



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 2022



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS.....	3
3.	PARECER DO COMITÊ	4
3.1	Análise do Cenário Econômico	4
3.1.1	Comunicado do Comitê de Política Monetária – COPOM	4
3.1.2	Enfoque Macro – Informe Semanal e Perspectivas.....	6
3.1.3	Resenha Macro Brasil	9
3.1.4	Resenha Macro Internacional.....	10
3.1.5	Perspectivas Econômicas	11
3.1.6	Boletim Focus – Relatório de Mercado.....	14
3.1.7	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....	16
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....	17
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	19
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos.....	19
3.3.2	Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento	20
3.3.3	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento	22
3.3.4	Distribuição por Sub-segmento.....	24
3.3.5	Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros	25
3.3.6	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	29
3.3.7	Evolução Patrimonial	30
3.3.8	Fluxo de Caixa dos Investimentos	31
3.3.9	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	31
3.3.10	Análise das Operações com Títulos Públicos Federais	34
3.4	Análise de Risco da Carteira de Investimentos.....	35
3.5	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento	36
3.6	Propostas de aplicações e migrações:	36
4.	CONCLUSÃO	46



1. INTRODUÇÃO

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

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

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

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



2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
AnexoI_Relatório Analítico Investimentos_Maio-2022	ANEXO I
AnexoII_Balancete_Analítico_Prev_Maio_2022	ANEXO II
AnexoIII_Ata_da_Reunião_do_Comitê_21-06-2022	ANEXO III

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. "Comunicado – COPOM", referente à 247^a Reunião em 14 e 15 de Junho/2022.
2. "Enfoque Macro – Informe Semanal e Perspectivas", de 17 de Junho de 2022 – Bradesco Asset Management,
3. "BOLETIM RPPS – Maio/2022" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
4. "BOLETIM FOCUS – Relatório de Mercado", referente a 29 de Abril de 2022, publicado em 02/05/2022.

3.1.1 Comunicado do Comitê de Política Monetária – COPOM

"Copom eleva a taxa Selic para 13,25% a.a.

Em sua 247^a reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, por unanimidade, elevar a taxa Selic para 13,25% a.a. A atualização do cenário do Copom pode ser descrita com as seguintes observações:

O ambiente externo seguiu se deteriorando, marcado por revisões negativas para o crescimento global prospectivo em um ambiente de fortes e persistentes pressões inflacionárias. O aperto das condições financeiras motivado pela reprecificação da política monetária nos países avançados, assim como pelo aumento da aversão a risco, eleva a incerteza e gera volatilidade adicional, particularmente nos países emergentes;

Em relação à atividade econômica brasileira, o conjunto dos indicadores divulgado desde a última reunião do Copom indica um crescimento acima do que era esperado pelo Comitê;

A inflação ao consumidor seguiu surpreendendo negativamente, tanto em componentes mais voláteis como em itens associados à inflação subjacente;

As diversas medidas de inflação subjacente apresentam-se acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação;

As expectativas de inflação para 2022, 2023 e 2024 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 8,5%, 4,7% e 3,25%, respectivamente; e

No cenário de referência, a trajetória para a taxa de juros é extraída da pesquisa Focus e a taxa de câmbio parte de USD/BRL 4,90, evoluindo segundo a paridade do poder de compra (PPC). Esse cenário supõe trajetória de juros que termina 2022 em 13,25% a.a., reduz-se para 10,0% em 2023 e 7,50% em 2024. Optou-se por manter a premissa de que o preço do petróleo segue aproximadamente a curva futura pelos próximos seis meses, terminando o ano em US\$110/barril, e passa a aumentar 2% ao ano a partir de janeiro de 2023. Além disso, adota-se a hipótese de bandeira tarifária "amarela" em dezembro de 2022, de 2023 e de 2024. Nesse cenário, as projeções de inflação do Copom situam-se em 8,8% para*

2022, 4,0% para 2023 e 2,7% para 2024. As projeções para a inflação de preços administrados são de 7,0% para 2022, 6,3% para 2023 e 3,3% para 2024. As projeções do cenário de referência não incorporam o impacto das medidas tributárias sobre preços de combustíveis, energia elétrica e telecomunicações que estão em tramitação. O Comitê julga que a incerteza em torno das suas premissas e projeções atualmente é maior do que o usual e cresceu desde a última reunião.

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

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

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

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

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

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

Fonte: Banco Central do Brasil.

Publicado em: 15/06/2022, 18:36h.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/detalhenoticia/17683/nota>. **Acesso em:** 20/Jun/2022.

3.1.2 Enfoque Macro – Informe Semanal e Perspectivas

"BRASIL: Copom elevou a taxa de juros para 13,25%, indicando nova alta em agosto

A semana foi marcada pelas decisões de política monetária por vários bancos centrais. O Fed voltou a acelerar o passo de ajuste e elevou a taxa básica em 75 pb. A decisão representou um desvio da indicação anterior do banco central norte-americano de prováveis passos de 50 pb, motivada pela divulgação dos últimos dados de inflação e pela deterioração das expectativas de inflação. Ainda no ambiente internacional, outros importantes banco centrais também realizaram ajustes de política monetária, como foram os casos do Banco Central da Inglaterra, com aumento de 25 pb e indicação de novas altas, e da Suíça, que fez o primeiro aumento de juros desde 2007, elevando a taxa de juros básicas em 50 pb. O Banco Central do Japão, permaneceu como uma exceção ao movimento global ao decidir manter inalterada a política monetária em posição ultra expansionista. No Brasil, a decisão do Copom seguiu as expectativas de mercado com aumento de 50 pb, elevando a Selic para 13,25%. A sinalização para a próxima reunião é de novo aumento, de 50 ou 25 pb, o que aponta para a proximidade do encerramento do ciclo de ajuste da taxa de juros.

O Banco Central elevou a taxa básica de juros em 50 pb, de 12,75% para 13,25%. O Copom entendeu que a decisão é compatível com a estratégia de convergência da inflação para ao redor da meta ao longo do horizonte relevante, que inclui o ano calendário de 2023. De acordo com o comunicado, o Banco Central avalia que o ambiente externo seguiu se deteriorando, com revisões negativas para o crescimento global e pressões inflacionárias persistentes. No quadro doméstico, a inflação ao consumidor seguiu surpreendendo negativamente, ao passo que os indicadores de atividade econômica indicam crescimento acima da expectativa do Comitê. No balanço de riscos, o Copom manteve seus fatores de risco em ambas as direções. Ainda, o Comitê incluiu uma avaliação sobre as medidas tributárias em tramitação, as quais reduziriam sensivelmente a inflação no ano corrente, mas elevariam, em menor magnitude, a inflação para o próximo ano.



As projeções do Copom situam-se acima das metas em 2022 (3,5%) e 2023 (3,25%). Considerando o cenário de referência extraído da pesquisa Focus, além das premissas de preço do petróleo seguindo a curva futura de mercado pelos próximos seis meses e de bandeira tarifária amarela para dezembro em 2022, 2023 e 2024, as projeções do Copom subiram para 8,8% (ante 7,3% na

reunião anterior) e 4,0% (ante 3,4% anteriormente) para 2022 e 2023, respectivamente. Cabe destacar que as projeções do cenário de referência ainda não incorporam o impacto das medidas tributárias em tramitação. O comunicado também destaca que a incerteza em torno de suas premissas e projeções está acima do usual. Outra novidade no comunicado foi a inclusão da projeção para 2024, que se encontra em 2,7%, abaixo da meta de 3%. Tradicionalmente, o Banco Central apresentava projeção para dois anos à frente apenas a partir do terceiro trimestre do ano corrente. Com isso, ao antecipar a inclusão da projeção que está abaixo da meta, junto ao diagnóstico de convergência para ao redor da meta de 2023, o Copom parece sinalizar que está próximo do final do ciclo de ajuste.

Sobre os próximos passos, o Copom antevê como provável uma extensão do ciclo com um ajuste de igual ou menor magnitude, ressaltando que o atual estágio do ciclo de ajuste e os impactos defasados da política monetária demandam cautela na atuação do Banco Central. Na nossa avaliação, o Banco Central deverá promover uma alta adicional de 50 pb da taxa Selic em agosto, levando a Selic para 13,75% no final do ciclo.

O volume total de serviços teve avanço de 0,2% na margem em abril. Na comparação anual, a variação foi de 9,4%, abaixo de nossa projeção (10,1%) e da mediana das expectativas de mercado (10,5%). Com isso, o volume total de serviços passou a se situar 7,1% acima do nível pré-crise. O dado de abril representa alta de 1,1% em relação à média do primeiro trimestre de 2022. Apenas dois setores tiveram crescimento. A maior contribuição positiva foi proveniente de serviços de informação e comunicação (0,7% na margem), que passaram a se situar 10,1% acima do nível pré-crise. A seguir, serviços prestados às famílias tiveram alta de 1,9% no mês. O setor, que abrange alojamento e alimentação, foi beneficiado pela maior mobilidade e maior massa de renda no mês, embora ainda se situe 9,5% abaixo do nível pré-crise. Surpreenderam negativamente os serviços de transporte (-1,7%), puxados por transporte aéreo e armazenagem e correios. Este último, assim como serviços profissionais, administrativos e complementares (-0,6%), foi influenciado pelo fraco desempenho da indústria no mês. Por fim, outros serviços, setor que contempla entre outros serviços financeiros e seguros, teve recuo de 1,6%. Em linhas gerais, o resultado reflete desempenho moderado do setor e foi puxado pelas modalidades relacionadas às famílias. Esses devem continuar beneficiados nos próximos meses pelo rebalanceamento do consumo de bens e serviços (alojamento e alimentação permanecem bem abaixo do pré-crise), mas serviços às empresas já mostram sinais de fraqueza.





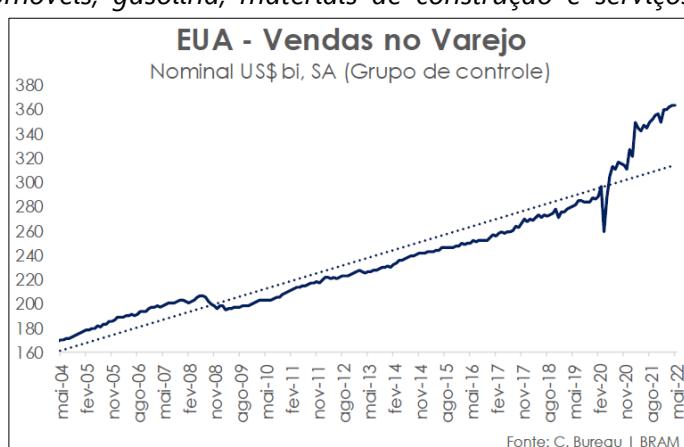
MUNDO: Fed aumenta a taxa de juros básica em 75 pb para 1,75%

Nos EUA, o Fed elevou a taxa de juros básica para o intervalo entre 1,50% e 1,75% ao ano. A respeito do cenário, prevalece a leitura de inflação elevada e com pressão disseminada, refletindo choques de oferta e demanda relacionados à pandemia. Nesse sentido, o Fed menciona que as restrições na China exacerbaram o risco de desorganização das cadeias industriais. Os membros também mantiveram a preocupação com a repercussão inflacionária da invasão da Ucrânia pela Rússia. O mercado de trabalho permanece robusto na avaliação dos membros. O comitê adicionou que está "fortemente comprometido" com a meta de inflação de 2% e manteve a sinalização que novos ajustes serão necessários.

Em relação às projeções, houve elevação da trajetória para a inflação e taxa de juros e piora das expectativas para a taxa de desemprego. Para 2022, a projeção para o núcleo de inflação subiu de 4,1% em março para 4,3%, enquanto para 2023 a projeção subiu de 2,6% para 2,7%. No mercado de trabalho, a projeção para a taxa de desemprego foi elevada de 3,5% para 3,7% em 2022, e de 3,5% para 3,9% em 2023, acompanhando a piora nas expectativas de crescimento do PIB. Por fim, a perspectiva sobre a trajetória de juros dos membros do Fed sofreu alterações relevantes. A mediana dos votos indicou taxa de juros básica em 3,4% ao final de 2022 e 3,8% em 2023, recuando para 3,4% em 2024. Vale destacar que isso sinaliza que o Fed considera um aperto de juros acima da taxa neutra (2,5%). Nas projeções de março, a mediana da taxa de juros apontava 1,9% em 2022, 2,8% em 2023 e 2,8% em 2024.

Na entrevista após a reunião, o presidente do Fed, Jerome Powell, corroborou a visão de continuidade do aperto de juros. No entanto, Powell afirmou que o ritmo de aumento de 75 pb é anormal, deixando espaço aberto para uma possível redução da alta na próxima reunião para 50 pb. Embora reconheça o risco de um aperto excessivo nas condições monetárias, Powell afirmou que não hesitará em alcançar a meta de 2% da inflação. Em linhas gerais, o cenário do Fed é compatível com uma desaceleração da economia para o retorno da inflação para a meta. Diante do quadro de inflação pressionado e mercado de trabalho apertado, sem sinais de arrefecimento no curto prazo, contemplamos nova alta de 75 pb na reunião de julho. Para a taxa terminal, nosso cenário base foi revisado de 4% para 4,5%.

Em relação aos indicadores de atividade econômica em maio, as vendas no varejo recuaram 0,3% na margem em termos nominais, frustrando as expectativas de mercado de +0,1%. O núcleo do indicador de vendas (que exclui automóveis, gasolina, materiais de construção e serviços alimentícios) permaneceu estável na comparação mensal. Entre os componentes, destaque positivo para as vendas de combustíveis que avançaram 4,0% na margem, ante média de 5,1% nos últimos três meses. Contrabalançando as altas, destaque para autos (-3,5%), eletrônicos (-1,3%) e vendas on-line (-1,0%). Em termos de difusão, de catorze componentes do índice, oito apresentaram aumento, ante dez no mês anterior. De modo geral, nos últimos três meses as vendas no



varejo apresentam estabilidade na margem em termos nominais, após forte avanço ante o pré-crise (cerca de 27% acima).

Acompanhando o fraco resultado das vendas do varejo no mês, a produção industrial também surpreendeu negativamente, avançando 0,2%, abaixo da expectativa do mercado (0,5%). A indústria de transformação recuou 0,1%, após crescimento médio de 1% nos últimos três meses. A indústria de transformação segue 4,5% acima do patamar pré-crise. A utilização da capacidade instalada (NUCI) aumentou, passando de 78,9% em abril para 79,0% em maio. A despeito das frustrações, avaliamos como robusta as condições de atividade nos EUA, compatível com crescimento acima da tendência no curto prazo, o que deve dar suporte para a retirada dos estímulos pelo Fed.

Na China, os dados de atividade de maio ainda refletiram as medidas de restrição. Na comparação interanual, a produção industrial teve avanço de 0,7%, contrariando as expectativas de mercado de recuo de 0,9%. O resultado foi beneficiado pelo menor grau de restrições no mês e teve as maiores contribuições positivas vindas de automóveis e máquinas elétricas. As vendas no varejo tiveram queda de 6,7% na mesma base de comparação, resultado superior ao esperado pelo mercado (-7,1%) e que representa alta na margem, puxada por vendas de veículos e comércio eletrônico. O investimento em ativos fixos (FAI) se expandiu 6,2% no acumulado do ano, ante expectativa de 6,1%. No entanto, os dados do setor imobiliário residencial seguem indicando forte retração de vendas e novas construções na comparação interanual. A taxa de desemprego apresentou melhora na margem, ficando em 5,9% ante 6,1% em abril. De maneira geral, os dados têm refletido o afrouxamento parcial de medidas de restrição nos principais distritos industriais. Os impactos negativos dessas medidas sobre a atividade devem ser apenas parcialmente contrabalançados por estímulos governamentais direcionados para o consumo e setor imobiliário, bem como por investimentos em infraestrutura.”



Fonte: Enfoque Macro – Informe Semanal e Perspectivas – 17 de Junho de 2022 – Bradesco Asset Management, produzido em 17/06/2022, às 13h00.

3.1.3 Resenha Macro Brasil

“ATIVIDADE: No Brasil, alguns segmentos apresentaram melhora ao longo do mês com destaque para o setor de “comércio”, que foi beneficiado pelos estímulos não recorrentes (FGTS, Auxílio Brasil e antecipação do 13º salário dos aposentados e pensionistas), “indústria” e “serviços”. Acerca dos indicadores divulgados no mês, referentes a períodos anteriores, a “produção industrial” de março avançou 0,3% (M/M). No “varejo restrito” houve alta de 1,0% (M/M) em março. O setor de “serviços” foi o grande destaque, surpreendendo positivamente ao apresentar elevação de 1,7% (M/M) em março. Acerca de mercado de trabalho, a PNAD Contínua (IBGE) apontou que a taxa de desemprego de abril recuou de 11,1% para 10,5%. No tocante ao ambiente político e fiscal, Em 20/5, houve a publicação do relatório de avaliação de receitas e despesas primárias do 2º bimestre. Destaque para a

expectativa do déficit primário do Governo Central de 2022 recuando de R\$66,9 bilhões para R\$65,5 bilhões e a previsão de bloqueio adicional de R\$8,2 bilhões para cumprimento do Teto de Gastos. Em 26/5, foi aprovada de forma célere na Câmara dos Deputados o PLP 18/2022, que trata da redução da alíquota do ICMS sobre energia elétrica, combustíveis, comunicação, transporte coletivo e gás natural.

INFLAÇÃO: O IPCA avançou 0,47% (M/M) em maio, desacelerando em relação ao observado no mês anterior. A variação foi inferior à mediana das projeções de mercado apurada pela Agência Estado, de 0,60%. Com isso, o índice acumulou alta de 11,73% em 12 meses, desacelerando, nessa base de comparação, em relação à leitura de abril. Mesmo mostrando perda de ritmo em relação ao mês de abril, a maior contribuição para a variação do índice partiu do grupo "Transportes", que teve impacto importante mesmo com novo arrefecimento de combustíveis. De maneira geral, essa leitura do IPCA refletiu o impacto baixista da mudança da bandeira tarifária de energia elétrica e do arrefecimento de preços de alimentação, muito influenciados pela deflação observada em produtos in natura. Importante destacar que a parte estrutural da inflação segue ainda bastante deteriorada, principalmente quando tomamos os núcleos de bens industriais e serviços. Contudo, essa leitura não muda nossa visão de que a variação interanual do IPCA deverá iniciar trajetória descendente nos próximos meses, expectativa reforçada pelas propostas de redução de tributos em tramitação no Congresso.

POLÍTICA MONETÁRIA: Em maio, na reunião do Copom, o Banco Central do Brasil elevou a Selic de 11,75% para 12,75% a.a. No geral, o comunicado da instituição teve um tom hawkish, destacando as diversas incertezas que permeiam o cenário e o contexto de guerra ainda preocupante, especialmente para os emergentes. Outros pontos destacados para justificar a decisão foram as surpresas relevantes tanto na inflação subjacente como na inflação de itens mais voláteis, a não convergência das expectativas para a "meta" de inflação de 2022 (7,9%) e de 2023 (4,1%), a trajetória do preço do petróleo, pressões inflacionárias globais e a incerteza sobre a trajetória fiscal. A ata divulgada posteriormente, manteve o tom do comunicado pós reunião e a sinalização de uma alta de menor magnitude para a reunião de junho.

GERAL: Em maio, no que se refere ao número de mortes, a pandemia seguiu sob controle, entretanto, no que tange aos casos, houve algum incremento, principalmente nos últimos 11 dias do mês (acumulado em 14 dias: 177.717 para 317.318).

3.1.4 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA, em maio, a decisão de política monetária do Fed foi o principal destaque, quando o ritmo de altas de juros ganhou tração e foi elevado para 50 bps, levando a taxa básica para o intervalo de 0,75%- 1,0%. Adicionalmente, foi confirmado o início da redução do balanço de ativos ("quantitative tightening") para 1º de junho, que ocorrerá até um teto de US\$ 47,5 bilhões por três meses (US\$ 30 bilhões em Treasuries e US\$ 17,5 bilhões em títulos imobiliários), passando para o dobro desse valor em setembro. Já os dados de atividade referentes ao início do 2T22 apontaram para um bom desempenho, conforme avanço de 0,9% (M/M) nas vendas do varejo e 1,1% (M/M) para a produção industrial, ambos referentes a abril. No mercado de trabalho, em abril a economia norte-americana criou 428 mil vagas líquidas de emprego nãoagrícola, acima da expectativa de mercado (400 mil). Acerca da inflação, após meses de avanços expressivos, o índice apresentou uma desaceleração importante no mês de abril,

ficando em 0,3% (M/M). Na comparação anual, o CPI apresentou a primeira desaceleração desde agosto/21, passando de 8,5% para 8,3%. Ainda assim, o patamar elevado mantém preocupações no curto prazo.

EUROPA: No continente europeu, nas rodadas de sanções econômicas à Rússia, a União Europeia anunciou o 6º pacote de embargos prevendo uma redução mais rápida da sua dependência em relação ao petróleo e combustíveis refinados russos. Segundo a proposta, a importação de petróleo bruto seria reduzida gradualmente ao longo dos próximos seis meses, enquanto a importação de combustíveis refinados seria reduzida até o final deste ano. Acerca da atividade, os dados referentes ao mês de março já refletiram com maior intensidade o impacto da guerra da Ucrânia, acendendo alerta para o ritmo de crescimento à frente. A produção industrial na Zona do Euro registrou variação de -1,8% (M/M) e as vendas do varejo, por sua vez, recuaram 0,4% (M/M). No tocante à política monetária, Na Ata da última reunião do Banco Central Europeu (BCE) os membros manifestaram grande preocupação com os números altos da inflação e suas medidas subjacentes em níveis historicamente elevados, começando a sinalizar para um ciclo de aperto monetário mais rápido. Neste sentido, após o término das compras líquidas de ativos (APP), previsto para início do 3T22, o ciclo de altas de juros tenderá a ocorrer logo em seguida.

CHINA E JAPÃO: Na China, os indicadores de atividade de abril (divulgados em maio) mostraram desaceleração acentuada no início do 2T22, motivando novas revisões baixistas nas perspectivas de crescimento para 2022. A produção industrial registrou queda de 2,9% (A/A), de forma bastante disseminada entre os setores, refletindo as medidas restritivas reestabelecidas em importantes polos econômicos. Nesse mesmo sentido, as vendas no varejo recuaram 11,1% (A/A), com desaceleração expressiva em relação ao dado do mês anterior (-3,5%), com destaque negativo para veículos (-31,6%), vestuário (-22,8%), construção (-11,7%) e eletrodomésticos (-8,1%).

GLOBAL: A forte persistência da inflação global tem reforçado as preocupações com o crescimento mundial na medida em que as autoridades monetárias sinalizam para ações mais contundentes na retirada dos estímulos. Ao longo do mês, as pressões sobre os preços das commodities de energia e alimentos se mantiveram elevadas, refletindo a continuidade da guerra na Ucrânia e a ruptura das cadeias produtivas frente aos lock-downs decretados na China. Acerca do conflito no Leste europeu, no final do mês, a Rússia anunciou a abertura de um corredor humanitário para o escoamento de grãos, representando um avanço importante para a crise de oferta mundial de alimentos.

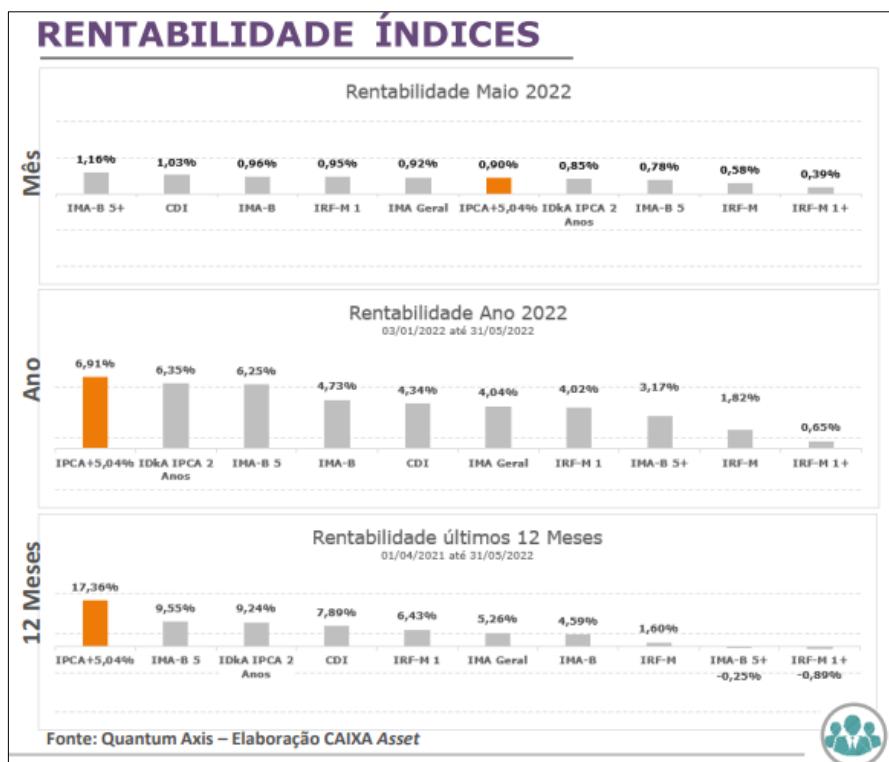
3.1.5 Perspectivas Econômicas

3.1.5.1 Renda Fixa

Comentários do Gestor - RF: Em maio o cenário econômico seguiu bastante desafiador. O receio de uma desaceleração econômica mundial mais intensa, somado à continuidade do conflito entre Rússia e Ucrânia, ditaram a dinâmica dos preços de vários ativos ao longo do mês. Entretanto, sinais de declínio nos focos da pandemia na China com a flexibilização do lockdown e o esforço das autoridades em adotar medidas de estímulo à economia trouxeram certo alívio. A sinalização do FOMC de que irá combater a inflação, mas de forma gradual, de olho em não causar grande recessão no país também trouxe ânimo aos mercados. No Brasil, a atividade econômica seguiu apresentando ritmo mais forte do

que o esperado, contribuindo para uma dinâmica mais positiva do quadro fiscal. Apesar dos bons resultados, espera-se uma desaceleração da atividade no 2º semestre, o que pode contribuir para a redução da inflação, que por ora, segue pressionada, com as últimas leituras surpreendendo para cima. Diante desse cenário e da comunicação mais cautelosa do Banco Central, observamos abertura da curva nominal (prefixados) em todos os vértices. Já na curva de juros real (índice de preços), o movimento de abertura esteve concentrado nos vencimentos de curto prazo, que abriram mais do que a curva nominal, levando a um fechamento relevante das implícitas mais curtas. A tramitação de medidas no Congresso quanto à redução de impostos sobre os combustíveis, com potencial impacto baixista na inflação contribuiu para esse movimento. No que diz respeito ao mercado pós-fixado, observamos um movimento de fechamento na curva como um todo. Nesse contexto, acerca dos subíndices da ANBIMA para os quais possuímos fundos de investimento, observamos uma melhor performance dos atrelados ao IPCA e ao IMAS, de forma que o IMAB5+ e o IMAS outperformaram o CDI.

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



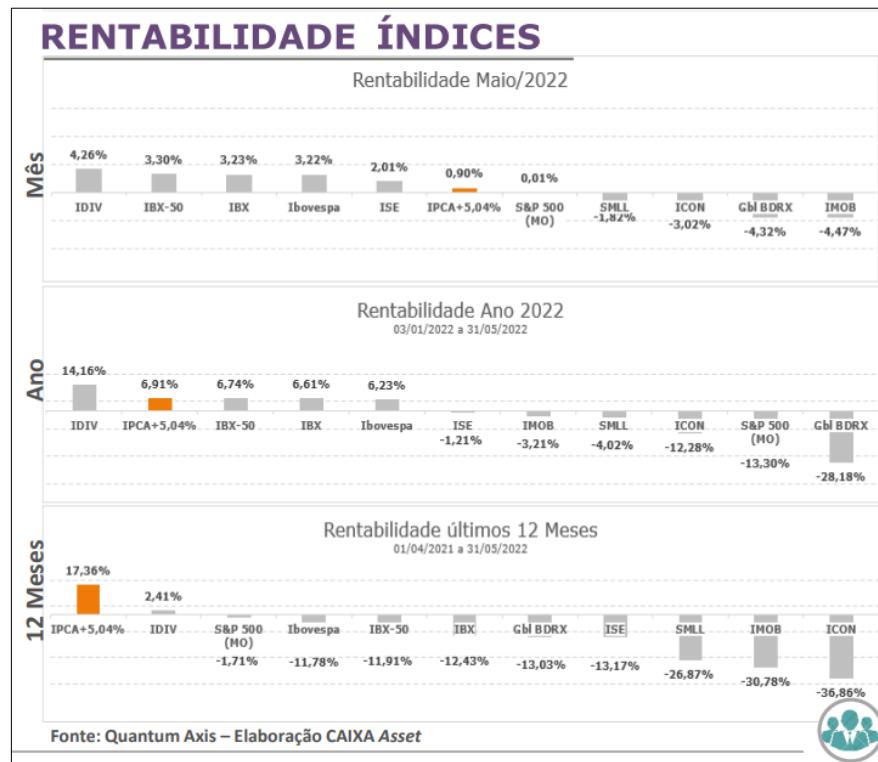


3.1.5.2 Renda Variável

Comentários do Gestor – RV: *Em termos de performance, em maio, na margem, as principais bolsas apresentaram desempenho favorável, corroborado, principalmente, pelos valuations descontados. Nos Estados Unidos, o comportamento foi relativamente misto, o Nasdaq apresentou queda de 2,05%, e S&P 500 e Dow Jones reportaram resultado marginalmente positivo de 0,01% e 0,04%, respectivamente, ratificados pela redução do apetite de risco dos investidores americanos diante da iminência de alta de juros, redução da liquidez e inflação em nível elevado por mais tempo. No mercado doméstico, o Ibovespa recuperou parte do resultado negativo de abril e fechou o mês em 111.351 pontos, um incremento de 3,2% em relação ao fechamento do mês anterior. No ano, o índice melhorou a performance positiva acumulada e atingiu 6,2%, revalidando o desempenho acima das principais bolsas globais. Neste quadro, o comportamento do Ibovespa foi corroborado, sobretudo, por uma favorável temporada de divulgação dos balanços das empresas referente ao primeiro trimestre, que vieram em linha com a expectativa de mercado, ratificando uma moderada resiliência de receita, baixo endividamento e forte geração de caixa. Além disso, o mercado seguiu otimista com o nível de preço das commodities vis-à-vis o choque de oferta provocado, sobretudo, pela manutenção do conflito geopolítico entre Rússia e Ucrânia. Ademais, a expectativa de uma possível reabertura da economia chinesa em função da suspensão das medidas severas de lockdowns e, um possível, embargo parcial do petróleo russo pela União Europeia também contribuíram positivamente para o índice. Em relação ao índice BDRX, em maio, em que pese a performance relativamente estável do S&P (0,01%), o IBRX reportou declínio de 4,32%, justificado, pela valorização do real frente ao dólar de 5,04% no período.*

PERPECTIVAS JUNHO:

Seguimos enfatizando nossa preocupação com o quadro externo de normalização dos juros, crises geopolíticas, desaceleração do crescimento chinês, inflação corrente em nível elevado e ainda sem perspectiva de redução no curto prazo. No mercado doméstico, enxergamos um cenário relativamente estável apesar dos desafios existentes como inflação, taxa de juros real em nível fortemente contracionista, eleição presidencial no final deste ano e uma maior necessidade de controle de gasto público. Em vista disso, em que pese reafirmarmos que, em grande parte, o efeito desses pontos já se encontra precificado e que a exposição do índice Ibovespa a commodities deve ajudar na sustentação dos múltiplos, seguimos com uma visão neutra para o Ibovespa.”



Fonte: Boletim RPPS – CAIXA ASSET – Maio/2022

3.1.6 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

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

		Focus Relatório de Mercado									
		Expectativas de Mercado						29 de abril de 2022			
Mediana - Agregado		2022						2023			
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)		6,97	7,65	7,89	▲ (16)	131	7,95	102	3,80	4,00	4,10
PIB Total (variação % sobre ano anterior)		0,52	0,65	0,70	▲ (5)	90	0,75	56	1,30	1,00	1,00
Câmbio (R\$/US\$)		5,20	5,00	5,00	= (1)	110	5,00	79	5,20	5,00	5,04
Selic (% a.a)		13,00	13,25	13,25	= (1)	121	13,25	89	9,00	9,00	9,25
IGP-M (variação %)		11,38	12,35	12,22	▼ (1)	79	12,14	59	4,23	4,50	4,50
IPCA Administrados (variação %)		6,14	7,09	7,31	▲ (2)	77	7,38	62	4,50	4,70	4,60
Conta corrente (US\$ bilhões)		-15,85	-12,00	-13,20	▼ (1)	23	-14,40	16	-28,80	-29,20	-30,20
Balança comercial (US\$ bilhões)		69,50	69,75	69,50	▼ (1)	23	67,55	14	58,00	60,00	60,00
Investimento direto no país (US\$ bilhões)		59,00	59,00	60,00	▲ (1)	23	60,00	16	69,00	67,30	67,30
Dívida líquida do setor público (% do PIB)		60,40	60,50	60,36	▼ (1)	22	60,44	14	63,55	64,10	64,07
Resultado primário (% do PIB)		-0,50	-0,45	-0,27	▲ (2)	26	-0,27	16	-0,50	-0,50	-0,45
Resultado nominal (% do PIB)		-7,50	-7,50	-7,32	▲ (2)	21	-7,58	14	-7,20	-7,30	-7,30
Mediana - Agregado		2024						2025			
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **		Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)		3,12	3,20	3,20	= (1)	102		3,00	3,00	3,00	= (42)
PIB Total (variação % sobre ano anterior)		2,00	2,00	2,00	= (20)	65		2,00	2,00	2,00	= (25)
Câmbio (R\$/US\$)		5,20	5,05	5,00	▼ (3)	80		5,20	5,10	5,02	▼ (2)
Selic (% a.a)		7,50	7,50	7,50	= (7)	95		7,00	7,00	7,00	= (25)
IGP-M (variação %)		4,00	4,00	4,00	= (27)	62		4,00	3,97	4,00	▲ (1)
IPCA Administrados (variação %)		3,50	3,50	3,50	= (53)	43		3,00	3,14	3,07	▼ (1)
Conta corrente (US\$ bilhões)		-40,00	-40,50	-41,00	▼ (2)	13		-40,00	-43,00	-48,00	▼ (2)
Balança comercial (US\$ bilhões)		54,00	52,50	53,00	▲ (1)	13		50,41	50,81	50,00	▼ (1)
Investimento direto no país (US\$ bilhões)		79,50	70,16	74,91	▲ (1)	14		77,50	71,82	80,00	▲ (1)
Dívida líquida do setor público (% do PIB)		65,05	65,10	65,10	= (2)	17		67,90	67,05	66,38	▼ (1)
Resultado primário (% do PIB)		-0,20	-0,23	-0,20	▲ (1)	21		0,05	0,00	0,00	= (2)
Resultado nominal (% do PIB)		-5,50	-5,60	-5,60	= (1)	16		-4,82	-5,20	-4,96	▲ (1)
Mediana - Agregado		abr/2022						mai/2022			
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (variação %)		0,95	0,90	0,94	▲ (2)	129	0,94	-0,20	0,20	0,28	▲ (5)
Câmbio (R\$/US\$)		5,00	4,70	-				5,00	4,75	4,85	▲ (1)
Selic (% a.a)		-	-	-				12,75	12,75	12,75	= (6)
IGP-M (variação %)		1,20	1,63	-				0,50	0,60	0,62	▲ (2)
Mediana - Agregado		jun/2022						Infl. 12 m suav.			
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (variação %)		0,40	0,40	0,41	▲ (2)	129	0,43	5,59	5,52	5,51	▼ (1)
Câmbio (R\$/US\$)		5,05	4,80	4,90	▲ (1)	107	4,93				
Selic (% a.a)		13,00	13,25	13,25	= (1)	121	13,25				
IGP-M (variação %)		0,50	0,60	0,62	▲ (3)	77	0,66	6,59	6,52	6,45	▼ (1)

Fonte: Banco Central do Brasil.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20220429.pdf> **Acesso em:** 16/05/2022.

* Último Boletim Focus disponível é de 29/04/2022. O informativo deixou de ser atualizado depois que os funcionários do BACEN retomaram a greve em 03/05/2022.

3.1.7 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, o COPOM elevou a SELIC em 13,25% a.a., em sua última reunião, realizada em 14 e 15 de junho/2022. Em seu comunicado, o Copom antevê como provável uma extensão do ciclo com um ajuste de igual ou menor magnitude, ressaltando que o atual estágio do ciclo de ajuste e os impactos defasados da política monetária demandam cautela na atuação do Banco Central. Dessa forma, o mercado entendeu que o Banco Central deverá promover uma alta adicional de 50 pb da taxa Selic em agosto, levando a Selic para 13,75% no final do ciclo. Segundo o último Boletim FOCUS disponível (29/04/2022), a expectativa de SELIC para final de 2022 é de 13,25% e, final de 2023, em 9,25%, cenário este desatualizado. Como exemplo, o BTG Pactual (Pesquisa Macroeconômica Brasil – Visão Macro – 15/06/2022), projeta Selic de 13,75%a.a., para final de 2022 e 10,00%a.a. para final de 2023.

No mercado norte americano, o FOMC, em sua última reunião, também encerrada em 15/06/2022, aumentou a taxa de juros em 0,75%, passando de uma banda de 0,75-1,00% para 1,50%-1,75%.

O mercado de juros tem de ser acompanhado de perto. Entre as reuniões, o mercado tem acompanhado as falas dos membros que integram os grupos, especialmente, o Comitê norte-americano. Tais falas, muitas vezes, indicam ao mercado as próximas movimentações, alterando a precificação dos juros futuros. Neste sentido, pertinente acompanhar a evolução, com as reuniões e as respectivas atas.

A respeito da inflação, que tem sido uma realidade global, o IPCA de Maio/2022 foi de 0,47%, abaixo das expectativas de mercado (0,60%). O acumulado dos últimos 12 meses é de 11,73%. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2022 passou a 7,89%, com tendência de aumento. Neste cenário, com SELIC acima de dois dígitos e, considerando a meta atuarial para 2022 (IPCA + 4,95%a.a.), fundos referenciados DI passam a ser oportunidades de alocação interessantes, dado sua relação risco/retorno, especialmente, frente ao cenário volátil que se apresentada para 2022, em função das eleições que se aproximam.

A questão cambial segue sendo monitorada, especialmente, pelo impacto na carteira de investimentos no exterior (com exposição à variação cambial). O dólar encerrou 2021 cotado a R\$5,57 e, no dia 04/04/2022 chegou a mínima, nos últimos dois anos, sendo cotado a R\$4,60, queda de -17,41%. Após, houve nova alta, chegando a R\$5,13 em 17/06/2022. Dado este movimento, importante analisar a expectativa do mercado, de acordo com o último Boletim FOCUS, é que, ao final de 2022, o dólar esteja cotado a R\$5,00.

Por fim, observa-se, com a sinalização do COPOM, a proximidade do fim do ciclo de alta na taxa de juros no Brasil. Por outro lado, ainda em ciclo de alta na taxa norte-americana e movimentos similares no mercado global. Desta forma, podem ocorrer ainda oportunidades de aquisições de títulos públicos federais, com taxas em linha com a posição da carteira, por outro lado, apresenta-se bastante provável o cenário de manutenção e fechamento da curva e, nesta hipótese, oportunidade de ganhos em fundos atrelados aos títulos públicos, mas com a marcação a mercado. Dessa forma, justifica-se a gestão da carteira de renda fixa à espera de oportunidades de aquisição de Títulos Públicos Federais com taxas atrativas mas, por outro lado, mantendo posição em fundos de renda fixa que podem ser impactados, positivamente, com o fechamento da curva de juros, tais como IMA B-5 e IDkA IPCA 2A.

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

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

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

Os rendimentos das aplicações financeiras são lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

Ocorreram resgates parciais dos fundos abaixo relacionados, destinados ao pagamento de benefícios previdenciários e custeio administrativo, bem como migrações detalhadas nas análises das APRs, os quais geraram receita orçamentária:

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58.211-5	R\$2.720,92
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Financeiro BB/2923-8/58.106-2	R\$387.556,67
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo de Reserva BB/2923-8/58.939-X	R\$398.198,43
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$3.596.130,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$4.384.606,05
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC CNPJ: 13.077.415/0001-05	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$6,78
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC CNPJ: 13.077.415/0001-05	CONSOLIDADO	R\$6,78
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$30,94
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	CONSOLIDADO	R\$30,94
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$7.950,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$7.950,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$15.900,00

Além disto, no dia 16/05/2022 foram realizados pagamentos de Cupons Semestrais de juros das Notas do Tesouro Nacional – série B (NTN-B) com vencimento em anos ímpares, conforme abaixo resumido:

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde.	Qtde. P/ Vcto	P.U. Cupom	Valor do CUPOM	R\$ Por Vencimento	Consolidado
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	13.149		R\$ 116,867835	R\$ 1.536.695,16		
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	13.692	27.362	R\$ 116,867835	R\$ 1.600.154,40	R\$ 3.197.737,70	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	521		R\$ 116,867835	R\$ 60.888,14		
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	10.047	R\$ 116,867835	R\$ 1.174.171,13	R\$ 1.174.171,13	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	7.150	R\$ 116,867835	R\$ 565.640,32	R\$ 835.605,02	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310		R\$ 116,867835	R\$ 269.964,70		
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	39.450	51.056	R\$ 116,867835	R\$ 4.610.436,09	R\$ 5.966.804,18	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	11.606		R\$ 116,867835	R\$ 1.356.368,09		
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	15.090	R\$ 116,867835	R\$ 1.763.535,63	R\$ 1.763.535,63	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	17.415	R\$ 116,867835	R\$ 1.754.770,54	R\$ 2.035.253,34	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400		R\$ 116,867835	R\$ 280.482,80		
			TOTAL		128.120		R\$ 116,867835			R\$ 14.973.107,00

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Maio/2022, decorrente dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$19.373.650,78 (dezenove milhões, trezentos e setenta e três mil, seiscentos cinquenta reais e setenta e oito centavos). Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN^(*) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

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

3.3 Análise da Carteira de Investimentos

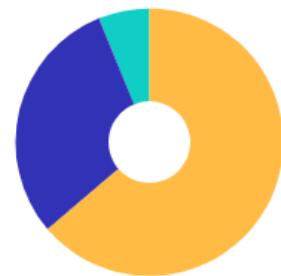
3.3.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos

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

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

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	685.249.276,83	32,96%	0,00%	10,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	318.333.704,61	15,31%	12,00%	33,30%	90,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	322.158.936,04	15,49%	5,00%	17,40%	65,00%
Total Renda Fixa	100,00%	1.325.741.917,48	63,76%	17,00%	60,70%	255,00%



Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	456.598.014,42	21,96%	6,00%	20,50%	35,00%
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	167.182.902,16	8,04%	2,00%	9,50%	10,00%
Artigo 11º	5,00%	1.889.100,00	0,09%	0,00%	0,30%	1,00%
Total Renda Variável	35,00%	625.670.016,58	30,09%	8,00%	30,30%	46,00%

RENDAS FIXAS 1.325.741.917,48

RENDAS VARIÁVEIS 625.670.016,58

EXTERIOR 127.787.278,09

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	103.313.851,44	4,97%	0,00%	7,30%	10,00%
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	24.473.426,65	1,18%	0,00%	1,70%	10,00%
Total Exterior	10,00%	127.787.278,09	6,15%	0,00%	9,00%	20,00%



3.3.2 Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento

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

De acordo com a Resolução, são consideradas situações involuntárias:

I - entrada em vigor de alterações desta Resolução;

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

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

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

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

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

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

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

Conforme se verifica no quadro abaixo, no dia 31/05/2022, o patrimônio líquido do fundo era de R\$99.475.976,85 e o saldo total aplicado era de R\$16.571.554,24 e, dessa forma, representando 16,66% dos recursos do referido fundo.

FUNDO: CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE MM	CNPJ: 39.528.038/0001-77			
Patrimônio Líquido:	R\$ 99.475.970,26			
Saldo no Fundo Reserva	R\$ 4.534.560,82			
Saldo no Fundo Previdenciário:	R\$ 12.036.993,42			
Saldo Total:	R\$ 16.571.554,24			
Saldo Total sobre Patrimônio Líquido:	16,66%			
FUNDO DE RESERVA				
APLICAÇÃO	RESGATE	RECEITA ORÇAMENTÁRIA		
<i>Data</i>	<i>Valor da Cota</i>	<i>Qtd. de Cotas</i>	<i>Valor Total</i>	<i>Rec. Orç. Total</i>
11/05/2021 R\$ 1.011,4243675	R\$ 753,248859	1.366,284781	R\$ 1.029.152,45	R\$ 352.741,27
13/05/2021 R\$ 1.016,3348079	R\$ 42,283733	42,283733	R\$ 31.850,17	R\$ 11.124,26
04/10/2021 R\$ 1.084,2611745	R\$ 4.611,435065	4.611,435065	R\$ 3.473.558,20	R\$ 1.526.441,80
TOTAL	R\$ 6.020,003579	R\$ 6.424.868,15	R\$ 4.534.560,83	R\$ 1.890.307,32
	TOTAL		R\$ 6.020,003579276	R\$ 1.527.046,13
				R\$ 363.261,19
				Variação
				-25,53%
				-25,89%
				-30,53%
				-29,42%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO				
APLICAÇÃO	RESGATE	RECEITA ORÇAMENTÁRIA		
<i>Data</i>	<i>Valor da Cota</i>	<i>Qtd. de Cotas</i>	<i>Valor Total</i>	<i>Rec. Orç. Total</i>
04/03/2021 R\$ 1.090,0938653	R\$ 3.210,73268224	R\$ 3.500.000,00	R\$ 2.418.480,73	R\$ 1.081.519,27
06/05/2021 R\$ 1.036,4122172	R\$ 7.964,01264159	R\$ 8.254.000,00	R\$ 5.998.883,44	R\$ 2.255.116,56
15/06/2021 R\$ 1.040,5055418	R\$ 4.805,35643405	R\$ 5.000.000,00	R\$ 3.619.629,25	R\$ 1.380.370,75
TOTAL	R\$ 15.980,10175789	R\$ 16.754.000,00	R\$ 12.036.993,42	R\$ 4.717.006,58
	TOTAL		R\$ 15.980,101758	R\$ 3.752.729,61
				Variação
				-30,90%
				-27,32%
				-27,61%
				-28,15%

Ainda, conforme acima evidenciado, eventual resgate das cotas, para reduzir a participação no referido fundo implicaria em prejuízo de, pelo menos, 25,53%. Portanto, evidencia-se que tal medida não se apresenta pertinente. O último aporte ocorreu em 04/10/2021, com aplicação de R\$5.000.000,00 e, com este, totalizou o valor de R\$23.178.868,15 e, naquele dia, o fundo possuía R\$207.383.016,21 de patrimônio líquido.

Competência: 05/2022	
Nome do Fundo: FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA MULT MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVEST EXTERIOR	
Administrador: CAIXA ECONOMICA FEDERAL	
Dia	Quota (R\$)
01	
02	818.00474203
03	801.22435816
04	798.18162922
05	805.65957608
06	787.77334043
07	
08	
09	790.15020201
10	780.57034772
11	777.84827459
12	768.00576565
13	778.29827182
14	
15	
16	774.75953448
17	772.77956444
18	762.46312637
19	738.80867401
20	744.96272266
21	
22	
23	739.65087283
24	735.34837791
25	739.19447546
26	733.62865555
27	753.50726211
28	
29	
30	758.93726822
31	753.24885925

Fonte: CVM - https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg



Conforme evidenciado no parecer anterior, a referida situação ocorreu de forma involuntária, em decorrência de resgates por outros cotistas, conforme se observa no volume de resgates diários e redução na quantidade de cotistas, de acordo com dados extraídos do site da CVM. Conforme quadro acima, o fluxo de resgates se manteve maior que as aplicações também no mês de Maio/2022.

Pelo exposto, por se tratar de desenquadramento passivo, involuntário, deverá ser saneado em até 180 (cento e oitenta) dias, conforme previsto na Resolução CMN nº 4.963/2021. Este item será analisado, ao menos, mensalmente, pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV e, rotineiramente, pela Gestão de Recursos do RPPS.

O Comitê, em reunião realizada em 21/06/2022, solicitou parecer sobre eventual resgate do fundo e suas implicações orçamentárias, bem como comparativo com outras oportunidades de investimento de curto prazo, tais como aplicações em Títulos Públicos Federais ou fundos de menor volatilidade. O Gestor dos Recursos do RPPS providenciará parecer a ser analisado pelo Comitê na próxima reunião ordinária.

3.3.3 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.325.741.917,48 (um bilhão, trezentos e vinte e cinco milhões, setecentos e quarente e um mil, novecentos e dezessete reais e quarenta e oito centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$15.730.567,55 (quinze milhões, setecentos e trinta mil, quinhentos e sessenta e sete reais e cinquenta e cinco centavos), o que corresponde ao retorno de 1,20%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2022							FUNDOS DE RENDA FIXA	
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	622.041.040,96	68.606.346,09	14.973.107,02	685.249.276,83	9.574.996,80	1,39%	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	25.812.909,84	15.900,00	0,00	26.155.733,88	326.924,04	1,27%	1,27%	1,15%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	57.315.358,54	0,00	0,00	57.925.782,70	610.424,16	1,07%	1,07%	1,28%
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	13.012.316,48	0,00	13.145.338,75	133.022,27	1,02%	1,15%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	60.073.779,44	0,00	0,00	60.632.182,41	558.402,97	0,93%	0,93%	0,80%
ITAU IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	26.378.424,58	0,00	0,00	26.604.160,92	225.736,34	0,86%	0,86%	1,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	90.606.486,02	0,00	0,00	91.379.518,89	773.032,87	0,85%	0,85%	1,21%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	35.953.539,59	0,00	0,00	36.230.341,14	276.801,55	0,77%	0,77%	1,04%
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	35.807.947,10	0,00	0,00	36.082.462,27	274.515,17	0,77%	0,77%	1,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	273.377.158,17	46.662.107,00	100.705.346,11	221.787.082,38	2.453.163,32	0,77%	1,07%	0,02%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	35.822.719,66	0,00	0,00	36.094.476,04	271.756,38	0,76%	0,76%	1,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.799.194,76	0,00	0,00	22.971.959,44	172.764,68	0,76%	0,76%	0,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.966.008,89	0,00	0,00	11.045.003,21	78.994,32	0,72%	0,72%	0,76%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.376,26	17.692,37	17.692,37	2.402,16	25,90	0,13%	0,81%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	440.041,19	3.851,51	436.196,46	6,78	0,00%	0,95%	0,01%
Total Renda Fixa	1.296.956.943,81	128.754.403,13	115.699.997,01	1.325.741.917,48	15.730.567,55	1,20%		0,69%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, representam um montante de R\$625.670.016,58 (seiscentos e vinte e cinco milhões, seiscentos e setenta mil, dezesseis reais e cinquenta e oito centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de R\$14.254.120,49 (quatorze milhões, duzentos e cinquenta e quatro mil, cento e vinte reais e quarenta e nove centavos), o que representou resultado de 2,33%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2022							FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ DYNAMIS FIC AÇÕES	49.360.693,62	0,00	0,00	51.225.146,34	1.864.452,72	3,78%	3,78%	9,36%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	35.319.404,32	0,00	0,00	36.619.463,02	1.300.058,70	3,68%	3,68%	8,77%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	59.675.667,97	0,00	0,00	61.665.453,66	1.989.785,69	3,33%	3,33%	9,87%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	23.828.401,87	0,00	0,00	24.601.080,08	772.678,21	3,24%	3,24%	9,60%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	76.118.394,48	0,00	0,00	78.524.601,04	2.406.206,56	3,16%	3,16%	9,41%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	42.332.591,19	0,00	0,00	43.646.153,92	1.313.562,73	3,10%	3,10%	9,00%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	36.031.827,18	0,00	0,00	37.137.751,92	1.105.924,74	3,07%	3,07%	8,29%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	37.829.080,50	0,00	0,00	38.934.493,76	1.105.413,26	2,92%	2,92%	9,52%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.375.936,19	0,00	0,00	33.894.680,07	518.743,88	1,55%	1,55%	9,18%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	81.854.725,17	0,00	0,00	82.651.468,20	796.743,03	0,97%	0,97%	14,47%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	83.738.766,12	0,00	0,00	84.531.433,96	792.667,84	0,95%	0,95%	14,45%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.208.718,03	0,00	0,00	8.273.891,23	65.173,20	0,79%	0,79%	9,64%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	39.136.554,50	0,00	0,00	39.410.394,80	273.840,30	0,70%	0,70%	14,49%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.677.822,79	0,00	0,00	1.683.841,63	6.018,84	0,36%	0,36%	9,98%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	992.612,16	0,00	0,00	981.062,95	-11.549,21	-1,16%	-1,16%	11,47%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.950.600,00	0,00	15.900,00	1.889.100,00	-45.600,00	-2,34%	-	-
Total Renda Variável	611.431.796,09	0,00	15.900,00	625.670.016,58	14.254.120,49	2,33%		11,00%

Os fundos de investimentos classificados como exterior, representam um montante de R\$127.787.278,09 (cento e vinte e sete milhões, setecentos e oitenta e sete mil, duzentos e setenta e oito reais e nove centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$7.240.188,49 (menos sete milhões, duzentos e quarenta mil, cento e oitenta e oito reais e quarenta e nove centavos), o que representou resultado negativo de -5,36%. No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: -4,32%, MSCI World: -4,02% e MSCI ACWI: -3,99%.

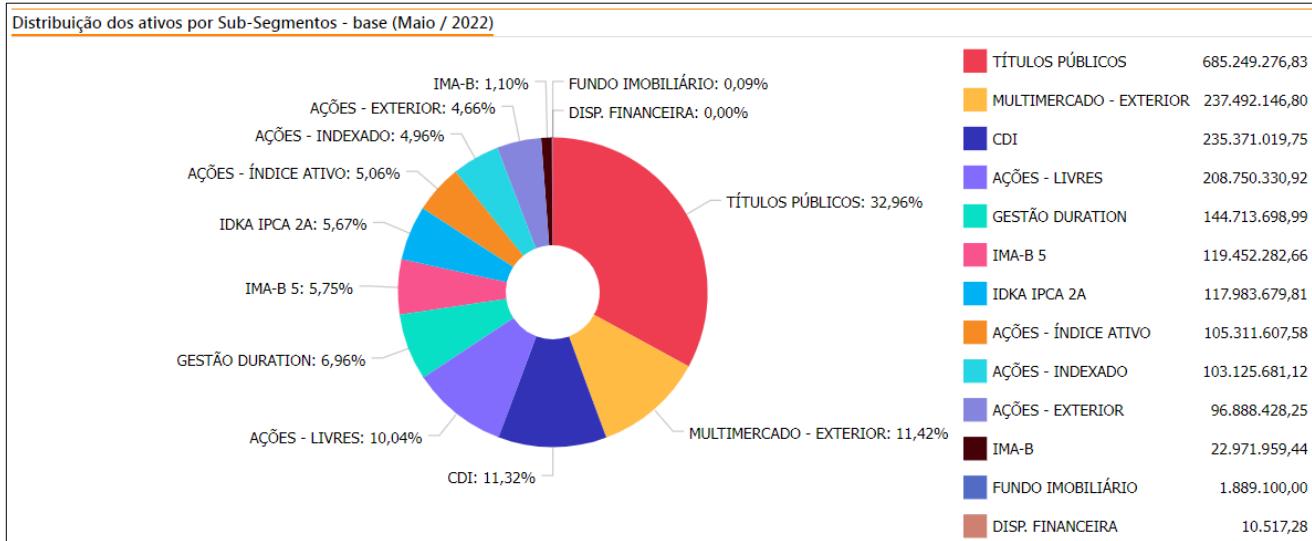
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 2022)								FUNDOS EXTERIOR	
Ativos Exterior		Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I		4.952.550,04	0,00	0,00	4.742.412,37	-210.137,67	-4,24%	-4,24%	13,19%
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...		5.500.527,22	0,00	0,00	5.266.906,53	-233.620,69	-4,25%	-4,25%	10,75%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I		20.647.125,43	0,00	0,00	19.731.014,28	-916.111,15	-4,44%	-4,44%	11,66%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...		27.516.999,08	0,00	0,00	26.188.708,02	-1.328.291,06	-4,83%	-4,83%	8,54%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...		29.173.531,07	0,00	0,00	27.737.700,27	-1.435.830,80	-4,92%	-4,92%	13,17%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...		29.337.641,35	0,00	0,00	27.548.982,38	-1.789.658,97	-6,10%	-6,10%	11,99%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...		17.899.092,39	0,00	0,00	16.571.554,24	-1.327.538,15	-7,42%	-7,42%	9,79%
Total Exterior		135.027.466,58	0,00	0,00	127.787.278,09	-7.240.188,49	-5,36%		11,20%

Abaixo, quadro contendo a rentabilidade acumulada, por segmento:

	Renda Fixa		Renda Variável		Investimento no Exterior		TOTAL		META (IPCA + 4,95% a.a.)	
	Mensal	Acumulado	Mensal	Acumulado	Mensal	Acumulado	Mensal	Acumulado	Mensal	Acumulado
jan/22	0,43%	0,43%	1,17%	1,17%	-12,23%	-12,23%	-0,46%	-0,46%	0,95%	0,95%
fev/22	0,97%	1,40%	-1,14%	0,02%	-5,68%	-17,22%	-0,21%	-0,67%	1,38%	2,34%
mar/22	1,78%	3,21%	5,36%	5,38%	-5,26%	-21,57%	2,39%	1,70%	2,05%	4,43%
abr/22	1,43%	4,69%	-8,20%	-3,26%	-3,44%	-24,27%	-1,97%	-0,31%	1,43%	5,93%
mai/22	1,20%	5,94%	2,33%	-1,01%	-5,36%	-28,33%	1,11%	0,79%	0,89%	6,87%

3.3.4 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:



3.3.5 Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros

Ao final do mês de Maio de 2022, a FUNSERV possuía o volume total de R\$662.736.481,87 (seiscentos e sessenta e dois milhões, setecentos e trinta e seis mil, quatrocentos e oitenta e um reais e oitenta e sete centavos), investidos em Títulos Públicos Federais. Ao total, foram 18 (dezoito) operações, que constam registradas em processo administrativo próprio, conforme abaixo detalhado:

Processo	Corretora	Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	R\$ Compra (Acumulado)
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 49.996.760,66
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 199.998.449,60
88/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 252.496.263,02
88/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 296.995.943,32
148/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 298.992.732,06
347/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 338.990.441,69
346/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 398.988.536,58
400/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 458.987.543,59
411/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 498.984.545,31
412/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 538.978.902,45
429/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 578.978.492,00
488/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 594.130.135,77
1211/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 614.127.460,75
1212/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 624.038.830,95
1229/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 633.540.226,86
1232/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 653.539.889,19
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 656.737.840,42
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 662.736.481,87

O saldo atualizado, no mês de Maio/2022, com a precificação pela marcação na curva de juros, é de R\$685.249.276,83 (seiscentos e oitenta e cinco milhões, duzentos e quarenta e nove mil, duzentos e setenta e seis reais e oitenta e três centavos), o que representava 32,96% do total da carteira.

No dia 16/05/2022 foram pagos Cupons Semestrais das NTN-B de vencimento em anos ímpares, conforme abaixo detalhado:

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde.	Qtde. P/ Vcto	P.U.	Valor do CUPOM	R\$	Consolidado
							Cupom	16/05/2022	Por Vencimento	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	13.149	27.362	R\$ 116,867835	R\$ 1.536.695,16	R\$ 3.197.737,70	R\$ 5.207.513,85
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	13.692		R\$ 116,867835	R\$ 1.600.154,40		
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	521		R\$ 116,867835	R\$ 60.888,14		
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047		R\$ 116,867835	R\$ 1.174.171,13		
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840		R\$ 116,867835	R\$ 565.640,32		
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310		R\$ 116,867835	R\$ 269.964,70		
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	39.450	51.056	R\$ 116,867835	R\$ 4.610.436,09	R\$ 5.966.804,18	R\$ 9.765.593,15
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	11.606		R\$ 116,867835	R\$ 1.356.368,09		
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090		R\$ 116,867835	R\$ 1.763.535,63		
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015		R\$ 116,867835	R\$ 1.754.770,54		
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400		R\$ 116,867835	R\$ 280.482,80		
							TOTAL	R\$ 116,867835		R\$ 14.973.107,00

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

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde.	Valor da Compra	Variação Mensal		Variação Acumulada	
							R\$	%	R\$	%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 762.650,97	1,43%	R\$ 3.967.940,34	7,94%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 2.288.126,90	1,43%	R\$ 11.904.726,34	7,94%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 801.725,60	1,45%	R\$ 3.599.051,07	6,86%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 679.581,31	1,45%	R\$ 3.050.729,38	6,86%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 31.165,78	1,49%	R\$ 129.393,93	6,48%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 595.952,59	1,44%	R\$ 2.021.198,68	5,05%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 896.098,68	1,44%	R\$ 3.037.888,18	5,06%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 894.064,26	1,44%	R\$ 2.897.378,70	4,83%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 602.629,47	1,46%	R\$ 1.908.531,85	4,77%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 603.896,97	1,46%	R\$ 1.881.797,31	4,71%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 606.342,67	1,47%	R\$ 1.857.968,02	4,64%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 228.836,80	1,47%	R\$ 645.373,38	4,26%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 201.972,81	1,01%	R\$ 201.972,81	1,01%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 92.973,15	0,94%	R\$ 92.973,15	0,94%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 82.421,32	0,87%	R\$ 82.421,32	0,87%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 176.811,54	0,88%	R\$ 176.811,54	0,88%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 10.343,63	0,32%	R\$ 10.343,63	0,32%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 19.402,34	0,32%	R\$ 19.402,34	0,32%
CONSOLIDADO			Taxa Média: 5,808%	170.003	R\$ 662.736.481,87	R\$ 9.574.996,79	1,39%		R\$ 37.485.901,98	5,66%



Parecer do Comitê de Investimentos

Maio de 2022

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde.	Valor da Compra	Saldo Atualizado			Cupom Semestral Pago
							29/04/2022	P.U. Atual	31/05/2022	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 53.202.050,03	R\$ 3.987.22381	R\$ 52.428.005,8382	R\$ 1.536.695,1624
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 159.618.288,37	R\$ 3.987.22381	R\$ 157.295.979,1862	R\$ 4.610.436,0908
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 55.295.138,89	R\$ 3.980,18625	R\$ 54.496.710,0939	R\$ 1.600.154,3968
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 46.870.828,37	R\$ 3.980,18625	R\$ 46.194.041,5827	R\$ 1.356.368,0930
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 2.095.016,90	R\$ 3.964,09700	R\$ 2.065.294,5354	R\$ 60.888,1420
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 41.422.955,72	R\$ 4.065.36650	R\$ 40.844.737,1753	R\$ 1.174.171,1300
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 62.139.884,38	R\$ 4.081.33284	R\$ 61.281.212,5175	R\$ 1.754.770,5425
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 62.002.321,46	R\$ 4.051.21604	R\$ 61.132.850,0889	R\$ 1.763.535,6302
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 41.302.904,11	R\$ 4.117.26602	R\$ 41.905.533,5719	R\$ -
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 41.272.257,49	R\$ 4.095.46743	R\$ 41.876.154,4513	R\$ -
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 41.251.214,90	R\$ 4.050.07814	R\$ 41.857.557,5666	R\$ -
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 15.568.180,35	R\$ 4.060.92986	R\$ 15.797.017,1476	R\$ -
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	R\$ 19.997.324,98		R\$ 4.056.54080	R\$ 19.633.657,4720	R\$ 565.640,3214
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 9.911.370,20		R\$ 4.051.60856	R\$ 9.723.860,5464	R\$ 280.482,8040
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 9.501.395,91		R\$ 4.031.97079	R\$ 9.313.852,5341	R\$ 269.964,6989
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 19.999.662,33		R\$ 4.084.30645	R\$ 20.176.473,8729	R\$ -
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	805	R\$ 3.197.951,23		R\$ 3.985.45946	R\$ 3.208.294,8661	R\$ -
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	1.510	R\$ 5.998.641,44		R\$ 3.985.45946	R\$ 6.018.043,7861	R\$ -
CONSOLIDADO			Taxa Média: 5,808%	170.003	R\$ 662.736.481,87		R\$ 622.041.040,96		R\$ 685.249.276,83	R\$ 14.973.107,00

Os valores aplicados e o saldo atual ao final o mês estão dentro dos limites previstos na Res. 4.963/2021 e também na Política de Investimentos para 2022. Além disto, estão em consonância com o Estudo de ALM, especialmente, quanto ao prazo de liquidez, o qual deve ser compatível com os compromissos presentes e futuros da FUNSERV.

PLANO FINANCEIRO (FUNDO DE RESERVA)							
ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021							
Ano Vencimento	MÉDIO PRAZO			Saldo Set/2021: R\$ 645.601.528,64			
	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050
% Alocação	7,21%	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%
Valor Alocado	48.811.079,42	47.119.832,93	45.654.421,78	39.480.732,77	31.686.775,43	24.303.193,24	18.084.580,15
Qt.	12.641	12.086	11.592	9.719	7.811	5.871	4.404
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%
% Alocação Cumulativo	42,61%	35,40%	28,44%	21,69%	15,86%	11,18%	7,59%
LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO							
Ano Vencimento	MÉDIO PRAZO			Saldo Set/2021: R\$ 645.601.528,64			
	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050
% Alocação	1,79%	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%
Valor Alocado	12.088.593,71	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.834,35
Qt.	3.131	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,36%
% Alocação Cumulativo	10,56%	8,77%	7,05%	5,38%	3,93%	2,77%	1,88%
ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021							
Ano Vencimento	MÉDIO PRAZO			Saldo Set/2021: R\$ 645.601.528,64			
	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050
% Alocação	9,00%	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%
Valor Alocado	60.899.673,13	58.789.567,84	56.961.221,66	49.258.548,19	39.534.315,70	30.322.120,89	22.563.414,50
Qt.	15.772	15.079	14.463	12.126	9.745	7.325	5.495
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,36%
% Alocação Cumulativo	53,17%	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%
VALOR APLICADOS EM TPF							
Ano Vencimento	MÉDIO PRAZO			Saldo Mai/2022: R\$ 676.596.563,89			
	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050
% Alocação	16,58%	0,00%	0,00%	6,04%	6,19%	4,28%	0,00%
Valor Total Aplicado	R\$ 107.689.314,06	R\$ -	R\$ -	R\$ 39.997.709,63	R\$ 39.994.357,14	R\$ 29.498.720,89	R\$ -
Valor Total Atualizado	R\$ 112.198.305,33	R\$ -	R\$ -	R\$ 40.844.737,18	R\$ 41.876.154,45	R\$ 28.947.510,01	R\$ -
% Alocação Cumulativo	33,09%	16,50%	16,50%	16,50%	10,47%	4,28%	0,00%

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:	R\$	1.251.630.116,79	
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	4,36%	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%
Valor Alocado	51.722.995,29	54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	13.395	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	55,01%	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%
VALOR APLICADOS EM TPF					Saldo Mai/2022:	R\$	1.354.813.321,84	
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	15,46%	0,00%	3,09%	4,51%	4,26%	5,24%	1,49%	0,00%
Valor Total Aplicado	200.500.010,68	0,00	39.999.589,55	59.999.007,02	55.148.645,49	69.909.465,08	19.999.662,33	0,00
Valor Total Atualizado	209.508.064,55	0,00	41.857.557,57	61.132.850,09	57.702.550,72	71.005.073,06	20.176.473,87	0,00
% Alocação Cumulativo	34,06%	18,59%	18,59%	15,50%	10,99%	6,73%	1,49%	0,00%

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

FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Fundo	Taxa	Proporção	Quantidade
17/12/2021	5,700%	46,68%	13.149	17/12/2021	5,700%	75,05%	39.450	Fundo de Reserva	5,811%	34,89%	28.167
14/01/2022	5,900%	48,61%	13.692	14/01/2022	5,900%	22,08%	11.606	Fundo Previdenciário	5,746%	65,11%	52.566
28/01/2022	6,360%	1,85%	521	23/05/2022	5,750%	2,87%	1.510			0,00%	
23/05/2022	5,750%	2,86%	805								
TAXA MEDIA:	5,811%	100,00%	28.167	TAXA MEDIA:	5,746%	100,00%	52.566	TAXA MEDIA:	5,768%	100,00%	80.733
Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				09/03/2022	5,950%	100,00%	10.335	Fundo de Reserva	0,000%	0,00%	0
						0,00%		Fundo Previdenciário	5,950%	100,00%	10.335
TAXA MEDIA:			0	TAXA MEDIA:	5,950%	100,00%	10.335	TAXA MEDIA:	5,950%	100,00%	10.335
Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
25/02/2022	5,760%	100,00%	10.047	04/03/2022	5,800%	100,00%	15.090	Fundo de Reserva	5,760%	39,97%	10.047
						0,00%		Fundo Previdenciário	5,800%	60,03%	15.090
TAXA MEDIA:	5,760%	100,00%	10.047	TAXA MEDIA:	5,800%	100,00%	15.090	TAXA MEDIA:	5,784%	100,00%	25.137
Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
08/03/2022	5,870%	100,00%	10.225	07/03/2022	5,820%	72,35%	10.178	Fundo de Reserva	5,870%	42,09%	10.225
				15/03/2022	5,950%	27,65%	3.890	Fundo Previdenciário	5,856%	57,91%	14.068
TAXA MEDIA:	5,870%	100,00%	10.225	TAXA MEDIA:	5,856%	100,00%	14.068	TAXA MEDIA:	5,862%	100,00%	24.293
Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
09/05/2022	5,850%	67,69%	4.840	25/02/2022	5,800%	86,22%	15.015	Fundo de Reserva	5,866%	29,11%	7.150
11/05/2022	5,90%	32,31%	2.310	10/05/2022	5,86%	13,78%	2.400	Fundo Previdenciário	5,808%	70,89%	17.415
TAXA MEDIA:	5,866%	100,00%	7.150	TAXA MEDIA:	5,808%	100,00%	17.415	TAXA MEDIA:	5,825%	100,00%	24.565
Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Ítítulo:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				11/05/2022	5,920%	100,00%	4.940	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
						0,00%		Fundo Previdenciário	5,920%	100,00%	4.940
TAXA MEDIA:	0,000%		0	TAXA MEDIA:	5,920%	100,00%	4.940	TAXA MEDIA:	5,920%	100,00%	4.940
Ítítulo:	NTN-B	TOTAL		Ítítulo:	NTN-B	TOTAL		Ítítulo:	NTN-B	TOTAL	
Vencimento	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
15/05/2023	5,811%	50,67%	28.167	15/05/2023	5,746%	45,94%	52.566	15/05/2023	5,768%	47,49%	80.733
15/08/2030	0,000%		0	15/08/2030	5,950%	9,03%	10.335	15/08/2030	5,950%	6,08%	10.335
15/05/2035	5,760%	18,07%	10.047	15/05/2035	5,800%	13,19%	15.090	15/05/2035	5,784%	14,79%	25.137
15/08/2040	5,870%	18,39%	10.225	15/08/2040	5,856%	12,30%	14.068	15/08/2040	5,862%	14,29%	24.293
15/05/2045	5,866%	12,86%	7.150	15/05/2045	5,808%	15,22%	17.415	15/05/2045	5,825%	14,45%	24.565
15/08/2050	0,000%		0	15/08/2050	5,920%	4,32%	4.940	15/08/2050	5,920%	2,91%	4.940
TAXA MEDIA:	5,820%	100,00%	55.589	TAXA MEDIA:	5,802%	100,00%	114.414	TAXA MEDIA:	5,808%	100,00%	170.003

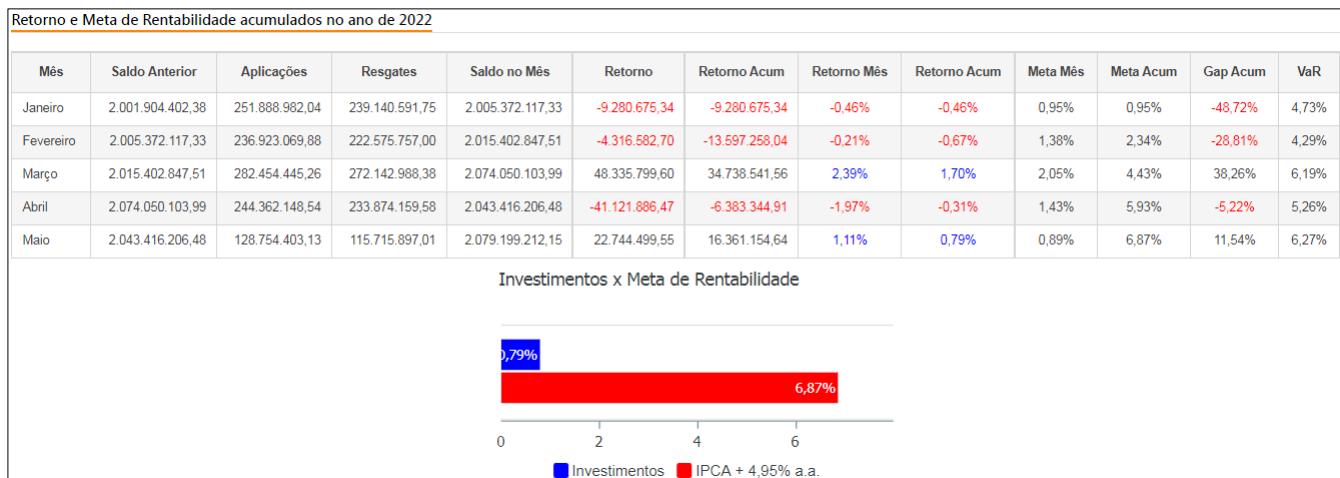
3.3.6 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Maio de 2022, o resultado obtido foi um retorno negativo de 1,11%, correspondente ao montante de R\$22.744.499,55 (vinte e dois milhões, setecentos e quarenta e quatro mil, quatrocentos e noventa e nove reais e cinquenta e cinco centavos), sendo o retorno de 1,20% no total de renda fixa, retorno de 2,33% no total de renda variável e retorno de -5,36% no total de investimento no exterior.

No ano, o retorno acumulado corresponde a 0,79% contra a meta atuarial de 6,87%, ou seja, uma distância de 6,08% no cumprimento da meta para o exercício de 2022.

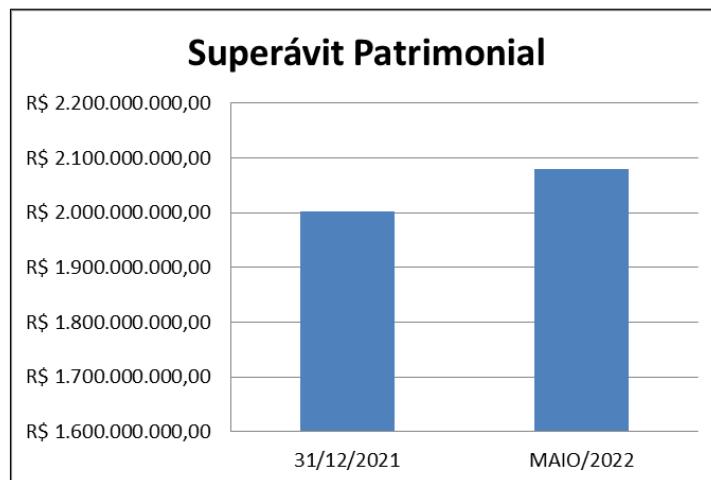


Dessa forma, houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$16.361.154,64 (dezesseis milhões, trezentos e sessenta e um mil, cento e cinquenta e quatro reais e sessenta e quatro centavos).



3.3.7 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
31/12/2021	MAIO/2022	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$ 2.001.904.402,38	R\$ 2.079.199.212,15	R\$ 77.294.809,77



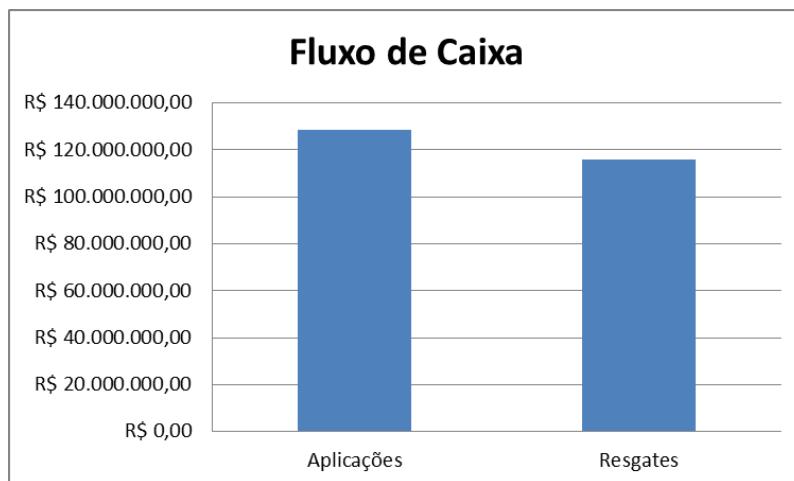
No início do exercício de 2022, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$2.001.904.402,38 (dois bilhões, um milhão, novecentos e quatro mil, quatrocentos e dois reais e trinta e oito centavos).

No final do mês de maio de 2022, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido de R\$2.079.199.212,15 (dois bilhões, setenta e nove milhões, cento e noventa e nove mil, duzentos e doze reais e quinze centavos). Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$77.294.809,77 (setenta e sete milhões, duzentos e noventa e quatro mil, oitocentos e nove reais e setenta e sete centavos).

Este superávit, na carteira de ativos da Funserv até o mês de Maio de 2022, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras, bem como da aplicação de novos recursos (saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário e repasse do COMPREV).

3.3.8 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 128.754.403,13	R\$ 115.715.897,01	R\$ 244.470.300,14



3.3.9 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Maio de 2022 foram emitidas 57 (cinquenta e sete) APRs, numeradas, sequencialmente, de 189 a 245, correspondentes ao ano de 2022.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 20/04/2022, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 27/04/2022.

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

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

ATIVO: ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 00.832.435/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/05/2022	189/2022	Aplicação	11.500.000,00

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

ATIVO: ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 00.832.435/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/05/2022	195/2022	Aplicação	1.512.316,48

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

ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/05/2022	203/2022	Amortização	7.950,00
11/05/2022	206/2022	Amortização	7.950,00
TOTAL			15.900,00
ATIVO: CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP- CNPJ: 35.536.532/0001-22			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/05/2022	213/2022	Aplicação	7.950,00
12/05/2022	214/2022	Aplicação	7.950,00
TOTAL			15.900,00

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

ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO - CNPJ: 00.834.074/0001-23			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/05/2022	202/2022	Aplicação	15.900,00
30/05/2022	237/2022	Aplicação	1.792,37
TOTAL			17.692,37
12/05/2022	212/2022	Resgate	15.900,00
31/05/2022	240/2022	Resgate	1.792,37
TOTAL			17.692,37

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\$)
03/05/2022	190/2022	Aplicação	285.000,00
03/05/2022	192/2022	Aplicação	206.000,00
17/05/2022	228/2022	Aplicação	9.765.593,15
17/05/2022	229/2022	Aplicação	5.207.513,85
27/05/2022	236/2022	Aplicação	70.000,00
31/05/2022	241/2022	Aplicação	448.000,00
31/05/2022	243/2022	Aplicação	30.538.000,00
31/05/2022	245/2022	Aplicação	142.000,00
TOTAL			46.662.107,00
03/05/2022	191/2022	Resgate	2.073.000,00
03/05/2022	193/2022	Resgate	51.000,00
04/05/2022	194/2022	Resgate	837.000,00
06/05/2022	196/2022	Resgate	1.154.000,00
09/05/2022	198/2022	Resgate	19.997.324,98
10/05/2022	199/2022	Resgate	9.911.370,20
10/05/2022	200/2022	Resgate	15.000,00
11/05/2022	207/2022	Resgate	137.000,00
11/05/2022	208/2022	Resgate	19.999.662,33
11/05/2022	209/2022	Resgate	9.501.395,91
11/05/2022	210/2022	Resgate	3.950.000,00
11/05/2022	211/2022	Resgate	86.000,00
17/05/2022	227/2022	Resgate	10.000,00
17/05/2022	230/2022	Resgate	10.000,00
23/05/2022	234/2022	Resgate	3.197.951,24
23/05/2022	235/2022	Resgate	5.998.641,45
30/05/2022	238/2022	Resgate	1.043.000,00
30/05/2022	239/2022	Resgate	22.733.000,00
TOTAL			100.705.346,11

ATIVO: BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
16/05/2022	215/2022	Aplicação	3.844,73
31/05/2022	242/2022	Aplicação	195.443,64
31/05/2022	244/2022	Aplicação	240.752,82
TOTAL			440.041,19
20/05/2022	231/2022	Resgate	3.851,51

f) Aquisição de Títulos Públicos Federais:

ATIVO: Títulos Públicos Federais			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
09/05/2022	197/2022	Aplicação	19.997.324,98
10/05/2022	201/2022	Aplicação	9.911.370,20
11/05/2022	204/2022	Aplicação	19.999.662,33
11/05/2022	205/2022	Aplicação	9.501.395,91
23/05/2022	232/2022	Aplicação	5.998.641,44
23/05/2022	233/2022	Aplicação	3.197.951,23
TOTAL			68.606.346,09

g) Pagamento de Cupons dos Títulos Públicos Federais (NTN-B – ímpares):

ATIVO: Títulos Públicos Federais			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
16/05/2022	216/2022	Cupons de Juros Semestrais	280.482,80
16/05/2022	217/2022	Cupons de Juros Semestrais	1.754.770,54
16/05/2022	218/2022	Cupons de Juros Semestrais	1.763.535,63
16/05/2022	219/2022	Cupons de Juros Semestrais	4.610.436,09
16/05/2022	220/2022	Cupons de Juros Semestrais	1.356.368,09
16/05/2022	221/2022	Cupons de Juros Semestrais	269.964,70
16/05/2022	222/2022	Cupons de Juros Semestrais	565.640,32
16/05/2022	223/2022	Cupons de Juros Semestrais	1.174.171,13
16/05/2022	224/2022	Cupons de Juros Semestrais	60.888,14
16/05/2022	225/2022	Cupons de Juros Semestrais	1.600.154,40
16/05/2022	226/2022	Cupons de Juros Semestrais	1.536.695,16
TOTAL			195.141.599,21

3.3.10 Análise das Operações com Títulos Públicos Federais

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

Processo	Corretora	Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde.	Valor da Compra
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	13.149	R\$ 49.996.760,66
2089/2021	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	39.450	R\$ 150.001.688,94
88/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	13.692	R\$ 52.497.813,43
88/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	11.606	R\$ 44.499.680,30
148/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	521	R\$ 1.996.788,75
347/2022	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 39.997.709,63
346/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 59.998.094,88
400/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 59.999.007,02
411/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 39.997.001,72
412/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 39.994.357,14
429/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 39.999.589,55
488/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 15.151.643,77
1211/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	R\$ 19.997.324,98
1212/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 9.911.370,20
1229/2022	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 9.501.395,91
1232/2022	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 19.999.662,33
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	805	R\$ 3.197.951,23
1352/2022	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	1.510	R\$ 5.998.641,44
		CONSOLIDADO				Taxa Média: 5,808%	170.003	R\$ 662.736.481,87

3.4 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de maio de 2022, 65,41% possuem liquidez e 34,59% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 18,50% é imediata e 56,93% do total de recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. O quadro abaixo contém o detalhamento do volume de recurso por prazo de liquidez, destacando ainda aqueles que possuem prazo maior do que 25 (vinte e cinco) dias úteis:

Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	384.676.321,34	18,50%
D+1 até D+5	799.094.756,56	38,43%
D+6 até D+10	26.188.708,02	1,26%
D+11 até D+15	53.709.306,16	2,58%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	93.393.717,64	4,49%
Acima de D+25	722.136.402,43	34,73%
Recursos Acima de D+25	722.136.402,43	34,73%
Fundos de Investimento s/ Carência	2.870.162,95	0,14%
Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	34.016.962,65	1,64%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	321.706.369,89	15,47%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	41.857.557,57	2,01%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	101.977.587,26	4,90%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	99.578.705,17	4,79%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	99.952.583,07	4,81%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	20.176.473,87	0,97%
TOTAL	2.079.199.212,15	100,00%

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

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

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

Retorno	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
1,11%	6,27%	0,69%	11,00%	11,20%



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

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

3.5 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 21/06/2022, não foi analisado novo fundo para credenciamento.

3.6 Propostas de aplicações e migrações:

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

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

3) Resgate total dos fundos de gestão *duration* (Gestão Ativa), a saber:

a) BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 35.292.588/0001-89, com saldo de R\$60.860.375,93;

b) Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Caixa Brasil Renda Fixa Ativa Longo Prazo – CNPJ: 35.536.532/0001-22, com saldo de R\$26.108.370,99, e;

c) Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55, com saldo de R\$57.742.149,01.

Dessa forma, totalizando o resgate de R\$144.710.895,93. Após resgate, a proposta é de aplicação dos recursos em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e

Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49.

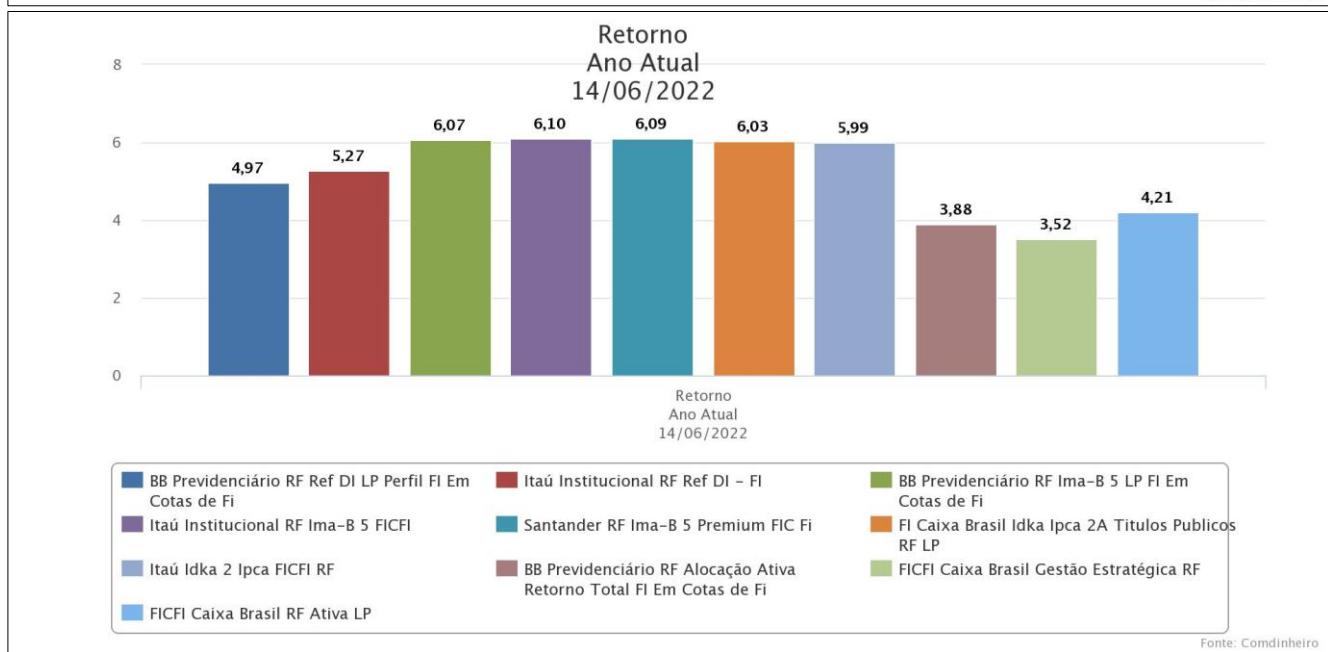
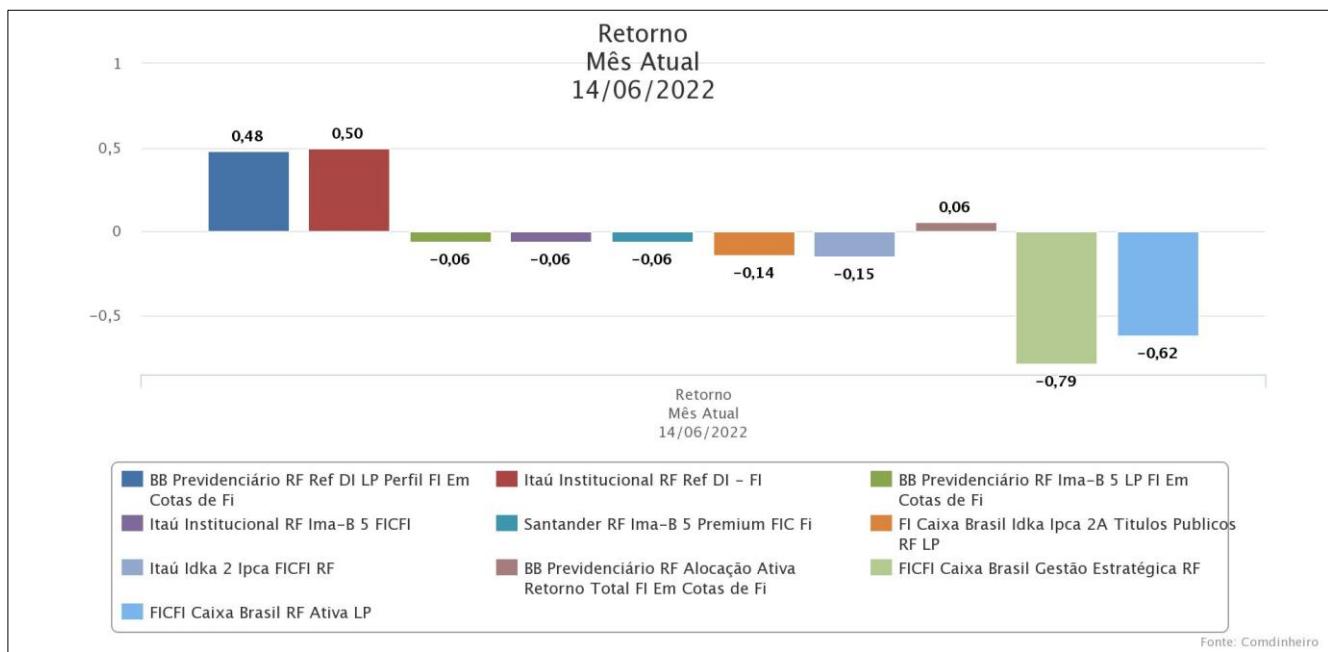
A seguir, segue justificava a respeito da proposta de migração dos recursos.

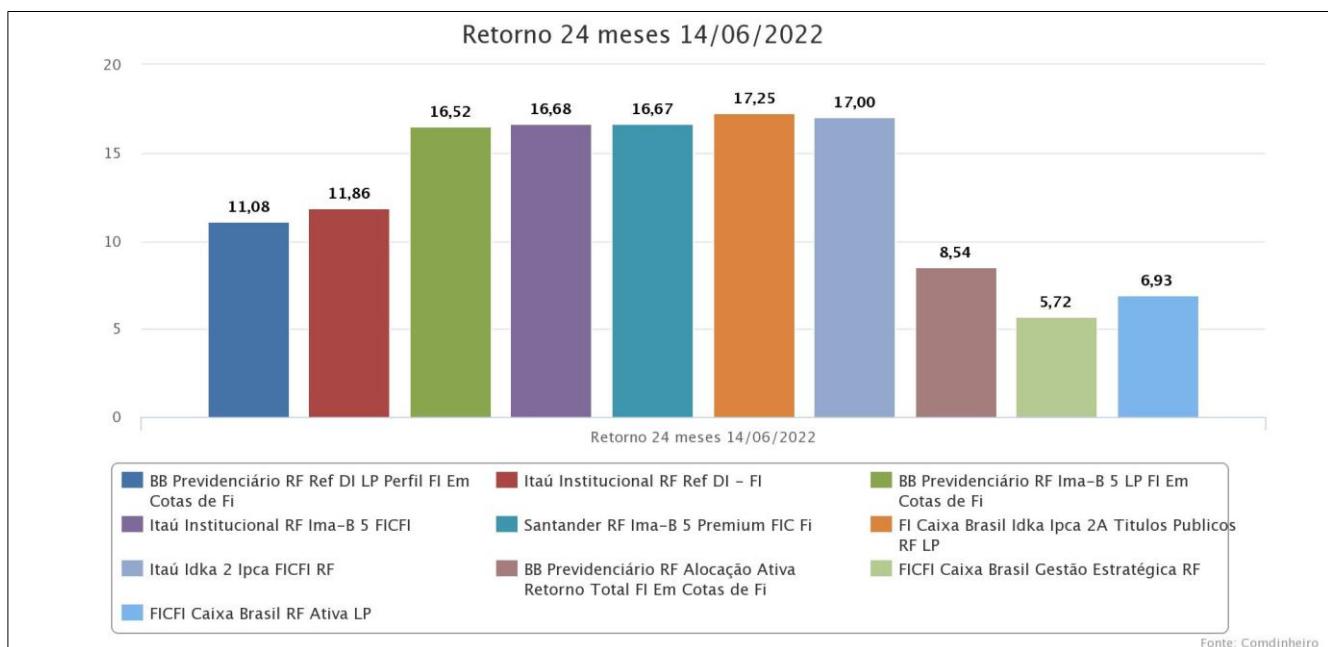
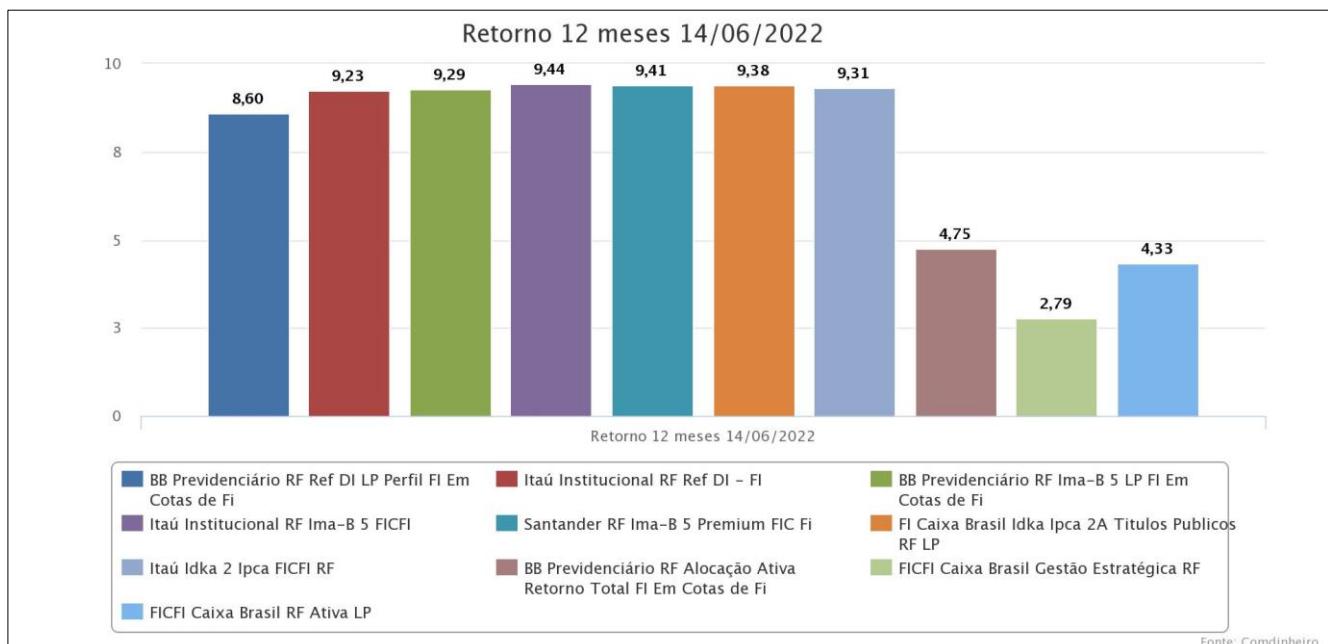
Conforme se verifica nos demonstrativos a seguir, os fundos de gestão ativa (gestão duration) tem obtido rentabilidade menor que os fundos de gestão passiva, tais como os fundos IMA B-5 e IDkA IPCA 2A, inclusive, após as últimas elevações da taxa SELIC, resultado abaixo dos fundos DI. Isto se deve, em grande parte, pela forte abertura da curva de juros, dados os sucessivos aumentos da taxa Selic, ocorridos desde março/2021. Portanto, o que se verificou é que tais fundos tem entregue resultados abaixo dos fundos de gestão passiva. Dado o cenário turbulento e, ainda, não sendo definido o fim do ciclo da alta de juros, bem como a perspectiva de aquisição de títulos públicos, com marcação na curva de juros, com taxas superiores a meta atuarial, pertinente a realocação destes recursos.

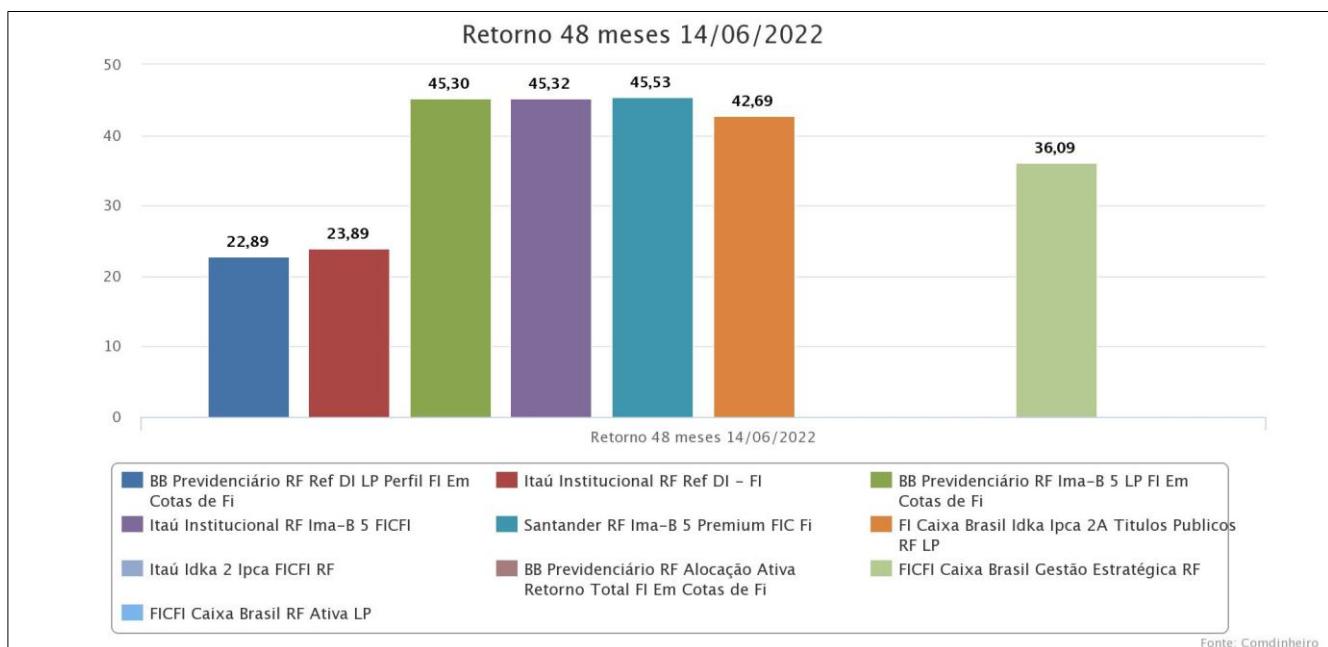
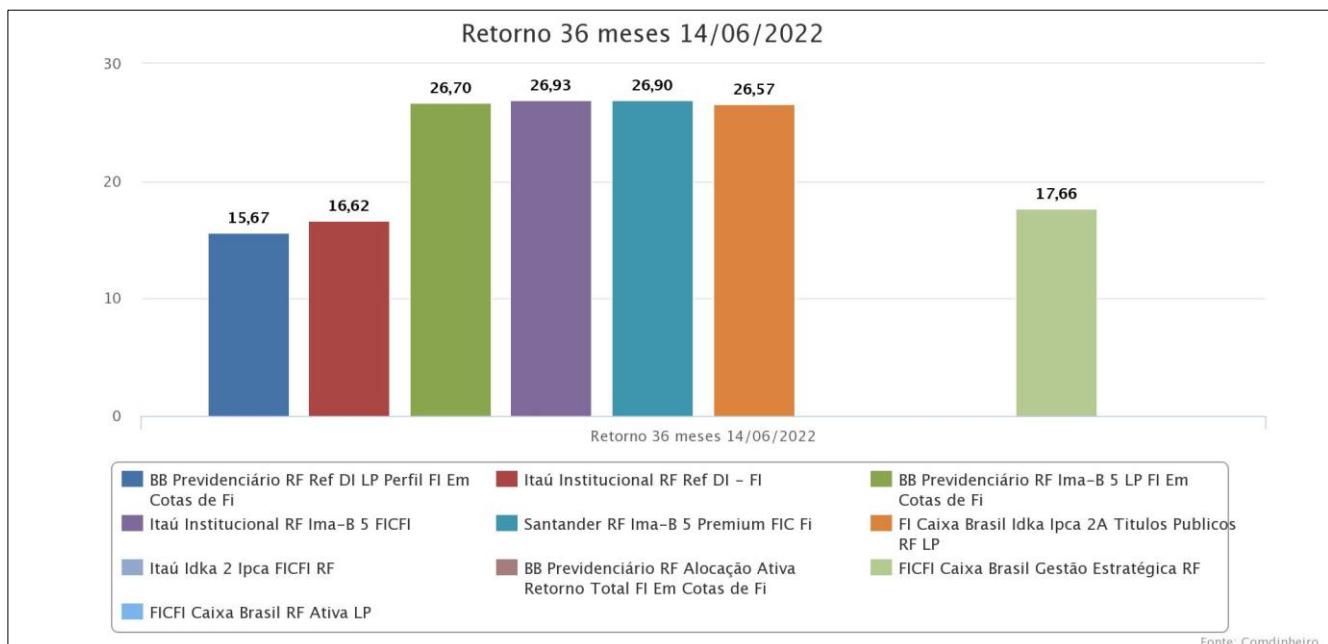
Abaixo, quadro com dados que integram a carteira que serão comparados:

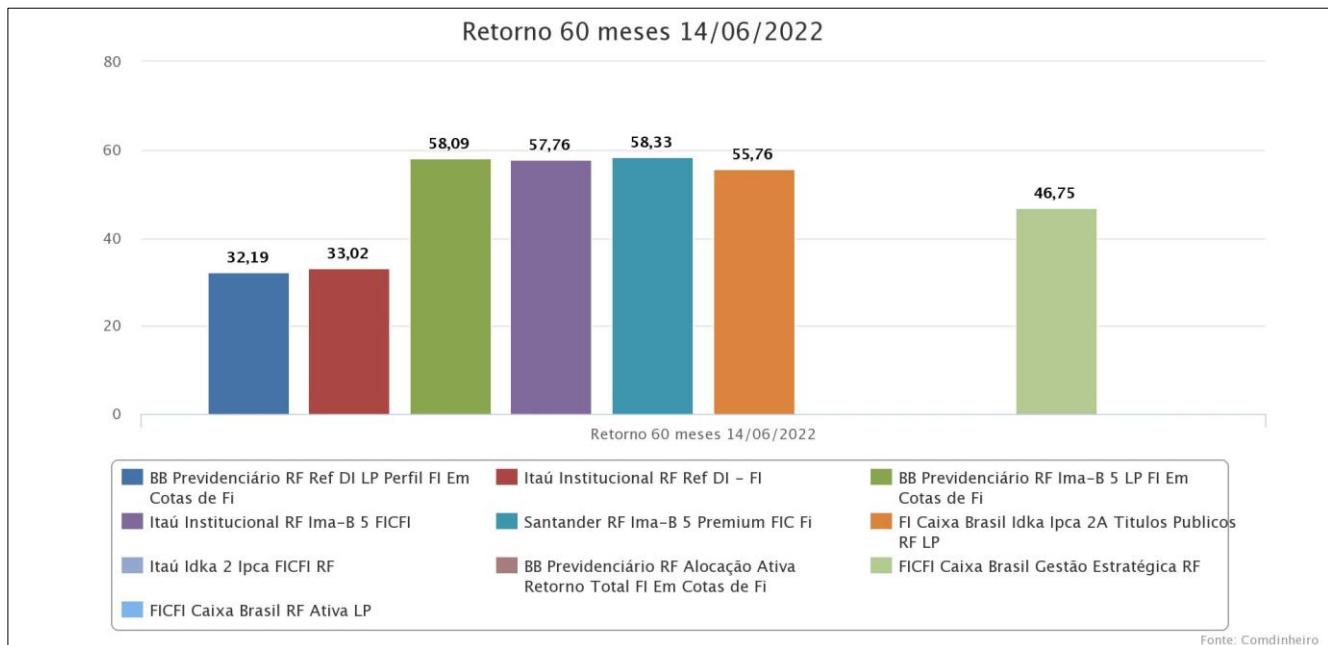
Nome do Fundo de Investimento	CNPJ	Data do Início das atividades do fundo	Patrimônio R\$ 14/06/2022	Estratégia
BB Previdenciário RF Ref DI LP Perfil FI Em Cotas de Fi	13.077.418/0001-49	28/04/2011	9.778.444.276,57	Referenciado DI
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	00.832.435/0001-00	02/10/1995	2.467.862.339,50	Referenciado DI
BB Previdenciário RF Ima-B 5 LP FI Em Cotas de Fi	03.543.447/0001-03	17/12/1999	7.006.192.402,02	IMA-B 5
Itaú Institucional RF Ima-B 5 FICFI	09.093.819/0001-15	03/09/2009	1.708.150.151,61	IMA-B 5
Santander RF Ima-B 5 Premium FIC Fi	13.455.117/0001-01	06/09/2011	1.363.879.780,75	IMA-B 5
FI Caixa Brasil Idka Ipc 2A Titulos Publicos RF LP	14.386.926/0001-71	16/08/2012	11.276.531.549,10	IDkA IPCA 2A
Itaú Idka 2 Ipc 2A Titulos Publicos RF LP	32.922.086/0001-04	25/06/2019	412.150.487,21	IDkA IPCA 2A
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de Fi	35.292.588/0001-89	16/03/2020	3.787.376.164,63	Gestão Duration
FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF	23.215.097/0001-55	04/11/2016	7.214.318.711,99	Gestão Duration
FICFI Caixa Brasil RF Ativa LP	35.536.532/0001-22	15/04/2020	888.550.284,92	Gestão Duration

Análise do Retorno dos fundo de Renda Fixa: DI x IMA B-5 x IDkA IPCA 2A x Gestão Duration









Análise da posição das cotas dos fundos, bem como rentabilidade acumulada.

a) O fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 35.292.588/0001-89 possui, considerando a cota de 15/06/2022, o valor total aplicado de R\$60.860.375,93, com rendimento acumulado médio de 7,26%, conforme quadros abaixo:

PLANO	ATIVO	CNPJ	Data Aplicação	Qtde de Cotas	R\$ Cota Aplicação	Valor da Aplicação
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL		54.467.609,255374		R\$ 56.738.635,92
FUNDO DE RESERVA	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	18/08/2020	16.767.238,119326	1,041973928	R\$ 17.471.024,96
FUNDO DE RESERVA	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	19/08/2020	5.927.244,486095	1,039410705	R\$ 6.160.841,37
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	18/08/2020	31.773.126,649953	1,041973928	R\$ 33.106.769,58

PLANO	ATIVO	CNPJ	Data Aplicação	Qtde de Cotas	R\$ Cota Aplicação	Valor da Aplicação	Data Final	Cota	Saldo Final
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL		54.467.609,255374		R\$ 56.738.635,92			R\$ 18.735.179,11
FUNDO DE RESERVA	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	18/08/2020	16.767.238,119326	1,041973928	R\$ 17.471.024,96	15/06/2022	1,117368226	R\$ 18.735.179,11
FUNDO DE RESERVA	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	19/08/2020	5.927.244,486095	1,039410705	R\$ 6.160.841,37	15/06/2022	1,117368226	R\$ 6.622.914,66

PLANO	ATIVO	CNPJ	FINANCIERO	PERMANENTE	Rend ACUMULADO
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	R\$ 56.738.635,92	R\$ 4.121.740,01	7,26%
FUNDO DE RESERVA	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	R\$ 17.471.024,96	R\$ 1.264.154,15	7,24%
FUNDO DE RESERVA	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	R\$ 6.160.841,37	R\$ 462.073,29	7,50%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	R\$ 33.106.769,58	R\$ 2.395.512,58	7,24%

b) O fundo FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LONGO PRAZO – CNPJ: 35.536.532/0001-22 possui, considerando a cota de 15/06/2022, o valor total aplicado de R\$26.108.370,99, com rendimento acumulado médio de 6,36%, conforme quadros abaixo:

PLANO	ATIVO	CNPJ	Data Aplicação	Qtde de Cotas	R\$ Cota Aplicação	Valor da Aplicação
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL		23.923,937696		R\$ 24.546.907,59
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	19/08/2020	23.796,202944	1.025,861464000	R\$ 24.411.607,59
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	14/10/2021	6,548348	1.030,794386000	R\$ 6.750,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	12/11/2021	6,540206	1.032,077606000	R\$ 6.750,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	13/12/2021	6,501756	1.038,181058000	R\$ 6.750,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	31/01/2022	7,843982	1.051,761656000	R\$ 8.250,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	14/02/2022	7,244026	1.056,042527000	R\$ 7.650,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	11/03/2022	7,189467	1.064,056677000	R\$ 7.650,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	18/04/2022	7,110065	1.075,939514000	R\$ 7.650,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	12/05/2022	7,320312	1.086,019353000	R\$ 7.950,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	13/06/2022	7,569214	1.089,941422000	R\$ 8.250,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	14/10/2021	6,548348	1.030,794386000	R\$ 6.750,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	12/11/2021	6,540206	1.032,077606000	R\$ 6.750,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	13/12/2021	6,501756	1.038,181058000	R\$ 6.750,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	31/01/2022	7,843982	1.051,761656000	R\$ 8.250,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	14/02/2022	7,244026	1.056,042527000	R\$ 7.650,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	11/03/2022	7,189467	1.064,056677000	R\$ 7.650,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	18/04/2022	7,110065	1.075,939514000	R\$ 7.650,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	12/05/2022	7,320312	1.086,019353000	R\$ 7.950,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	13/06/2022	7,569214	1.089,941422000	R\$ 8.250,00

PLANO	ATIVO	CNPJ	Data Aplicação	Qtde de Cotas	R\$ Cota Aplicação	Valor da Aplicação	Data Final	Cota	Saldo Final
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL		23.923,937696		R\$ 24.546.907,59			R\$ 26.108.370,99
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	19/08/2020	23.796,202944	1.025,861464000	R\$ 24.411.607,59	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 25.968.973,10
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	14/10/2021	6,548348	1.030,794386000	R\$ 6.750,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.146,26
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	12/11/2021	6,540206	1.032,077606000	R\$ 6.750,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.137,38
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	13/12/2021	6,501756	1.038,181058000	R\$ 6.750,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.095,41
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	31/01/2022	7,843982	1.051,761656000	R\$ 8.250,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 8.560,20
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	14/02/2022	7,244026	1.056,042527000	R\$ 7.650,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.905,46
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	11/03/2022	7,189467	1.064,056677000	R\$ 7.650,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.845,92
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	18/04/2022	7,110065	1.075,939514000	R\$ 7.650,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.795,27
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	12/05/2022	7,320312	1.086,019353000	R\$ 7.950,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.988,71
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	13/06/2022	7,569214	1.089,941422000	R\$ 8.250,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 8.260,34
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	14/10/2021	6,548348	1.030,794386000	R\$ 6.750,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.146,26
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	12/11/2021	6,540206	1.032,077606000	R\$ 6.750,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.137,38
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	13/12/2021	6,501756	1.038,181058000	R\$ 6.750,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.095,41
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	31/01/2022	7,843982	1.051,761656000	R\$ 8.250,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 8.560,20
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	14/02/2022	7,244026	1.056,042527000	R\$ 7.650,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.905,46
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	11/03/2022	7,189467	1.064,056677000	R\$ 7.650,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.845,92
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	18/04/2022	7,110065	1.075,939514000	R\$ 7.650,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.795,27
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	12/05/2022	7,320312	1.086,019353000	R\$ 7.950,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 7.988,71
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	13/06/2022	7,569214	1.089,941422000	R\$ 8.250,00	15/06/2022	1.091,307431000	R\$ 8.260,34

PLANO	ATIVO	CNPJ	FINANCIERO	PERMANENTE	Rend ACUMULADO
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	R\$ 24.546.907,59	R\$ 1.561.463,40	6,36%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 24.411.607,59	R\$ 1.557.365,51	6,38%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 6.750,00	R\$ 396,26	5,87%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 6.750,00	R\$ 387,38	5,74%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 6.750,00	R\$ 345,41	5,12%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 8.250,00	R\$ 310,20	3,76%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 7.650,00	R\$ 255,46	3,34%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 7.650,00	R\$ 195,92	2,56%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 7.650,00	R\$ 109,27	1,43%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 7.950,00	R\$ 38,71	0,49%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 8.250,00	R\$ 10,34	0,13%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 6.750,00	R\$ 396,26	5,87%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 6.750,00	R\$ 387,38	5,74%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 6.750,00	R\$ 345,41	5,12%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 8.250,00	R\$ 310,20	3,76%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 7.650,00	R\$ 255,46	3,34%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 7.650,00	R\$ 195,92	2,56%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 7.650,00	R\$ 109,27	1,43%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 7.950,00	R\$ 38,71	0,49%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 8.250,00	R\$ 10,34	0,13%

c) O fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA – CNPJ: 23.215.097/0001-55 possui, considerando a cota de 15/06/2022, o valor total aplicado de R\$57.742.149,01, com rendimento acumulado médio de 7,95%, conforme quadros abaixo:

PLANO	ATIVO	CNPJ	Data Aplicação	Qtde de Cotas	R\$ Cota Aplicação	Valor da Aplicação
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL		36.697.377,394644	R\$	53.492.062,89
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		07/08/2019	588.676,696469	1,372731000	R\$ 808.094,75
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		13/08/2019	7.640,420004	1,374270000	R\$ 10.500,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		16/08/2019	627.699,322491	1,375334000	R\$ 863.296,22
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		07/10/2019	909.268,083484	1,395569000	R\$ 1.268.946,35
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		11/10/2019	8.519,786494	1,408486000	R\$ 12.000,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		07/11/2019	1.737.961,716462	1,415073000	R\$ 2.459.342,70
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		13/11/2019	8.493,109964	1,412910000	R\$ 12.000,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		12/12/2019	22.213,054929	1,418085000	R\$ 31.500,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		08/01/2020	1.016.735,844029	1,422527000	R\$ 1.446.334,19
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		14/01/2020	42.649,356995	1,424406000	R\$ 60.750,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		21/02/2020	5.051.194,905763	1,440373000	R\$ 7.275.604,76
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		09/03/2020	955.708,514447	1,437169000	R\$ 1.373.514,65
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		12/03/2020	9.163,630091	1,391370000	R\$ 12.750,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		08/05/2020	534.552,466325	1,460918000	R\$ 780.937,32
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		14/05/2020	8.785,257304	1,451295000	R\$ 12.750,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		01/06/2020	497.513,875731	1,474697000	R\$ 733.682,22
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		01/06/2020	8.264,212919	1,474697000	R\$ 12.187,21
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		02/06/2020	26.173,843618	1,479226000	R\$ 38.717,03
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		02/06/2020	434.774672	1,479226000	R\$ 643,13
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		05/06/2020	1.227.430,170734	1,478320000	R\$ 1.814.534,57
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		10/06/2020	10.124,251564	1,481591000	R\$ 15.000,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		19/08/2020	1.677.827,427254	1,490583000	R\$ 2.500.941,04
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		11/12/2020	6.968,081541	1,506871000	R\$ 10.500,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		14/01/2021	6.941,832075	1,512569000	R\$ 10.500,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		17/02/2021	5.928,365067	1,518142000	R\$ 9.000,10
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		12/03/2021	5.946,773736	1,515267000	R\$ 9.010,95
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		13/04/2021	5.968,157888	1,508003000	R\$ 9.000,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		13/05/2021	5.935,618285	1,516735000	R\$ 9.002,76
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		11/06/2021	5.319,271194	1,522765000	R\$ 8.100,00
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		13/07/2021	3.543,793249	1,520828000	R\$ 5.389,50
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		12/08/2021	4.505,683168	1,498108000	R\$ 6.750,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		03/03/2020	5.216.513,693326	1,449154000	R\$ 7.559.531,68
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		12/03/2020	9.163,630091	1,391370000	R\$ 12.750,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		05/05/2020	2.814.286,627122	1,455431000	R\$ 4.096.000,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		06/05/2020	128.303,823453	1,457478000	R\$ 187.000,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		14/05/2020	8.785,257304	1,451295000	R\$ 12.750,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		01/06/2020	2.741.732,674576	1,474697000	R\$ 4.043.224,95
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		02/06/2020	144.240,569054	1,479226000	R\$ 213.364,40
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		02/06/2020	5.671.885,161564	1,479226000	R\$ 8.390.000,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		10/06/2020	10.124,251564	1,481591000	R\$ 15.000,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		19/08/2020	4.873.200,620160	1,490583000	R\$ 7.263.910,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		11/12/2020	6.968,081541	1,506871000	R\$ 10.500,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		14/01/2021	6.941,832075	1,512569000	R\$ 10.500,00
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		12/02/2021	5.924,141135	1,519216000	R\$ 9.000,05
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		12/03/2021	5.946,773736	1,515267000	R\$ 9.010,95
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		13/04/2021	5.968,184413	1,508003000	R\$ 9.000,04
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		13/05/2021	5.934,141428	1,516735000	R\$ 9.000,52
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		11/06/2021	5.320,157739	1,522765000	R\$ 8.101,35
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		13/07/2021	3.543,793249	1,520828000	R\$ 5.389,50
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55		12/08/2021	4.505,683168	1,498108000	R\$ 6.750,00



PLANO	ATIVO	CNPJ	Data Aplicação	Qtde de Cotas	R\$ Cota Aplicação	Valor da Aplicação	Data Final	Cota	Saldo Final
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	36.697.377,394644	R\$ 53.492.062,89					R\$ 57.742.149,01
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	07/08/2019	588.676,696469	1,372731000	R\$ 808.094,75	15/06/2022	1,573468000	R\$ 926.263,94	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	13/08/2019	7.640,420004	1,374270000	R\$ 10.500,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 12.021,96	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	16/08/2019	627.699,322491	1,375334000	R\$ 863.296,22	15/06/2022	1,573468000	R\$ 987.664,80	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	07/10/2019	909.268,083484	1,395569000	R\$ 1.268.946,35	15/06/2022	1,573468000	R\$ 1.430.704,23	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	11/10/2019	8.519,786494	1,408486000	R\$ 12.000,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 13.405,61	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	07/11/2019	1.737.961,716462	1,415073000	R\$ 2.459.342,70	15/06/2022	1,573468000	R\$ 2.734.627,15	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	13/11/2019	8.493.109964	1,412910000	R\$ 12.000,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 13.363,64	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	12/12/2019	22.213.054929	1,418085000	R\$ 31.500,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 34.951,53	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	08/01/2020	1.016.735,844029	1,422527000	R\$ 1.446.334,19	15/06/2022	1,573468000	R\$ 1.599.801,32	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	14/01/2020	42.649,356995	1,424406000	R\$ 60.750,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 67.107,40	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	21/02/2020	5.051.194,905763	1,440373000	R\$ 7.275.604,76	15/06/2022	1,573468000	R\$ 7.947.893,55	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	09/03/2020	955.708,514447	1,437169000	R\$ 1.373.514,65	15/06/2022	1,573468000	R\$ 1.503.776,76	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	12/03/2020	9.163.630091	1,391370000	R\$ 12.750,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 14.418,68	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	08/05/2020	534.552,466325	1,460918000	R\$ 780.937,32	15/06/2022	1,573468000	R\$ 841.101,20	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	14/05/2020	8.785.257304	1,451295000	R\$ 12.750,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 13.823,32	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	01/06/2020	497.513,875731	1,474697000	R\$ 733.682,22	15/06/2022	1,573468000	R\$ 782.822,16	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	01/06/2020	8.264.212919	1,474697000	R\$ 12.187,21	15/06/2022	1,573468000	R\$ 13.003,47	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	02/06/2020	26.173.843618	1,479226000	R\$ 38.717,03	15/06/2022	1,573468000	R\$ 41.183,71	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	02/06/2020	434.774672	1,479226000	R\$ 643,13	15/06/2022	1,573468000	R\$ 684,10	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	05/06/2020	1.227.430,170734	1,478320000	R\$ 1.814.534,57	15/06/2022	1,573468000	R\$ 1.931.322,10	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	10/06/2020	10.124.251564	1,481591000	R\$ 15.000,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 15.930,19	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	19/08/2020	1.677.827,427254	1,490583000	R\$ 2.500.941,04	15/06/2022	1,573468000	R\$ 2.640.007,77	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	11/12/2020	6.968.081541	1,506871000	R\$ 10.500,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 10.964,05	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	14/01/2021	6.941.832075	1,512569000	R\$ 10.500,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 10.922,75	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	17/02/2021	5.928.365067	1,518142000	R\$ 9.000,10	15/06/2022	1,573468000	R\$ 9.328,09	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	12/03/2021	5.946.773736	1,515267000	R\$ 9.010,95	15/06/2022	1,573468000	R\$ 9.357,06	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	13/04/2021	5.968.157888	1,508003000	R\$ 9.000,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 9.390,71	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	13/05/2021	5.935.618285	1,516735000	R\$ 9.002,76	15/06/2022	1,573468000	R\$ 9.339,51	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	11/06/2021	5.319.271194	1,522765000	R\$ 8.100,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 8.369,70	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	13/07/2021	3.543.793249	1,520828000	R\$ 5.389,50	15/06/2022	1,573468000	R\$ 5.576,05	
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	12/08/2021	4.505.683168	1,498108000	R\$ 6.750,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 7.089,55	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	03/03/2020	5.216.513,693326	1,449154000	R\$ 7.559.531,68	15/06/2022	1,573468000	R\$ 8.208.017,37	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	12/03/2020	9.163.630091	1,391370000	R\$ 12.750,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 14.418,68	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	05/05/2020	2.814.286,627122	1,455431000	R\$ 4.096.000,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 4.428.189,95	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	06/05/2020	128.303.823453	1,457478000	R\$ 187.000,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 201.881,96	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	14/05/2020	8.785.257304	1,451295000	R\$ 12.750,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 13.823,32	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	01/06/2020	2.741.732,674576	1,474697000	R\$ 4.043.224,95	15/06/2022	1,573468000	R\$ 4.314.028,63	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	02/06/2020	144.240.569054	1,479226000	R\$ 213.364,40	15/06/2022	1,573468000	R\$ 226.957,92	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	02/06/2020	5.671.885,161564	1,479226000	R\$ 8.390.000,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 8.924.529,80	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	10/06/2020	10.124.251564	1,481591000	R\$ 15.000,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 15.930,19	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	19/08/2020	4.873.200.620160	1,490583000	R\$ 7.263.910,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 7.667.825,23	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	11/12/2020	6.968.081541	1,506871000	R\$ 10.500,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 10.964,05	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	14/01/2021	6.941.832075	1,512569000	R\$ 10.500,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 10.922,75	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	12/02/2021	5.924.141135	1,519216000	R\$ 9.000,05	15/06/2022	1,573468000	R\$ 9.321,45	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	12/03/2021	5.946.773736	1,512670000	R\$ 9.010,95	15/06/2022	1,573468000	R\$ 9.357,06	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	13/04/2021	5.968.184413	1,508003000	R\$ 9.000,04	15/06/2022	1,573468000	R\$ 9.390,75	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	13/05/2021	5.934.141428	1,516735000	R\$ 9.000,52	15/06/2022	1,573468000	R\$ 9.337,18	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	11/06/2021	5.320.157739	1,522765000	R\$ 8.101,35	15/06/2022	1,573468000	R\$ 8.371,10	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	13/07/2021	3.543.793249	1,508280000	R\$ 5.389,50	15/06/2022	1,573468000	R\$ 5.576,05	
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	12/08/2021	4.505.683168	1,498108000	R\$ 6.750,00	15/06/2022	1,573468000	R\$ 7.089,55	

PLANO	ATIVO	CNPJ	FINANCIERO	PERMANENTE	Rend ACUMULADO
0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	0 - SUBTOTAL	R\$ 53.492.062,89	R\$ 4.250.086,12	7,95%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 808.094,75	R\$ 118.169,19	R\$ 118.169,19	14,62%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 10.500,00	R\$ 1.521,96	R\$ 1.521,96	14,49%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 863.296,22	R\$ 124.368,58	R\$ 124.368,58	14,41%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 1.268.946,35	R\$ 161.757,88	R\$ 161.757,88	12,75%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 12.000,00	R\$ 1.405,61	R\$ 1.405,61	11,71%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 2.459.342,70	R\$ 275.284,45	R\$ 275.284,45	11,19%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 12.000,00	R\$ 1.363,64	R\$ 1.363,64	11,36%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 31.500,00	R\$ 3.451,53	R\$ 3.451,53	10,96%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 1.446.334,19	R\$ 153.467,13	R\$ 153.467,13	10,61%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 60.750,00	R\$ 6.357,40	R\$ 6.357,40	10,46%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 7.275.604,76	R\$ 672.288,79	R\$ 672.288,79	9,24%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 1.373.514,65	R\$ 130.262,11	R\$ 130.262,11	9,48%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 12.750,00	R\$ 1.668,68	R\$ 1.668,68	13,09%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 780.937,32	R\$ 60.163,88	R\$ 60.163,88	7,70%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 12.750,00	R\$ 1.073,32	R\$ 1.073,32	8,42%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 733.682,22	R\$ 49.139,94	R\$ 49.139,94	6,70%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 12.187,21	R\$ 816,26	R\$ 816,26	6,70%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 38.717,03	R\$ 2.466,68	R\$ 2.466,68	6,37%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 643,13	R\$ 40,97	R\$ 40,97	6,37%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 1.814.534,57	R\$ 116.787,53	R\$ 116.787,53	6,44%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 15.000,00	R\$ 930,19	R\$ 930,19	6,20%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 2.500.941,04	R\$ 139.066,73	R\$ 139.066,73	5,56%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 10.500,00	R\$ 464,05	R\$ 464,05	4,42%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 10.500,00	R\$ 422,75	R\$ 422,75	4,03%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 9.000,10	R\$ 327,99	R\$ 327,99	3,64%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 9.010,95	R\$ 346,11	R\$ 346,11	3,84%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 9.000,00	R\$ 390,71	R\$ 390,71	4,34%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 9.002,76	R\$ 336,75	R\$ 336,75	3,74%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 8.100,00	R\$ 269,70	R\$ 269,70	3,33%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 5.389,50	R\$ 186,55	R\$ 186,55	3,46%
FUNDO DE RESERVA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 6.750,00	R\$ 339,55	R\$ 339,55	5,03%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 7.559.531,68	R\$ 648.485,68	R\$ 648.485,68	8,58%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 12.750,00	R\$ 1.668,68	R\$ 1.668,68	13,09%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 4.096.000,00	R\$ 332.189,95	R\$ 332.189,95	8,11%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 187.000,00	R\$ 14.881,96	R\$ 14.881,96	7,96%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 12.750,00	R\$ 1.073,32	R\$ 1.073,32	8,42%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 4.043.224,95	R\$ 270.803,68	R\$ 270.803,68	6,70%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 213.364,40	R\$ 13.593,52	R\$ 13.593,52	6,37%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 8.390.000,00	R\$ 534.529,80	R\$ 534.529,80	6,37%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 15.000,00	R\$ 930,19	R\$ 930,19	6,20%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 7.263.910,00	R\$ 403.915,23	R\$ 403.915,23	5,56%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 10.500,00	R\$ 464,05	R\$ 464,05	4,42%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 10.500,00	R\$ 422,75	R\$ 422,75	4,03%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 9.000,05	R\$ 321,40	R\$ 321,40	3,57%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 9.010,95	R\$ 346,11	R\$ 346,11	3,84%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 9.000,04	R\$ 390,71	R\$ 390,71	4,34%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 9.000,52	R\$ 336,66	R\$ 336,66	3,74%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 8.101,35	R\$ 269,75	R\$ 269,75	3,33%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 5.389,50	R\$ 186,55	R\$ 186,55	3,46%
FUNDO PREVIDENCIÁRIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RE 23.215.097/0001-55	R\$ 6.750,00	R\$ 339,55	R\$ 339,55	5,03%

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

	Posição Atual (Cota de 15/06/2022)	Aplicações	Resgates	Posição Após Operações
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a' - Títulos Públicos	808.696.435,27	39,65%	211.253.227,99	0,00
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	57.742.149,01	2,83%		-57.742.149,01
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' - FI 100% Títulos Públicos	318.992.025,15	15,64%		-57.742.149,01
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	60.860.375,93	2,98%		-60.860.375,93
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	26.108.370,99	1,28%		-26.108.370,99
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO (Fundo Reserva)	30.542.332,06	1,50%		-30.542.332,06
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO (Fundo Previdenciário)	24.338.552,66	1,19%		-22.500.000,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' - FI de Renda Fixa	208.517.732,71	10,22%		-140.011.078,98
Subtotal RENDA FIXA	1.336.206.193,13	65,51%	211.253.227,99	-197.753.227,99
Artigo 8º, Inciso I - FI Ações	423.584.501,61	20,77%		
Artigo 10º, Inciso I - FI/FIC Multimercado	153.936.508,00	7,55%		
Artigo 11º - FI Imobiliário	1.890.000,00	0,09%		
Subtotal RENDA VARIÁVEL	579.411.009,61	28,41%	0,00	0,00
Artigo 9º - A, Inciso II - FI Exterior Constituídos no Brasil	100.255.942,02	4,92%		
Artigo 9º - A, Inciso III - Ações - BDR Nível I	23.921.363,66	1,17%		
Subtotal INV. EXTERIOR	124.177.305,68	6,09%	0,00	0,00
TOTAL	2.039.794.508,42	100,00%	211.253.227,99	-197.753.227,99
				2.053.294.508,42
				100,00%

*Obs.: Além das aplicações e migrações sugeridas, há ainda o valor de R\$30.542.332,06 do Fundo de Reserva e R\$22.500.000,00 do Fundo Previdenciário a serem aplicados em Títulos Públicos Federais, conforme reunião do Comitê de Investimentos, de 22/03/2022, aprovado pelo Conselho Administrativo em 29/03/2022.

4) Em função do resgate total do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Caixa Brasil Renda Fixa Ativa Longo Prazo – CNPJ: 35.536.532/0001-22, propõe-se que os rendimentos pagos mensalmente pelo fundo Caixa Rio Bravo Fundo de Fundos FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70, a partir do mês de Julho até Dezembro/2022, sejam aplicados no fundo Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71.

4. CONCLUSÃO

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

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

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

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

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

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

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

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

3) Resgate total dos fundos de gestão *duration* (Gestão Ativa), a saber:

- a)** BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 35.292.588/0001-89, com saldo de R\$60.860.375,93;
- b)** Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Caixa Brasil Renda Fixa Ativa Longo Prazo – CNPJ: 35.536.532/0001-22, com saldo de R\$26.108.370,99, e;
- c)** Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55, com saldo de R\$57.742.149,01.

Dessa forma, totalizando o resgate de R\$144.710.895,93. Após resgate, a proposta é de aplicação dos recursos em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49.

4) Em função do resgate total do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Caixa Brasil Renda Fixa Ativa Longo Prazo – CNPJ: 35.536.532/0001-22, propõe-se que os rendimentos pagos mensalmente pelo fundo Caixa Rio Bravo Fundo de Fundos FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70, a partir do mês de Julho até Dezembro/2022, sejam aplicados no fundo Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71.

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

Sem mais,

Silvana M. S. Duarte Chinelatto
Presidente Funserv

José Antônio de Oliveira Junior
Diretor Administrativo e Financeiro

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor de Recursos do RPPS

Cilsa Regina Guedes Silva
Membro do Comitê de Investimento

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Ronaldo Camilo Rosa Fontes
Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento