



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 Maio de 2021



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	PARECER DO COMITÊ.....	2
3.1	Análise do Cenário Econômico	2
3.1.1	Resenha Macro Brasil	2
3.1.2	Resenha Macro Internacional.....	3
3.1.3	Perspectivas Econômicas	4
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	7
3.3	Análise da Carteira de Investimentos.....	8
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos.....	8
3.3.2	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.	8
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.....	8
3.3.4	Retorno X Meta Atuarial.....	9
3.3.5	Evolução Patrimonial	9
3.3.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos	10
3.3.7	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	10
3.4	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	13
3.5	Propostas de aplicações e migrações para Junho/2021	13
3.6	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	19
4.	CONCLUSÃO	20



1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
AnexoI_Relatório Analítico Investimentos Maio-2021	ANEXO I
AnexoII_BalanceteAnalítico_Prev_Maiol_2021	ANEXO II
AnexoIII_Ata_Reunião_Ordinária_22-06-2021	ANEXO III
AnexoIV_AnálisedeFundodeInvestimento_BB Ações Quantitativo FIC FI	ANEXO IV
AnexoV_AnálisedeFundodeInvestimento_BB Multimercado Global Select Equity IE FI	ANEXO V
AnexoVI_AnálisedeFundodeInvestimento_Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP	ANEXO VI
AnexoVII_AnálisedeFundodeInvestimento_Caixa Brasil Ações Livre FIC Ações	ANEXO VII
AnexoVIII_AnálisedeFundodeInvestimento_Itaú Ações Mercados Emergentes Investimento no Exterior FIC FI	ANEXO VIII

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. “BOLETIM RPPS” elaborado pela Gerência Nacional de Investidores Corporativos da Caixa Econômica Federal do mês de Maio/2021.
2. “CENÁRIO MACRO - BRASIL”, de 10 de junho de 2021, desenvolvido e publicado pelo Departamento de Pesquisa Macroeconômica do Itaú Unibanco S.A.
3. “CENÁRIO MACRO - GLOBAL”, de 11 de junho de 2021, desenvolvido e publicado pelo Departamento de Pesquisa Macroeconômica do Itaú Unibanco S.A.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

“ATIVIDADE ECONÔMICA: No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de maio (referentes a períodos anteriores) apresentaram a seguinte composição: a produção industrial de março aprofundou o ritmo de queda, recuando 2,4%. O volume de vendas no varejo restrito recuou 0,6% (M/M) em março, queda menos expressiva que o indicado pela mediana das projeções de mercado (-5,6%). Após avançar de maneira relevante em fevereiro, o volume de serviços recuou 4,0% (M/M) em março. Acerca do mercado de trabalho em abril, houve geração líquida de 121 mil novos postos de trabalho formais, segundo o CAGED. Com isso, 958 mil vagas foram criadas em 2021, contra fechamento de 897 mil vagas em igual período em 2020. A taxa de desemprego passou de 14,4% para 14,7% no trimestre móvel encerrado em março. Na série com ajuste sazonal, o

desemprego ficou estável em relação ao mês anterior, em 14,4%. No tocante à política fiscal, o resultado primário do Governo Central (GC) foi superavitário em R\$ 16,5 bi em abril/21. O resultado primário do setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobras e Eletrobras, seguiu surpreendendo positivamente ao registrar superávit de R\$ 24,3 bi em abril/21.

INFLAÇÃO: A inflação, medida pelo IPCA acelerou expressivamente na passagem de abril para maio, avançando para 0,83% (M/M). O resultado foi significativamente superior à mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado, em 0,71%. Com o resultado, o IPCA acumula alta de 8,06% nos últimos 12 meses. Os principais vetores do IPCA foram os grupos “Transportes”, que apresentou alta de 1,15% e “Habitação” com alta de 1,78%. Em relação às aberturas, voltamos a ver forte aceleração dos “preços administrados” (variação de 2,11%), enquanto a variação dos “livres”, apesar de ter surpreendido no sentido altista e acelerado em relação ao mês anterior (de 0,28% para 0,38% ante projeção de 0,24%) ainda é limitada pelos “serviços” (-0,15%). Nossa visão: A surpresa altista com o IPCA, apesar de estar concentrada nos preços de combustíveis, indica uma piora relevante na parte estrutural da inflação. Os principais vetores dessa forte aceleração do índice foram a tarifa de energia elétrica residencial, por parte do grupo habitação e etanol no grupo Transportes. Assim, colocamos viés de alta para a nossa projeção do IPCA nos próximos meses e para o resultado do ano.

POLÍTICA MONETÁRIA: Na reunião de maio, o COPOM decidiu elevar a taxa Selic para 3,50% a.a. Em suas comunicações após a reunião, o Comitê sinalizou nova elevação da Selic em 75 bps na reunião a ser realizada no mês de junho. Em relação à continuidade do processo de normalização, contudo, nos cenários simulados pelo BC, quando a Selic é elevada ininterruptamente até atingir o seu patamar de neutralidade, as projeções de inflação se encontram significativamente abaixo da meta de 2022, sendo esse o principal argumento do BC para manter a perspectiva de normalização parcial da política monetária.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA, em maio, a ata da reunião do FOMC (COPOM norte americano) trouxe como principal novidade a avaliação de que, segundo alguns membros, pode ser apropriado iniciar nas próximas reuniões o debate sobre o ajuste no ritmo de compra de ativos, caso as condições da economia sigam se fortalecendo e haja “rápido progresso” rumo aos objetivos de inflação e emprego. A avaliação majoritária, entretanto, continua sendo a de que os objetivos de política monetária para emprego e inflação ainda permanecem distantes, embora avanços sejam reconhecidos. Com relação à atividade os índices de sondagem (PMI) divulgados no mês indicaram que a economia norte-americana se manteve em um ritmo de forte expansão pelo lado da oferta. No mercado de trabalho o Payroll indicou a criação de 266 mil postos de trabalho em abril, frustrando a expectativa do mercado que era de um milhão de vagas. No âmbito político seguem as negociações entre o presidente, Joe Biden, e o Congresso sobre o pacote de infraestrutura. Após uma proposta inicial em torno de US\$ 1,7 trilhão, os republicanos passaram a apoiar um montante de investimentos mais modesto, cerca de US\$ 568 bilhões em cinco anos.

EUROPA: Na Zona do Euro, na ata de sua decisão de política monetária, o Conselho do Banco Central Europeu (BCE) trouxe comentários sobre a necessidade de amplo apoio monetário para garantir a volta da inflação à meta. Segundo o BCE, a avaliação é justificada fundamentalmente pelas incertezas inerentes à pandemia de Covid-19 e ao ritmo do processo de vacinação, elementos que devem pesar sobre o cenário de curto prazo. No Reino Unido, o Banco da Inglaterra (BoE)



manteve sua taxa básica de juros e o montante de seu programa de ativos inalterados. Com relação à atividade, o resultado do PMI do setor industrial indicou forte expansão na Zona do Euro, com destaque para o avanço observado na Itália (60,7 pontos), onde o indicador alcançou o patamar mais elevado da série histórica. No setor de serviços, o indicador para a Zona do Euro passou para 50,5 pontos, patamar que indica expansão pela primeira vez desde ago/20. Entretanto, o movimento não foi homogêneo com a França apesentando patamar de expansão enquanto Alemanha e Itália alcançaram níveis que indicam contração. Acerca da inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) acelerou de 1,3% para 1,6% (A/A) na leitura de abril, com alta dos preços de combustíveis.

CHINA E JAPÃO: Na China o PMI da Indústria (índice de sondagem de atividade) ficou próximo da estabilidade em maio, passando de 51,1 para 51,0. Já o PMI do Setor de Serviços subiu de 54,9 para 55,2 em maio. Diante dos dados setoriais, o PMI composto avançou marginalmente, de 53,4 para 53,5 se firmando em patamar expansionista.

No Japão a prévia do PMI de Manufatura recuou de 53,6 para 52,5 pontos, enquanto o PMI de Serviços recuou de 49,5 para 45,7. Dessa maneira, o índice composto retornou ao patamar contracionista, passando de 51,0 para 48,1 pontos.

GLOBAL: Em maio, houve uma queda importante nos novos casos da Covid-19 quando comparados com o mês anterior. Uma parte relevante dessa queda se deveu a um arrefecimento dos casos na Índia. Os EUA e a Europa também mostraram um maior controle da pandemia, com avanço expressivo das respectivas campanhas de vacinação. Já na América do Sul, a dinâmica da pandemia continuou gerando preocupações, com crescimento do número de casos em diversos países e ritmo de vacinação ainda lento. O maior controle da pandemia nas economias avançadas e a aceleração do ritmo de vacinação levaram ao aumento das projeções de crescimento para o PIB mundial neste ano e no próximo.

3.1.3 Perspectivas Econômicas

3.1.3.1 Renda Fixa

Em maio a curva de juros nominais (títulos prefixados) apresentou um leve movimento de abertura de taxas em toda a sua extensão, entretanto com uma característica de desinclinação onde os juros longos tiveram esse movimento de forma mais suave se comparado aos vértices até JAN 2024.

No tocante à curva de juros reais (índice de preços), notou-se uma torção, com as NTN-B curtas 2022 e 2023 fechando, 2024 até 2035 com movimento de abertura de taxa e na ponta mais longa, de 2040 a 2055 observou-se redução, comportamento que garantiu ao IMA-B 5+ o maior retorno mensal dentre os subíndices de mercado ANBIMA no mês, com variação de 1,3829%.

A interação das curvas de juros nominal e real durante o mês de maio moldou as inflações implícitas com aberturas em todos os vértices, sendo que as mais curtas (2022 e 2023) apresentaram aberturas de mais de 50 pontos base.

No mercado das LFTs (pósfixados) observou-se um movimento de fechamento das taxas a partir do vencimento 03/2024, com destaque para os vencimentos de 03/2025 para frente. Em decorrência disso, o IMA-S alcançou retorno de 0,3496%, maior rentabilidade desde JAN/2020.

No contexto descrito acima, todos os subíndices IMA apresentaram retorno positivo em maio. Dessa forma, apresentamos na sequência o desempenho dos principais índices e subíndices de renda fixa no mês: IMA-B 5+: 1,38%; IMA B: 1,06%; IDkA IPCA 2 A: 0,88%; IMA B 5: 0,69%; IMA Geral: 0,61%; CDI: 0,27%; IRF-M 1+: 0,20%; IRF-M: 0,20%; IRF-M 1: 0,20%.



PERPECTIVAS JUNHO: Em uma análise prospectiva sobre o mercado local de juros, revisões recentes têm apontado para um crescimento de PIB no Brasil acima do esperado, o que pode trazer certo alívio na percepção da evolução da dívida brasileira, bem como uma queda na avaliação no prêmio de risco embutido na curva de juros.

Isto, combinado com a expectativa de inflação ainda pressionada, pode trazer alguma oportunidade para alocações direcionais em juros reais, sobretudo nos vértices que compõem o IMA B 5.

Todavia, o cenário ainda segue extremamente incerto e pede cautela na alocação de recursos em juros brasileiros, preconizando posições mais táticas.

3.1.3.2 Renda Variável

Em maio, o mercado acionário seguiu no campo positivo, refletindo as expectativas de recuperação da atividade econômica, avanço da vacinação e fortes resultados corporativos do primeiro trimestre, mesmo diante de um cenário inflacionário global mais intenso e o surgimento de novas cepas do COVID.

Com o desempenho no mês, diversos índices mundiais renovaram suas máximas históricas. Nos EUA, com exceção da Nasdaq, que caiu 1,53% com efeitos da curva de juros nos preços das empresas de tecnologia, o S&P 500 e Dow Jones renovaram suas máximas históricas ao subirem 0,55% e 1,93%, respectivamente. Na Zona do Euro, o principal destaque positivo veio do índice italiano, FTSE MIB, que subiu 4,26%. Por outro lado, o índice britânico, FTSE, teve o pior desempenho ao subir 0,76%. Já, na Ásia, Hong Kong (+1,49%) e Shangai (+4,89%) registraram altas consistentes enquanto o Nikkei, no Japão, subiu 0,16% no período.

Em âmbito doméstico, o principal índice brasileiro, Ibovespa seguiu se beneficiando do movimento de alta global nos preços das commodities e também com a surpresa positiva no PIB do primeiro trimestre, que veio acima das expectativas do mercado. Além disso, os fortes resultados corporativos divulgados entre abril e maio trouxeram novas perspectivas que desencadearam no início das revisões de projeções para os lucros das companhias para os próximos meses. Assim, o índice Ibovespa subiu 6,16% e encerrou o mês nos 126.216 pontos, nova máxima histórica.

Em relação ao índice BDRX, em maio, o real se apreciou 4,02% frente ao dólar. Desta maneira, apesar de um mês positivo para os ativos estrangeiros, o fator câmbio trouxe impacto relevante ao índice que, após 3 meses de alta, caiu 3,85% neste mês. Com este resultado, o índice BDRX sobe 10,37% em 2021.

PERPECTIVAS JUNHO: Permanecemos com visão positiva para a bolsa local. No curto prazo, observamos melhora nas perspectivas com a surpresa do PIB brasileiro. Já em uma janela de 12 meses, esperamos que os recursos injetados na economia americana nesta nova rodada às famílias, o pacote trilionário de infraestrutura em estudos, aliados, a taxas de juros nas mínimas históricas e alta liquidez global, continuarão dando suporte para a valorização dos ativos de risco.

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



“Um cenário mais benigno em 2021”

A vacinação tem avançado e deve permitir uma volta à normalidade econômica ainda neste ano. O principal risco a considerar é o surgimento de variantes do vírus que afetem a eficácia das vacinas aqui aplicadas.

- Aumentamos a nossa projeção do crescimento do PIB neste ano de 5,0% para 5,5%, incorporando o resultado acima do esperado no 1T21. Para 2022, seguimos esperando desaceleração do crescimento, para +1,8%.
- Dados correntes melhores e a maior expectativa de crescimento nos levaram a revisar as projeções de déficit primário para 2,0% e 1,0% do PIB (ante 2,8% e 2,0%), e dívida bruta para 81,9% e 81,6% do PIB em 2021 e 2022 (ante 84,1% e 84,5%), respectivamente.
- A elevação da Selic e os preços de commodities mais altos, somados à melhora da atividade e seus efeitos positivos sobre as contas públicas, são forças importantes para apreciação da moeda. Revisamos a nossa projeção para R\$ 4,75 por dólar no final de 2021 (ante 5,30) e R\$ 5,10 por dólar no final de 2022 (ante 5,50).
- Elevamos a projeção de inflação em 2021 para 5,6% (ante 5,3%), incorporando os efeitos de uma recuperação mais intensa neste ano e preços de commodities agrícolas ainda em patamares elevados.
- O hiato menor (resultante do crescimento mais forte) pressiona a inflação. De forma a conter os riscos de propagação da inflação mais alta para 2022, o Copom deve elevar a taxa Selic para 6,00% a.a. ao final de 2021 (ante 5,50% a.a.). Projetamos inflação em 3,6% em 2022, próxima da meta, com o impacto da revisão de atividade sendo compensado pelos efeitos da Selic mais alta e do câmbio mais apreciado.”

Fonte: Cenário Macro - Brasil

“Em meio a recuperação, commodities sustentam ativos de emergentes, mas inflação nos EUA é um risco”

- Os países emergentes provavelmente terão avanço da vacinação e controle da pandemia nos próximos meses.
- EUA: O risco de inflação persiste, mas a pressão tende a ser temporária. Estimamos o núcleo do PCE em 2,9% em 2021 e 2,3% em 2022 com a retirada gradual de estímulos pelo Federal Reserve.
- China: A retirada de estímulos está ocorrendo de forma gradual, reduzindo o risco de uma desaceleração excessiva da atividade econômica. Mantivemos a previsão para o crescimento do PIB em 2021 em 8,5% e elevamos a estimativa de 2022 de 5,0% para 5,8%.
- Zona do Euro: A recuperação deve ganhar força, levando o PIB da região de volta à tendência pré-pandemia até o fim do ano.
- Commodities: Preços devem se estabilizar em níveis favoráveis, reduzindo a pressão inflacionária, mas continuando a dar suporte às exportações e às moedas de países emergentes.
- América Latina: Crescimento mais forte e inflação mais alta devem levar a aperto monetário mais abrangente.”

Fonte: Cenário Macro - Global



3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balanço orçamentário de Maio de 2021 que demonstra que todas as contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

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

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	R\$ 141.297,45
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	R\$ 4,11
SANTANDER FIC SOBERANO RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 09.577.447/0001-00	R\$ 832,85

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

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 03.543.447/0001-03	R\$ 425.824,29
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I CNPJ: 09.093.819/0001-15	R\$ 509.358,55
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA CNPJ: 08.702.798/0001-25	R\$ 1.970.479,03

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de maio/2021, decorrente dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ 3.047.796,28 (três milhões, quarenta e sete mil, setecentos e noventa e seis reais e vinte e oito centavos).

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

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

3.3 Análise da Carteira de Investimentos

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

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

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

3.3.2 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento

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

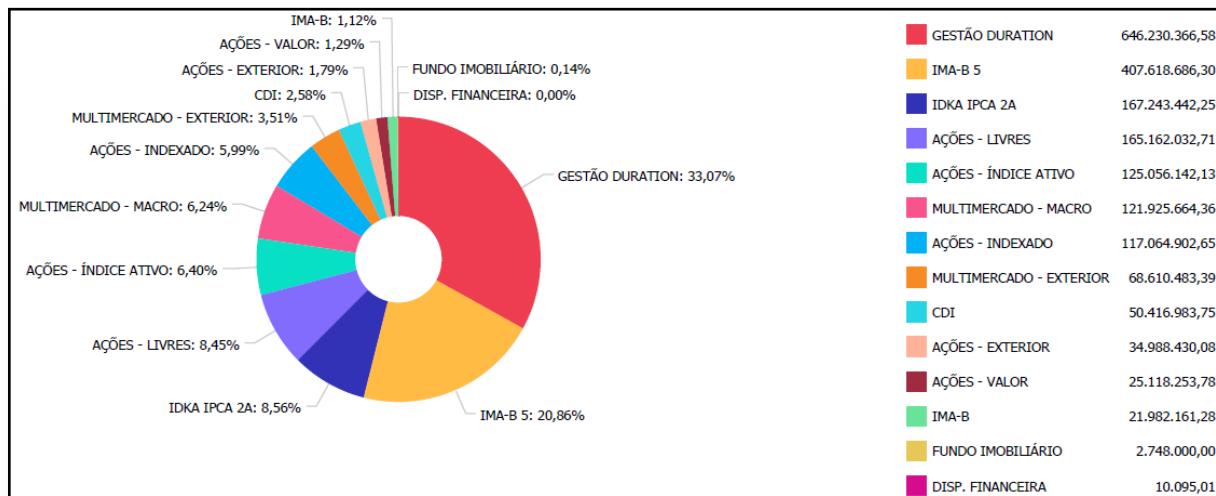
Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.293.491.640,16 (um bilhão, duzentos e noventa e três mil, quatrocentos e noventa e um mil, seiscentos e quarenta reais e dezesseis centavos). Apresentaram no mês um retorno de 0,46%, representando um montante de R\$6.426.600,43 (seis milhões, quatrocentos e vinte e seis mil, seiscentos reais e quarenta e três centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, representam um montante de R\$599.271.522,72 (quinhentos e noventa e nove milhões, duzentos e setenta e um mil, quinhentos e vinte e dois reais e setenta e dois centavos), apresentaram no mês um retorno de 4,26%, representando um montante de R\$24.484.776,57 (vinte e quatro milhões, quatrocentos e oitenta e quatro reais, setecentos e setenta e seis reais e cinquenta e sete centavos).

Os fundos de investimentos classificados como exterior, representam um montante de R\$61.402.386,38 (sessenta e um milhões, quatrocentos e dois mil, trezentos e oitenta e seis reais e trinta e oito centavos), apresentaram no mês um retorno de -1,62%, representando retorno negativo de -R\$1.008.790,02 (menos um milhão, oito mil, setecentos noventa reais e dois centavos).

3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

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



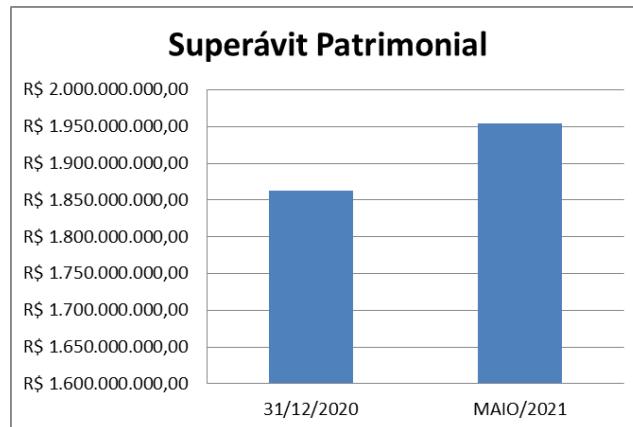
3.3.4 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Maio de 2021, o resultado obtido foi um retorno de 1,55%, correspondente ao montante de R\$29.902.586,98 (vinte e nove milhões, novecentos e dois mil, quinhentos e oitenta e seis reais e noventa e oito centavos), sendo o retorno de 0,46% no total de renda fixa, retorno de 4,26% no total de renda variável e retorno de -1,62% no total de investimento no exterior.

No ano, o retorno acumulado corresponde a 1,85% contra a meta atuarial de 5,47%, ou seja, um gap de 33,82% no cumprimento da meta para o exercício de 2021. Um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$35.718.509,01 (trinta e cinco milhões, setecentos e dezoito mil, quinhentos e nove reais e um centavo).

3.3.5 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
31/12/2020	MAIO/2021	SUPERÁVIT PATRIMÔNIAL
R\$ 1.862.483.620,53	R\$ 1.954.165.549,26	R\$ 91.681.928,73



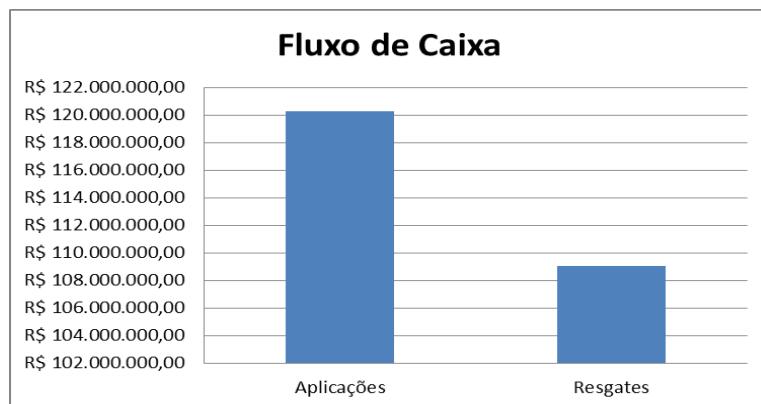


No início do exercício de 2021, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$1.862.483.620,53 (um bilhão, oitocentos e sessenta e dois milhões, quatrocentos e oitenta e três mil, seiscentos e vinte reais e cinquenta e três centavos). No final do mês de maio de 2021, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido de R\$1.954.165.549,26 (um bilhão, novecentos e cinquenta e quatro milhões, cento e sessenta e cinco mil, quinhentos e quarenta e nove reais e vinte e seis centavos). Dessa forma, houve aumento do patrimônio líquido da FUNSERV de R\$91.681.928,73 (noventa e um milhões, seiscentos e oitenta e um mil, novecentos e vinte e oito centavos e setenta e três centavos).

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

3.3.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 120.318.723,83	R\$ 109.062.779,77	R\$ 229.381.503,60



3.3.7 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No período foram emitidas 55 (cinquenta e cinco) APRs, numeradas, sequencialmente, de 147 a 201, correspondentes ao ano de 2021.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reuniões realizadas em 18/01, 22/04 e 17/05/2021, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reuniões realizadas em 25/01, 29/04 e 24/05/2021, respectivamente, conforme resumo abaixo:

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

**ATIVO: CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO - CNPJ: 39.528.038/0001-77**

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/05/2021	158/2021	Aplicação	8.254.000,00

b) Aplicação dos recursos da compensação previdenciária (COMPREV):**ATIVO: CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO- CNPJ: 39.528.038/0001-77**

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/05/2021	172/2021	Aplicação	1.381.893,72
13/05/2021	183/2021	Aplicação	42.974,43

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

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/05/2021	175/2021	Amortização	9.000,00
12/05/2021	176/2021	Amortização	9.000,00
TOTAL			18.000,00

ATIVO:CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.097/0001-55

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/05/2021	181/2021	Aplicação	9.000,52
13/05/2021	184/2021	Aplicação	9.002,76
TOTAL			18.003,28

d) Aplicação do saldo disponível em conta corrente mantida na Caixa Econômica Federal, em fundo curto prazo, para posterior pagamento de despesa administrativa:**ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO - CNPJ: 00.834.074/0001-23**

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/05/2021	173/2021	Aplicação	42.974,43
12/05/2021	177/2021	Aplicação	18.000,00
28/05/2021	194/2021	Aplicação	3.004,78
TOTAL			63.979,21
12/05/2021	178/2021	Resgate	42.974,43
13/05/2021	182/2021	Resgate	18.000,52
13/05/2021	185/2021	Resgate	2,76
31/05/2021	198/2021	Resgate	3.004,78
TOTAL			63.982,49

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\$)
03/05/2021	148/2021	Resgate	5.500,00
03/05/2021	149/2021	Resgate	5.000,00
04/05/2021	152/2021	Resgate	45.000,00
04/05/2021	153/2021	Resgate	12.300,00
05/05/2021	154/2021	Resgate	95.000,00
05/05/2021	155/2021	Resgate	8.254.000,00
05/05/2021	156/2021	Resgate	2.480.000,00
05/05/2021	157/2021	Resgate	37.800,00
07/05/2021	165/2021	Resgate	20.000,00
07/05/2021	166/2021	Resgate	1.032.000,00
10/05/2021	167/2021	Resgate	1.424.868,15
10/05/2021	168/2021	Resgate	30.000,00
10/05/2021	169/2021	Resgate	84.000,00
11/05/2021	174/2021	Resgate	115.000,00
12/05/2021	179/2021	Resgate	2.885.000,00
12/05/2021	180/2021	Resgate	68.000,00
13/05/2021	186/2021	Resgate	30.000,00



18/05/2021	188/2021	Resgate	12.000,00
28/05/2021	195/2021	Resgate	18.551.000,00
28/05/2021	196/2021	Resgate	725.000,00
	TOTAL		35.911.468,15
04/05/2021	151/2021	Resgate	8.530.000,00
07/05/2021	163/2021	Aplicação	1.424.632,71
17/05/2021	187/2021	Aplicação	610.000,00
26/05/2021	191/2021	Aplicação	142.000,00
26/05/2021	192/2021	Aplicação	210.000,00
31/05/2021	199/2021	Aplicação	389.000,00
31/05/2021	200/2021	Aplicação	26.038.000,00
31/05/2021	201/2021	Aplicação	145.000,00
	TOTAL		37.488.632,71

f) Migração de recursos do fundo BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA - CNPJ: 08.702.798/0001-25:

ATIVO: BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA – CNPJ: 08.702.798/0001-25			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/05/2021	159/2021	Resgate	17.068.496,28

ATIVO: BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES – CNPJ: 28.578.936/0001-13			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
07/05/2021	164/2021	Aplicação	6.000.000,00

ATIVO: SANTANDER SOBERANO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 09.577.447/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/05/2021	160/2021	Aplicação	6.000.000,00
07/05/2021	162/2021	Resgate	6.000.832,85

ATIVO: SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER IE FI MULTIMERCADO– CNPJ: 17.804.792/0001-50			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/05/2021	171/2021	Aplicação	6.000.832,00

Obs.: o valor de R\$ 0,85 (oitenta e cinco centavos) ficou disponível na conta corrente 45.000.507-3 para fluxo de caixa.

ATIVO: CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I – CNPJ: 17.502.937/0001-68			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
07/05/2021	161/2021	Aplicação	3.342.760,99
10/05/2021	170/2021	Aplicação	1.725.647,49

* Há uma diferença de R\$ 87,80 (oitenta e sete reais e oitenta centavos) entre o saldo resgatado (R\$ 17.068.496,28) e respectiva aplicação (R\$17.068.408,48). Foi cobrado pelo Banco Bradesco, a tarifa de TED de R\$ 21,95 (vinte e um reais e noventa e cinco centavos) por transferência. Como foram 4 (quatro) transferências, o valor total de TED foi de R\$ 87,80 (oitenta e sete reais e oitenta centavos). Este valor foi estornado pelo Banco Bradesco e creditado junto ao Banco do Brasil (Ag: 2923-8 – C/C.: 58.669-2 – Fundo Previdenciário) em 14/05/2021, compondo saldo da conta corrente para pagamento de despesas e fluxo de caixa.

g) Migração de recursos dos fundos de renda fixa para renda variável:

ATIVO: ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I – CNPJ: 09.093.819/0001-15			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/05/2021	147/2021	Resgate	20.000.000,00
25/05/2021	189/2021	Resgate	10.000.000,00

ATIVO: ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 26.269.692/0001-61			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/05/2021	150/2021	Aplicação	20.000.000,00
26/05/2021	190/2021	Aplicação	10.000.000,00

ATIVO: BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP – CNPJ: 03.543.447/0001-03			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
27/05/2021	193/2021	Resgate	20.000.000,00

ATIVO: BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES – CNPJ: 09.005.805/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
28/05/2021	197/2021	Aplicação	20.000.000,00

3.4 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 22/06/2021, foram analisados os fundos abaixo indicados:

i. Fundos de Renda Variável:

- a) BB Ações Quantitativo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento
CNPJ: 07.882.792/0001-14
- b) Caixa Bolsa Americana FI Multimercado LP
CNPJ: 30.036.235/0001-02
- c) Caixa Brasil Ações Livres FIC Ações
CNPJ: 30.068.169/0001-44

ii. Fundos de Investimento no Exterior:

- a) BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior Fundo de Investimento
CNPJ: 17.413.636/0001-68
- b) Itaú Ações Mercados Emergentes Investimento no Exterior FIC FI
CNPJ: 35.727.674/0001-77

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

3.5 Propostas de aplicações e migrações para Junho/2021:

A proposta apresentada na reunião de 17/03/2021, aprovada pelo Conselho Administrativo em 24/03/2021, que consistia na realocação dos recursos aplicados no fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa – CNPJ: 28.515.874/0001-09, quando alcançar rentabilidade positiva de 1% (um por cento) ou mais, foi concretizada, sendo solicitado o resgate de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), em 07/06/2021, conforme Ofício Funserv nº 31/2021. Em 04/06/2021, as cotas aplicadas alcançaram 1,05% de rentabilidade acumulada. Os lançamentos de resgate/aplicação serão evidenciados no próximo parecer (ref.: Junho/2021).

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

- a) BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior Fundo de Investimento - CNPJ: 17.413.636/0001-68: R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais), e;
- b) Itaú Ações Mercados Emergentes Investimento no Exterior FIC FI - CNPJ: 35.727.674/0001-77: R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais).

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00, propõe-se que sejam aplicados no fundo BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior Fundo de Investimento - CNPJ: 17.413.636/0001-68.

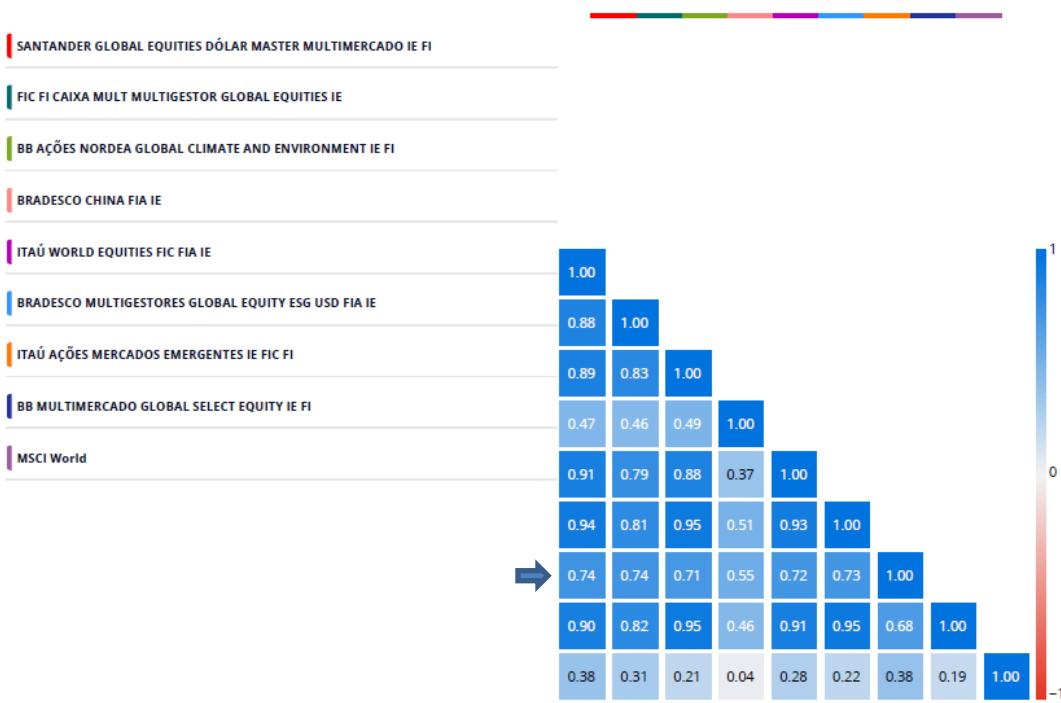
3) A respeito dos recursos que devem ser transferidos do Fundo Financeiro para o Fundo de Reserva Previdenciária, de acordo com o determina a Lei Municipal nº 8.336/2007 (Art. 2º, §3º), foram realizados os cálculos referentes ao saldo ao final do mês de maio/2021, devendo ser transferido o valor de R\$ 4.772.195,79. O valor está alocado no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, compondo o saldo de fluxo de caixa. A sugestão é da aplicação, no Fundo de Reserva, também nos dois fundos citados, nos seguintes valores:

- a) BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior Fundo de Investimento - CNPJ: 17.413.636/0001-68: R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais), e;
- b) Itaú Ações Mercados Emergentes Investimento no Exterior FIC FI - CNPJ: 35.727.674/0001-77: R\$ 2.772.195,79 (dois milhões, setecentos e setenta e dois mil, cento e noventa e cinco reais e setenta e nove centavos).

A Política de Investimentos para 2021 estabelece, no segmento investimentos no exterior, a estratégia alvo de 3% dos recursos e, atualmente, após as movimentações na primeira quinzena de Junho/2021, o percentual de aplicações passou a 4,57%, superando a estratégia alvo, contudo, abaixo do limite legal e o limite estabelecido pela Política de Investimentos, ambos de 10% do total da carteira.

O fundo Itaú Ações Mercados Emergentes Investimento no Exterior FIC FI - CNPJ: 35.727.674/0001-77 possui menor correlação com os demais fundos do mesmo segmento e que integram a carteira, visto que a sua estratégia está focada em países emergentes, tais como: China, Taiwan, Coréia do Sul e Índia, além do Brasil. Dessa forma, proporcionará diversificação à carteira de investimentos no exterior.

Gráfico de Correlação



Periodo de análise: 16/06/2019 a 15/06/2021.

O fundo BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior Fundo de Investimento - CNPJ: 17.413.636/0001-68 possui boa performance de rentabilidade histórica. Criado em Outubro/2013, possui mais de 97% da carteira no fundo ISIN LU0088300024 JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund, gerido pela J.P. Morgan. Em análise à consistência do fundo, verificou-se que em 70,97% dos meses o fundo obteve rentabilidade positiva e, em 55,91% dos meses, acima do índice de referência MSCI-World, conforme tabela abaixo:

MSCI-WORLD									
Consistência									
FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA msci-world	ABAIXO msci-world	PL ATUAL	QTDE COTISTAS	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES...	61 (64,89%)	33 (35,11%)	18,04% 🟢	-14,31% 🟥	55 (58,51%)	39 (41,49%)	R\$ 2,04 bi 🟢	13,67 mil 🟢	
FIC FI CAIXA MULT MULTIGE...	5 (62,50%)	3 (37,50%)	4,02%	-4,81% 🟥	2 (25%)	6 (75%)	R\$ 173,85 mi	1,08 mil	
BRADESCO CHINA FIA IE	4 (57,14%)	3 (42,86%)	11,13%	5,77% 🟥	3 (42,86%)	4 (57,14%)	R\$ 204,69 mi	874	
ITAU WORLD EQUITIES FIC F...	21 (67,74%)	10 (32,26%)	14,59%	5,14% 🟥	18 (58,06%)	13 (41,94%)	R\$ 472,90 mi	178	
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	66 🟢 (70,97%)	27 🟢 (29,03%)	16,32%	-15%	52 (55,91%)	41 (44,09%)	R\$ 1,99 bi	90	→
BRADESCO MULTIGESTORES GL...	6 (66,67%)	3 (33,33%)	5,28%	-2,86% 🟥	4 (44,44%)	5 (55,56%)	R\$ 81,29 mi	157	
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CL...	27 (64,29%)	15 (35,71%)	16,45%	-14,83% 🆚	26 🟢 (61,90%)	16 🟢 (38,10%)	R\$ 1,07 bi	89	
ITAU AÇÕES MERCADOS EMERG...	10 (55,56%)	8 (44,44%)	13,14%	-6,32% 🆚	10 (55,56%)	8 (44,44%)	R\$ 1,63 bi	199	
MSCI World (Benchmark)	72	36	12,66%	-13,47% 🆚	-	-	-	-	

Em comparação com os fundos integrantes da carteira e outros apresentados pelos gestores nas últimas reuniões, os dois fundos estão entre aqueles que apresentam as melhores relações de risco x retorno, conforme gráfico abaixo:

Gráfico de Risco X Retorno



⌚ Período de análise: Últimos 12 meses.

Fonte Gráficos: Mais Retorno

Disponível em:

<https://maisretorno.com/comparacao-fundos/24/ibov.msci-world/28578936000113.39528038000177.17804792000150.31217153000119.35727674000177.17413636000168.37703644000156.39151551000191>

Maio de 2021

Destaca-se que, embora se tenha alcançado o percentual definido como estratégia alvo, entendemos pertinente a aplicação dos recursos novos no segmento investimento no exterior em função da queda na cotação do dólar e, considerando que os fundos acima indicados possuem exposição cambial, o valor da cota tem reduzido, sendo momento oportuno para novos aportes.

Conforme quadro abaixo, após o aporte de recursos novos e a migração do Fundo Financeiro para o Fundo de Reserva, os fundos enquadrados como investimento no exterior representariam 5,26% do total da carteira, portanto, abaixo do limite legal e do estabelecido pela Política de Investimentos:

ATIVO	CNPJ	CARTEIRA	SALDO	%	APLICAÇÕES	RESGATE	SALDO FINAL	%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	28.578.936/0001-13	Fundo de Reserva	R\$ 5.605.559,72	0,29%	R\$ -	R\$ -	R\$ 5.605.559,72	0,28%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	28.578.936/0001-13	Fundo Previdenciário	R\$ 25.567.959,47	1,30%	R\$ -	R\$ -	R\$ 25.567.959,47	1,30%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	39.528.038/0001-77	Fundo Previdenciário	R\$ 16.606.302,74	0,85%	R\$ -	R\$ -	R\$ 16.606.302,74	0,84%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	39.528.038/0001-77	Fundo de Reserva	R\$ 1.465.781,82	0,07%	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.465.781,82	0,07%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	17.804.792/0001-50	Fundo Previdenciário	R\$ 17.914.576,65	0,91%	R\$ -	R\$ -	R\$ 17.914.576,65	0,91%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17.413.436/0001-68	Fundo de Reserva	R\$ -	0,00%	R\$ 3.200.000,00	R\$ -	R\$ 3.200.000,00	0,16%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17.413.436/0001-68	Fundo Previdenciário	R\$ -	0,00%	R\$ 4.000.000,00	R\$ -	R\$ 4.000.000,00	0,20%
Itaú Ações Mercado das Emergentes IE	35.727.674/0001-77	Fundo de Reserva	R\$ -	0,00%	R\$ 2.772.195,79	R\$ -	R\$ 2.772.195,79	0,14%
Itaú Ações Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	Fundo Previdenciário	R\$ -	0,00%	R\$ 4.000.000,00	R\$ -	R\$ 4.000.000,00	0,20%
Subtotal Fundo Investimento - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9-Aº, II			R\$ 67.160.180,40	3,42%	R\$ 13.972.195,79	R\$ -	R\$ 81.132.376,19	4,12%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	Fundo de Reserva	R\$ 12.674.227,18	0,65%	R\$ -	R\$ -	R\$ 12.674.227,18	0,64%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	Fundo Previdenciário	R\$ 9.910.621,26	0,51%	R\$ -	R\$ -	R\$ 9.910.621,26	0,50%
Subtotal Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III			R\$ 22.584.848,44	1,15%	R\$ -	R\$ -	R\$ 22.584.848,44	1,15%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR			R\$ 89.745.028,84	4,57%	R\$ 13.972.195,79	R\$ -	R\$ 103.717.224,63	5,26%
TOTAL			R\$ 1.962.420.711,22	100,00%				

4) Propõe-se a migração dos recursos do fundo Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP – CNPJ: 08.070.841/0001-87, em torno de R\$121.734.966,17, nos seguintes fundos:

- a) Itaú Private S&P500 BRL FIC Multimercado – CNPJ: 26.269.692/0001-61: R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais), e;
- b) FI Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado LP – CNPJ: 30.036.235/0001-02: o saldo remanescente, em torno de e que o saldo remanescente, R\$ 81.734.966,17 (oitenta e um milhões, setecentos e trinta e quatro mil, novecentos e sessenta e seis reais e dezessete centavos).

Assim, tal proposta visa migração de recursos entre fundos multimercados, enquadrados no Art. 8º, III da Resolução nº 3.922/2010. Abaixo, tabela com a atual composição neste enquadramento:

ATIVO	CNPJ	CARTEIRA	SALDO	%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	Fundo de Reserva	R\$ 28.298.113,64	1,44%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	Fundo Previdenciário	R\$ 93.436.852,53	4,76%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	26.269.692/0001-61	Fundo de Reserva	R\$ 1.330.598,89	0,07%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	26.269.692/0001-61	Fundo Previdenciário	R\$ 41.086.659,04	2,09%
Subtotal FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III			R\$ 164.152.224,10	8,36%
TOTAL			R\$ 1.962.420.711,22	100,00%

O limite de aplicações em fundos neste segmento é de 10% do PL da Funserv e, os recursos nele aplicados, não podem representar mais do que 5% do PL do fundo.

O fundo Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP – CNPJ: 08.070.841/0001-87 tem tido rentabilidade abaixo dos demais fundos do mesmo enquadramento. Conforme consulta ao site da CVM, 67,07% deste fundo estava alocado no Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo, no final de maio/2021, o que pode explicar sua baixa rentabilidade, visto que possui mais de dois terços de seu patrimônio aplicado em fundo de renda fixa.

Entendemos, contudo, que em fundos multimercados, especialmente, aqueles atrelados ao índice S&P500® temos a oportunidade de diversificar a carteira de renda variável, buscando menor correlação com o mercado interno.

Conforme se verifica no quadro a seguir, a rentabilidade dos fundos multimercado que tem como *benchmark* o S&P500®, de diversos gestores, tem tido rentabilidade histórica superior ao fundo Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP:

FUNDO	CNPJ	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	-0,04%	3,25%	2,83%	3,64%	8,40%	16,37%	36,80%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	26.269.692/0001-61	1,34%	14,62%	7,69%	15,34%	35,57%	46,57%	58,51%
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIME	21.595.829/0001-54	1,32%	14,25%	7,48%	15,01%	34,73%	45,40%	57,21%
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	18.079.540/0001-78	1,33%	14,20%	7,55%	14,90%	34,69%	44,86%	54,95%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	1,33%	14,58%	7,54%	15,39%	34,40%	43,94%	-

*Dados consolidados até 15/06/2021.

Com tais aplicações, respeita-se o limite de 10% do PL da Funserv e o limite de 5% de aplicações sobre o PL do fundo, conforme quadros a seguir:

ATIVO	CNPJ	CARTEIRA	SALDO	%	APLICAÇÕES	RESGATE	SALDO FINAL	%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	Fundo de Reserva	R\$ 28.298.113,64	1,44%	R\$ -	R\$ 28.298.113,64	R\$ -	0,00%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	Fundo Previdenciário	R\$ 93.436.852,53	4,76%	R\$ -	R\$ 93.436.852,53	R\$ -	0,00%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	26.269.692/0001-61	Fundo de Reserva	R\$ 1.330.598,89	0,07%	R\$ 10.000.000,00	R\$ -	R\$ 11.330.598,89	0,57%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	26.269.692/0001-61	Fundo Previdenciário	R\$ 41.086.659,04	2,09%	R\$ 30.000.000,00	R\$ -	R\$ 71.086.659,04	3,61%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	Fundo de Reserva	R\$ -	0,00%	R\$ 18.298.113,64	R\$ -	R\$ 18.298.113,64	0,93%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	Fundo Previdenciário	R\$ -	0,00%	R\$ 63.436.852,53	R\$ -	R\$ 63.436.852,53	3,22%
Subtotal FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III			R\$ 164.152.224,10	8,36%	R\$ 121.734.966,17	R\$ 121.734.966,17	R\$ 164.152.224,10	8,33%
TOTAL			R\$ 1.962.420.711,22	100,00%	R\$ 165.707.161,96	R\$ 156.507.161,96	R\$ 1.971.620.711,22	100,00%
ATIVO	CNPJ	CARTEIRA	Total Fundo	% PL	Limite PL RPPS	PL Fundo (16/06/21)	Limite %	Limite R\$
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	Fundo de Reserva	R\$ -	0,00%	10%	-	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	Fundo Previdenciário	R\$ 82.417.257,93	4,18%	10%	R\$ 2.130.823.522,36	5%	R\$ 106.541.176,12
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	26.269.692/0001-61	Fundo de Reserva	R\$ 2.026.901.914.645,29	566.889.456.7010	R\$ 3.575.48000			
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	26.269.692/0001-61	Fundo Previdenciário	R\$ 81.734.966,17	4,15%	10%	R\$ 2.147.827.799,79	5%	R\$ 107.391.389,99
Subtotal FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III			R\$ 164.152.224,10	8,33%	10%			
TOTAL			R\$ 1.971.620.711,22	100,00%	100%			

Em análise às aplicações no fundo CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP, verifica-se que, até 16/06/2021, houve rentabilidade de 9,32% na carteira. Dessa forma, estima-se que seu resgate realizará lucro e receita orçamentária. No entanto, sugere-se que seja feita análise na data do comando de resgate, garantindo-se que haja rentabilidade mínima de 5% no total da carteira.

ATIVO:	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP															
CNPJ:	08.070.841/0001-87															
FUNDO DE RESERVA																
APLICAÇÃO																
Data	Valor	Qtd de Cotas	R\$/Cota Aplicação	RESGATE				RENDIMENTOS								
09/05/2019	R\$ 1.377.423,96	459.125,5566890	R\$ 3.0001030	16/06/2021	R\$ 1.641.594,24543039	459.125,5566890	R\$ 3.575.48000	16,09% LUCRO								
10/06/2019	R\$ 1.972.306,34	643.404,3001560	R\$ 3.0654230	16/06/2021	R\$ 2.300.479,20712178	643.404,3001560	R\$ 3.575.48000	14,27% LUCRO								
09/09/2019	R\$ 1.806.392,12	566.889.4567010	R\$ 3.1864980	16/06/2021	R\$ 2.026.901.914.645,29	566.889.4567010	R\$ 3.575.48000	10,88% LUCRO								
09/12/2019	R\$ 2.666.937,17	807.651,5109070	R\$ 3,3020890	16/06/2021	R\$ 2.887.741,82421776	807.651,5109070	R\$ 3.575.48000	7,65% LUCRO								
08/07/2020	R\$ 1.400.059,64	419.832,0323590	R\$ 3.3348090	16/06/2021	R\$ 1.501.101,03050896	419.832,0323590	R\$ 3.575.48000	6,73% LUCRO								
10/08/2020	R\$ 1.388.173,42	412.241,8821060	R\$ 3.3673760	16/06/2021	R\$ 1.473.962,60463236	412.241,8821060	R\$ 3.575.48000	5,82% LUCRO								
26/08/2020	R\$ 11.033,72	3.285,7915800	R\$ 3.3580090	16/06/2021	R\$ 11.748,28207846	3.285,7915800	R\$ 3.575.48000	6,08% LUCRO								
26/08/2020	R\$ 33.380,84	9.940,6643210	R\$ 3.3580090	16/06/2021	R\$ 35.542,64646645	9.940,6643210	R\$ 3.575.48000	6,08% LUCRO								
26/08/2020	R\$ 10.500,47	3.126,9915950	R\$ 3.3580090	16/06/2021	R\$ 11.180,49590809	3.126,9915950	R\$ 3.575.48000	6,08% LUCRO								
08/09/2020	R\$ 14.000.000,00	4.170.114,4577270	R\$ 3.3572220	16/06/2021	R\$ 14.910.160,84131370	4.170.114,4577270	R\$ 3.575.48000	6,10% LUCRO								
09/09/2020	R\$ 1.398.739,23	415.757,6343940	R\$ 3.3643140	16/06/2021	R\$ 1.486.533,10662306	415.757,6343940	R\$ 3.575.48000	5,91% LUCRO								
14/09/2020	R\$ 10.500,00	3.123,3407250	R\$ 3.3617850	16/06/2021	R\$ 11.167,44229542	3.123,3407250	R\$ 3.575.48000	5,98% LUCRO								
TOTAL	R\$ 26.075.446,90	7.914.493,6192600		TOTAL	R\$ 28.298.113,65	7.914.493,6192600		8,52% LUCRO								

ATIVO:	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP							
CNPJ:	08.070.841/0001-87							
FUNDO PREVIDENCIÁRIO								
APLICAÇÃO								
Data	Valor	Qtde de Cotas	R\$/Cota Aplicação					
07/05/2019	R\$ 8.050.000,00	2.692.156,4273310	R\$ 2,9901680					
14/05/2019	R\$ 178.956,53	59.720,2776890	R\$ 2,9965790					
17/05/2019	R\$ 301.330,00	101.178,8020450	R\$ 2,9781930					
06/06/2019	R\$ 8.070.000,00	2.641.854,8374420	R\$ 3,0546720					
04/09/2019	R\$ 8.044.000,00	2.525.631,5177710	R\$ 3,1849460					
12/09/2019	R\$ 10.500,00	3.285.7915800	R\$ 3,1955770					
04/12/2019	R\$ 7.600.000,00	2.308.201,3735620	R\$ 3,2926070					
03/07/2020	R\$ 8.000.000,00	2.407.608,7659830	R\$ 3,3227990					
14/07/2020	R\$ 33.210,00	9.940,6643210	R\$ 3,3408230					
22/07/2020	R\$ 14.000.000,00	4.167.536,1437010	R\$ 3,3592990					
05/08/2020	R\$ 8.530.000,00	2.538.868,0458300	R\$ 3,3597650					
07/08/2020	R\$ 14.000.000,00	4.158.137,5345570	R\$ 3,3668920					
14/08/2020	R\$ 10.500,00	3.126.9915950	R\$ 3,3578600					
03/09/2020	R\$ 8.440.000,00	2.512.303,2909600	R\$ 3,3594670					
14/09/2020	R\$ 10.500,00	3.123,3407250	R\$ 3,3617850					
TOTAL	R\$ 85.278.996,53	26.132.673,8050920						
			TOTAL	R\$ 93.436.852,54				
TOTAL	R\$ 111.354.443,43	34.047.167,4243520						
			TOTAL	R\$ 121.734.966,18				
				34.047.167,4243520				
				9,32% LUCRO				
				9,57% LUCRO				

5) Propõe-se a ampliação do volume de recursos em renda variável, com as seguintes migrações de recursos do segmento de renda fixa para renda variável:

- a) Migração de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA – CNPJ: 23.215.097/0001-55 para o fundo CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES – CNPJ: 30.068.169/0001-44, sendo R\$ 10.000.000,00 (dez milhões) no Fundo Previdenciário e R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) no Fundo de Reserva, e;
- b) Migração de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 35.292.588/0001-89 para o fundo BB AÇÕES QUANTITATIVO – CNPJ: 07.882.792/0001-14, sendo R\$ 10.000.000,00 (dez milhões) no Fundo Previdenciário e R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) no Fundo de Reserva.

Dentre os fundos de ações, classificados no Art. 8º, II, a da Resolução nº 3.922/2010, estes tem tido boa performance, quando comparado aos fundos em carteira e ainda outros fundos apresentados nas reuniões com os gestores, além disto, com rentabilidade acima do Ibovespa.

Rentabilidade histórica

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
ITAU AÇÕES DUNAMIS INSTIT...	1,94%	14,10%	14,52%	16,59%	41,78%	-	-
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES ...	1,69%	7,06%	11,25%	8,76%	34,73%	44,20%	-
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	2,13%	11,70%	10,28%	12,39%	39,02%	56,80% 🌟	-
ITAU AÇÕES MERCADOS EMERG...	-2,39%	4,48%	-8,03%	8,68%	38,67%	-	-
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB...	2,35%	13,96%	13,84%	14,68%	42,57%	46,18%	104,51%
FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTI...	2,45%	8,67%	13,48%	10,04%	31,96%	-	-
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FI...	0,67%	14,04%	16,66%	15,01%	37,05%	46,54%	100,39%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIM...	2,60%	4,21%	12,09%	5,60%	29,41%	18,02%	64,62%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	2,76%	5,99%	7,92%	7,41%	28,71%	39,75%	104,59%
➡ BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC...	2,23%	9,04%	15,14%	10,71%	49,73% 🌟	51,57%	118,69% 🌟
➡ FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕE...	1,38%	22,64% 🌟	23,28% 🌟	23,96% 🌟	49,60%	-	-
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	1,66%	14,32%	14,64%	16,82%	42,16%	39,86%	98,48%
ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVES...	2,08%	7,64%	12,49%	9,04%	35,15%	33,82%	86,64%
SANTANDER ETHICAL AÇÕES S...	5,01% 🌟	3,56%	11,43%	5,37%	19,49%	35,28%	59,27%
BRADESCO FIA SELECTION	2,42%	6,07%	13,80%	7,75%	38,69%	20,14%	66,39%
IBOVESPA (Benchmark)	1,46%	7,74%	11,51%	8,50%	33,22%	28,82%	83,42%

Fonte: Mais Retorno

Disponível em:

<https://maisretorno.com/comparacao-fundos/otimo/ibov/2436763000105,9005805000100,8817414000110,3660879000196,24571992000175,30068224000104,32665845000192,32666326000149,14476729000143,4616277000102,36347815000199,7882792000114,11977794000164,30068169000144,35727674000177>

Após estas operações de aplicações e resgates, o percentual da renda variável passaria de 30,90% para 32,27%, abaixo, ainda, de 35%, que é o limite legal e o limite definido pela Política de Investimentos. Abaixo, quadro resumo dos enquadramentos após as operações sugeridas:

Enquadramento	POSIÇÃO em 16/06/2021	%	APLICAÇÕES	RESGATES	SALDO FINAL	%
Subtotal FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b	R\$ 934.465.864,38	47,62%	R\$ -	R\$ 15.000.000,00	R\$ 919.465.864,38	46,64%
Subtotal FI Renda Fixa Geral - Art. 7º, IV, a	R\$ 331.897.407,47	16,91%	R\$ -	R\$ 19.772.195,79	R\$ 312.125.211,68	15,83%
RENDA FIXA	R\$ 1.266.363.271,85	64,53%	R\$ -	R\$ 34.772.195,79	R\$ 1.231.591.076,06	62,47%
Subtotal FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	R\$ 119.843.915,26	6,11%	R\$ -	R\$ -	R\$ 119.843.915,26	6,08%
Subtotal FI de Ações - FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	R\$ 319.661.271,17	16,29%	R\$ 30.000.000,00	R\$ -	R\$ 349.661.271,17	17,73%
Subtotal FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	R\$ 164.152.224,10	8,36%	R\$ 121.734.966,17	R\$ 121.734.966,17	R\$ 164.152.224,10	8,33%
Subtotal FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	R\$ 2.655.000,00	0,14%	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.655.000,00	0,13%
RENDA VARIÁVEL	R\$ 606.312.410,53	30,90%	R\$ 151.734.966,17	R\$ 121.734.966,17	R\$ 636.312.410,53	32,27%
Subtotal Fundo Investimento - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9-A	R\$ 67.160.180,40	3,42%	R\$ 13.972.195,79	R\$ -	R\$ 81.132.376,19	4,12%
Subtotal Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	R\$ 22.584.848,44	1,15%	R\$ -	R\$ -	R\$ 22.584.848,44	1,15%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	R\$ 89.745.028,84	4,57%	R\$ 13.972.195,79	R\$ -	R\$ 103.717.224,63	5,26%
TOTAL	R\$ 1.962.420.711,22	100,00%	R\$ 165.707.161,96	R\$ 156.507.161,96	R\$ 1.971.620.711,22	100,00%

3.6 Análise de Risco da Carteira de Investimentos



Em se tratando de risco de liquidez, a carteira de investimentos da FUNSERV possui liquidez imediata de 20,06% da carteira, 91,16% dos recursos com prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis e 98,34% possuem liquidez, sendo que 1,66% possuem carência em 15/08/2024. Assim, verifica-se que o prazo de disponibilidade dos recursos é compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS. Abaixo, tabela acerca do prazo de disponibilidade:

Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	391.979.270,58	20,06%
D+1 até D+5	1.389.517.479,00	71,11%
D+6 até D+10	13.192.979,22	0,68%
D+11 até D+15	13.220.977,08	0,68%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	113.747.491,18	5,82%
Acima de D+25	32.507.352,20	1,66%
TOTAL	1.954.165.549,26	100,00%

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

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

Retorno	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
1,55%	2,87%	1,04%	6,41%	6,83%

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

4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações dos RPPS entendemos que devemos reduzir os atuais 33,07% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão duration. Esses fundos possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando por outro lado na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) entendemos uma exposição de até 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do instituto, pois as despesas com o Fundo Financeiro estão sendo cobertas pelos entes, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a Lei 8.336/2007.

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

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos, definida em dezembro de 2020, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos estão muito longe de atingir a meta atuarial. Neste segmento, ao final de Maio/2021, havia 30,67% de recursos alocados mas propomos sua ampliação para 32,27%, com por entendermos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos.

Abaixo, segue resumo das propostas de aplicação do Comitê de Investimentos, após cautelosa análise, conforme Ata da Reunião Ordinária realizada em 22/06/2021 (ANEXO III):

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

- a) BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior Fundo de Investimento - CNPJ: 17.413.636/0001-68: R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais), e;
- b) Itaú Ações Mercados Emergentes Investimento no Exterior FIC FI - CNPJ: 35.727.674/0001-77: R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais).

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.200.000,00, propõe-se que sejam aplicados no fundo BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior Fundo de Investimento - CNPJ: 17.413.636/0001-68.

3) A respeito dos recursos que devem ser transferidos do Fundo Financeiro para o Fundo de Reserva Previdenciária (Lei nº 8.336/2007), referente à Maio/2021, valor de R\$ 4.772.195,79.

- a) BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior Fundo de Investimento - CNPJ: 17.413.636/0001-68: R\$ 2.000.000,0 (dois milhões de reais), e;
- b) Itaú Ações Mercados Emergentes Investimento no Exterior FIC FI - CNPJ: 35.727.674/0001-77: R\$ 2.772.195,79 (dois milhões, setecentos e setenta e dois mil, cento e noventa e cinco reais e setenta e nove centavos).

4) Propõe-se também a migração de recursos entre fundos multimercados, enquadrados no Art. 8º, III da Resolução nº 3.922/2010, com resgate total do fundo Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP – CNPJ: 08.070.841/0001-87, o qual possui R\$ 121.734.966,17 e aplicação nos seguintes fundos:

- a) Itaú Private S&P500 BRL FIC Multimercado – CNPJ: 26.269.692/0001-61: R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais), e;
- b) FI Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado LP – CNPJ: 30.036.235/0001-02: o saldo remanescente, em torno de R\$ 81.734.966,17 (oitenta e um milhões, setecentos e trinta e quatro mil, novecentos e sessenta e seis reais e dezessete centavos).

5) Proposta de ampliação do volume de recursos em renda variável, com as seguintes migrações de recursos do segmento de renda fixa para renda variável:

- a) Migração de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55 para o fundo Caixa Brasil Ações Livre FIC Ações –

CNPJ: 30.068.169/0001-44, sendo R\$ 10.000.000,00 (dez milhões) no Fundo Previdenciário e R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) no Fundo de Reserva, e;

b) Migração de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 35.292.588/0001-89 para o fundo BB Ações Quantitativo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento – CNPJ: 07.882.792/0001-14, sendo R\$ 10.000.000,00 (dez milhões) no Fundo Previdenciário e R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) no Fundo de Reserva.

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

Sem mais,

Silvana M. S. Duarte Chinelatto
Presidente Funserv

José Antônio de Oliveira Junior
Diretor Administrativo e Financeiro

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor de Recursos do RPPS

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Ana Paula Fávero Sakano
Membro do Comitê de Investimento

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

Gêmima Maria Pires
Membro do Comitê de Investimentos

CRÉDITO e MERCADO

Consultoria em Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2021



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

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2021)

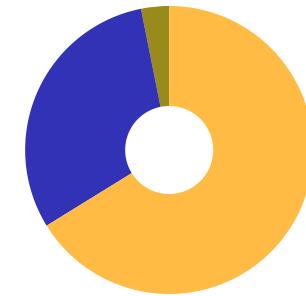
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	167.243.442,25	8,56%	977	1,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	110.888.813,63	5,67%	735	1,93%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	10.525.190,92	0,54%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	21.982.161,28	1,12%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	338.814.286,83	17,34%	966	2,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	126.323.723,20	6,46%	80	7,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	159.880.958,55	8,18%	190	12,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	152.184.551,08	7,79%	560	3,71%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	50.416.982,38	2,58%	637	1,30%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	130.426.525,51	6,67%	197	9,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	24.805.003,16	1,27%	131	2,52%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	1,37	0,00%	15.971	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	D+3	Não há	27.940.441,91	1,43%	51	7,82%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	89.124.460,74	4,56%	115	10,27%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	51.414.541,53	2,63%	53.001	2,98%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	72.483.507,50	3,71%	187	9,37%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	41.419.089,42	2,12%	2.320	3,71%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	61.291.532,60	3,14%	37.572	1,33%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	52.572.634,63	2,69%	56	4,29%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	11.036.869,16	0,56%	18	2,77%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	D+4	Não há	25.118.253,78	1,29%	2.960	6,46%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	121.925.664,36	6,24%	16.955	2,73%	Artigo 8º, Inciso III
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	42.196.527,09	2,16%	1.255	2,12%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.748.000,00	0,14%		1,90%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	16.940.741,56	0,87%	87	1,63%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	13.220.977,08	0,68%	1.078	7,88%	Artigo 9º - A, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	13.192.979,22	0,68%	13.895	0,63%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	18.047.688,52	0,92%	407	0,60%	Artigo 9º - A, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		10.095,01	0,00%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução				1.954.165.549,26			
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS				10.095,01			Artigo 6º
				PL Total	1.954.175.644,27		

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	935.658.576,66	47,88%	12,00%	43,30%	90,00%	823.090.417,67
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	390.833.109,85
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	357.833.063,50	18,31%	5,00%	23,00%	45,00%	521.541.433,67
Total Renda Fixa	100,00%	1.293.491.640,16	66,19%	17,00%	68,30%	155,00%	



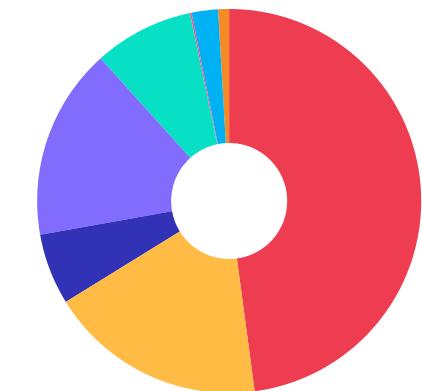
- █ RENDA FIXA 1.293.491.640,16
- █ RENDA VARIÁVEL 599.271.522,72
- █ EXTERIOR 61.402.386,38

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



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

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	35,00%	117.064.902,65	5,99%	1,00%	4,30%	35,00%	566.893.039,59
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	315.336.428,62	16,14%	5,00%	16,00%	25,00%	173.204.958,70
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	164.122.191,45	8,40%	2,00%	7,90%	10,00%	31.294.363,48
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	2.748.000,00	0,14%	0,00%	0,30%	1,00%	16.793.655,49
Total Renda Variável	35,00%	599.271.522,72	30,67%	8,00%	28,50%	71,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	43.354.697,86	2,22%	0,00%	1,50%	10,00%	152.061.857,07
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	18.047.688,52	0,92%	0,00%	1,50%	10,00%	177.368.866,41
Total Exterior	10,00%	61.402.386,38	3,14%	0,00%	3,00%	20,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	650.105.171,48	33,27	0,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	581.596.424,63	29,76	0,03
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	230.850.474,92	11,81	0,03
ITAÚ UNIBANCO	229.811.782,89	11,76	0,01
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	198.192.191,55	10,14	0,05
ITAÚ DTVM	63.609.503,79	3,26	0,00

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	935.658.576,66	47,88	12,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	357.833.063,50	18,31	5,00	45,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	117.064.902,65	5,99	1,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	315.336.428,62	16,14	5,00	25,00
Artigo 8º, Inciso III	164.122.191,45	8,40	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	2.748.000,00	0,14	0,00	1,00
Artigo 9º - A, Inciso II	43.354.697,86	2,22	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	18.047.688,52	0,92	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral (Benchmark)	0,61%	-0,21%	0,73%	1,81%	4,20%	12,11%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,67%	1,32%	1,86%	3,16%	7,10%	17,07%	1,00%	0,02%

IMA-B 5 (Benchmark)	0,69%	1,42%	1,92%	3,27%	7,39%	17,55%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,68%	1,34%	1,87%	3,18%	7,13%	17,09%	1,00%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,69%	1,36%	1,89%	3,19%	7,12%	17,04%	1,01%	0,02%

CDI (Benchmark)	0,27%	0,97%	0,68%	1,13%	2,18%	7,16%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,28%	0,99%	0,73%	1,24%	2,28%	6,64%	0,04%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,83%	3,22%	2,08%	4,61%	8,06%	10,08%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68%	1,42%	1,72%	3,05%	6,93%	15,76%	0,89%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	1,20%	1,81%	3,04%	6,90%	16,79%	1,00%	0,02%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,42%	-1,13%	0,41%	1,33%	2,64%	10,28%	1,27%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60%	-0,44%	0,96%	2,25%	4,15%	-	1,19%	0,04%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,20%	0,61%	1,05%	1,62%	2,86%	-	0,84%	0,02%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,12%	0,26%	0,24%	0,27%	0,33%	0,90%	0,01%	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,24%	0,72%	1,21%	2,05%	3,45%	15,85%	1,14%	0,02%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,67%	1,51%	1,89%	3,06%	7,77%	16,46%	0,98%	0,02%

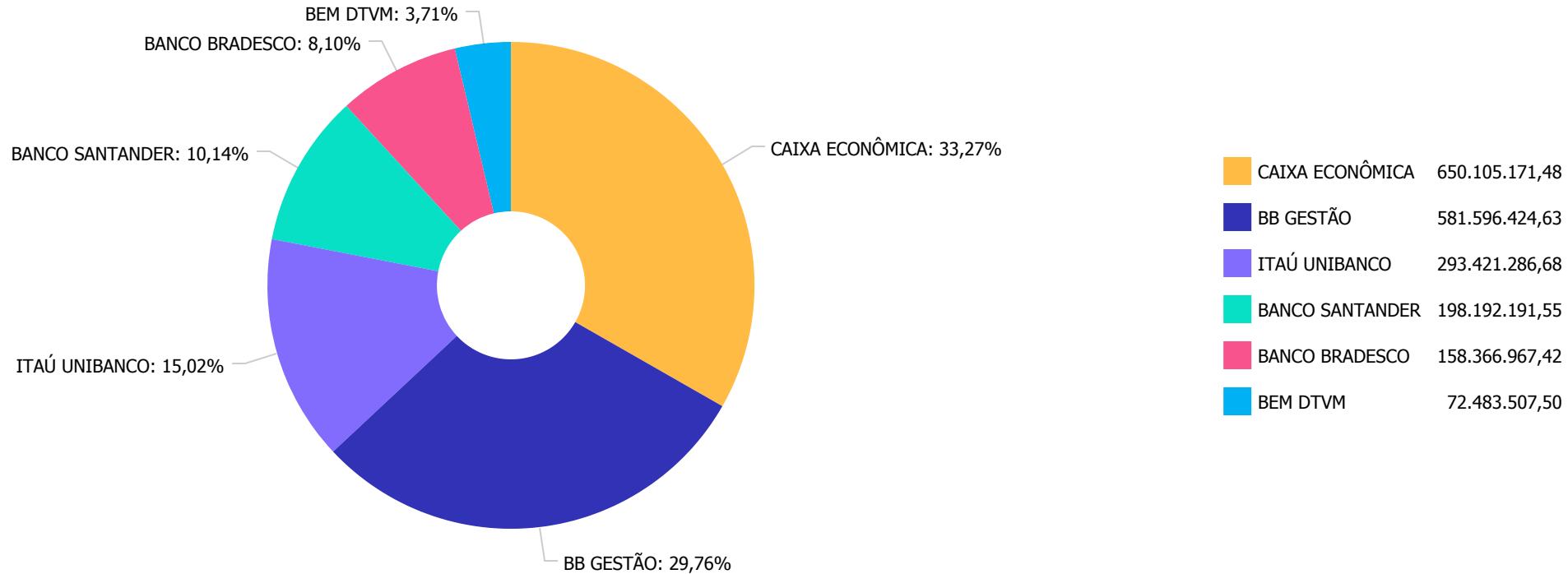
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	6,16%	6,05%	14,70%	15,91%	44,41%	30,08%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5,11%	5,45%	12,30%	14,27%	40,30%	32,96%	7,71%	0,21%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	6,12%	5,91%	14,61%	15,76%	43,95%	29,33%	7,51%	0,23%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6,08%	5,87%	14,52%	15,65%	43,63%	29,32%	7,44%	0,23%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	6,08%	1,56%	9,46%	9,30%	35,10%	15,21%	7,74%	0,21%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	5,99%	3,57%	9,76%	11,75%	44,03%	18,60%	7,79%	0,17%
ITAÚ DYNAMIS FIC AÇÕES	7,67%	12,46%	13,59%	19,54%	50,35%	41,02%	7,60%	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	5,30%	5,28%	10,52%	13,02%	41,21%	-	8,04%	0,19%
CDI (Benchmark)	0,27%	0,97%	0,68%	1,13%	2,18%	7,16%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,44%	3,29%	3,98%	5,05%	9,39%	17,48%	1,56%	0,04%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-3,58%	-33,07%	-6,53%	-36,39%	-29,54%	-10,19%	16,86%	0,46%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	2,60%	13,28%	18,60%	22,33%	43,24%	47,54%	7,89%	0,20%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5,02%	6,07%	12,00%	14,18%	38,19%	-	7,55%	0,21%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,39%	13,10%	10,32%	16,56%	37,34%	52,31%	7,04%	0,15%

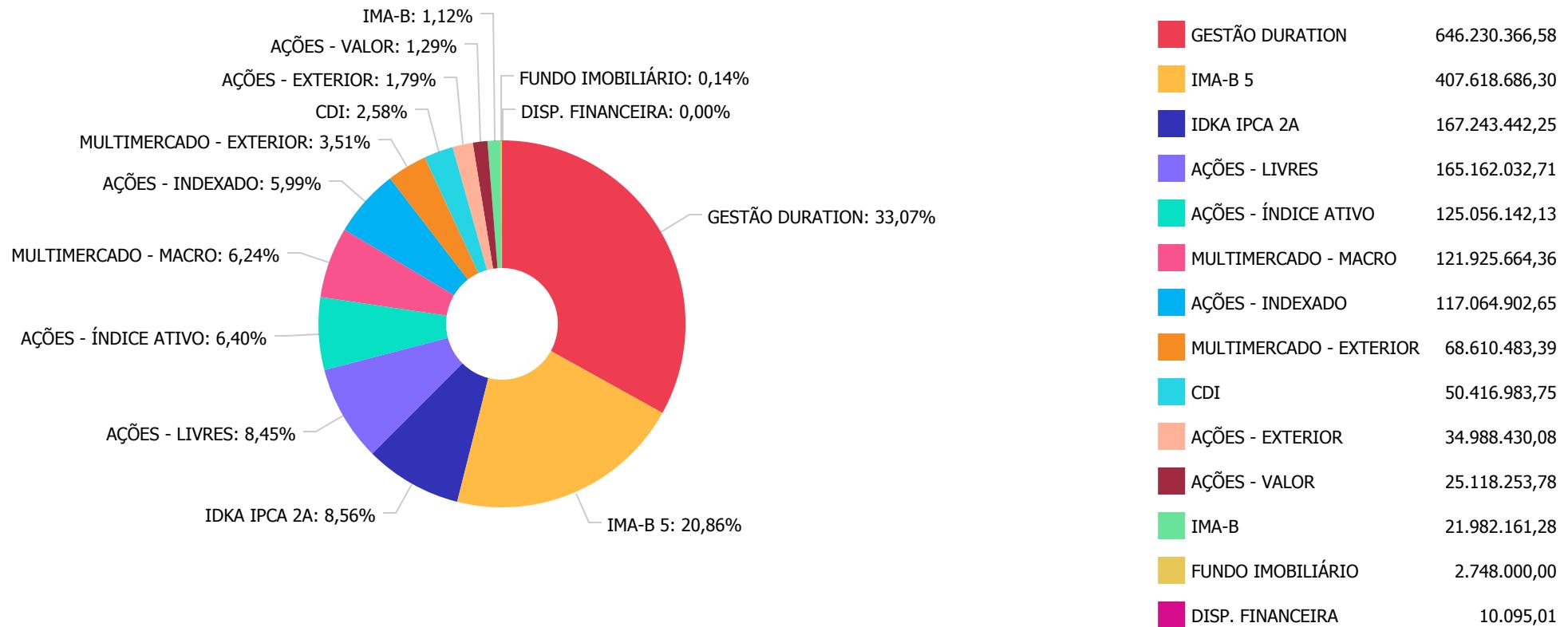
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,79%	9,66%	0,11%	10,42%	33,33%	105,13%	5,87%	0,17%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	-4,81%	2,82%	-4,47%	4,31%	-	-	8,80%	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	-3,51%	10,50%	0,01%	11,03%	37,52%	106,65%	5,80%	0,13%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-2,62%	11,91%	2,13%	13,83%	48,02%	124,61%	7,10%	0,12%

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



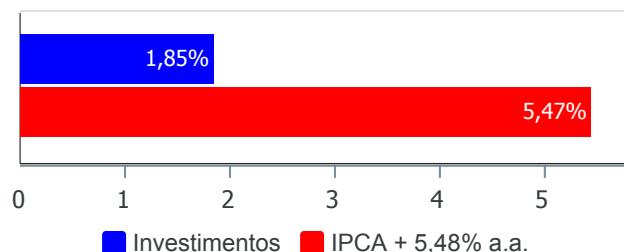
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2021)



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

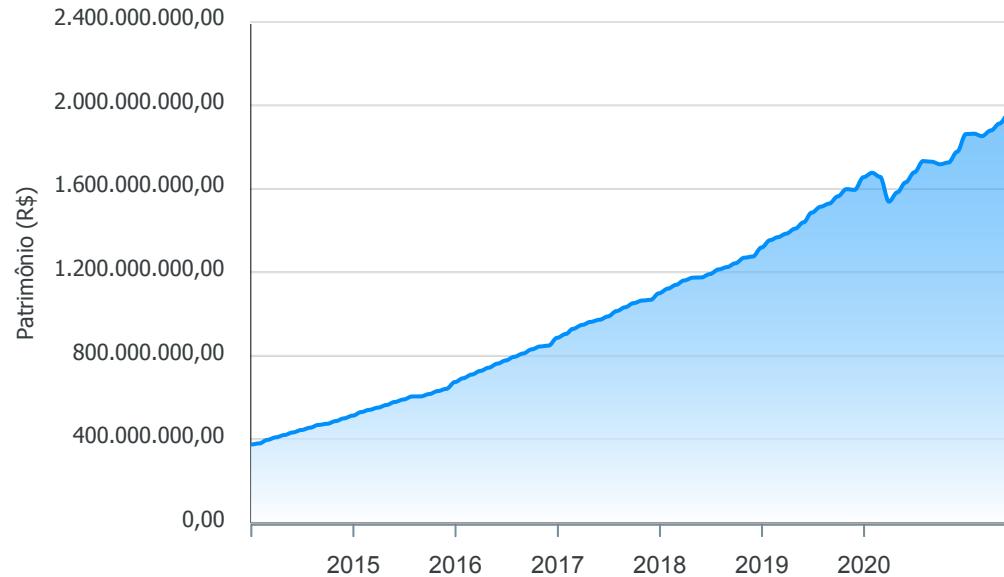
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.862.483.620,53	49.706.982,08	35.173.000,00	1.864.490.065,59	-12.527.537,02	-12.527.537,02	-0,67%	-0,67%	0,68%	0,68%	-98,82%	3,38%
Fevereiro	1.864.490.065,59	36.947.580,18	26.752.292,81	1.852.854.695,14	-21.830.657,82	-34.358.194,84	-1,16%	-1,82%	1,25%	1,93%	-94,57%	3,44%
Março	1.852.854.695,14	39.865.308,79	48.287.832,47	1.861.911.407,02	17.479.235,56	-16.878.959,28	0,94%	-0,90%	1,42%	3,38%	-26,58%	3,65%
Abril	1.861.911.407,02	62.415.274,17	34.014.544,28	1.913.007.018,22	22.694.881,31	5.815.922,03	1,20%	0,29%	0,74%	4,14%	7,05%	2,37%
Maio	1.913.007.018,22	120.318.723,83	109.062.779,77	1.954.165.549,26	29.902.586,98	35.718.509,01	1,55%	1,85%	1,28%	5,47%	33,82%	2,87%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

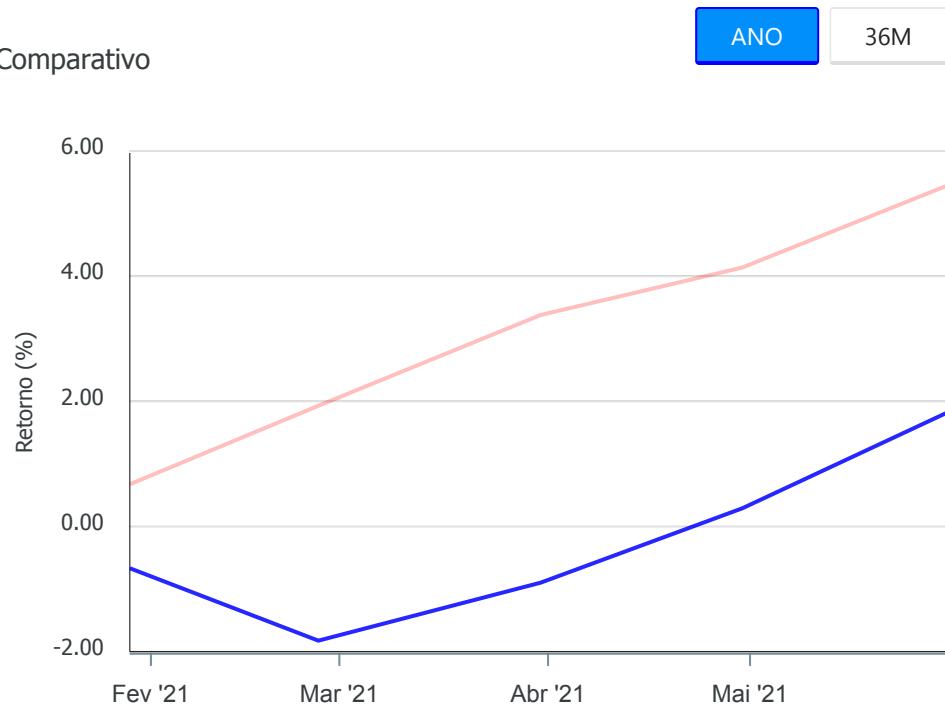


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.453.828,93	0,00	0,00	10.525.190,92	71.361,99	0,68%	0,68%	0,89%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	158.803.586,56	0,00	0,00	159.880.958,55	1.077.371,99	0,68%	0,68%	1,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	166.128.854,56	0,00	0,00	167.243.442,25	1.114.587,69	0,67%	0,67%	0,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.840.619,09	0,00	0,00	21.982.161,28	141.542,19	0,65%	0,65%	1,00%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	130.046.719,87	0,00	20.000.000,00	110.888.813,63	842.093,76	0,65%	0,69%	1,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	151.274.836,16	0,00	0,00	152.184.551,08	909.714,92	0,60%	0,60%	1,19%
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	155.481.695,22	0,00	30.000.000,00	126.323.723,20	842.027,98	0,54%	0,67%	1,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	129.875.818,03	0,00	0,00	130.426.525,51	550.707,48	0,42%	0,42%	1,27%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	337.989.437,76	18.003,28	0,00	338.814.286,83	806.845,79	0,24%	0,24%	1,14%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.756.213,47	0,00	0,00	24.805.003,16	48.789,69	0,20%	0,20%	0,84%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	48.717.255,07	37.488.632,71	35.911.468,15	50.416.982,38	122.562,75	0,14%	0,28%	0,04%
SANTANDER SOBERANO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	6.000.000,00	6.000.832,85	0,00	832,85	0,01%	0,28%	0,02%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,54	63.979,21	63.982,49	1,37	4,11	0,01%	0,12%	0,01%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	17.170.339,04	0,00	17.068.496,28	0,00	-101.842,76	-0,59%	0,99%	2,54%
Total Renda Fixa	1.352.539.204,30	43.570.615,20	109.044.779,77	1.293.491.640,16	6.426.600,43	0,46%		1,04%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	56.925.215,11	0,00	0,00	61.291.532,60	4.366.317,49	7,67%	7,67%	7,60%
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	26.329.197,20	0,00	0,00	27.940.441,91	1.611.244,71	6,12%	6,12%	7,51%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	84.014.011,45	0,00	0,00	89.124.460,74	5.110.449,29	6,08%	6,08%	7,44%
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES	23.679.631,00	0,00	0,00	25.118.253,78	1.438.622,78	6,08%	6,08%	7,74%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	68.385.733,88	0,00	0,00	72.483.507,50	4.097.773,62	5,99%	5,99%	7,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	10.481.786,75	0,00	0,00	11.036.869,16	555.082,41	5,30%	5,30%	8,04%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	50.017.079,67	0,00	0,00	52.572.634,63	2.555.554,96	5,11%	5,11%	7,71%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	39.437.619,03	0,00	0,00	41.419.089,42	1.981.470,39	5,02%	5,02%	7,55%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	30.533.027,18	20.000.000,00	0,00	51.414.541,53	881.514,35	1,74%	2,60%	7,89%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	120.199.132,50	0,00	0,00	121.925.664,36	1.726.531,86	1,44%	1,44%	1,56%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	11.952.312,38	30.000.000,00	0,00	42.196.527,09	244.214,71	0,58%	0,39%	7,04%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.850.000,00	0,00	18.000,00	2.748.000,00	-84.000,00	-2,95%	-3,58%	16,86%
Total Renda Variável	524.804.746,15	50.000.000,00	18.000,00	599.271.522,72	24.484.776,57	4,26%		6,41%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	3.543.950,05	9.678.868,15	0,00	13.220.977,08	-1.841,12	-0,01%	-4,81%	8,80%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	11.182.787,63	6.000.000,00	0,00	16.940.741,56	-242.046,07	-1,41%	-2,62%	7,10%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	7.425.247,92	6.000.832,00	0,00	13.192.979,22	-233.100,70	-1,74%	-3,51%	5,80%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.511.082,17	5.068.408,48	0,00	18.047.688,52	-531.802,13	-2,86%	-3,79%	5,87%
Total Exterior	35.663.067,77	26.748.108,63	0,00	61.402.386,38	-1.008.790,02	-1,62%		6,83%

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Balancete Analitico - 05 / 2021

DATA 11/06/2021

Pagina 1

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES					
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS					
1.2.1.8.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS					
1.2.1.8.01.0.0.0000				CONT.SERV.CIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.8.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.8.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.8.01.1.1.0001	00132	04	6130000	servidores pms	1.668.943,84	8.487.930,48	25.000.000,00	23.071.263,83	16.512.069,52
1.2.1.8.01.1.1.0002	00183	04	6130000	servidores do saae	141.518,34	724.836,58	2.100.000,00	2.124.836,58	1.375.163,42
1.2.1.8.01.1.1.0003	00134	04	6130000	servidores da camara	68.826,26	344.520,85	880.000,00	857.854,20	535.479,15
1.2.1.8.01.1.1.0004	00135	04	6130000	servidores ativos da funserv	6.766,01	44.496,95	137.000,00	124.373,65	92.503,05
1.2.1.8.01.1.1.0005	00136	04	6130000	servidores em auxilio doença/at-funserv	0,00	1.265,35	17.100,00	4.115,35	15.834,65
1.2.1.8.01.1.1.0006	00137	04	6130000	servidores funserv saude	6.575,63	46.023,94	113.200,00	112.057,29	67.176,06
1.2.1.8.01.1.1.0008	00146	04	6140000	servidores pms pos lei 8336/07	2.782.359,35	13.945.418,53	35.500.000,00	34.653.751,88	21.554.581,47
1.2.1.8.01.1.1.0009	00147	04	6140000	servidores do saae pos lei 8336/07	190.934,53	953.938,16	2.500.000,00	953.938,16	1.546.061,84
1.2.1.8.01.1.1.0010	00148	04	6140000	servidores da camara pos lei 8336/07	46.852,27	244.757,75	650.000,00	623.924,45	405.242,25
1.2.1.8.01.1.1.0011	00149	04	6140000	servidores da funserv pos lei 8336/07	6.379,37	31.483,49	70.000,00	72.316,84	38.516,51
1.2.1.8.01.1.1.0012	00150	04	6140000	servidores funserv saude pos lei 8336/07	10.785,58	33.650,95	75.000,00	77.400,95	41.349,05
1.2.1.8.01.1.1.0014	00151	04	6140000	servidores em auxilio doença/at pos lei 8336/07	0,00	0,00	18.000,00	4.500,00	18.000,00
1.2.1.8.01.1.1.2000	00203	04	6130000	multas e jrs mora contrib serv licenca	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
1.2.1.8.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO					
1.2.1.8.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.8.01.2.1.0001	00139	04	6130000	inativos funserv	827.024,76	4.104.450,58	10.300.000,00	10.112.783,93	6.195.549,42
1.2.1.8.01.2.1.0002	00140	01	6130000	inativos pms	25.351,91	131.214,15	405.000,00	367.464,15	273.785,85
1.2.1.8.01.2.1.0003	00141	01	6130000	inativos camara municipal	295,01	1.475,05	5.000,00	4.391,75	3.524,95
1.2.1.8.01.2.1.0004	00142	04	6140000	inativos funserv pos lei	20.552,96	98.554,70	175.000,00	200.638,05	76.445,30
1.2.1.8.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.8.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.8.01.3.1.0001	00143	04	6130000	pensionistas funserv	38.591,21	190.805,69	500.000,00	482.472,39	309.194,31
1.2.1.8.01.3.1.0002	00144	01	6130000	pensionistas camara municipal	1.625,93	8.129,65	21.600,00	20.729,65	13.470,35
1.2.1.8.01.3.1.0003	00145	04	6140000	pensionistas funserv pos lei	1.044,44	5.539,41	10.000,00	11.372,76	4.460,59
1.2.1.8.01.3.1.0004	00206	01	6130000	pensionistas pms	202,07	1.010,35	0,00	2.680,90	-1.010,35
1.2.1.8.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.8.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL					
1.2.1.8.01.4.1.0001	00178	04	6130000	contrib.servidor ativo civil pms(rpv/precat)	223.020,84	253.502,44	300.000,00	428.502,44	46.497,56

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

Balancete Analitico - 05 / 2021

DATA 11/06/2021

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	6.067.650,31	29.653.005,05	78.777.900,00	74.311.369,20	49.124.894,95
				TOTAL CONTRIBUICOES	6.067.650,31	29.653.005,05	78.777.900,00	74.311.369,20	49.124.894,95
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.0.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.0.99.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.0.99.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.0.99.1.1.0001	00010	04	6130000	receita de alugueis	2.000,98	9.838,69	22.700,00	24.972,05	12.861,31
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.000,98	9.838,69	22.700,00	24.972,05	12.861,31
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS					
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS					
1.3.2.1.00.4.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS					
1.3.2.1.00.4.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.00.4.1.0001	00025	04	6010000	rendimentos fundo de reserva - renda fixa	0,00	0,00	2.500.000,00	624.999,99	2.500.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0002	00032	04	6140000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	5.000.000,00	1.249.999,98	5.000.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0003	00011	04	6130000	rend fundo financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	249.999,99	1.000.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0004	00043	01	6130000	rend aplicacao conta inativos pms/camara	0,00	0,00	10.000,00	2.499,99	10.000,00
1.3.2.1.00.4.1.0005	00209	04	6130000	ff bb 58106-2 bb prev perfil-13.077.418/0001-35	136.888,97	270.753,44	0,00	690.753,44	-270.753,44
1.3.2.1.00.4.1.0006	00210	04	6140000	fp bb 58669-2 bb prev.perfil-13.077.418/0001-35	3.535,47	9.769,95	0,00	23.769,95	-9.769,95
1.3.2.1.00.4.1.0012	00216	04	6140000	fp bb 58669-2 -bb tp ipca iii - 19.303.795/0001-35	0,00	158.532,68	0,00	158.532,68	-158.532,68
1.3.2.1.00.4.1.0013	00217	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb prev idka 2- 13.322.205/0001-35	0,00	20.116,59	0,00	20.116,59	-20.116,59
1.3.2.1.00.4.1.0014	00218	04	6140000	fp bb 58669-2 -bb prev rf tp x -20.734.931/0001-20	0,00	275.793,57	0,00	275.793,57	-275.793,57
1.3.2.1.00.4.1.0015	00219	04	6140000	fp cef 002-2 -fic pratico rf - 00-834.074/0001-23	1,35	23,38	0,00	23,38	-23,38
1.3.2.1.00.4.1.0016	00220	04	6010000	frp cef 063-4 - fic pratico rf -00.834.074/0001-23	2,76	2,93	0,00	2,93	-2,93
1.3.2.1.00.4.1.0017	00221	04	6140000	fp itau 91039-7- acoes phoenix-23.731.629/0001 -07	0,00	155.590,77	0,00	155.590,77	-155.590,77
1.3.2.1.00.4.1.0018	00222	04	6010000	frp itau 2210-2- acoes phoenix -23.731.629/0001-07	0,00	897.236,19	0,00	897.236,19	-897.236,19
1.3.2.1.00.4.1.0019	00223	04	6140000	f.p.santander-45507-3 fic soberano 09.577.447/0001	832,85	832,85	0,00	832,85	-832,85
1.3.2.1.00.4.1.0020	00224	04	6140000	fp.bb.58669-2 prev.rf ima-b 5 03.543.447/0001-03	425.824,29	425.824,29	0,00	425.824,29	-425.824,29
1.3.2.1.00.4.1.0021	00225	04	6140000	fp itau 91039-7 inst.rf ima-b5 09.093.819/0001-15	509.358,55	509.358,55	0,00	509.358,55	-509.358,55
1.3.2.1.00.4.1.0022	00226	04	6140000	fp bradesco 5801-7 - inst.fic fi rf ima b	1.970.479,03	1.970.479,03	0,00	1.970.479,03	-1.970.479,03
1.3.2.1.00.4.1.0070	00211	01	6130000	ff bb 58211-5 bb prev.perfil-13.077.418/0001-35	637,57	941,59	0,00	2.341,59	-941,59
1.3.2.1.00.4.1.0080	00212	04	6010000	frp bb 58939-x bb perfil-13.077.418/0001-35	235,44	235,44	0,00	235,44	-235,44
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	3.047.796,28	4.695.491,25	8.510.000,00	7.258.391,20	3.814.508,75
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	3.049.797,26	4.705.329,94	8.532.700,00	7.283.363,25	3.827.370,06
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					

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

Balancete Analitico - 05 / 2021

DATA 11/06/2021

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.8.00.0.0.0000				INDENIZ,RESTIT.RESSARCIMENTOS-ESPEC.EST,DF,MUNIC					
1.9.2.8.02.0.0.0000				RESTITUICOES - ESPECIFICAS ESTADOS, DF, MUNICIPIOS					
1.9.2.8.02.9.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.8.02.9.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL					
1.9.2.8.02.9.1.0001	00152	04	6130000	outras restituicoes	19.359,36	141.161,04	500.000,00	432.827,74	358.838,96
1.9.2.8.02.9.1.0002	00208	04	6140000	outras restituicoes - plano previdenciario	17.149,62	75.007,10	0,00	155.007,07	-75.007,10
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	36.508,98	216.168,14	500.000,00	587.834,81	283.831,86
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.0.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.0.03.1.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.0.03.1.1.0000				COMPENS.FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.0.03.1.1.0001	00026	04	6010000	compensacao financeiras entre rgps-principal	1.448.913,21	5.266.411,76	20.000.000,00	19.240.219,63	14.733.588,24
1.9.9.0.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.0.99.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.0.99.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.0.99.1.1.0001	00014	04	6130000	outras receitas	0,00	125,10	3.000,00	125,10	2.874,90
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	1.448.913,21	5.266.536,86	20.003.000,00	19.240.344,73	14.736.463,14
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.485.422,19	5.482.705,00	20.503.000,00	19.828.179,54	15.020.295,00
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	10.602.869,76	39.841.039,99	107.813.600,00	101.422.911,99	67.972.560,01
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES - INTRA OFSS					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.8.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS(I)					
7.2.1.8.03.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL(I)					
7.2.1.8.03.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.8.03.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					

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

Balancete Analitico - 05 / 2021

DATA 11/06/2021

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.8.03.1.1.0001	00153	04	6130000	patronal pms	3.338.860,05	16.975.591,09	49.500.000,00	45.850.591,09	32.524.408,91
7.2.1.8.03.1.1.0002	00154	04	6130000	patronal saae	282.472,74	1.433.957,47	4.130.000,00	3.843.124,17	2.696.042,53
7.2.1.8.03.1.1.0003	00155	04	6130000	patronal camara	137.652,53	689.042,27	1.800.000,00	1.739.042,27	1.110.957,73
7.2.1.8.03.1.1.0004	00156	04	6140000	patronal pms pos lei 8336/07	5.565.708,87	27.901.750,89	70.500.000,00	69.026.750,89	42.598.249,11
7.2.1.8.03.1.1.0005	00157	04	6140000	patronal saae pos lei 8336/07	380.073,59	1.907.286,15	5.000.000,00	4.823.952,85	3.092.713,85
7.2.1.8.03.1.1.0006	00158	04	6140000	patronal camara pos lei 8336/07	93.704,41	489.515,94	1.270.000,00	1.230.349,29	780.484,06
7.2.1.8.03.1.1.0007	00159	04	6130000	patronal funserv-saudade	20.957,48	99.854,31	230.000,00	234.021,01	130.145,69
7.2.1.8.03.1.1.0008	00160	04	6140000	patronal funserv saude pos lei	13.765,10	61.448,17	151.000,00	149.531,52	89.551,83
7.2.1.8.03.1.1.0009	00161	01	6130000	patronal inativos pms	50.703,88	262.428,60	810.000,00	734.928,60	547.571,40
7.2.1.8.03.1.1.0010	00162	01	6130000	patronal inativos camara	590,01	2.950,05	10.000,00	8.783,40	7.049,95
7.2.1.8.03.1.1.0011	00163	01	6130000	patronal pensionista camara	3.251,86	16.259,30	43.300,00	41.517,65	27.040,70
7.2.1.8.03.1.1.0013	00165	04	6130000	patronal funserv-previdencia	13.532,05	96.795,88	273.000,00	256.045,88	176.204,12
7.2.1.8.03.1.1.0014	00166	04	6140000	patronal funserv previdencia pos lei	12.758,76	61.439,11	136.000,00	140.772,46	74.560,89
7.2.1.8.03.1.1.0015	00207	01	6130000	patronal pensionistas pms	404,14	2.020,70	0,00	55.560,44	-2.020,70
7.2.1.8.03.1.2.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-MULTA/JUROS(I)					
7.2.1.8.03.1.2.0001	00169	04	6130000	multas e juros de mora da contrib patronal	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.1.2.0002	00204	04	6130000	multas e juros de mora da contrib.servidor	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.1.2.0003	00171	04	6140000	multa jr.mora contrib patronal pos lei	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.1.2.0004	00205	04	6140000	multa jr.mora contrib.serv.pos lei	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.2.1.8.03.4.0.0000				CPSSS PATRONAL-ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIV.ATIVO(I)					
7.2.1.8.03.4.1.0000				CPSSS PATR-ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIV.ATIVO-PRIN(I)					
7.2.1.8.03.4.1.0001	00179	04	6130000	contribuicao patronal proc judiciais pms rpv	370.109,09	418.282,31	538.000,00	732.115,66	119.717,69
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	10.284.544,56	50.418.622,24	134.395.300,00	128.867.087,18	83.976.677,76
				TOTAL CONTRIBUICOES - INTRA OFSS	10.284.544,56	50.418.622,24	134.395.300,00	128.867.087,18	83.976.677,76
7.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.9.9.0.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)					
7.9.9.0.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS(I)					
7.9.9.0.99.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS(I)					
7.9.9.0.99.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL(I)					
7.9.9.0.99.1.1.0001	00051	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao patronal	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.9.9.0.99.1.1.0002	00053	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.patronal pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.9.9.0.99.1.1.0003	00052	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao servid	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
7.9.9.0.99.1.1.0004	00054	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.servidor pos lei 833	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)	0,00	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	0,00	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	10.284.544,56	50.418.622,24	134.399.300,00	128.867.087,18	83.980.677,76

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

Balancete Analitico - 05 / 2021

DATA 11/06/2021

Pagina 5

Receita	No.	Fonte C.Apl	Especificacao		No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
TOTAL GERAL DA RECEITA					20.887.414,32	90.259.662,23	242.212.900,00	230.289.999,17	151.953.237,77

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

-

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO¹

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

Nome Fundo	BB AÇÕES QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			CNPJ: 07.882.792/0001-14
Administrador	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Nº Termo Cred.	02-2021/034-2017	CNPJ: 30.822.936/0001-69
Gestor	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Nº Termo Cred.	02-2021/034-2017	CNPJ: 30.822.936/0001-69
Custodiante	BANCO DO BRASIL S.A.			CNPJ: 00.000.000/0001-91

Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010

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

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA	31/12/2020	N/A
2. Regulamento	31/05/2021	https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/reg07882792.pdf
3. Lâmina de Informações essenciais	Maio/2021	https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/lam07882792.pdf
4. Formulário de informações complementares	31/05/2021	https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/for07882792.pdf
5. Perfil Mensal	05/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg
6. Demonstração de Desempenho	2020	https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/sem07882792.pdf
7. Relatórios de Rating	N/A	
8. Demonstrações Contábeis	30/09/2020	https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/dem07882792.pdf

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

Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91
Informações sobre a Política de Distribuição:	O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e

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

	<p>ao Gestor. As responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos vigentes. O principal Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM.</p> <p>O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial conflito de interesses.</p>
--	--

Resumo das informações do Fundo de Investimento

Data de Constituição:	14/03/2006	Data de Início das Atividades:	23/03/2006						
Política de Investimentos do Fundo	<p>Índice de referência/objetivo de rentabilidade: IBOVESPA</p> <p>O objetivo do fundo é adquirir cotas de fundos de investimento cujos ativos financeiros componham uma carteira de ações emitidas por empresas brasileiras pertencentes a diversos setores da economia, selecionados através de criteriosa escolha, de forma a buscar as melhores oportunidades no mercado de bolsa nacional.</p> <p>Para alcançar seus objetivos o fundo aplica seus recursos em ações admitidas à negociação em bolsas de valores ou entidade do mercado de balcão organizado, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. O fundo poderá atuar no mercado de derivativos para proteger parte de seu patrimônio ou para reproduzir uma posição em ações com a parcela de sua carteira que estiver direcionada para ativos de renda fixa, sendo vedada a exposição, a esses mercados, superior ao seu patrimônio líquido.</p>								
Público-alvo:	<p>Investidores clientes pessoas físicas e jurídicas do Banco do Brasil que desejam aplicar no mercado acionário e derivativos, assumindo os riscos e a volatilidade inerente a esse tipo de aplicação.</p>								
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	<p>Prazo de Duração do Fundo</p> <p>Prazo de Carência (dias)</p> <p>Prazo para Conversão de Cotas (dias)</p> <p>Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)</p> <p>Prazo Total (dias)</p>								
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	<p>Taxa de entrada (%)</p> <p>Taxa de saída (%)</p> <p>Taxa de administração (%)</p> <p>Taxa de Performance</p> <table border="1"> <tr> <td>Índice de referencia</td><td>Frequência</td><td>Linha-d`água</td></tr> <tr> <td>IBOVESPA</td><td>Semestral</td><td>Rentabilidade que exceder 100% da variação do IBOVESPA.</td></tr> </table>			Índice de referencia	Frequência	Linha-d`água	IBOVESPA	Semestral	Rentabilidade que exceder 100% da variação do IBOVESPA.
Índice de referencia	Frequência	Linha-d`água							
IBOVESPA	Semestral	Rentabilidade que exceder 100% da variação do IBOVESPA.							
	<p>Obs.: A taxa total de despesas do fundo em 2020 foi de 1,8090%.</p>								
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	<p>O regulamento não prevê, expressamente, adequação às Resoluções da CMN. Contudo, verifica-se sua adequação à Resolução nº 3.922/2010.</p>								

Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	No 1º semestre de 2017, houve mudanças do gestor do fundo, assumindo Vinicius Ribeiro Vieira, atual gestor do fundo.
Análise de fatos relevantes divulgados:	<p>12/03/2007: POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES - Alterou o Art. 23 do regulamento;</p> <p>20/03/2008: ALTERAÇÃO DE HORARIO DE MOVIMENTAÇÃO DE FUNDO – A partir de 20/03/2008 o horário de movimentação passou a ser às 17h.</p> <p>09/05/2013: REDUÇÃO DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO - - Redução da Taxa de Administração para 2,0% a.a. e Taxa Máxima para 3,0%;</p> <p>22/10/2014: Incorporação de Fundo - Incorporação do fundo pelo BB AÇÕES MULTSETORIAL QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 07.882.792/0001-14, com vigência para 24/10/2014;</p> <p>22/10/2014 - Retificação Incorporação de Fundo: Incorporação do fundo BB BESO AÇÕES LIVRE FBA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, CNPJ 83.043.968/0001-22, com vigência para 24/10/2014.</p> <p>10/09/2020: ALTERAÇÃO DOS VALORES DE MOVIMENTAÇÃO E PERMANÊNCIA NO FUNDO - Aplicação mínima inicial de R\$ 200,00 para R\$ 0,01; Aplicação Mínima Subsequente de R\$ 200,00 para R\$ 0,01; Resgate Mínimo de R\$ 200,00 para R\$ 0,01 e Saldo mínimmo remanescente de R\$ 200,00 para R\$ 0,01.</p>
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 8, II, A, da Resolução nº 3.922/2010, na qual à estratégia de investimento no limite de até 25% do valor da carteira.
Principais riscos associados ao Fundo:	<p>Risco de Investimento em Ações: Flutuações nas cotações de mercado podem levar a perda do valor das ações.</p> <p>Risco Proveniente do Uso de Derivativos: O preço dos derivativos está sempre vinculado ao de um ativo. Variações no preço, ou na expectativa de preço futuro deste ativo, podem ocasionar perdas para o fundo.</p> <p>Risco Cambial: Variações nas taxas de juros e cotações de moedas estrangeiras podem acarretar aumento ou diminuição do valor do ativo financeiro.</p> <p>Risco de Taxa de Juros: Os preços dos ativos financeiros podem sofrer oscilações de acordo com as taxas de juros praticadas no mercado.</p> <p>Risco de Crédito: Possibilidade de perda decorrente do não pagamento do principal e/ou juros por parte do emissor de título privado ou em função da deterioração da classificação de risco do emissor, ou da capacidade de pagamento do emissor ou das garantias.</p> <p>Risco de Mercado Externo: Fundos que aplicam recursos no exterior podem ter seus resultados afetados por mudanças econômicas, políticas, sociais, legais, regulamentares ou tributárias dos países onde investe.</p> <p>Risco de Liquidez: O Fundo pode não apresentar a disponibilidade imediata de recursos para honrar o pagamento de resgates e/ou despesas, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas na venda de ativos.</p> <p>Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS): Os preços dos ativos podem variar em virtude dos spreads praticados nos ativos indexados ao CDI ou à TMS.</p> <p>Risco de Concentração: Consiste no risco de perdas decorrentes da pouca diversificação de emissores dos ativos financeiros componentes da carteira do FUNDO.</p> <p>Risco de Conjuntura: Possibilidade de perdas decorrentes de mudanças verificadas nas condições políticas, culturais, sociais, econômicas ou financeiras do Brasil ou de outros países.</p> <p>Risco Sistêmico: Possibilidade de perdas em virtude de dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que provoquem danos substanciais a outras, ou ruptura na condução operacional de normalidade do SFN;</p> <p>Risco de Contraparte: Possibilidade de não cumprimento, por determinada contraparte, de obrigações relativas à liquidação de operações que envolvam a negociação de ativos</p>

	financeiros, incluindo aquelas relativas à liquidação de instrumentos financeiros derivativos.
	Risco Regulatório: A eventual interferência de órgãos reguladores no mercado como o Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários - CVM, podem impactar os preços dos ativos ou os resultados das posições assumidas.

Histórico de Rentabilidade do Fundo

Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2020	15.778	589.515.875,21	2,673613547	14,0283	2,9157	11,1126
2019	7.033	136.495.242,77	2,344692	46,5726	31,5837	14,9889
2018	2.938	28.441.381,98	1,599679	8,4495	15,0325	-6,5831
2017	2.271	17.755.069,06	1,475046	29,5811	26,8563	2,7249
2016	1.655	8.171.558,86	1,138318	10,6713	38,9327	-28,2614

Análise da Carteira do Fundo de Investimento

Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos		% do PL
	Cotas de Fundos BB Top Ações Quantitativo Fundo de Investimento		100,18
Valor a Pagar			- 0,18
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL
1. 07.877.986/0001-21	Art. 8º, II, a		100,18
2.			
3.			
.....			
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN		Sim. A composição da carteira está em consonância com o definido na política de investimento, visto que 100,18% da carteira se encontra aplicada no fundo BB Top Ações Quantitativo Fundo de Investimento.	
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)		Não informado.	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS		Considerando o prazo de disponibilidade de resgate do fundo (D+1/D+4), ele possui liquidez, compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.	
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco		Nota
	N/A		N/A
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	A taxa de administração do fundo esta em consonância com a média de outros produtos de mesmo enquadramento, em torno de 1% a.a., bem como a taxa de performance, de 0,20% sobre o valor que exceder a 100% do Ibovespa. Trata-se de um fundo constituído há mais de quinze anos e com rentabilidade histórica que demonstra sua boa performance, inclusive acima do índice de referência (benchmark), em 2017, 2019 e 2020.		
Comentários Adicionais	O fundo foi aprovado para aplicação.		

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

		Data:	22/06/2021	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura	
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06		

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO¹

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

Nome Fundo	BB Multimercado Global Select Equity Investimento no Exterior Fundo de Investimento			CNPJ: 17.413.636/0001-68
Administrador	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Nº Termo Cred.	02-2021/034-2017	CNPJ: 30.822.936/0001-69
Gestor	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Nº Termo Cred.	02-2021/034-2017	CNPJ: 30.822.936/0001-69
Custodiante	BANCO DO BRASIL S.A.			CNPJ: 00.000.000/0001-91

Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010

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

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA	31/12/2020	N/A
2. Regulamento	04/06/2021	https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/reg17413636.pdf?pk_vid=ec545e16b03f513616237598594c4f00
3. Lâmina de Informações essenciais	Maio/2021	https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/inf17413636.pdf?pk_vid=ec545e16b03f513616237598704c4f00
4. Formulário de informações complementares	04/06/2021	https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-dtvm/fundos/fundos-de-investimento-no-exterior/bb-multimercado-global-select-investimento-no-exterior#/
5. Perfil Mensal	05/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg
6. Demonstração de Desempenho	Maio/2021	https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/inf17413636.pdf?pk_vid=ec545e16b03f513616237598704c4f00
7. Relatórios de Rating	N/A	
8. Demonstrações Contábeis	30/06/2020	https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtv/m/dwn/dem17413636.pdf?pk_vid=ec545e16b03f513616237598444c4f00

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

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

Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91
Informações sobre a Política de Distribuição:	<p>O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e ao Gestor.</p> <p>As responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos vigentes.</p> <p>O único Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM.</p> <p>O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial conflito de interesses.</p>

Resumo das informações do Fundo de Investimento

Data de Constituição:	04/10/2013	Data de Início das Atividades:	04/10/2013
Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade: MSCI World		
	Deverá apresentar, isolada ou cumulativamente, a composição abaixo, em relação ao seu PL: Títulos Públicos Federais e suas operações compromissadas (títulos emitidos exclusivamente pelo Tesouro Nacional do Brasil); cotas de FI classes Ref. DI e Renda Fixa, de baixo risco de crédito, regidos pela ICVM 555/14 e desde que em conformidade à Res. 4661/18; cotas de FI em Ações com liquidez diária negociados no exterior e geridos pelo JPMORGAN, operações de Money Market (over, TimeDeposit (TD) e Certificate of Deposit (CD) como BB no exterior), conforme regras e limites estabelecidos em seu regulamento.		
Público-alvo:	Investidores qualificados, conforme definido pela ICVM nº 539/13 e alterações posteriores, de FI, FIC FI e carteiras de investimentos destinados a investidores qualificados, que procurem diversificar seus investimentos através de diversas classes de ativos financeiros, inclusive renda variável, cotas de FI no Brasil ou no exterior (doravante denominados Fundos Investidos) e demais ativos financeiros negociados no exterior.		
Condições de Investimento (Prazos/Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo	Indeterminado	
	Prazo de Carência (dias)	Não há	
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)	D+1	
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)	D+5	
	Prazo Total (dias)	D+5	
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)	Não há	
	Taxa de saída (%)	Não há	
	Taxa de administração (%)	0,08% a.a.	
	Taxa de Performance		
	Índice de referência	Frequência	Linha-d'água
	Não há	N/A	N/A
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do	O regulamento prevê explicitamente adequação à Resolução CMN nº 4.661, no que for aplicável ao fundo.		

fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	Em maio de 2018 João Medeiros assumiu a gerência da Divisão de Fundos Offshore, após a saída de Daniel Almeida Bogado. Em Setembro/2020 saiu João Medeiros Fonseca e assumiu Frederico Monteiro Aguiar, atual gestor do fundo.
Análise de fatos relevantes divulgados:	Em maio/2021 houve alteração no regulamento, sendo aprovados os seguintes itens: <ul style="list-style-type: none">Artigo 2º - Alteração do texto do público alvo, a fim de explicitar os tipos de clientes que poderão aplicar no fundo.Adequação do regulamento às legislações específicas ao público alvo.
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 9-A, II da Resolução nº 3.922/2010, na qual à estratégia de investimento no limite de até 10% do valor da carteira.
Principais riscos associados ao Fundo:	Risco de Mercado, Crédito (Concentração, degradação de garantias, degradação de crédito, inadimplência), Liquidez, Taxa de Juros, Cambial, Derivativos, Legal, Regulatório, entre outros.

Histórico de Rentabilidade do Fundo

Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2020	48	1.391.937.780,06	4,617148236	51,88	47,05	110,27%
2019	44	710.862.245,36	3,040073635	32,96	30,23	109,03%
2018	19	427.267.837,03	2,286431834	5,81	4,91	118,33%
2017	27	262.948.963,25	2,160827802	27,38	21,92	124,91%
2016	12	151.182.468,09	1,696365811	-12,37	-12,10	102,23%

Análise da Carteira do Fundo de Investimento

Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos		% do PL
	Investimento no Exterior – Cota JPM Morgan Fund		97,296
	Disponibilidades		4,52
	Operações Compromissadas		1,27
	Valores a Pagar		-80,87
	Valores a Receber		77,79
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL
	1.		
	2.		
	3.		
		
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN		Sim. A composição da carteira está em consonância com o definido na política de investimento, visto que 97,29% da carteira se encontra aplicada em fundos geridos pela JP Morgan.	
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)		N/A	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações		Considerando o prazo de disponibilidade de resgate do fundo	

presentes e futuras do RPPS		(D+1/D+5), ele possui liquidez, compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco	Nota
	N/A	N/A
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	A taxa de administração do fundo está abaixo da média de outros produtos de mesmo enquadramento, em torno de 1% a.a. Trata-se de um fundo constituído há mais de sete anos e com rentabilidade histórica que demonstra sua boa <i>performance</i> , inclusive acima do índice de referência (benchmark).	
Comentários Adicionais	O fundo foi aprovado para aplicação.	

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

		Data:	22/06/2021	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura	
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06		

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO¹

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

Nome Fundo	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP			CNPJ: 30.036.235/0001-02
Administrador	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Nº Termo Cred.	01-2021/036-2017	CNPJ: 00.360.305/0001-04
Gestor	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Nº Termo Cred.	01-2021/036-2017	CNPJ: 00.360.305/0001-04
Custodiano	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL			CNPJ: 00.360.305/0001-04

Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010

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

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA	31/12/2018	https://www.caixa.gov.br/Downloads/aplicacao-financeira-qdd/QDD_6999.pdf
2. Regulamento	04/01/2021	https://www.caixa.gov.br/Downloads/aplicacao-financeira-regulamentos/RG_6999.pdf
3. Lâmina de Informações essenciais	Maio/2021	https://www.caixa.gov.br/Downloads/aplicacao-financeira-laminas/LA_6999.pdf
4. Formulário de informações complementares	04/01/2021	https://www.caixa.gov.br/Downloads/aplicacao-financeira-inf-com/FIC_6999.pdf
5. Perfil Mensal	05/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg
6. Demonstração de Desempenho	Maio/2021	https://www.caixa.gov.br/downloads/aplicacao-financeira-laminas-comerciais/LAC_6999.pdf
7. Relatórios de Rating	N/A	
8. Demonstrações Contábeis	30/06/2020	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg

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

Nome/Razão Social do distribuidor:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CPF/CNPJ:	600.360.305/0001-04
Informações sobre a Política de Distribuição:	As cotas do FUNDO são distribuídas exclusivamente pela CAIXA, por meio da sua rede de agências e canais eletrônicos. A ADMINISTRADORA oferta ao cotista e potenciais investidores preponderantemente fundos de

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

	<p>investimento por ela geridos.</p> <p>O serviço de distribuição de cotas de fundos de investimento é remunerado somente pela taxa de administração, não havendo qualquer cobrança adicional ou repasse para terceiros.</p>		
Resumo das informações do Fundo de Investimento			
Data de Constituição:	16/10/2018	Data de Início das Atividades:	16/10/2018
Política de Investimentos do Fundo		Índice de referência/objetivo de rentabilidade: N/A Investir em carteira composta por títulos públicos e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais em operações de derivativos envolvendo, preponderantemente, mas não limitadamente, contratos futuros de S&P500. Os ativos que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, aos riscos das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas, índice de preços e/ou renda variável, não havendo, necessariamente, um fator de risco principal. Em razão de sua política de investimento, o FUNDO classifica-se como "Multimercado".	
Público-alvo:	Investidores que buscam retorno por meio de investimentos em fundos multimercado. O FUNDO destina-se a acolher investimentos de pessoas físicas e jurídicas, inclusive Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS, instituídos pelos Estados, Municípios e Distrito Federal do Brasil e Autarquias.		
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo		Indeterminado
	Prazo de Carência (dias)		Não há
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)		D+0
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)		D+1
	Prazo Total (dias)		D+1
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)		Não há
	Taxa de saída (%)		Não há
	Taxa de administração (%)		0,80% a.a.
	Taxa de Performance		
	Índice de referencia	Frequência	Linha-d'água
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	<p>O regulamento cita que o Regulamento está adequado às normas estabelecidas para os Regimes Próprios de Previdência Social.</p>		
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	N/A		
Análise de fatos relevantes divulgados:	Não há.		
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 8º, III da Resolução nº 3.922/2010, na qual à estratégia de investimento no limite de até 10% do valor da carteira.		

Principais riscos associados ao Fundo:	<p>Risco de mercado: variação dos preços e cotações de mercado dos ativos que compõem a carteira do FUNDO.</p> <p>Risco proveniente do uso de derivativos: possibilidade dos instrumentos de derivativos não produzirem os efeitos esperados, bem como, ocasionarem perdas aos cotistas quando da realização ou vencimento das operações.</p> <p>Risco de liquidez: dificuldade em honrar com os pagamentos de resgates solicitados, nos prazos legais e/ou no montante solicitado, além da possibilidade de venda de ativos com pouca demanda a preço abaixo do contabilizado.</p> <p>Risco de concentração: eventual concentração dos investimentos em determinados emissores, setores ou prazo de vencimento do ativo, pode aumentar a exposição aos riscos já mencionados, ocasionando volatilidade no valor de suas cotas.</p> <p>Risco sistêmico e de regulação: motivos exógenos, que afetam investimentos financeiros como um todo e cujo risco não é eliminado através de diversificação, e mudanças nas regulamentações e/ou legislação.</p> <p>Risco de crédito: inadimplemento de principal ou juros por parte de empresa emissora de títulos de dívida em que o FUNDO invista. Eventualmente os contratos de derivativos poderão estar sujeitos ao inadimplemento da contraparte e à possibilidade da instituição garantidora não poder honrar sua liquidação.</p> <p>Risco operacional: Consiste na possibilidade de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas, sistemas ou de fatores exógenos diversos.</p> <p>Risco de contraparte: Relacionado à possibilidade de uma ou mais partes de um negócio não cumprir suas obrigações contratuais, podendo assim, advir de uma contraparte com a qual não existe uma operação de financiamento ou empréstimo. Nos fundos de investimento, o risco de contraparte também pode estar relacionado ao risco de crédito.</p>
--	---

Histórico de Rentabilidade do Fundo

Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2020	6.899	672.183.314,73	1,332235	11,19		
2019	4.020	280.875.650,31	1,198146	31,77		
2018	249	11.934.634,84	0,909255	-9,07		

Análise da Carteira do Fundo de Investimento

Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos		% do PL
	Títulos Públicos		55,005
	Operações Compromissadas		45,938
	Mercado Futuro Posições Compradas		-0,268
	Valores a Pagar		-0,943
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL
	1.		
	2.		
	3.		
		
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN		Sim. A composição da carteira está em consonância com o definido na política de investimento do fundo, sendo composta preponderantemente por Títulos Públicos e	

Operações Compromissadas.		
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)	32,4666	
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco	Nota
	N/A	N/A
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	A taxa de administração do fundo (0,08% a.a.) está abaixo da média de outros produtos de mesmo enquadramento, em torno de 1,00% a.a. O produto está enquadrado no Art. 8º, III da Resolução nº 3.922/2010, sendo classificado como Multimercado. Considerando que a meta é acompanhar o índice S&P500, tende a descorrelacionar-se dos ativos de renda variável vinculados ao mercado interno como, por exemplo, os fundos de ações.	
Comentários Adicionais	O fundo foi aprovado para aplicação.	

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

		Data:	22/06/2021	
Responsáveis pela Análise:		Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva		Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO¹

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

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

Nome Fundo	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES			CNPJ FUNDO	30.068.169/0001-44
Administrador	Caixa Econômica Federal	Nº Termo Credenciamento	01-2021/036-2017	CNPJ ADM	00.360.305/0001-04
Gestor	Caixa Econômica Federal	Nº Termo Credenciamento	01-2021/036-2017	CNPJ GES	00.360.305/0001-04
Custodiante	Caixa Econômica Federal			CNPJ CUST	00.360.305/0001-04

Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010

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

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de gestor de recursos de terceiros – ANEXO I – Fundos de Investimento	31/12/2019	https://www.caixa.gov.br/fundos-investimento/rpps/credenciamento-rpps/Paginas/default.aspx
2. Regulamento	27/02/2020	https://www.caixa.gov.br/Downloads/aplicacao-financeira-
3. Lâmina de Informações essenciais	01/05/2021	https://www.caixa.gov.br/Downloads/aplicacao-financeira-
4. Formulário de informações complementares	13/01/2021	https://www.caixa.gov.br/Downloads/aplicacao-financeira-inf-
5. Perfil Mensal	31/05/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosre
6. Demonstração de Desempenho	31/05/2021	https://www.caixa.gov.br/downloads/aplicacao-financeira-laminas-
7. Relatórios de Rating	N/A	
8. Demonstrações Contábeis	30/09/2020	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosre

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

Nome/Razão Social do distribuidor:	N/A
CPF/CNPJ:	N/A
Informações sobre a Política de Distribuição:	N/A

Resumo das informações do Fundo de Investimento

Data de Constituição:	07/02/2018	Data de Início das Atividades:	31/07/2019
Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade Ibovespa		
Aplica seus recursos, principalmente, em cotas do CAIXA MASTER AÇÕES LIVRE FI AÇÕES, CNPJ: 30.036.209/0001-76.			
Público-alvo do Fundo:	Investidores institucionais		
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo Duração do Fundo Indeterminado Prazo de carência Não há Prazo para conversão de cotas (dias) D+13 dias úteis Prazo para pagamento dos resgates (dias) D+15 dias úteis Prazo Total (dias) 15 dias úteis		
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada Não há Taxa de saída Não há Taxa de administração 2,00% Índice de referencia Frequência Linha-d'água Não possui Não se aplica Não se aplica		
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira:	Fundo enquadrado na Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações posteriores.		
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	Não houve.		
Análise de fatos relevantes divulgados:	Não houve.		
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo possui aderência ao perfil da carteira deste RPPS, tendo em vista ampliação dos recursos em renda variável prevista, inclusive, na política de investimentos para 2021.		
Principais riscos associados ao Fundo:	RISCO DE MERCADO ; RISCO DE CREDITO ; RISCO DE LIQUIDEZ ; RISCO DE DERIVATIVOS ; RISCO DE CONCENTRAÇÃO (Vide Regulamento)		

Histórico de Rentabilidade do Fundo:

Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (PL) (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2020	68	302.121.773,94	1,197837	2,72%	2,92%	93,26%
2019	43	116.430.676,78	1,166129			
201						
201						
201						

Análise da Carteira do Fundo de Investimento			
Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos		% do PL
	Fundos de Investimento		100,27%
	Valores a pagar/receber		-0,17%
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de investimento	CNPJ desse(s) Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL do Fundo
	1. 30.036.209/0001-76	Art. 8º, II, "a"	99,55%
	2. 05.164.353/0001-40	Art. 7º, IV, "a"	0,72%
	3.		
	4.		
	5.		
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL do Fundo
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN		Sim	
Prazo médio da carteira de títulos do fundo (em meses (30) dias)		12,2	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS		O fundo possui liquidez, visto que o prazo para disponibilidade dos resgates é de 15 dias úteis, compatível, portanto, com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.	
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco		Nota
	N/A		N/A
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	O fundo possui taxa de administração de 2,00% a.a., compatível com a média do mercado para fundos de mesma classificação. O prazo de disponibilidade, no resgate, de 15 dias úteis, compatível com as obrigações presentes e futuras do RPPS e compatível com produtos de financiamento similares.		
Comentários Adicionais	Fundo aprovado para aplicação.		

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

Responsáveis pela Análise:	Cargo	Data:	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	22/06/2021	
		338.437.768-06	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO¹

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

Nome Fundo	ITAÚ AÇÕES MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FICFI			CNPJ: 35.727.674/0001-77
Administrador	ITAÚ UNIBANCO S/A	Nº Termo Cred.	03-2021/037-2017	CNPJ: 60.701.190/0001-04
Gestor	ITAÚ UNIBANCO S/A	Nº Termo Cred.	03-2021/037-2017	CNPJ: 60.701.190/0001-04
Custodiante	ITAÚ UNIBANCO S/A			CNPJ: 60.701.190/0001-04

Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010

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

Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:	Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA	30/11/2020	N/A
2. Regulamento	23/02/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg
3. Lâmina de Informações essenciais	31/05/2021	https://www.itausassetmanagement.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/flyers/FICFI54526_Itau_Acoes_Mercados_Emergentes.pdf
4. Formulário de informações complementares	N/A	Não disponível no site CVM
5. Perfil Mensal	05/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg
6. Demonstração de Desempenho	31/05/2021	https://www.itausassetmanagement.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/flyers/FICFI54526_Itau_Acoes_Mercados_Emergentes.pdf
7. Relatórios de Rating	N/A	
8. Demonstrações Contábeis	31/07/2020	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg

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

Nome/Razão Social do distribuidor:	ITAÚ UNIBANCO S/A
CPF/CNPJ:	60.701.190/0001-04

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

Informações sobre a Política de Distribuição:	Itaú Unibanco possui um canal próprio de distribuição.		
Resumo das informações do Fundo de Investimento			
Data de Constituição:	15/01/2020	Data de Início das Atividades:	15/01/2020
Política de Investimentos do Fundo		Índice de referência/objetivo de rentabilidade: MSCI World O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “Ações”, os quais investem em ativos financeiros que tenham como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a variação de preços das ações em mercados emergentes, acrescidos de variação cambial, observado que a rentabilidade do fundo será impactada em virtude dos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração.	
Público-alvo:	O fundo, a critério do administrador, receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do administrador, do gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.		
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo		Indeterminado
	Prazo de Carência (dias)		Não há
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)		D+1
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)		D+4
	Prazo Total (dias)		D+4
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)		Não há
	Taxa de saída (%)		Não há
	Taxa de administração (%)		0,15% a.a.
	Taxa de Performance		
	Índice de referencia	Frequência	Linha-d'água
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	Não há		
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	Não houve alterações desde a abertura do fundo.		
Análise de fatos relevantes divulgados:	Não há.		
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 9-A, II da Resolução nº 3.922/2010, na qual à estratégia de investimento no limite de até 10% do valor da carteira.		
Principais riscos associados ao Fundo:	Risco de mercado, Investimento em ativos de renda variável, investimento em mercados internacionais, condições políticas e macroeconômicas dos países envolvidos na operação, cambial ou de moeda, risco operacional, concentração, liquidez e crédito.		
Histórico de Rentabilidade do Fundo			

Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência/ ou Desempenho do fundo como % do índice de referência
2020	61	872.635.211,12	14,122256	41,22	47,05	87,60%
2019						
2018						
2017						
2016						

Análise da Carteira do Fundo de Investimento

Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos		% do PL
	Cotas de Fundos ITAÚ AÇÕES MERCADOS EMERGENTES IE FI		100,184
	Cotas de Fundos ITAÚ VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI		0,19
	Disponibilidades		0,003
	Valores a Pagar		-0,701
	Valores a Receber		0,324

Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL
	1. 35.412.313/0001-31	Art. 9-A, II	100,184
	2. 11.419.818/0001-60	Art. 7, IV, a	0,19
	3.		

Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL

Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN	Sim. A composição da carteira está em consonância com o definido na política de investimento, visto que 99,62% aplicados no iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF e 0,38% em juros pós, conforme informativo mensal de Abril/2021.	
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)	N/A	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS	Considerando o prazo de disponibilidade de resgate do fundo (D+1/D+4), ele possui liquidez, compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.	
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco	Nota
	N/A	N/A
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	A taxa de administração do fundo esta abaixo da média de outros produtos de mesmo enquadramento, em torno de 1% a.a. Com este produto, teremos acesso diversificado ao mercado de ações de mais de 20 países emergentes e com exposição cambial através de um único investimento.	
Comentários Adicionais	O fundo foi aprovado para aplicação.	

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

Responsáveis pela Análise:	Cargo	Data:	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	22/06/2021	338.437.768-06	