sinalizar efetivamente, tal dado. No mercado norte americano, o FOMC, em sua última reunião, também encerrada em 15/06/2022, aumentou a taxa de juros em 0,75%, passando de uma banda de 0,75-1,00% para 1,50%-1,75%. Em função dos últimos indicadores de inflação norte-americana (CPI e PPI), acima da expectativa, o mercado entende que deve haver nova alta, entre 0,75% a 1,00%, para combater a inflação persistente. O mercado de juros tem de ser acompanhado de perto. Entre as reuniões, o mercado tem acompanhado as falas dos membros que integram os grupos, especialmente, o Comitê norte-americano, bem como indicadores econômicos. A respeito da inflação, que tem sido uma realidade global, o IPCA de Junho/2022 foi de 0,67%, abaixo das expectativas de mercado (0,7%). O acumulado dos últimos 12 meses é de 11,89%. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2022 passou a 7,54%, diminuindo frente às expectativas anteriores. Neste cenário, com SELIC acima de dois dígitos e, considerando a meta atuarial para 2022 (IPCA + 4,95%a.a.), fundos referenciados DI



passam a ser oportunidades de alocação interessantes, dado sua relação risco/retorno, especialmente, frente ao cenário volátil que se apresentou para 2022, em função das eleições que se aproximam. A questão cambial segue sendo monitorada, especialmente, pelo impacto na carteira de investimentos no exterior (com exposição à variação cambial). O dólar encerrou 2021 cotado a R\$5,57 e, no dia 04/04/2022 chegou a mínima, nos últimos dois anos, sendo cotado a R\$4,60, queda de -17,41%. Em 18/07, passou a R\$5,44, com forte alta. Dado este movimento, demonstrando alta volatilidade, importante analisar a expectativa do mercado, de acordo com o último Boletim FOCUS, é que, ao final de 2022, o dólar esteja cotado a R\$5,13. Por fim, observa-se, com a sinalização do COPOM, de que está próximo o fim do ciclo de alta na taxa de juros no Brasil, contudo, com a perspectiva de um período maior neste patamar contracionista. Deve-se considerar ainda o ciclo de alta na taxa norte-americana e movimentos similares no mercado global. Desta forma, podem ocorrer ainda oportunidades de aquisições de títulos públicos federais, com taxas em linha e, até mesmo, bem superior à posição da carteira. Por outro lado, apresenta-se bastante provável o cenário de manutenção e fechamento da curva, visto que os preços atuais encontram-se bastante pressionados e, nesta hipótese, oportunidade de ganhos em fundos atrelados aos títulos públicos, mas com a marcação a mercado. Dessa forma, justifica-se a gestão da carteira de renda fixa à espera de oportunidades de aquisição de Títulos Públicos Federais com taxas atrativas. Na renda variável, tanto no mercado brasileiro como investimentos no exterior, dada a volatilidade, eventual migração e aportes devem ser analisados com cautela. Neste momento, pertinente manter as alocações e acompanhar a sua evolução, tendo em vista o horizonte de longo prazo. Contudo, fundos que estejam entregando resultados abaixo da média da carteira merecem especial atenção, especialmente, através de reuniões institucionais junto aos seus respectivos Gestores. Conforme matérias citadas no Parecer, o 1º Semestre de 2022 foi o pior semestre para as bolsas mundiais os últimos 50 (cinquenta) anos. A inflação global persistente, o cenário de alta de taxa de juros, a guerra entre Rússia e Ucrânia e os casos de Covid-19 na China, que motivaram fechamentos de mercado em uma das maiores economias do mundo, são os principais fatores que contribuíram para este resultado. No Brasil, este cenário é agravado pelo período pré-eleitoral e medidas populares que impactam diretamente no risco fiscal do país.

ITEM 3 - ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS: o Sr. Edgar destacou pontos importantes que constam na minuta do parecer do Comitê de Investimentos, tais como: atividade econômica no Brasil e no mercado global, trazendo o contexto que influenciou a rentabilidade da carteira em Junho/2022, conforme já citado. Informou que as aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 19/05/2022, aprovada pelo Conselho Administrativo, em 26/05/2022 e, também, as operações para o decorrer de 2022 (fluxo de caixa), definidas nas reuniões de 20/01 e 27/01/2022, respectivamente. A respeito do enquadramento, verificou-se que está de acordo com os limites legais e com a Política de Investimentos, aprovada para 2022. A respeito do fundo Caixa Multigestor Global Equities Investimento Exterior – CNPJ: 39.528.038/0001-77, informou que, consta também no parecer, a análise solicitada na reunião anterior, do qual apresentou um resumo. Inicialmente, esclareceu que foram analisados os dados diários disponíveis na CVM, verificando que a data exata do desenquadramento ocorreu em 18/04/2022 e, assim sendo, deve ocorrer o saneamento até 15/10/2022. Conforme se verifica na evolução dos dados diários, evidencia-se que o desenquadramento decorre do alto volume de resgates por parte dos demais cotistas do



fundo de investimento, o que reduziu, significativamente, o patrimônio líquido (PL) do fundo. Apresentou análise desde 02/03/2022 e, verifica-se que, naquela data, o volume aplicado pela FUNSERV, representava 12,23% do PL do fundo e, em pouco mais de um mês, passou a 15,15%, extrapolando o limite permitido. A Sra. Gêmina indagou a que se refere este limite. A Sra. Silvana esclareceu que, em função do previsto nas normas que disciplinam os investimentos de RPPS, nenhum instituto de previdência pode ter mais de 15% (quinze por cento) de participação num mesmo fundo de investimento. Caso extrapole este limite, deve retomar ao patamar inferior. Neste caso, especificamente, por se tratar de desenquadramento involuntário o prazo, para sanear tal irregularidade, é de até 180 (cento e oitenta dias). O Sr. José Antonio aproveitou para destacar que, caso o desenquadramento fosse em função de uma aplicação da FUNSERV, por exemplo, a medida de saneamento deveria ser imediata. Destacou ainda que, o prazo, previsto pela norma, é para desenquadramento involuntário, como é o caso em questão. Em seguida, o Sr. Edgar esclareceu sobre o impacto orçamentário, caso seja realizado o resgate total ou parcial do referido fundo, evidenciado o resultado por cotas, por massas e consolidado, demonstrando que haveria perda de, no mínimo, 21,49% no resgate. Portanto, dada a necessidade de resgate, para reenquadramento, a primeira decisão é se será realizado o resgate total ou parcial dos recursos, destacando que, no caso de resgate parcial, considerando os dados de 15/07/2022, seria necessário resgate de, ao menos, R\$2.833.272,58. Além disto, cabe decisão também acerca do momento de tal movimentação, visto que, como o prazo para saneamento é até 15/10/2022, entende pertinente que a operação ocorra até Setembro/2022 e, por isto, deve ser decidida até a reunião a ser realizada em Agosto/2022, por este Comitê e, ser ainda, aprovada pelo Conselho Administrativo, no mesmo mês. Em seguida, apresentou três opções para alocação dos recursos a serem resgatados: a primeira, aplicação em Títulos Públicos Federais, especialmente, NTN-B, a qual possui rentabilidade similar à meta atuarial (IPCA+) e, também, em função das taxas ofertadas atualmente, acima de 6%a.a., acima da meta de rentabilidade histórica. A segunda opção, seria aplicação em fundo de investimento referenciado DI, em função da alta da taxa Selic, da expectativa de novas altas e, ainda, pela manutenção em níveis elevados nos próximos meses. Apresentou, a gráficos de relação risco x retorno no curto e longo prazo, entre fundos de investimento no exterior e fundo referenciado DI, esclarecendo que, no curto prazo, os fundos referenciados DI tem a probabilidade de entregar maior retorno do que os fundos de investimento no exterior. Por fim, apresentou a terceira opção, com a visão de longo prazo, seria a alocação dos recursos em fundos de investimento no exterior. Ressaltando que, no momento da composição desta estratégia, optou-se pela aplicação em função da diversificação da carteira, menor correlação com outros fundos mantidos em carteira e perspectiva de ganhos no longo prazo. A Sra. Silvana questionou se houvesse o resgate do recurso e reaplicação em Títulos Públicos Federais, em quanto tempo esta perda de mais de vinte por cento seria recomposta. O Sr. Edgar esclareceu que, nos patamares atuais, com NTN-B pagando taxas acima de 6%, a expectativa é de que, apenas com a taxa de juros real, em 4 ou 5 anos, a perda seja recuperada. Contudo, caso o ICPA se mantenha acima da meta, em torno de 6 ou 7% ao ano, este prazo se reduziria para 2 ou 3 anos. O Sr. José Antonio comentou da possibilidade indicada pela Caixa Econômica Federal, na reunião realizada em Maio/2022, do resgate das cotas pelo número de certificado, ou seja, não necessariamente na mesma ordem de aplicação. O Sr. Edgar esclareceu que a referida instituição sinalizou tal possibilidade, mas entende pertinente estudo e análise da legalidade de tal procedimento. O Sr. José Antonio comentou que, se



possível tal operação, poderiam ser realizados resgates parciais de cotas que tem menores perdas. O Sr. Edgar se comprometeu a verificar esta possibilidade e apresentar relatório na próxima reunião. Após deliberação, o Comitê decidiu que será pertinente o resgate parcial do recurso, a fim de sanear o desenquadramento e que o recurso resgatado será alocado em Títulos Públicos Federais. Aguardará ainda o relatório sobre a possibilidade do resgate das cotas por certificado, ou seja, fora da ordem cronológica de aplicação, para decisão acerca do momento da operação. A Sra. Gêmina solicitou ainda que, caso ocorra qualquer evento relevante que venha a impactar o valor aplicado neste fundo, ou o saldo das cotas, que o Gestor comunique o Comitê e, se necessário, seja convocada reunião extraordinária. O Comitê aprovou tal sugestão.

ITEM 4 – DESTINAÇÃO DOS NOVOS RECURSOS E MIGRAÇÕES: Em seguida, o Sr. Edgar apresentou as propostas da aplicação dos recursos para o mês de Agosto/2022:

- 1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Agosto/2022, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49;
- 2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, e;
- 3) Informou ainda que deve ocorrer o crédito dos seguintes recursos:
 - a) Liquidação dos Títulos Públicos Federais – NTN-B, de vencimento para 15/08/2022, no valor aproximado de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais);
 - b) Pagamento dos Cupons Semestrais dos Títulos Públicos Federais, especificamente, NTN-B, com vencimento em anos pares (15/08/2022; 15/08/2024; 15/08/2030; 15/08/2032; 15/08/2040; 15/08/2050 e 15/08/2060), no valor aproximado de R\$11.000.000,00 (onze milhões de reais);
 - c) Pagamento dos Cupons Semestrais dos fundos BB Títulos Públicos IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 19.303.795/0001-35 e BB Títulos Públicos X FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 20.734.931/0001-20, no valor aproximado de R\$900.000,00 (novecentos mil reais).

A respeito destes recursos, propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49. O Sr. José Antonio propôs, inclusive, em função da possibilidade do resgate com perdas do fundo Caixa Multigestor Global Equities Investimento Exterior, que tais recursos, na realocação, sejam direcionados a Títulos Públicos Federais que oferecem as maiores taxas, ainda que, com vencimentos mais curtos. Dessa forma, uma maior rentabilidade no curto prazo compensaria eventual perda no resgate do referido fundo. Em seguida, o Sr. Edgar encaminhou as propostas para votação, sendo aprovadas por unanimidade. O Sr. Edgar apresentou ainda a tabela de taxas indicativas ANBIMA, datada de 18/07/2022, onde se evidenciou que as taxas oferecidas estão bem superiores aos últimos anos. Informou sobre o estudo realizado pela BGC Liquidez (Análise de Oportunidade de Títulos



Públicos Federais), onde indica que os atuais preços são os maiores nos últimos anos, perdendo apenas para a crise de 2015, no período do Impeachment e os protestos de 2013. Dessa forma, esclareceu que este momento e os próximos dois meses, que antecedem as eleições, se apresentam como uma janela de oportunidade de alocação de recursos nestes ativos. Assim propôs o resgate total dos fundos de renda fixa a seguir: a) BB IMA-B 5 FIC Renda Fixa Previdenciário LP – CNPJ: 03.543.447/0001-03, com saldo de R\$36.345.441,11; b) Itaú Institucional IMA-B 5 FIC Renda Fixa I – CNPJ: 09.093.819/0001-15, com saldo de R\$36.198.262,76, c) Santander IMA-B 5 Premium FIC Renda Fixa – CNPJ: 13.455.117/0001-01, d) Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP – CNPJ: 14.386.926/0001-71, e; e) Itaú IDkA 2 IPCA FIC Renda Fixa – CNPJ: 32.922.086/0001-04. Assim, com total aproximado a ser resgatado de R\$225.350.544,82. A respeito destes recursos, propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49. No resgate, deverá ser observada uma rentabilidade mínima de 2% (dois) por cento. Oportunamente, esclareceu que, embora sejam bons fundos e que, com eventual fechamento da curva de juros, tendem a entregar bons resultados, entende que o recurso pode ser melhor aproveitado para alocação em títulos públicos precificados na curva de juros. Ademais, ressaltou que, no pagamento dos recursos dos títulos de vencimento para 15/05/2023, além dos cupons semestrais pagos, pode ser que as taxas não estejam tão atrativas como o presente momento e, nestes casos, possivelmente, será pertinente realocação em fundos de investimento. O Sr. José Antonio indagou sobre a possibilidade de aplicação em Títulos Públicos Federais e sua precificação pela marcação a mercado. O Sr. Edgar esclareceu que, como ainda não se pode prever o fim do ciclo da alta de juros, há receio de que a curva continue abrindo e, assim, reduzindo o preço dos títulos marcados a mercado. Contudo, assim que o COPOM sinalizar o fim do ciclo de alta e, ainda, iniciando a redução da taxa, deve ocorrer o movimento de fechamento da curva, oportunidade em que os títulos marcados a mercado tendem a entregar melhores resultados. Portanto, é preciso acompanhar tais movimentos. Ademais, informou que a Genial Investimentos compareceu na FUNSERV para apresentação da instituição e informou que está oferecendo o serviço de custódia, sem custo, inclusive, arcando com as taxas Selic/CETIP e, também, o Banco do Brasil está analisando a possibilidade de oferecer o serviço nos mesmos moldes à FUNSERV. Dessa forma, caso haja possibilidade de credenciamento, sem custo, de outra instituição custodiante, os títulos marcados a mercados poderiam ficar segregados, por instituição, daqueles marcados na curva. Comentou que, no momento, ainda não se apresenta oportuno aplicação para marcação a mercado, como citado, mas que tem acompanhado tal questão. Em seguida, apresentou um quadro demonstrativo com todas as aquisições de Títulos Públicos realizada até então, evidenciado que a taxa média da carteira está em 6,06%, com mais de R\$900 milhões de recursos aplicados nestes ativos e, por fim, apresentou um quadro resumo, sobre o enquadramento da carteira após as movimentações sugeridas. Em seguida, o Sr. Edgar encaminhou a proposta de migração para votação, sendo aprovadas por unanimidade. ITEM 5 - ASSUNTOS GERAIS: Após verificar que as pautas da reunião foram tratadas pelo Comitê, o Sr. Edgar esclareceu que no dia 28/06/2022 foi realizada reunião institucional como Banco Safra para tratar dos fundos sob responsabilidade da instituição. O material, contendo as informações e esclarecimentos,



foi encaminhado por e-mail a todos os membros do Comitê e seguirá anexo ao Parecer. O Sr. Edgar informou que no dia 30/06/2022 foi apresentado o estudo ALM, realizado pela Mensurar Investimentos. O seu inteiro teor foi encaminhado por e-mail a todos os membros. Informou ainda que foram analisados os requisitos dos dirigentes e membros do Comitê de Investimentos, a qual consta no Processo 665/2022, não havendo nenhuma ocorrência que inabilite qualquer dos membros. O processo está mantido em arquivo corrente e está à disposição dos Órgãos de controle interno e externo. Por fim, comentou ainda que nos dias 11, 12 e 13 de Julho foi realizado o curso virtual para certificação profissional RPPS, com a participação de todos os membros deste Comitê. O Sr. José Antonio comentou da importância da certificação profissional e motivou aos membros, ainda não certificados, a buscarem a certificação, se colocando à disposição para ajudar no que for necessário. O Sr. Edgar esclareceu que o custo das provas de certificação será custeado pela FUNSERV e, caso algum dos membros deseje realizar a prova, se coloca a disposição para intermediar as inscrições. Em seguida, abriu a palavra aos demais membros para assuntos gerais, não havendo manifestação. Tendo concluído os assuntos relacionados aos recursos previdenciários, passou a análise dos recursos da assistência à saúde, conforme ata separada (Res. 06/2020 – Art. 10, §3º). Nada mais havendo a ser tratado, eu, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às onze horas e quinze minutos, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, ficando a próxima reunião ordinária designada para 23/08/2022, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 02, de 20 de janeiro de 2022.-----

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor dos Recursos do RPPS

Presentes na Reunião:

Nome	Função	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Membro Titular	
Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto	Membro Titular	
José Antonio de Oliveira Júnior	Membro Titular	
Maria do Socorro Souza Lima	Membro Titular	
Gêmina Maria Pires	Membro Titular	
Ronaldo Camilo Rosa Fontes	Membro Titular	
Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira	Membro Suplente	

BGC LIQUIDEZ RPPS ANÁLISE DE OPORTUNIDADE EM TPF

13 / 07 / 2022

POR: JULIANO FERREIRA
ECONOMISTA CHEFE DA
BGC LIQUIDEZ

JUROS REAIS EM NÍVEIS RECORDES

Os Títulos Públicos Federais atrelados à inflação (NTN-B) estão pagando juros reais em níveis recordes. Isso significa que em poucos momentos da história, foi possível ter rentabilidade tão acima da inflação quanto hoje.

Para os RPPS que tem sua meta atuarial atrelada ao ganho real, uma alocação em NTN-Bs pode ser uma excelente estratégia de garantir boa rentabilidade com baixo risco.

Com diversos vencimentos e possibilidade de marcação na curva, a compra direta de títulos públicos economiza custos com taxa de administração e custódia e diminui a volatilidade do fundo.

A seguir iremos explicar o motivo desse patamar de prêmios pagos pelas Bs.

POR QUE AS NTN-B ESTÃO COM TAXAS TÃO ATRATATIVAS?

PODEMOS ELENCAR 3 MOTIVOS PRINCIPAIS:



MERCADOS GLOBAIS EM AVERSÃO A RISCO

Medo de recessão mundial aumenta o prêmio exigido para se investir em ativos de risco pelo mundo.



PREOCUPAÇÃO COM RISCO FISCAL

Aumento de gastos do governo, como a PEC dos Combustíveis, e incerteza com eleições colocam em dúvida a trajetória da dívida.



REVISÃO DA SELIC

Inflação pressionada e Bancos Centrais subindo juros pelo mundo colocam uma pressão adicional no juro nominal e real.

PATAMAR ATUAL DAS TAXAS

REVISÃO HISTÓRICA

As taxas das NTN-Bs estão no seu melhor nível desde o final do Governo Temer, superando inclusive a forte alta do Covid.

Os preços de hoje só perdem para o pico de diminuição de risco do mercado que antecedeu o pedido de impeachment de Dilma Rousseff (2015) e o ápice do movimento negativo em razão dos protestos de 2013.

A seguir mostraremos alguns gráficos que exemplificam nossa visão.

Histórico Taxas NTN-B

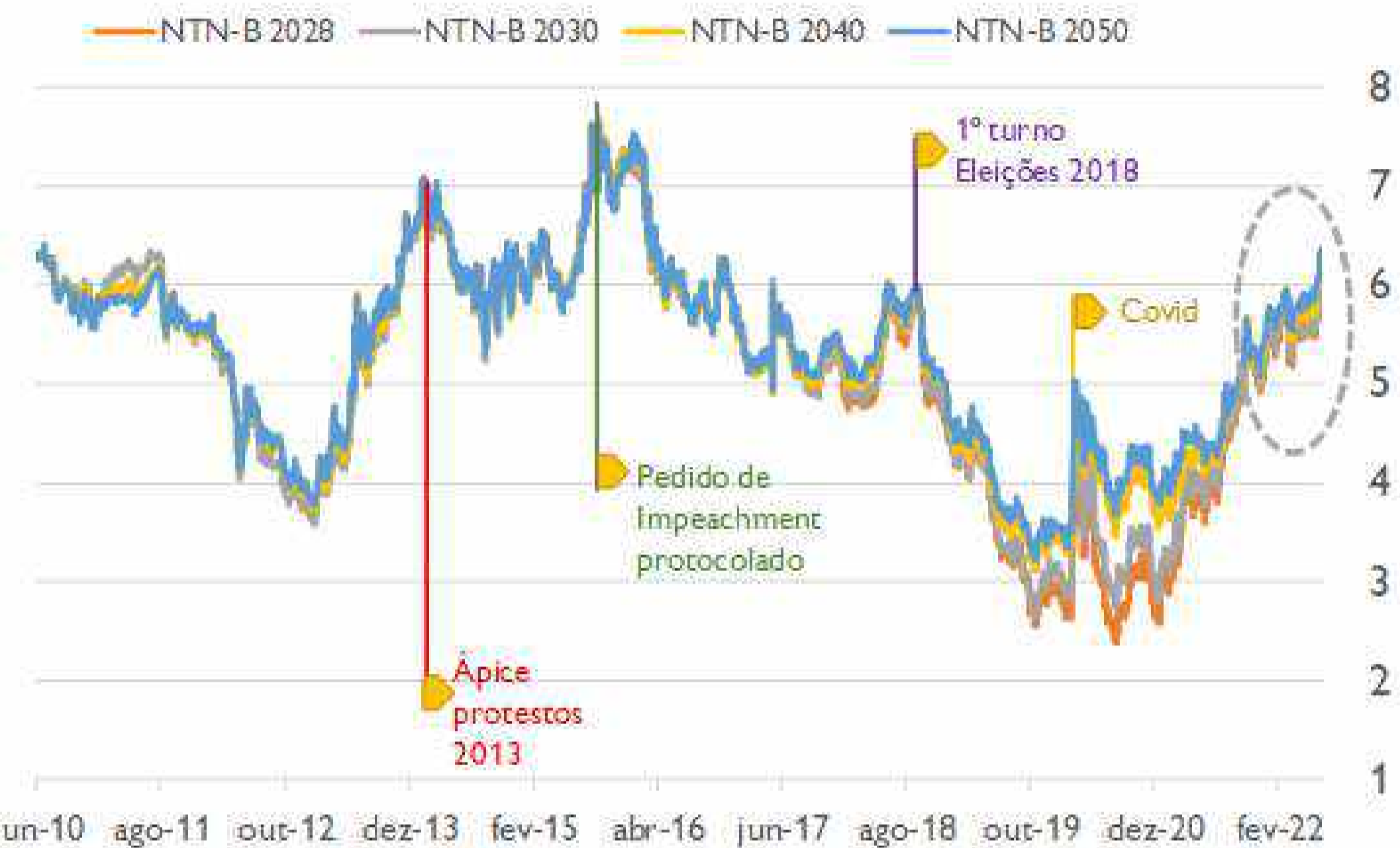


Gráfico mostra a janela dos últimos 12 anos, onde podemos observar o nível de juros pagos pelas NTN-Bs com vencimento para 2028, 2030, 2040 e 2050.

Observa-se os picos mencionados anteriormente onde estamos, atualmente, recebendo mais prêmio do que no início da pandemia e nas eleições de 2018, perdendo apenas para a época do Impeachment da Dilma e dos protestos de 2013.

Na próxima página mostraremos um zoom com os rendimentos do último ano.



Nesse gráfico vemos os prêmios pagos pelas NTN-Bs com vencimento para 2028, 2030, 2040 e 2050 no último ano.

Pode-se observar o aumento acentuado das curvas no último mês.



SIMULAÇÃO DE RENTABILIDADE



Para mostrar o potencial que um prêmio nos patamares atuais tem ao longo do tempo em comparação com outros títulos, montamos uma simulação com algumas rentabilidades para exemplificar.



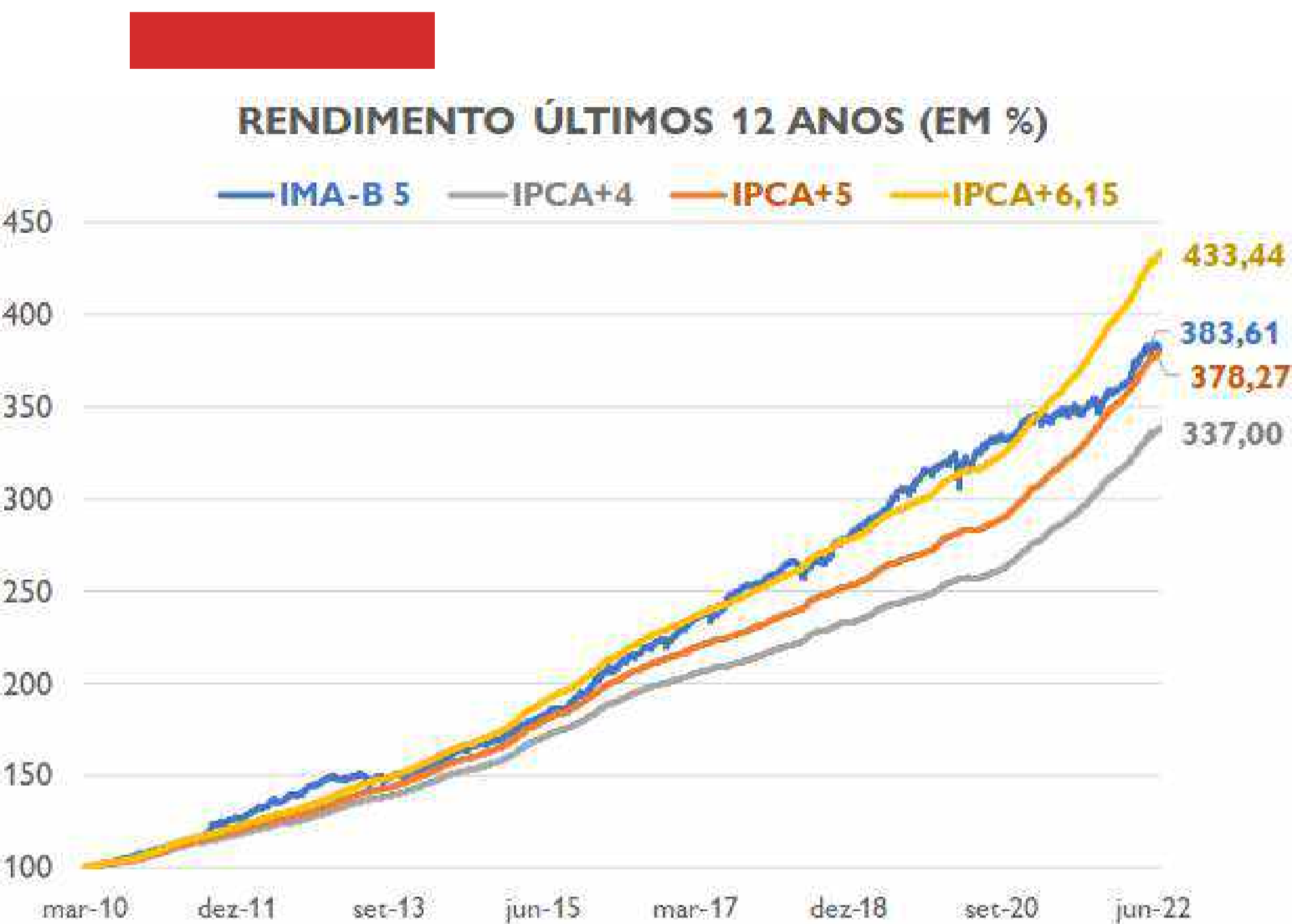


Gráfico mostra a janela dos últimos 12 anos, qual a rentabilidade que títulos pagando IPCA+4%, IPCA+5%, o índice IMA-B 5 e IPCA+6,15%, que foi a média do prêmio pago no dia 12/07/2022 para o título com vencimento para 2030.

Observa-se que se os títulos estiverem marcados na curva, a volatilidade é baixa e a diferença de rentabilidade pode dar uma segurança para batimento das metas atuariais.

Na próxima página mostraremos a diferença de ganho entre um título que ága IPCA+6,15% e IPCA+5%

GANHO EXCEDENTE COM MELHOR ALOCACÃO



55%



GANHO EXTRA
EM 12 ANOS
COM ALOCACÃO
EM IPCA+6,15%
EM
COMPARACÃO
COM UM TÍTULO
QUE PAGA
IPCA+5%

VOCÊ JÁ TEM TÍTULOS PÚBLICOS NA CARTEIRA DO SEU RPPS?

NÃO PERCA ESSA
OPORTUNIDADE E NÃO
PERCA TEMPO!!
NÃO SABEMOS ATÉ
QUANDO TEREMOS
ESSAS TAXAS!!

ENTRE EM CONTATO COM
A NOSSA EQUIPE PARA
ENTENDER QUAIS OS
PRÓXIMOS PASSOS

JUAREZ LACERDA
(11)99807-6738

MARCELLE CADILHE
(21) 98674-0059

RPPS@BGCPARTNERS.COM