



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 Outubro de 2021



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	PARECER DO COMITÊ.....	2
3.1	Análise do Cenário Econômico	2
3.1.1	Resenha Macro Brasil	2
3.1.2	Resenha Macro Internacional.....	3
3.1.3	Perspectivas Econômicas	4
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	7
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	7
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos.....	7
3.3.2	Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento	8
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.....	9
3.3.4	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial.....	10
3.3.5	Evolução Patrimonial	11
3.3.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos	11
3.3.7	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	12
3.4	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	14
3.5	Propostas de aplicações e migrações:.....	14
3.6	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	18
4.	CONCLUSÃO	18

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
AnexoI_Relatório Analítico Investimentos_Outubro-2021	ANEXO I
AnexoII_BalanceteAnalítico_Prev_Outubro_2021	ANEXO II
AnexoIII_Atata_Reunião_do_Comitê_22-11-2021	ANEXO III
AnexoIV_Termo_de_Análise_Fundos_Caixa_FI_Brasil_IDkA_2A_RF_LP	ANEXO IV
AnexoV_Termo_de_Análise_Fundos_Itaú_IDkA_2 IPCA FICFI	ANEXO V

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. *“BOLETIM RPPS” elaborado pela Gerência Nacional de Investidores Corporativos da Caixa Econômica Federal do mês de Outubro/2021.*

3.1.1 Resenha Macro Brasil

“ATIVIDADE ECONÔMICA:

No Brasil, os indicadores de atividade divulgados no mês de outubro (referentes a agosto) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial recuou 0,7%. Com a forte pressão inflacionária, as vendas no varejo restrito caíram 3,1% (M/M). Entre as atividades comerciais, destaque para a fraca performance de supermercados (-1,0%) e combustíveis (- 2,4%). O volume de serviços cresceu 0,5% (M/M) e a expansão teve perfil bem disseminado entre as atividades, refletindo a volta da mobilidade e a migração de consumo de bens para serviços. Diante desse conjunto de dados, o IBC-Br de agosto teve queda de 0,2% (M/M). Acerca do mercado de trabalho, em setembro, o CAGED teve geração líquida de empregos formais de 313,9 mil vagas. No tocante à política fiscal, outubro foi marcado pela tentativa de implementação do Auxílio Brasil, cujo espaço fiscal seria viabilizado por meio da PEC dos Precatórios. Nesse contexto, a referida PEC abriria uma folga fiscal de R\$91,6 bi (R\$47,0 bi gerados pela mudança no fator de correção do teto de gastos e outros R\$44,6 bi por meio do parcelamento dos precatórios). A proposta foi aprovada pela comissão especial da Câmara, mas ainda precisaria passar pelos plenários da Câmara e do Senado.

INFLAÇÃO:

A inflação medida pelo IPCA avançou 1,25% (M/M) em outubro. O resultado foi significativamente superior à expectativa do mercado, em 1,06% (M/M). Com isso, o índice acumula alta de 10,67% em 12 meses e 8,24% em 2021. As principais contribuições para a aceleração do índice vieram dos “Transportes” (2,62%) e “Vestuário” (1,80%). Nossa visão: A inflação ao consumidor voltou a surpreender em relação à expectativa do mercado. O resultado reforçou a dinâmica negativa para o indicador, com altas ainda disseminadas entre os diversos itens. Nessa leitura, os “preços administrados” se mantiveram como o principal vetor do IPCA, devido às altas dos preços de combustíveis, contudo, os “preços livres” tiveram contribuição significativa para a aceleração do índice, dadas as altas entre os produtos industriais e serviços. Essa perspectiva altista se repete mesmo quando tomamos apenas os itens com maior persistência inflacionária. Dessa maneira, a aceleração dos núcleos traz consigo a percepção de que a inflação continuará pressionada nos próximos meses e coloca as nossas projeções para a inflação em revisão, com claro viés altista, principalmente para os anos de 2021 e 2022.

POLÍTICA MONETÁRIA:

Em outubro, destaque para a elevação de 150 bps na Selic, maior da série histórica desde dez/2002 (6,25% para 7,75% a.a.). No comunicado pós Copom, o BCB apresentou um tom mais “hawkish”, no qual destacou as revisões para cima das suas projeções de inflação de 2021 (9,5%) e 2022 (4,1%) e apresentou uma perspectiva mais negativa para a atividade. Também foi dado destaque para problemas globais (inflação persiste e a possível reação dos BC’s no mundo desenvolvido) e problemas domésticos (prolongamento das políticas fiscais de resposta à pandemia), causando incremento de risco fiscal do país. Houve também menção sobre a elevada incerteza, destaque para o aumento dos riscos de desancoragem da inflação e do incremento na assimetria altista do balanço de riscos com maior probabilidade de trajetórias acima das projetadas.

GERAL:

Em outubro foi observada a continuidade da queda nos casos e mortes da COVID-19. Além disso, a vacinação seguiu avançando e já alcançou 73% da população com ao menos uma dose e mais de 55% com duas doses.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

EUA:

Nos EUA, a atividade econômica registrou desaceleração no 3T21. Na 1ª prévia do PIB a economia norte-americana avançou 2,0% (T/T), na base anualizada ante 6,7% (T/T) no trimestre anterior. No mercado de trabalho, em setembro (divulgado em outubro) foram criadas 194 mil vagas líquidas de emprego não agrícola. A inflação ao consumidor seguiu bastante pressionada, avançando 0,4% (M/M) em setembro, acelerando em relação aos 0,3% observados na medição anterior. Nos últimos 12 meses, o indicador avançou de 5,3% (A/A) para 5,4%. Na divulgação da ata referente à última decisão de política monetária, diante da evolução da economia em direção às metas de inflação e emprego, o Fed (Banco Central dos EUA) reconheceu que logo será necessária moderação no ritmo do programa de compra de ativos. Ainda, segundo a ata, foi discutido uma redução de compras de US\$ 15 bilhões mensais, com início previsto entre novembro/21 e dezembro/21. No cenário político, democratas continuam negociando os novos pacotes de estímulos fiscais, que devido à estreita margem da maioria democrata no Senado, seguem com dificuldades ao longo da tramitação na Casa.

EUROPA:

Na Zona do Euro, a 1ª prévia do PIB no 3T21 registrou aceleração moderada para 2,2% (T/T), tendo como destaques positivos o crescimento na França (+3,0%), Itália (+2,6%) e Espanha (+2,0%). Continuidade de gargalos na oferta, assim como as pressões altistas nos custos de energia, permanecem como vetores contrários à produção industrial na região. Na última decisão de política monetária, o Banco Central Europeu (BCE) manteve inalteradas suas taxas de juros (taxa de refinanciamento em 0% e taxa de depósitos em -0,50%). Também foi mantida a diretriz para o programa emergencial de compras de ativos, em ritmo moderadamente menor do que no terceiro trimestre. Sobre a trajetória recente da inflação, a presidente do BCE, Christine Lagarde, manteve a avaliação de que ocorrerá um processo de acomodação em 2022, mostrando-se confortável com as expectativas de longo prazo. Dessa maneira, condições para elevar juros não devem ser alcançadas no futuro próximo. No âmbito político, liberais concordaram em avançar nas negociações para formar um novo governo na Alemanha, após a aprovação de um acordo preliminar contendo planos políticos para a sucessão da atual chanceler Angela Merkel.

CHINA E JAPÃO:

Na China, o PIB no 3T21 mostrou desaceleração ao registrar crescimento de 4,9% (A/A) ante 7,9% no trimestre anterior. Entre os setores, destaque para a deterioração do setor da construção civil frente ao agravamento da crise financeira da empresa Evergrande. Adicionalmente, a crise energética e a adoção de medidas restritivas para conter a disseminação da variante Delta limitaram o desempenho nesta leitura. A crise no setor imobiliário foi agravada por novos anúncios de dificuldades financeiras de outras mega incorporadoras. Neste contexto, o governo chinês atuou para conter danos mais generalizados, com flexibilização de crédito para compradores de imóveis e injeção expressiva de liquidez.

GLOBAL:

Em outubro, a evolução da pandemia continuou sendo amplamente monitorada, tendo como destaque negativo o aumento no número de casos na Europa (especialmente no Reino Unido e na Rússia). No campo econômico, no último relatório de Perspectivas divulgado pelo FMI, a previsão de crescimento global para 2021 foi revisada para baixo chegando a 5,9% (A/A). A autoridade reconheceu que o ritmo de recuperação da atividade perdeu força diante da persistência pandêmica e das rupturas na cadeia global de suprimentos.

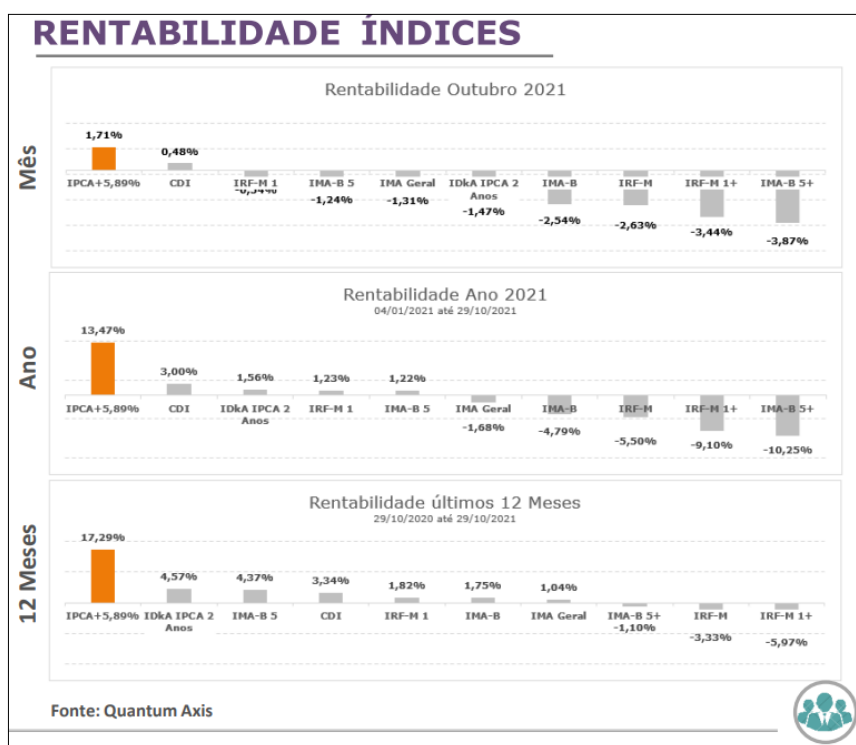
3.1.3 Perspectivas Econômicas

3.1.3.1 Renda Fixa

IMA-B e IRF-M:

No mês de outubro tivemos forte abertura nas curvas de juros nominal (prefixados) e real (índice de preços), que passaram a apresentar inclinação negativa, ainda em ambiente de elevada volatilidade. A forte percepção pelo mercado de deterioração da principal âncora fiscal do país, conhecida como teto de gastos, somado a novas surpresas altistas na inflação, levaram a nova onda de revisão altista da SELIC terminal deste ciclo de normalização e também do IPCA para 2021 e 2022, concomitante com reduções baixistas para o PIB de igual período; observamos também parte deste contágio já impactando o ano de 2023. O país segue com indefinições quanto aos precatórios, o valor do Auxílio Brasil (eventual substituto do Bolsa Família) e a possível extensão dos auxílios emergenciais para 2022; na cena internacional, destaque para a confirmação pelo FOMC para o início do tapering em novembro, que resultou na esperada abertura da curva americana que impacta também a renda fixa

soberana global. Novamente neste mês tivemos baixo volume emitido de LTN, NTN-F e NTN-B pelo Tesouro Nacional (TN) pelo momento de mercado de baixo apetite por risco e pela falta de interesse do emissor em emitir dívida a taxas elevadas. Já para as LFT (pós fixados), o TN segue no mesmo ritmo semanal de emissões e o mercado segue demandando bem o papel, principalmente pelas seguidas revisões altistas de SELIC terminal. Considerando que as duas LFT's on the run (as atualmente emitidas pelo Tesouro), quais sejam 09/23 e 09/27, podem ser fortemente balizadas pelo emissor neste mercado, o formato da curva de LFT seguirá bastante as taxas que o TN porventura aceitará, a depender da necessidade e da demanda. Nesse contexto, considerando os subíndices da ANBIMA que possuímos fundos de investimento, nota-se que no mês todos performaram de forma negativa, com exceção do IMA-S.



PERPECTIVAS NOVEMBRO:

O cenário segue desafiador com os investidores monitorando basicamente (i) inflação nos EUA e no Brasil; (ii) início do tapering nos EUA; (iii) andamento do processo de vacinação e das novas variantes do COVID-19 pelo globo; (iv) ambiente político e seus impactos na política fiscal do país; (v) desdobramentos dos defaults de grandes empresas chinesas, assim como a desaceleração da atividade no país; (vi) gargalos de oferta nas cadeias de suprimentos globais. A visão prospectiva continuará de baixa alocação em risco de mercado, mas com a possibilidade de alguma migração gradual para o risco nominal embasado na ideia de que a curva de inflação implícita se encontra com prêmio frente ao seu fundamento.

3.1.3.2 Renda Variável

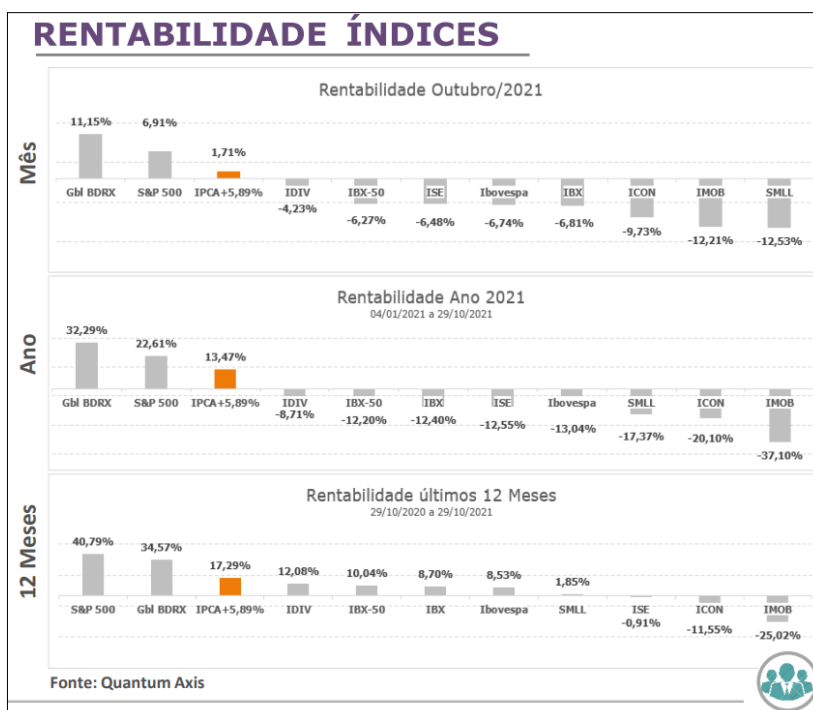
Outubro foi um mês de grande descolamento da bolsa brasileira em relação aos mercados internacionais, que operaram com ganhos, enquanto o índice Ibovespa recuou 6,74%. No ambiente

internacional, a redução do número de mortes por Covid, o controle da situação da Evergrande e a recuperação robusta da atividade – como por exemplo na Europa, contribuíram para o desempenho positivo de vários mercados. Por outro lado, no Brasil, as pressões sobre o teto de gastos, a mudança em sua janela de cálculo, mais, a PEC dos precatórios, tudo isso com o pano de fundo do novo Auxílio Brasil, levaram a bolsa brasileira a um desempenho totalmente descolado dos mercados internacionais. As variações positivas no mercado internacional foram as seguintes: Nasdaq (+7,27%); Dow Jones (+5,84%); Dax (+2,8%); CAC (+4,75%) e Hong Kong (+3,26%). O Nikkei desvalorizou 1,9% no mês. Em um mês de bom desempenho nos mercados acionários internacionais, o índice VIX1 recuou, aproximando-se das mínimas vistas anteriormente à pandemia. Na abertura do comportamento do Ibovespa (-6,74%), o único setor com desempenho positivo no mês de outubro foi o de “Alimentos e Bebidas”. Na ponta negativa, o setor com pior desempenho foi “construção civil”, muito dependente de renda, juros baixos e elevados índices de confiança, três parâmetros que se deterioraram. Em relação aos demais índices setoriais, todos tiveram desempenho negativo. Os que menos caíram foram “energia elétrica” e “serviços financeiros”. Acerca do comportamento do BDRX, no mês, o índice obteve um desempenho de 11,15%. Parte da valorização veio de câmbio, com a desvalorização do Real frente ao Dólar norte americano; e parte veio da valorização vistas nas bolsas americanas.

PERPECTIVAS NOVEMBRO:

Apesar da piora no cenário, mantemos visão positiva para a bolsa, mas com target reduzido e riscos a serem monitorados. Sustentam essa visão: (i) a dissipação de ruídos políticos; (ii) o avanço da vacinação contra Covid no país aliado ao encerramento de todas as restrições; (iii) a manutenção da entrega de bons resultados operacionais pelas empresas em bolsa; (iv) múltiplo P/L em 6,3x, nível cerca de 3 desvios-padrão abaixo da média histórica e mais baixo desde a crise do subprime de 2008/2009, representando um desconto de 70% em relação a sua média e (v) crescimento econômico global em ambiente de liquidez ainda abundante e taxa de juros internacionais nas mínimas históricas.

Fonte: Boletim RPPS



3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Outubro de 2021 que demonstra que todas as contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas.

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

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

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	R\$329.635,96
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	R\$12,26

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

ATIVO	Receita Orçamentária sobre Resgates
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA CNPJ: 23.215.097/0001-55	R\$6.528.530,93

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Outubro/2021, decorrente dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$6.858.179,15 (seis milhões, oitocentos e cinquenta e oito mil, cento e setenta e nove reais e quinze centavos).

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

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

3.3 Análise da Carteira de Investimentos

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

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

Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 3.922	Enquadramento Política de Investimentos
---------------	---	--

Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Gestor de Recursos	Enquadrado	Enquadrado

3.3.2 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos por Segmento

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.177.817.540,63 (um bilhão, cento e setenta e sete milhões, oitocentos e dezessete mil, quinhentos e quarenta reais e sessenta e três centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$7.012.794,87 (menos sete milhões, doze mil, setecentos e noventa e quatro reais e oitenta e sete centavos), o que representa um retorno de -0,57%.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	300.087.341,94	37.503.142,37	37.131.067,69	301.910.358,30	1.450.941,68	0,43%	0,49%	0,05%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.454.270,23	13.500,00	0,00	24.482.194,38	14.424,15	0,06%	0,06%	0,50%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	8.108,15	15.897,38	21.815,09	2.201,18	10,74	0,04%	0,31%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	267.689.018,98	0,00	55.000.000,00	211.326.970,73	-1.362.048,25	-0,51%	-0,66%	0,96%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	109.888.541,29	0,00	0,00	109.102.235,14	-786.306,15	-0,72%	-0,72%	1,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.459.681,57	0,00	0,00	10.376.426,90	-83.254,67	-0,80%	-0,80%	1,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	86.453.698,23	0,00	0,00	85.678.846,39	-774.851,84	-0,90%	-0,90%	1,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.775.817,66	0,00	0,00	21.568.567,83	-207.249,83	-0,95%	-0,95%	1,42%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	110.975.641,50	0,00	0,00	109.588.456,23	-1.387.185,27	-1,25%	-1,25%	1,98%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	77.027.488,33	0,00	0,00	76.064.085,71	-963.402,62	-1,25%	-1,25%	1,97%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	118.725.267,06	0,00	0,00	117.237.925,42	-1.487.341,64	-1,25%	-1,25%	1,89%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	111.905.803,59	0,00	0,00	110.479.272,42	-1.426.531,17	-1,27%	-1,27%	2,00%
Total Renda Fixa	1.239.450.678,53	37.532.539,75	92.152.882,78	1.177.817.540,63	-7.012.794,87	-0,57%		1,16%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, representam um montante de R\$598.034.851,01 (quinhentos e noventa e oito milhões, trinta e quatro mil, oitocentos e cinquenta e um reais e um centavo), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$19.298.442,56 (menos dezoito milhões, duzentos e noventa e oito mil, quatrocentos e quarenta e dois reais e cinquenta e seis centavos), o que representou resultado negativo de -3,13%.

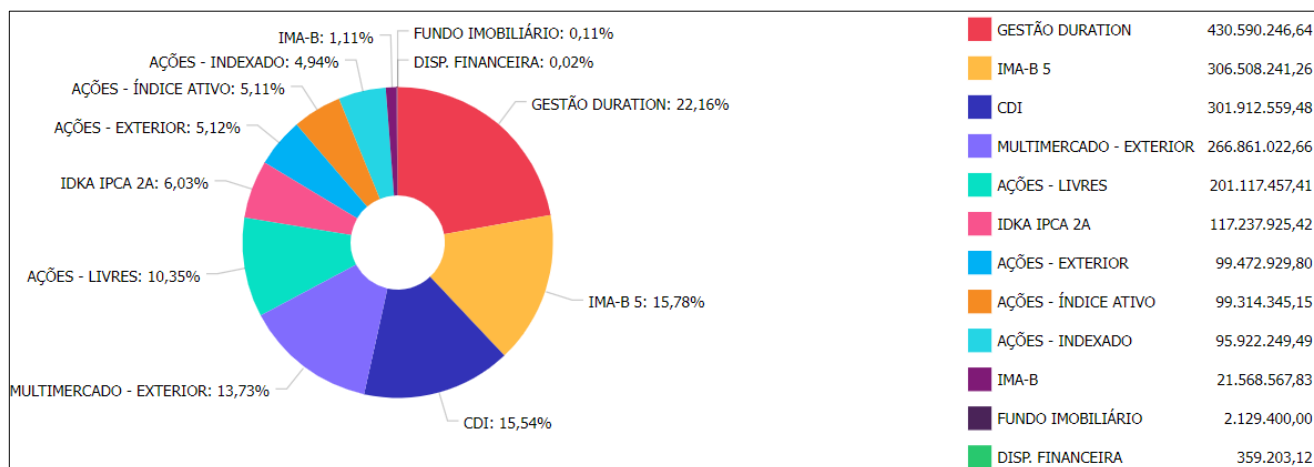
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	81.778.954,37	0,00	0,00	88.028.895,76	6.249.941,39	7,64%	7,64%	5,83%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	83.687.286,79	0,00	0,00	90.073.668,74	6.386.381,95	7,63%	7,63%	5,83%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	0,00	20.000.000,00	0,00	21.448.834,46	1.448.834,46	7,24%	7,19%	5,72%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.160.600,00	0,00	13.500,00	2.129.400,00	-17.700,00	-0,82%	-1,44%	10,29%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	25.529.050,89	10.000.000,00	0,00	33.758.304,62	-1.770.746,27	-4,98%	-5,02%	10,48%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	24.855.948,33	10.000.000,00	0,00	32.766.082,74	-2.089.865,59	-6,00%	-6,02%	13,23%
BRASESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	24.532.704,10	0,00	0,00	22.871.573,22	-1.661.130,88	-6,77%	-6,77%	11,94%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	78.370.306,61	0,00	0,00	73.050.676,27	-5.319.630,34	-6,79%	-6,79%	11,92%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	54.192.452,39	0,00	0,00	50.108.249,40	-4.084.202,99	-7,54%	-7,54%	9,84%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	43.922.070,52	0,00	0,00	40.189.821,57	-3.732.248,95	-8,50%	-8,50%	12,19%
BRASESCO SELECTION FI AÇÕES	63.098.096,84	0,00	0,00	57.660.952,88	-5.437.143,96	-8,62%	-8,62%	13,27%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	45.664.561,93	0,00	0,00	41.653.392,27	-4.011.169,66	-8,78%	-8,78%	12,52%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	36.812.981,23	0,00	0,00	33.083.709,45	-3.729.271,78	-10,13%	-10,13%	12,63%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	9.497.078,09	0,00	0,00	8.445.582,46	-1.051.495,63	-11,07%	-11,07%	13,98%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	2.010.728,03	0,00	0,00	1.730.314,21	-280.413,82	-13,95%	-13,95%	16,63%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.233.973,45	0,00	0,00	1.035.392,96	-198.580,49	-16,09%	-16,09%	17,82%
Total Renda Variável	577.346.793,57	40.000.000,00	13.500,00	598.034.851,01	-19.298.442,56	-3,13%		9,98%

Os fundos de investimentos classificados como exterior, representam um montante de R\$166.782.553,50 (cento e sessenta e seis milhões, setecentos e oitenta e dois mil, quinhentos e cinquenta e três reais e cinquenta centavos), apresentaram no mês um retorno de R\$12.293.224,59 (doze milhões, duzentos e noventa e três mil, duzentos e vinte e quatro reais e cinquenta e nove centavos), o que representou resultado de 7,96%.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.653.660,62	0,00	0,00	27.348.020,46	2.694.359,84	10,93%	10,93%	7,94%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.089.847,92	0,00	0,00	6.608.695,47	518.847,55	8,52%	8,52%	8,17%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	19.265.218,90	10.215.067,69	0,00	31.793.412,15	2.313.125,56	7,85%	7,86%	9,17%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	19.061.519,35	5.000.000,00	0,00	25.939.495,82	1.877.976,47	7,80%	7,43%	9,36%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	34.230.030,49	0,00	0,00	36.872.403,35	2.642.372,86	7,72%	7,72%	10,98%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	19.030.812,48	10.000.000,00	0,00	31.025.550,19	1.994.737,71	6,87%	6,76%	11,60%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	6.943.171,46	0,00	0,00	7.194.976,06	251.804,60	3,63%	3,63%	10,09%
Total Exterior	129.274.261,22	25.215.067,69	0,00	166.782.553,50	12.293.224,59	7,96%		9,85%

3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

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



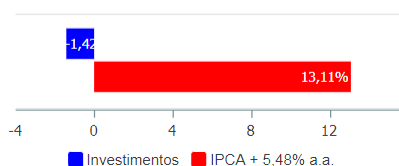
3.3.4 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Outubro de 2021, o resultado obtido foi um retorno negativo de -0,72%, correspondente ao montante de -R\$14.018.012,84 (menos quatorze milhões, dezoito mil, doze reais e oitenta e quatro centavos), sendo o retorno de -0,57% no total de renda fixa, retorno de -3,13% no total de renda variável e retorno de 7,96% no total de investimento no exterior.

No ano, o retorno acumulado corresponde a -1,42% contra a meta atuarial de 13,11%, ou seja, uma distância de 14,53% no cumprimento da meta para o exercício de 2021. Dessa forma, houve um déficit nas aplicações que corresponde ao total de -R\$28.310.569,44 (menos vinte e oito milhões, trezentos e dez mil, quinhentos e cinquenta e nove reais e quarenta e quatro centavos).

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.862.483.620,53	49.706.982,08	35.173.000,00	1.864.490.065,59	-12.527.537,02	-12.527.537,02	-0,67%	-0,67%	0,68%	0,68%	-98,82%	3,38%
Fevereiro	1.864.490.065,59	36.947.580,18	26.752.292,81	1.852.854.695,14	-21.830.657,82	-34.358.194,84	-1,16%	-1,82%	1,25%	1,93%	-94,57%	3,44%
Março	1.852.854.695,14	39.865.308,79	48.287.832,47	1.861.911.407,02	17.479.235,56	-16.878.959,28	0,94%	-0,90%	1,42%	3,38%	-26,58%	3,65%
Abril	1.861.911.407,02	62.415.274,17	34.014.544,28	1.913.007.018,22	22.694.881,31	5.815.922,03	1,20%	0,29%	0,74%	4,14%	7,05%	2,37%
Mai	1.913.007.018,22	120.318.723,83	109.062.779,77	1.954.165.549,26	29.902.586,98	35.718.509,01	1,55%	1,85%	1,28%	5,47%	33,82%	2,87%
Junho	1.954.165.549,26	61.459.292,38	51.620.045,66	1.966.502.408,55	2.497.612,57	38.216.121,58	0,13%	1,98%	0,98%	6,50%	30,44%	2,60%
Julho	1.966.502.408,55	193.947.735,09	183.525.184,67	1.962.850.600,30	-14.074.358,67	24.141.762,91	-0,71%	1,25%	1,43%	8,03%	15,62%	3,56%
Agosto	1.962.850.600,30	64.080.791,79	53.465.794,37	1.964.849.412,77	-8.616.184,95	15.525.577,96	-0,44%	0,81%	1,34%	9,48%	8,57%	3,40%
Setembro	1.964.849.412,77	289.158.060,42	278.117.605,31	1.946.071.733,32	-29.818.134,56	-14.292.556,60	-1,51%	-0,71%	1,61%	11,24%	-6,31%	3,82%
Outubro	1.946.071.733,32	102.747.607,44	92.166.382,78	1.942.634.945,14	-14.018.012,84	-28.310.569,44	-0,72%	-1,42%	1,68%	13,11%	-10,84%	4,62%

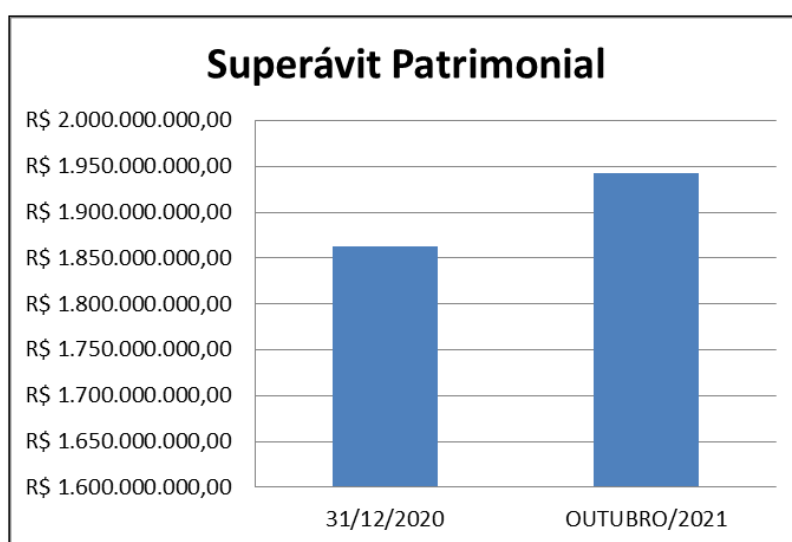
Investimentos x Meta de Rentabilidade





3.3.5 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
31/12/2020	OUTUBRO/2021	AUMENTO PATRIMÔNIAL
R\$ 1.862.483.620,53	R\$ 1.942.634.945,14	R\$ 80.151.324,61

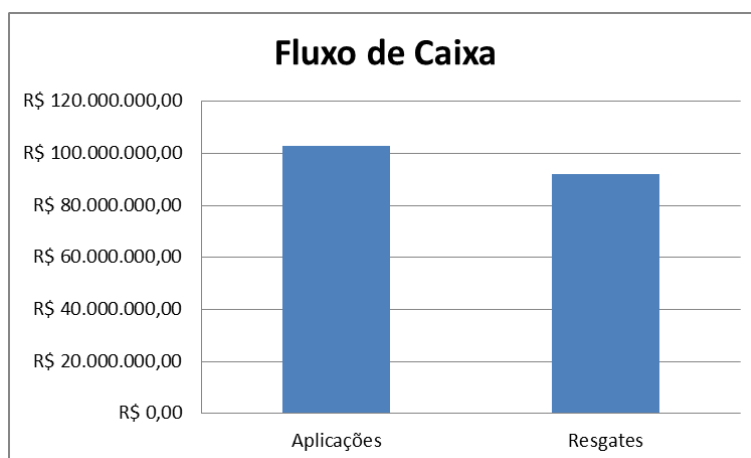


No início do exercício de 2021, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido de R\$1.862.483.620,53 (um bilhão, oitocentos e sessenta e dois milhões, quatrocentos e oitenta e três mil, seiscentos e vinte reais e cinquenta e três centavos). No final do mês de outubro de 2021, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido de R\$1.942.634.945,14 (um bilhão, novecentos e quarenta e dois milhões, seiscentos e trinta e quatro mil, novecentos e quarenta e cinco reais e quatorze centavos). Dessa forma, houve aumento do patrimônio líquido da FUNSERV de R\$80.151.324,61 (oitenta milhões, cento e cinquenta e um mil, trezentos e vinte e quatro reais e sessenta e um centavos).

Este superávit, na carteira de ativos da Funserv, até o mês de outubro de 2021, decorre da aplicação de novos recursos (saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário e repasse do COMPREV).

3.3.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Entradas e Saídas
R\$ 102.747.607,44	R\$ 92.166.382,78	R\$ 194.913.990,22



3.3.7 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No período foram emitidas 41(quarenta e uma)APRs, numeradas, sequencialmente, de 394 a 434, correspondentes ao ano de 2021.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reuniões realizadas em 18/01 e 20/09/2021, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reuniões realizadas em 25/01e 27/09/2021, respectivamente, conforme resumo abaixo:

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

ATIVO: SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INV. NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO- CNPJ: 17.804.792/0001-50			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/10/2021	411/2021	Aplicação	9.390.000,00

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

ATIVO: SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INV. NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO- CNPJ: 17.804.792/0001-50			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/10/2021	416/2021	Aplicação	825.067,69

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\$)
13/10/2021	419/2021	Amortização	6.750,00
13/10/2021	420/2021	Amortização	6.750,00
TOTAL			13.500,00
ATIVO:CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP- CNPJ: 35.536.532/0001-22			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
14/10/2021	422/2021	Aplicação	6.750,00
14/10/2021	423/2021	Aplicação	6.750,00
TOTAL			13.500,00

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

ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO - CNPJ: 00.834.074/0001-23			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/10/2021	418/2021	Aplicação	13.500,00
27/10/2021	428/2021	Aplicação	2.397,38
TOTAL			15.897,38
01/10/2021	394/2021	Resgate	3.146,87
04/10/2021	399/2021	Resgate	607,40
05/10/2021	408/2021	Resgate	2.163,44
14/10/2021	421/2021	Resgate	13.500,00
28/10/2021	431/2021	Resgate	2.397,38
TOTAL			21.815,09

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
01/10/2021	395/2021	Resgate	7.000,00
01/10/2021	396/2021	Resgate	30.000,00
04/10/2021	401/2021	Resgate	1.780.000,00
04/10/2021	402/2021	Resgate	69.000,00
05/10/2021	409/2021	Resgate	9.390.000,00
05/10/2021	410/2021	Resgate	1.625.000,00
07/10/2021	415/2021	Resgate	286.000,00
08/10/2021	413/2021	Resgate	825.067,69
11/10/2021	417/2021	Resgate	5.000,00
20/10/2021	424/2021	Resgate	115.000,00
20/10/2021	425/2021	Resgate	3.035.000,00
20/10/2021	426/2021	Resgate	69.000,00
25/10/2021	427/2021	Resgate	5.000,00
27/10/2021	429/2021	Resgate	790.000,00
27/10/2021	430/2021	Resgate	19.100.000,00
TOTAL			37.131.067,69
04/10/2021	400/2021	Aplicação	9.390.000,00
06/10/2021	412/2021	Aplicação	7.999,14
07/10/2021	414/2021	Aplicação	825.067,69
28/10/2021	432/2021	Aplicação	412.075,54
28/10/2021	433/2021	Aplicação	26.720.000,00
28/10/2021	434/2021	Aplicação	148.000,00
TOTAL			37.503.142,37

f) Realocação de recursos entre fundo de renda fixa e fundos de renda variável e exterior:

ATIVO: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA- CNPJ: 23.215.097/0001-55			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
01/10/2021	397/2021	Resgate	25.000.000,00
01/10/2021	398/2021	Resgate	30.000.000,00
TOTAL			55.000.000,00

ATIVO: BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES- CNPJ: 36.178.569/0001-99			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/10/2021	403/2021	Aplicação	20.000.000,00

ATIVO: BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO- CNPJ: 17.413.636/0001-68			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/10/2021	404/2021	Aplicação	10.000.000,00

ATIVO: BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES- CNPJ: 07.882.792/0001-14			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/10/2021	405/2021	Aplicação	10.000.000,00

ATIVO: CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INV. NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO- CNPJ: 39.528.038/0001-77			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/10/2021	406/2021	Aplicação	5.000.000,00

ATIVO: CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES- CNPJ: 30.068.169/0001-44			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/10/2021	407/2021	Aplicação	10.000.000,00

Obs.:No decorrer do mês de Outubro de 2021, ainda não foi possível o resgate parcial do fundo Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica – CNPJ: 28.515.874/0001-09, no montante de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais), visto que não atingiu a rentabilidade acumulada mínima de 1% (um por cento), conforme proposto pelo Comitê de Investimentos, em reunião de 19/08/2021, aprovado pelo Conselho Administrativo em 26/08/2021.

Conforme quadro a seguir, verifica-se que, com a cota final do mês, haveria ainda prejuízo no resgate.

FUNDO:	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINAMICA															
CNPJ:	28.515.874/0001-09															
FUNDO DE RESERVA																
APLICAÇÃO				RESGATE				RECEITA ORÇAMENTÁRIA								
Data	Valor da Cota	Qtde. de Cotas	Valor Total	Data	Valor da Cota	Qtde. de Cotas	Valor Total	Rec. Orç. TOTAL	VPA/VPD	Rec. Orç. Mês	Variação					
18/08/2020	R\$ 1,2680504	27.390.929,611315	R\$ 34.733.079,25	29/10/2021	R\$ 1,25844690	11.919.454,0508622	R\$ 15.000.000,00	-R\$ 114.468,48	-R\$ 114.468,48	R\$ -	-0,76%					
TOTAL		27.390.929,611315	R\$ 34.733.079,25	TOTAL		11.919.454,050862	R\$ 15.000.000,00	-R\$ 114.468,48	-R\$ 114.468,48	R\$ -						
FUNDO PREVIDENCIÁRIO																
APLICAÇÃO				RESGATE				RECEITA ORÇAMENTÁRIA								
Data	Valor da Cota	Qtde. de Cotas	Valor Total	Data	Valor da Cota	Qtde. de Cotas	Valor Total	Rec. Orç. TOTAL	VPA/VPD	Rec. Orç. Mês	Variação					
18/08/2020	R\$ 1,2680504	59.305.008,960677	R\$ 75.201.740,33	29/10/2021	R\$ 1,25844690	27.812.059,4520118	R\$ 35.000.000,00	-R\$ 267.093,11	-R\$ 267.093,11	R\$ -	-0,76%					
TOTAL		59.305.008,960677	R\$ 75.201.740,33	TOTAL		27.812.059,45	R\$ 35.000.000,00	-R\$ 267.093,11	-R\$ 267.093,11	R\$ -						

3.4 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 22/11/2021, foram analisados os seguintes fundos para investimentos:

- a) Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo – CNPJ: 14.386.926/0001-71
b) Itaú IDKA 2 IPCA Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa - CNPJ: 32.922.086/0001-04

Tratam-se de fundos de renda fixa que busca refletir o índice ANBIMA IDkA2A IPCA. Foram analisados os regulamentos, lâminas, informes mensais, composição da carteira, perfil mensal e questionário *due diligence* seção 2, conforme definido pela ANBIMA. Sendo aprovados para receber aplicações. Os termos de análise, de acordo com modelo definido pela Secretaria de Previdência, seguem anexos ao presente parecer (Anexos IV e V).

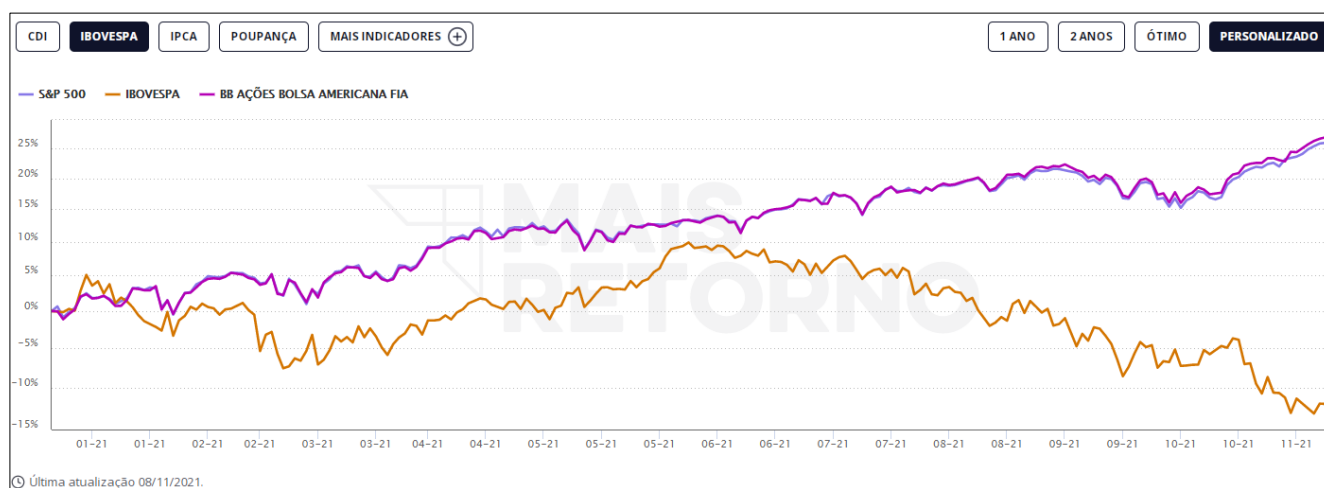
3.5 Propostas de aplicações e migrações:

- 1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Dezembro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais), propõe-se aplicação no fundo BB Ações Bolsa Americana FI Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99.

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), propõe-se que sejam aplicados no fundo BB Ações Bolsa Americana Fi Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99.

O fundo indicado possui como *benchmark* o índice S&P500 e, ao buscar refletir a performance do índice S&P500, norte-americano, esta estratégia possui menor correlação com o mercado interno e, em situações de adversidade, podem propiciar rentabilidade adversa dos fundos de renda variável vinculado ao mercado brasileiro, colaborando com a diversificação da carteira.

O gráfico abaixo, referente ao ano de 2021 e a tabela comparativa (até 36 meses), demonstram a rentabilidade do fundo e de seu benchmark frente ao Ibovespa.



FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	2,01%	26,94%	6,76%	13,58%	32,91%	-	-
S&P 500 (Benchmark)	1,73%	24,74%	5,60%	11,86%	32,15%	51,77%	71,86%
IBOVESPA (Benchmark)	2,38%	-10,84%	-13,18%	-13,82%	1,11%	-2,21%	23,90%

Fonte: Mais Retorno

Disponível em: <https://maisretorno.com/comparacao-fundos/1609286400000-1636329600000/sp500.ibov/36178569000199>.

Acesso em: 12/11/2021

3) Propõe-se a migração, entre fundos de renda fixa, da seguinte forma:

a) Resgate no valor de R\$110.000.000,00 (cento e dez milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55;

b) Aplicação no valor de R\$85.000.000,00 (oitenta e cinco milhões de reais) no Fundo de Investimento Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo – CNPJ: 14.386.926/0001-71, e;

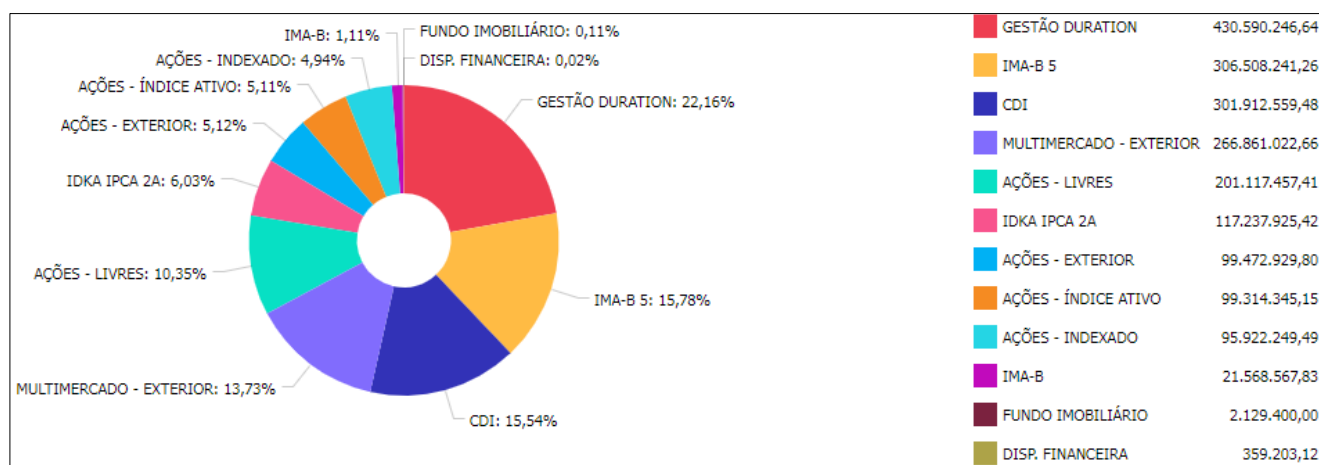
c) Aplicação no valor de R\$25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) no fundo Itaú IDKA 2 IPCA Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa - CNPJ: 32.922.086/0001-04.



A respeito desta proposta de migração, esclarecemos que o valor aplicado no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa representa 10,76% do total da carteira, representando parte significativa da carteira de investimentos e, considerando que, em 09/11/2021, o PL do fundo era no montante de R\$13.169.214.600,11, ou seja, mais de 13 bilhões de reais e, ainda, a estratégia do fundo (gestão duration), verificamos que, em cenários econômicos mais desafiadores, como os que temos observado no decorrer desse ano, em função do volume de recursos do PL, as mudanças na carteira tendem a não ser tão ágeis.

Dessa forma, entendemos pertinente reduzir o volume de recursos aplicados neste fundo e reaplicá-los em fundos com duração mais curta, como é o caso dos fundos que tem por referência o IDkA IPCA 2A.

Ao final do mês de Outubro/2021, a carteira da Funserv possuía 22,16% (R\$430.590.246,64) aplicados em fundos com Gestão Duration e 6,03% (R\$117.237.925,42) em fundos com estratégia IDkA IPCA 2A, assim, com a migração proposta, pretende-se também reduzir a exposição em fundos com estratégia Gestão Duration e ampliar o volume aplicado em IDkA 2A.



4) Propõe-se ainda a aquisição de Títulos Públicos Federais, especificamente, NTN-B, em função destes títulos possuírem uma parte da rentabilidade fixada no momento da aquisição (Taxa de Juros) somada à variação do IPCA, acompanhando a metodologia de meta de rentabilidade a ser perseguida pela FUNSERV.

Para aquisição, deverá ser observada que a taxa do título seja, ao menos, a taxa de juros estipulada como meta de rentabilidade para o exercício de 2021 (5,48%a.a.).

Atualmente, após as migrações ocorridas em Setembro/2021, existem recursos aplicados no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, sendo R\$88.492.570,28 no Fundo de Reserva e R\$164.372.381,51 no Fundo Previdenciário, totalizando R\$252.864.951,79 e ainda o valor de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) que devem ser resgatados do fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa - CNPJ: 28.515.874/0001-09.

Dessa forma, propõe-se a aquisição no valor total de até R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais) em títulos públicos.

Considerando o Estudo de ALM concluído e entregue em 12/11/2021, onde restou indicado os seguintes volumes de aplicações em TPF de modo a não comprometer a liquidez necessárias para honrar os compromissos da FUNSERV, as aquisições deverão observar os limites estipulados no estudo de ALM e, preferencialmente, a aquisição de Títulos com menor prazo.

Fundo Previdenciário

Ano Venc.	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
Tx	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%

Fundo Financeiro – Longuíssimo e Longo Prazo

Ano Venc.	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	1,79%	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%
Valor Alocado	12.088.593,71	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.834,35	8.242.361,52
Qt.	3.131	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091	1.973
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Tx	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%

Fundo Financeiro – Médio Prazo

Ano Venc.	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	7,21%	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%	4,92%
Valor Alocado	48.811.079,42	47.119.832,93	45.654.421,78	39.480.732,77	31.686.775,43	24.303.193,24	18.084.580,15	33.280.978,60
Qt.	12.641	12.086	11.592	9.719	7.811	5.871	4.404	7.966
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Tx	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%

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

	Posição em 18/11/2021		Aplicações	Resgates	Posição Após Operações	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a' (Títulos Públicos)	0	0,00%	R\$ 300.000.000,00		R\$ 300.000.000,00	15,19%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	212.450.791,05	10,81%		-R\$ 110.000.000,00	102.450.791,05	5,19%
Caixa Brasil IDKa IPKA 2A Títulos Públicos RF LP	0,00	0,00%	R\$ 85.000.000,00			0,00%
Itaú IDKA 2 IPKA FICFI RF	0,00	0,00%	R\$ 25.000.000,00			0,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	664.472.849,64	33,79%	R\$ 110.000.000,00	-R\$ 110.000.000,00	664.472.849,64	33,64%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC	299.548.458,59	15,23%		-R\$ 250.000.000,00	49.548.458,59	2,51%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	110.057.043,52	5,60%		-R\$ 50.000.000,00	60.057.043,52	3,04%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	520.655.865,37	26,48%		-R\$ 300.000.000,00	220.655.865,37	11,17%
Subtotal RENDA FIXA	1.185.128.715,01	60,27%	R\$ 410.000.000,00	-R\$ 410.000.000,00	1.185.128.715,01	60,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	94.982.350,53	4,83%			94.982.350,53	4,81%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	21.911.087,38	1,11%	R\$ 9.000.000,00		30.911.087,38	1,56%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	322.051.998,53	16,38%	R\$ 9.000.000,00		331.051.998,53	16,76%
Artigo 8º, Inciso III	182.038.549,98	9,26%			182.038.549,98	9,22%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	2.041.200,00	0,10%			2.041.200,00	0,10%
Subtotal RENDA VARIÁVEL	601.114.099,04	30,57%	R\$ 9.000.000,00	R\$ 0,00	610.114.099,04	30,89%
Artigo 9º - A, Inciso II	145.635.883,30	7,41%			145.635.883,30	7,37%
Artigo 9º - A, Inciso III	34.340.234,20	1,75%			34.340.234,20	1,74%
Subtotal INV. EXTERIOR	179.976.117,50	9,15%	R\$ 0,00	R\$ 0,00	179.976.117,50	9,11%
TOTAL	1.966.218.931,55	100,00%	R\$ 419.000.000,00	-R\$ 410.000.000,00	1.975.218.931,55	100,00%

3.6 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez, a carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que 98,36% possuem liquidez e 1,64% possuem carência em 15/08/2024. Da parcela com liquidez, destacamos que 26,42% é imediata e 88,82% dos recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. Assim, verifica-se que o prazo de disponibilidade dos recursos é compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS. Abaixo, tabela acerca do prazo de disponibilidade:

Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	513.239.530,21	26,42%
D+1 até D+5	1.212.149.095,22	62,40%
D+6 até D+10	31.793.412,15	1,64%
D+11 até D+15	58.705.578,56	3,02%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	91.637.541,31	4,72%
Acima de D+25	35.109.787,69	1,81%
TOTAL	1.942.634.945,14	100,00%

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

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

Retorno	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
-0,72%	4,62%	1,16%	9,98%	9,85%

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

4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações dos RPPS entendemos que devemos reduzir o volume de recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão *duration*, atualmente com 22,16% da carteira. 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.

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

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

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos, definida em dezembro de 2020, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos estão muito longe de atingir a meta atuarial. Neste segmento, ao final de Setembro/2021, havia 29,67% 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 19/10/2021 (ANEXO III):

1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Dezembro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais), propõe-se aplicação no fundo BB Ações Bolsa Americana Fi Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99.

2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), propõe-se que sejam aplicados no fundo BB Ações Bolsa Americana Fi Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99.

3) Propõe-se a migração, entre fundos de renda fixa, da seguinte forma:

a) Resgate no valor de R\$110.000.000,00 (cento e dez milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55;

b) Aplicação no valor de R\$85.000.000,00 (oitenta e cinco milhões de reais) no Fundo de Investimento Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo – CNPJ: 14.386.926/0001-71, e;

c) Aplicação no valor de R\$25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) no fundo Itaú IDKA 2 IPCA Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa - CNPJ: 32.922.086/0001-04.

4) Propõe-se ainda a aquisição de Títulos Públicos Federais, especificamente, NTN-B, com taxa mínima de 5,48%a.a. no valor de até R\$300.000.000,00 (trezentos e cinquenta milhões de reais).

Os recursos para compra podem ser resgatados do fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, no valor de até R\$250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais) e ainda do fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa - CNPJ: 28.515.874/0001-09, no valor de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais).

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



setembro de dois mil e vinte e um, entendemos que não há indícios ou números que prejudique a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.

Sem mais,

Silvana M. S. Duarte Chinelatto
Presidente Funserv

José Antônio de Oliveira Junior
Diretor Administrativo e Financeiro

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor de Recursos do RPPS

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Ana Paula Fávero Sakano
Membro do Comitê de Investimento

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

Gêmina Maria Pires
Membro do Comitê de Investimentos

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2021



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

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2021)

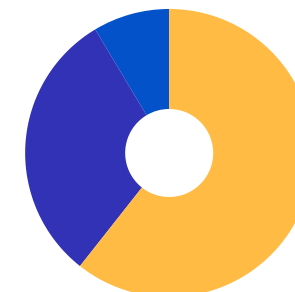
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	117.237.925,42	6,03%	1.026	1,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	110.479.272,42	5,69%	778	1,82%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	10.376.426,90	0,53%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	21.568.567,83	1,11%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	211.326.970,73	10,88%	959	1,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	76.064.085,71	3,92%	78	5,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	109.588.456,23	5,64%	171	9,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	85.678.846,39	4,41%	587	1,95%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	301.910.358,30	15,54%	798	4,86%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	109.102.235,14	5,62%	195	8,67%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	24.482.194,38	1,26%	139	2,58%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	2.201,18	0,00%	16.163	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	22.871.573,22	1,18%	54	8,86%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	73.050.676,27	3,76%	113	12,84%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3 du	Não há	21.448.834,46	1,10%	45.754	0,92%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	33.758.304,62	1,74%	27.718	2,66%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	40.189.821,57	2,07%	55.292	2,61%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	57.660.952,88	2,97%	172	10,50%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	33.083.709,45	1,70%	2.182	3,84%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	32.766.082,74	1,69%	144	4,70%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	50.108.249,40	2,58%	35.951	1,39%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	41.653.392,27	2,14%	51	4,70%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	8.445.582,46	0,43%	18	2,92%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.035.392,96	0,05%	8.816	0,22%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.730.314,21	0,09%	443	0,59%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	88.028.895,76	4,53%	19.129	2,52%	Artigo 8º, Inciso III
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	90.073.668,74	4,64%	1.270	3,85%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.129.400,00	0,11%		1,90%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	31.025.550,19	1,60%	91	1,24%	Artigo 9º - A, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	36.872.403,35	1,90%	84	2,96%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	25.939.495,82	1,34%	1.325	11,60%	Artigo 9º - A, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.194.976,06	0,37%	184	0,55%	Artigo 9º - A, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	31.793.412,15	1,64%	13.561	1,49%	Artigo 9º - A, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	27.348.020,46	1,41%	509	0,74%	Artigo 9º - A, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	6.608.695,47	0,34%	1.236	0,17%	Artigo 9º - A, Inciso III
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		359.203,12	0,02%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.942.634.945,14				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			359.203,12	Artigo 6º			
PL Total			1.942.994.148,26				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Outubro / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	582.790.483,54
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	656.641.705,24	33,80%	12,00%	33,30%	90,00%	1.091.729.745,39
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	388.526.989,03
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	45,00%	521.175.835,39	26,83%	5,00%	23,00%	45,00%	353.009.889,92
Total Renda Fixa	100,00%	1.177.817.540,63	60,63%	17,00%	68,30%	185,00%	



RENTA FIXA 1.177.817.540,63

RENTA VARIÁVEL 598.034.851,01

EXTERIOR 166.782.553,50

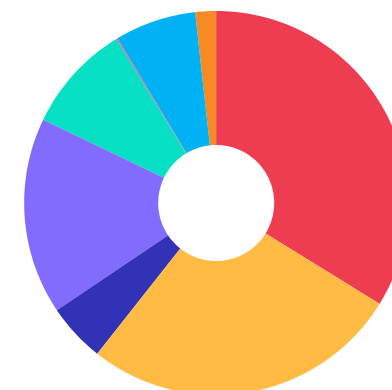
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	35,00%	95.922.249,49	4,94%	1,00%	4,30%	35,00%	583.999.981,31
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	321.880.637,02	16,57%	5,00%	16,00%	25,00%	163.778.099,27
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	178.102.564,50	9,17%	2,00%	7,90%	10,00%	16.160.930,01
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	2.129.400,00	0,11%	0,00%	0,30%	1,00%	17.296.949,45
Total Renda Variável	35,00%	598.034.851,01	30,78%	8,00%	28,50%	71,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	132.825.837,57	6,84%	0,00%	1,50%	10,00%	61.437.656,94
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	33.956.715,93	1,75%	0,00%	1,50%	10,00%	160.306.778,58
Total Exterior	10,00%	166.782.553,50	8,59%	0,00%	3,00%	20,00%	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	810.546.311,45	41,72	0,04
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	518.157.646,79	26,67	0,08
ITAÚ UNIBANCO	223.440.979,91	11,50	0,01
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	189.634.761,24	9,76	0,02
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	141.381.868,38	7,28	0,03
ITAÚ DTVM	50.098.974,73	2,58	0,00
BANCO J. SAFRA S/A	9.374.402,64	0,48	0,00

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	656.641.705,24	33,80	12,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	521.175.835,39	26,83	5,00	45,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	95.922.249,49	4,94	1,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	321.880.637,02	16,57	5,00	25,00
Artigo 8º, Inciso III	178.102.564,50	9,17	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	2.129.400,00	0,11	0,00	1,00
Artigo 9º - A, Inciso II	132.825.837,57	6,84	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	33.956.715,93	1,75	0,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral (Benchmark)	-1,31%	-1,68%	-1,71%	-0,86%	1,05%	3,75%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-1,25%	1,04%	-0,14%	0,39%	4,20%	9,95%	1,97%	0,03%
IMA-B 5 (Benchmark)	-1,24%	1,22%	-0,10%	0,49%	4,43%	10,39%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	-1,25%	1,05%	-0,15%	0,38%	4,21%	9,95%	1,98%	0,03%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-1,28%	0,98%	-0,21%	0,31%	4,16%	9,80%	2,00%	0,03%
CDI (Benchmark)	0,48%	3,00%	1,35%	2,29%	3,32%	6,65%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,31%	1,42%	0,81%	1,28%	1,44%	1,69%	0,01%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	3,14%	1,40%	2,43%	3,57%	6,36%	0,05%	0,00%
IPCA (Benchmark)	1,25%	8,24%	3,32%	5,73%	10,67%	15,01%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,80%	2,69%	0,70%	1,95%	5,69%	10,94%	1,20%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,95%	1,94%	0,42%	1,38%	5,19%	10,54%	1,42%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,66%	-1,82%	-1,75%	-2,29%	0,30%	4,82%	0,96%	0,03%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,72%	-2,35%	-1,37%	-0,82%	0,85%	2,10%	1,48%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,90%	-1,74%	-1,24%	-0,71%	1,93%	-	1,43%	0,03%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,06%	-0,75%	-0,86%	-1,16%	0,92%	-	0,50%	0,02%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,25%	1,45%	-0,05%	0,61%	4,38%	10,97%	1,89%	0,03%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	6,91%	22,61%	4,78%	10,15%	40,84%	51,61%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	7,19%	24,44%	5,39%	11,16%	41,24%	-	5,72%	0,13%

Ibovespa (Benchmark)	-6,74%	-13,04%	-15,02%	-12,95%	10,16%	-3,47%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-8,78%	-16,45%	-17,48%	-16,72%	2,99%	-6,40%	12,52%	0,23%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-6,77%	-13,30%	-15,12%	-13,13%	9,79%	-4,03%	11,94%	0,24%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-6,79%	-13,23%	-15,08%	-13,05%	9,73%	-3,82%	11,92%	0,24%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-5,02%	-8,12%	-10,68%	-8,86%	18,52%	15,82%	10,48%	0,25%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-8,50%	-11,45%	-17,98%	-19,80%	6,81%	-2,61%	12,19%	0,23%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-8,62%	-17,61%	-18,09%	-15,68%	-3,82%	-16,16%	13,27%	0,20%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-7,54%	-8,06%	-15,47%	-11,98%	9,73%	-3,63%	9,84%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-11,07%	-19,44%	-20,15%	-19,43%	-3,35%	-4,79%	13,98%	0,22%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-16,09%	-19,54%	-26,86%	-22,66%	-4,60%	0,36%	17,82%	0,25%

IFIX (Benchmark)	-1,47%	-6,78%	-5,26%	-6,48%	-3,29%	-4,17%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-1,44%	-48,13%	-4,40%	-25,28%	-52,36%	-40,55%	10,29%	0,20%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7,64%	26,45%	6,08%	12,36%	44,33%	49,77%	5,83%	0,13%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-10,13%	-15,27%	-17,46%	-16,11%	2,63%	-4,49%	12,63%	0,22%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-6,03%	0,37%	-12,22%	-11,74%	19,54%	18,54%	13,23%	0,22%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	7,63%	26,41%	6,12%	12,21%	44,35%	52,17%	5,83%	0,13%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-13,95%	-15,77%	-24,90%	-19,02%	0,92%	-2,01%	16,63%	0,25%

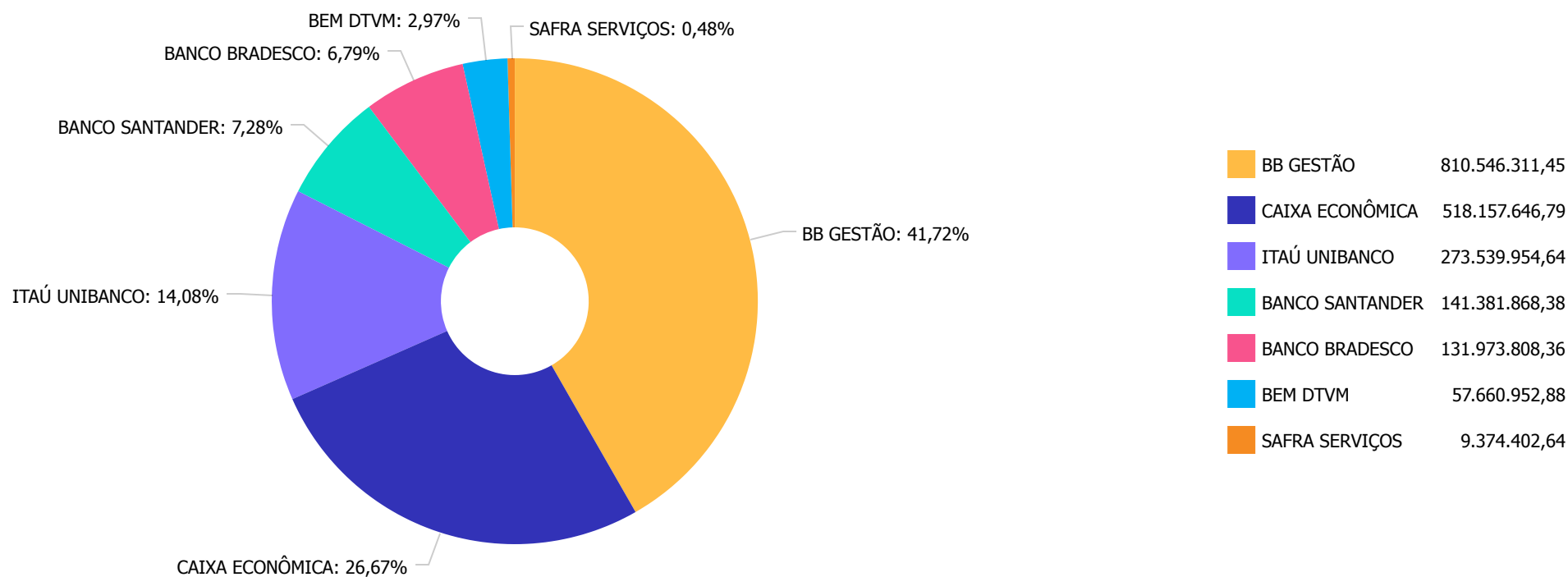
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI WORLD (Benchmark)	9,54%	28,15%	13,97%	12,82%	35,37%	100,32%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	7,86%	25,08%	10,73%	9,22%	31,15%	112,42%	9,17%	0,12%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	6,76%	28,29%	10,09%	9,85%	40,86%	107,47%	11,60%	0,14%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	7,72%	28,87%	11,13%	12,14%	39,18%	128,07%	10,98%	0,13%

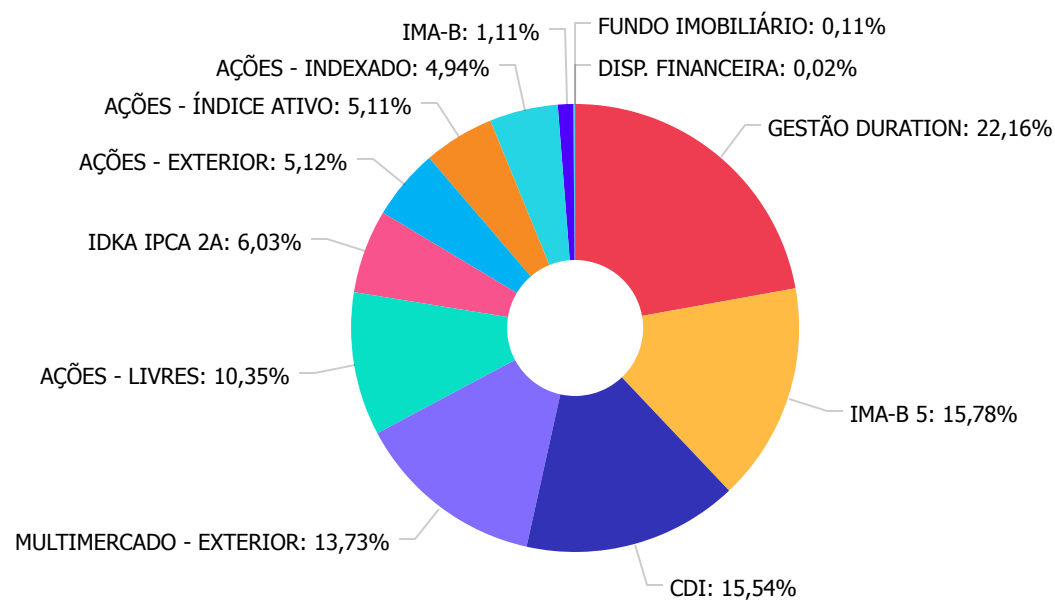
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,93%	29,48%	13,35%	13,59%	33,55%	114,42%	7,94%	0,13%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	7,43%	15,24%	7,50%	6,69%	-	-	9,36%	-

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,52%	29,18%	10,06%	12,67%	32,79%	96,39%	8,17%	0,11%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	3,63%	8,97%	7,11%	-0,06%	16,81%	-	10,09%	0,12%

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



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

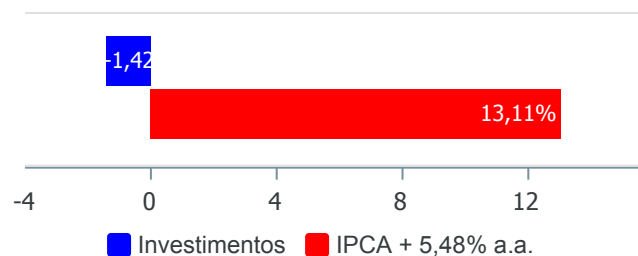


GESTÃO DURATION	430.590.246,64
IMA-B 5	306.508.241,26
CDI	301.912.559,48
MULTIMERCADO - EXTERIOR	266.861.022,66
AÇÕES - LIVRES	201.117.457,41
IDKA IPCA 2A	117.237.925,42
AÇÕES - EXTERIOR	99.472.929,80
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	99.314.345,15
AÇÕES - INDEXADO	95.922.249,49
IMA-B	21.568.567,83
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.129.400,00
DISP. FINANCEIRA	359.203,12

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

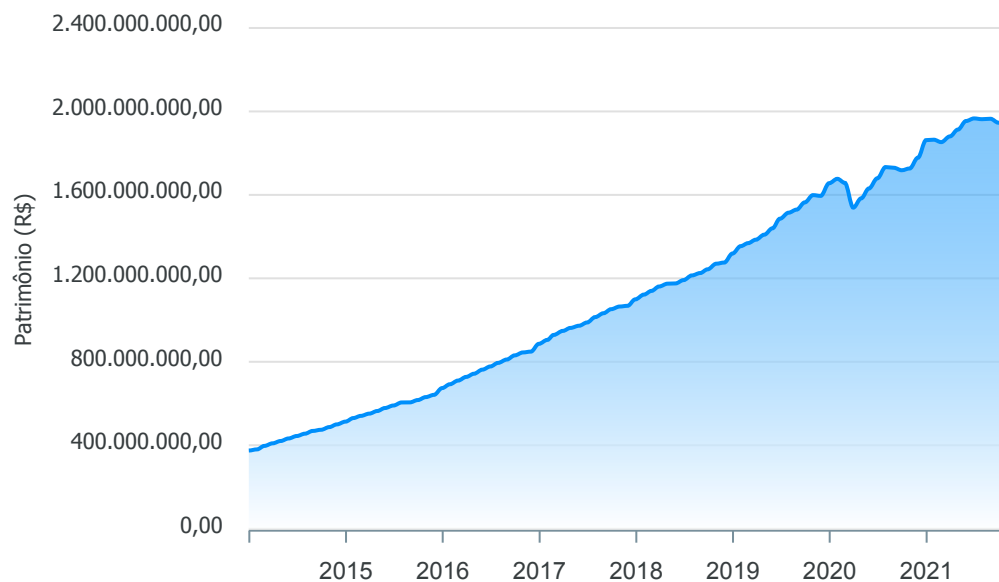
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.862.483.620,53	49.706.982,08	35.173.000,00	1.864.490.065,59	-12.527.537,02	-12.527.537,02	-0,67%	-0,67%	0,68%	0,68%	-98,82%	3,38%
Fevereiro	1.864.490.065,59	36.947.580,18	26.752.292,81	1.852.854.695,14	-21.830.657,82	-34.358.194,84	-1,16%	-1,82%	1,25%	1,93%	-94,57%	3,44%
Março	1.852.854.695,14	39.865.308,79	48.287.832,47	1.861.911.407,02	17.479.235,56	-16.878.959,28	0,94%	-0,90%	1,42%	3,38%	-26,58%	3,65%
Abril	1.861.911.407,02	62.415.274,17	34.014.544,28	1.913.007.018,22	22.694.881,31	5.815.922,03	1,20%	0,29%	0,74%	4,14%	7,05%	2,37%
Mai	1.913.007.018,22	120.318.723,83	109.062.779,77	1.954.165.549,26	29.902.586,98	35.718.509,01	1,55%	1,85%	1,28%	5,47%	33,82%	2,87%
Junho	1.954.165.549,26	61.459.292,38	51.620.045,66	1.966.502.408,55	2.497.612,57	38.216.121,58	0,13%	1,98%	0,98%	6,50%	30,44%	2,60%
Julho	1.966.502.408,55	193.947.735,09	183.525.184,67	1.962.850.600,30	-14.074.358,67	24.141.762,91	-0,71%	1,25%	1,43%	8,03%	15,62%	3,56%
Agosto	1.962.850.600,30	64.080.791,79	53.465.794,37	1.964.849.412,77	-8.616.184,95	15.525.577,96	-0,44%	0,81%	1,34%	9,48%	8,57%	3,40%
Setembro	1.964.849.412,77	289.158.060,42	278.117.605,31	1.946.071.733,32	-29.818.134,56	-14.292.556,60	-1,51%	-0,71%	1,61%	11,24%	-6,31%	3,82%
Outubro	1.946.071.733,32	102.747.607,44	92.166.382,78	1.942.634.945,14	-14.018.012,84	-28.310.569,44	-0,72%	-1,42%	1,68%	13,11%	-10,84%	4,62%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



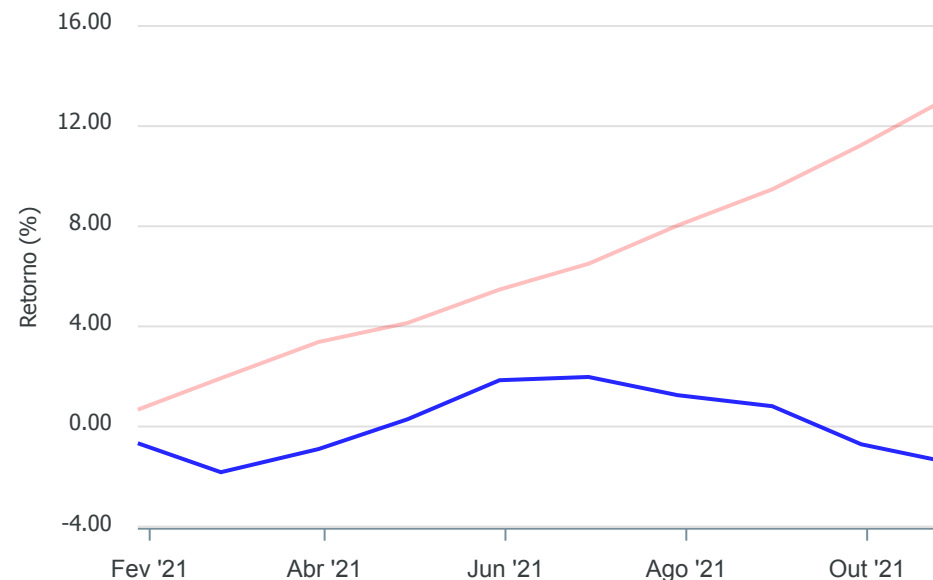
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	300.087.341,94	37.503.142,37	37.131.067,69	301.910.358,30	1.450.941,68	0,43%	0,49%	0,05%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.454.270,23	13.500,00	0,00	24.482.194,38	14.424,15	0,06%	0,06%	0,50%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	8.108,15	15.897,38	21.815,09	2.201,18	10,74	0,04%	0,31%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	267.689.018,98	0,00	55.000.000,00	211.326.970,73	-1.362.048,25	-0,51%	-0,66%	0,96%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	109.888.541,29	0,00	0,00	109.102.235,14	-786.306,15	-0,72%	-0,72%	1,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.459.681,57	0,00	0,00	10.376.426,90	-83.254,67	-0,80%	-0,80%	1,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	86.453.698,23	0,00	0,00	85.678.846,39	-774.851,84	-0,90%	-0,90%	1,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.775.817,66	0,00	0,00	21.568.567,83	-207.249,83	-0,95%	-0,95%	1,42%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	110.975.641,50	0,00	0,00	109.588.456,23	-1.387.185,27	-1,25%	-1,25%	1,98%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	77.027.488,33	0,00	0,00	76.064.085,71	-963.402,62	-1,25%	-1,25%	1,97%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	118.725.267,06	0,00	0,00	117.237.925,42	-1.487.341,64	-1,25%	-1,25%	1,89%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	111.905.803,59	0,00	0,00	110.479.272,42	-1.426.531,17	-1,27%	-1,27%	2,00%
Total Renda Fixa	1.239.450.678,53	37.532.539,75	92.152.882,78	1.177.817.540,63	-7.012.794,87	-0,57%		1,16%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	81.778.954,37	0,00	0,00	88.028.895,76	6.249.941,39	7,64%	7,64%	5,83%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	83.687.286,79	0,00	0,00	90.073.668,74	6.386.381,95	7,63%	7,63%	5,83%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	0,00	20.000.000,00	0,00	21.448.834,46	1.448.834,46	7,24%	7,19%	5,72%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.160.600,00	0,00	13.500,00	2.129.400,00	-17.700,00	-0,82%	-1,44%	10,29%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	25.529.050,89	10.000.000,00	0,00	33.758.304,62	-1.770.746,27	-4,98%	-5,02%	10,48%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	24.855.948,33	10.000.000,00	0,00	32.766.082,74	-2.089.865,59	-6,00%	-6,02%	13,23%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	24.532.704,10	0,00	0,00	22.871.573,22	-1.661.130,88	-6,77%	-6,77%	11,94%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	78.370.306,61	0,00	0,00	73.050.676,27	-5.319.630,34	-6,79%	-6,79%	11,92%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	54.192.452,39	0,00	0,00	50.108.249,40	-4.084.202,99	-7,54%	-7,54%	9,84%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	43.922.070,52	0,00	0,00	40.189.821,57	-3.732.248,95	-8,50%	-8,50%	12,19%
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	63.098.096,84	0,00	0,00	57.660.952,88	-5.437.143,96	-8,62%	-8,62%	13,27%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	45.664.561,93	0,00	0,00	41.653.392,27	-4.011.169,66	-8,78%	-8,78%	12,52%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	36.812.981,23	0,00	0,00	33.083.709,45	-3.729.271,78	-10,13%	-10,13%	12,63%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	9.497.078,09	0,00	0,00	8.445.582,46	-1.051.495,63	-11,07%	-11,07%	13,98%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	2.010.728,03	0,00	0,00	1.730.314,21	-280.413,82	-13,95%	-13,95%	16,63%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.233.973,45	0,00	0,00	1.035.392,96	-198.580,49	-16,09%	-16,09%	17,82%
Total Renda Variável	577.346.793,57	40.000.000,00	13.500,00	598.034.851,01	-19.298.442,56	-3,13%		9,98%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.653.660,62	0,00	0,00	27.348.020,46	2.694.359,84	10,93%	10,93%	7,94%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.089.847,92	0,00	0,00	6.608.695,47	518.847,55	8,52%	8,52%	8,17%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	19.265.218,90	10.215.067,69	0,00	31.793.412,15	2.313.125,56	7,85%	7,86%	9,17%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	19.061.519,35	5.000.000,00	0,00	25.939.495,82	1.877.976,47	7,80%	7,43%	9,36%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	34.230.030,49	0,00	0,00	36.872.403,35	2.642.372,86	7,72%	7,72%	10,98%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	19.030.812,48	10.000.000,00	0,00	31.025.550,19	1.994.737,71	6,87%	6,76%	11,60%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	6.943.171,46	0,00	0,00	7.194.976,06	251.804,60	3,63%	3,63%	10,09%
Total Exterior	129.274.261,22	25.215.067,69	0,00	166.782.553,50	12.293.224,59	7,96%		9,85%

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

CN-SIFFPM				Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria						CONAM	
Balancete Analitico - 10 / 2021											
DATA 18/11/2021										Pagina	1
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)		
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES							
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES							
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS							
1.2.1.8.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS							
1.2.1.8.01.0.0.0000				CONT.SERV.CIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS							
1.2.1.8.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO							
1.2.1.8.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL							
1.2.1.8.01.1.1.0001	00132	04	6130000	servidores pms	1.597.941,33	16.679.966,92	25.000.000,00	21.271.790,84	8.320.033,08		
1.2.1.8.01.1.1.0002	00183	04	6130000	servidores do saae	138.008,48	1.424.794,63	2.100.000,00	1.949.794,63	675.205,37		
1.2.1.8.01.1.1.0003	00134	04	6130000	servidores da camara	69.521,55	688.794,14	880.000,00	835.460,84	191.205,86		
1.2.1.8.01.1.1.0004	00135	04	6130000	servidores ativos da funserv	4.644,78	75.559,23	137.000,00	98.352,63	61.440,77		
1.2.1.8.01.1.1.0005	00136	04	6130000	servidores em auxilio doenca/at-funserv	0,00	1.265,35	17.100,00	4.115,35	15.834,65		
1.2.1.8.01.1.1.0006	00137	04	6130000	servidores funserv saude	7.491,20	88.231,94	113.200,00	88.030,14	24.968,06		
1.2.1.8.01.1.1.0008	00146	04	6140000	servidores pms pos lei 8336/07	3.114.989,55	28.421.696,73	35.500.000,00	34.368.086,31	7.078.303,27		
1.2.1.8.01.1.1.0009	00147	04	6140000	servidores do saae pos lei 8336/07	192.192,23	1.913.812,77	2.500.000,00	1.913.812,77	586.187,23		
1.2.1.8.01.1.1.0010	00148	04	6140000	servidores da camara pos lei 8336/07	49.358,30	490.843,62	650.000,00	599.177,02	159.156,38		
1.2.1.8.01.1.1.0011	00149	04	6140000	servidores da funserv pos lei 8336/07	6.474,05	65.238,49	70.000,00	76.905,19	4.761,51		
1.2.1.8.01.1.1.0012	00150	04	6140000	servidores funserv saude pos lei 8336/07	5.901,13	63.995,47	75.000,00	70.245,47	11.004,53		
1.2.1.8.01.1.1.0014	00151	04	6140000	servidores em auxilio doenca/at pos lei 8336/07	0,00	0,00	18.000,00	4.500,00	18.000,00		
1.2.1.8.01.1.1.2000	00203	04	6130000	multas e jrs mora contrib serv licenca	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00		
1.2.1.8.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO							
1.2.1.8.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL							
1.2.1.8.01.2.1.0001	00139	04	6130000	inativos funserv	968.379,78	8.484.238,19	10.300.000,00	10.200.904,89	1.815.761,81		
1.2.1.8.01.2.1.0002	00140	01	6130000	inativos pms	25.351,91	257.918,91	405.000,00	325.418,80	147.081,09		
1.2.1.8.01.2.1.0003	00141	01	6130000	inativos camara municipal	295,01	2.950,10	5.000,00	3.783,50	2.049,90		
1.2.1.8.01.2.1.0004	00142	04	6140000	inativos funserv pos lei	21.562,28	202.482,68	175.000,00	231.649,38	-27.482,68		
1.2.1.8.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS							
1.2.1.8.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL							
1.2.1.8.01.3.1.0001	00143	04	6130000	pensionistas funserv	41.530,72	395.160,16	500.000,00	478.493,56	104.839,84		
1.2.1.8.01.3.1.0002	00144	01	6130000	pensionistas camara municipal	1.625,93	16.259,30	21.600,00	19.859,30	5.340,70		
1.2.1.8.01.3.1.0003	00145	04	6140000	pensionistas funserv pos lei	1.044,44	10.761,61	10.000,00	12.428,31	-761,61		
1.2.1.8.01.3.1.0004	00206	01	6130000	pensionistas pms	202,07	2.020,70	0,00	2.498,00	-2.020,70		
1.2.1.8.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO							
1.2.1.8.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL							
1.2.1.8.01.4.1.0001	00178	04	6130000	contrib.servidor ativo civil pms(rpv/precat)	1.043,50	283.950,17	300.000,00	334.400,17	16.049,83		

CN-SIFPM				Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria					CONAM		
Balancete Analitico - 10 / 2021											
DATA 18/11/2021										Pagina	2
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)		
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	6.247.558,24	59.569.941,11	78.777.900,00	72.889.707,10	19.207.958,89		
				TOTAL CONTRIBUICOES	6.247.558,24	59.569.941,11	78.777.900,00	72.889.707,10	19.207.958,89		
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL							
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO							
1.3.1.0.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS							
1.3.1.0.99.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS							
1.3.1.0.99.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL							
1.3.1.0.99.1.1.0001	00010	04	6130000	receita de alugueis	2.000,98	19.843,59	22.700,00	26.724,65	2.856,41		
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.000,98	19.843,59	22.700,00	26.724,65	2.856,41		
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS							
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS							
1.3.2.1.00.4.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS							
1.3.2.1.00.4.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL							
1.3.2.1.00.4.1.0001	00025	04	6010000	rendimentos fundo de reserva - renda fixa	0,00	0,00	2.500.000,00	624.999,99	2.500.000,00		
1.3.2.1.00.4.1.0002	00032	04	6140000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	5.000.000,00	1.249.999,98	5.000.000,00		
1.3.2.1.00.4.1.0003	00011	04	6130000	rend fundo financeiro	0,00	0,00	1.000.000,00	249.999,99	1.000.000,00		
1.3.2.1.00.4.1.0004	00043	01	6130000	rend aplicacao conta inativos pms/camara	0,00	0,00	10.000,00	2.499,99	10.000,00		
1.3.2.1.00.4.1.0005	00209	04	6130000	ff bb 58106-2 bb prev perfil-13.077.418/0001-35	270.901,63	1.410.124,81	0,00	1.530.124,81	-1.410.124,81		
1.3.2.1.00.4.1.0006	00210	04	6140000	fp bb 58669-2 bb prev.perfil-13.077.418/0001-35	52.919,04	79.298,17	0,00	83.298,17	-79.298,17		
1.3.2.1.00.4.1.0009	00213	04	6010000	frp bb 58939-x bb prev.fluxo-13.077.415/0001-05	0,00	207,64	0,00	0,00	-207,64		
1.3.2.1.00.4.1.0012	00216	04	6140000	fp bb 58669-2- bb tp ipca iii - 19.303.795/0001-35	0,00	210.063,04	0,00	210.063,04	-210.063,04		
1.3.2.1.00.4.1.0013	00217	04	6140000	fp bb 58669-2 - bb prev idka 2- 13.322.205/0001-35	0,00	6.329.578,31	0,00	6.329.578,31	-6.329.578,31		
1.3.2.1.00.4.1.0014	00218	04	6140000	fp bb 58669-2 -bb prev rf tp x -20.734.931/0001-20	0,00	385.544,40	0,00	385.544,40	-385.544,40		
1.3.2.1.00.4.1.0015	00219	04	6140000	fp cef 002-2 -fic pratico rf - 00-834.074/0001-23	12,26	60,32	0,00	60,32	-60,32		
1.3.2.1.00.4.1.0016	00220	04	6010000	frp cef 063-4 - fic pratico rf -00.834.074/0001-23	0,00	2,93	0,00	2,93	-2,93		
1.3.2.1.00.4.1.0017	00221	04	6140000	fp itau 91039-7- acoes phoenix-23.731.629/0001 -07	0,00	155.590,77	0,00	155.590,77	-155.590,77		
1.3.2.1.00.4.1.0018	00222	04	6010000	frp itau 2210-2- acoes phoenix -23.731.629/0001-07	0,00	897.236,19	0,00	1.794.472,38	-897.236,19		
1.3.2.1.00.4.1.0019	00223	04	6140000	f.p.santander-45507-3 fic soberano 09.577.447/0001	0,00	832,85	0,00	832,85	-832,85		
1.3.2.1.00.4.1.0020	00224	04	6140000	fp.bb.58669-2 prev.rf ima-b 5 03.543.447/0001-03	0,00	425.824,29	0,00	425.824,29	-425.824,29		
1.3.2.1.00.4.1.0021	00225	04	6140000	fp itau 91039-7 inst.rf ima-b5 09.093.819/0001-15	0,00	1.411.203,58	0,00	1.411.203,58	-1.411.203,58		
1.3.2.1.00.4.1.0022	00226	04	6140000	fp bradesco 5801-7 - inst.fic fi rf ima b	0,00	1.970.479,03	0,00	1.970.479,03	-1.970.479,03		
1.3.2.1.00.4.1.0023	00227	04	6140000	fp-bradesco 5801-7 alocacao dinam-28.515.874/0001	0,00	141.899,90	0,00	141.899,90	-141.899,90		
1.3.2.1.00.4.1.0024	00228	04	6140000	fp santander 45507-3 sant.soberano 09.577.447/0001	0,00	1.271,08	0,00	1.271,08	-1.271,08		
1.3.2.1.00.4.1.0025	00233	04	6140000	fp 58669-2 - bb alocacao ativa - 35.292.588/000189	0,00	611.997,51	0,00	611.997,51	-611.997,51		
1.3.2.1.00.4.1.0026	00234	04	6010000	frp bb 58939-x- bb alloc ativa -35.292.588/0001-89	0,00	237.945,72	0,00	237.945,72	-237.945,72		
1.3.2.1.00.4.1.0027	00235	04	6140000	fp cef 002-2 - caixa gestao estrat.23.215.097/0001	3.561.016,87	8.765.157,45	0,00	8.765.157,45	-8.765.157,45		
1.3.2.1.00.4.1.0028	00236	04	6010000	frp cef 063-4- caixa gestao estre.23.215.097/0001	2.967.514,06	5.956.711,55	0,00	5.956.711,55	-5.956.711,55		

CN-SIFFM										CONAM
Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba										
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria										
Balancete Analitico - 10 / 2021										
DATA 18/11/2021										Pagina 3
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)	
1.3.2.1.00.4.1.0029	00237	04	6010000	frp cef 063-4 - fic aloc multim.-08.070.841/000187	0,00	2.292.512,14	0,00	2.292.512,14	-2.292.512,14	
1.3.2.1.00.4.1.0030	00238	04	6140000	fp cef 002-2 -fic aloc multim.08.070.841/0001-87	0,00	8.422.893,58	0,00	8.422.893,58	-8.422.893,58	
1.3.2.1.00.4.1.0034	00243	04	6010000	frp.bb 58939-x bb idka 2 - 13.322.205/0001-35	0,00	2.704.055,02	0,00	2.704.055,02	-2.704.055,02	
1.3.2.1.00.4.1.0035	00244	04	6010000	frp itau inst.ima-b 5 - 09.093.819/0001-15	0,00	225.461,26	0,00	0,00	-225.461,26	
1.3.2.1.00.4.1.0036	00245	04	6010000	frp-santander -45288-1- ima-b 5 13.455.117/0001-01	0,00	5.698.414,85	0,00	5.698.414,85	-5.698.414,85	
1.3.2.1.00.4.1.0037	00246	04	6140000	fp santander 45.507-3 ima-b 5 13.455.117/0001-01	0,00	3.798.943,24	0,00	0,00	-3.798.943,24	
1.3.2.1.00.4.1.0070	00211	01	6130000	ff bb 58211-5 bb prev.perfil-13.077.418/0001-35	1.190,88	4.570,78	0,00	4.970,78	-4.570,78	
1.3.2.1.00.4.1.0080	00212	04	6010000	frp bb 58939-x bb perfil-13.077.418/0001-35	4.624,41	4.859,85	0,00	235,44	-4.859,85	
1.3.2.1.00.4.1.0340	00242	04	6140000	fp-santander 45507-3 selecao senior 02436763000105	0,00	4.558.854,92	0,00	4.558.854,92	-4.558.854,92	
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	6.858.179,15	56.701.595,18	8.510.000,00	55.821.494,77	-48.191.595,18	
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	6.860.180,13	56.721.438,77	8.532.700,00	55.848.219,42	-48.188.738,77	
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES						
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS						
1.9.2.8.00.0.0.0000				INDENIZ,RESTIT.RESSARCIMENTOS-ESPEC.EST,DF,MUNIC						
1.9.2.8.02.0.0.0000				RESTITUICOES - ESPECIFICAS ESTADOS, DF, MUNICIPIOS						
1.9.2.8.02.9.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES						
1.9.2.8.02.9.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL						
1.9.2.8.02.9.1.0001	00152	04	6130000	outras restituiçoes	36.575,41	249.301,92	500.000,00	332.635,32	250.698,08	
1.9.2.8.02.9.1.0002	00208	04	6140000	outras restituiçoes - plano previdenciario	30.619,77	163.476,43	0,00	193.476,40	-163.476,43	
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	67.195,18	412.778,35	500.000,00	526.111,72	87.221,65	
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES						
1.9.9.0.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS						
1.9.9.0.03.1.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS						
1.9.9.0.03.1.1.0000				COMPENS.FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL						
1.9.9.0.03.1.1.0001	00026	04	6010000	compensacao financeiras entre rgps-principal	887.342,20	11.908.562,87	20.000.000,00	16.682.370,74	8.091.437,13	
1.9.9.0.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS						
1.9.9.0.99.1.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS						
1.9.9.0.99.1.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL						
1.9.9.0.99.1.1.0001	00014	04	6130000	outras receitas	0,00	125,10	3.000,00	125,10	2.874,90	

CN-SIFPM										CONAM
Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba										
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria										
Balancete Analitico - 10 / 2021										
DATA 18/11/2021										Pagina 4
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)	
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	887.342,20	11.908.687,97	20.003.000,00	16.682.495,84	8.094.312,03	
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	954.537,38	12.321.466,32	20.503.000,00	17.208.607,56	8.181.533,68	
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	14.062.275,75	128.612.846,20	107.813.600,00	145.946.534,08	-20.799.246,20	
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS						
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES - INTRA OFSS						
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)						
7.2.1.8.00.0.0.0000				CONTRIB.SOCIAIS ESPECIF.ESTADOS, DF, MUNICIPIOS(I)						
7.2.1.8.03.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL(I)						
7.2.1.8.03.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO(I)						
7.2.1.8.03.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)						
7.2.1.8.03.1.1.0001	00153	04	6130000	patronal pms	3.195.882,39	33.361.609,21	49.500.000,00	41.611.609,21	16.138.390,79	
7.2.1.8.03.1.1.0002	00154	04	6130000	patronal saae	274.462,43	2.822.980,68	4.130.000,00	3.511.314,08	1.307.019,32	
7.2.1.8.03.1.1.0003	00155	04	6130000	patronal camara	139.043,57	1.377.589,42	1.800.000,00	1.677.589,42	422.410,58	
7.2.1.8.03.1.1.0004	00156	04	6140000	patronal pms pos lei 8336/07	6.229.633,04	56.874.128,25	70.500.000,00	68.624.128,25	13.625.871,75	
7.2.1.8.03.1.1.0005	00157	04	6140000	patronal saae pos lei 8336/07	381.085,13	3.825.990,89	5.000.000,00	4.659.324,29	1.174.009,11	
7.2.1.8.03.1.1.0006	00158	04	6140000	patronal camara pos lei 8336/07	98.717,24	981.687,85	1.270.000,00	1.193.354,55	288.312,15	
7.2.1.8.03.1.1.0007	00159	04	6130000	patronal funserv-saude	14.982,43	184.270,54	230.000,00	222.603,94	45.729,46	
7.2.1.8.03.1.1.0008	00160	04	6140000	patronal funserv saude pos lei	11.802,36	122.085,24	151.000,00	147.251,94	28.914,76	
7.2.1.8.03.1.1.0009	00161	01	6130000	patronal inativos pms	0,00	0,00	810.000,00	135.000,00	810.000,00	
7.2.1.8.03.1.1.0010	00162	01	6130000	patronal inativos camara	0,00	0,00	10.000,00	590,01	10.000,00	
7.2.1.8.03.1.1.0011	00163	01	6130000	patronal pensionista camara	0,00	0,00	43.300,00	7.216,66	43.300,00	
7.2.1.8.03.1.1.0013	00165	04	6130000	patronal funserv-previdencia	12.117,89	163.162,65	273.000,00	208.662,65	109.837,35	
7.2.1.8.03.1.1.0014	00166	04	6140000	patronal funserv previdencia pos lei	13.316,02	128.086,77	136.000,00	150.753,47	7.913,23	
7.2.1.8.03.1.1.0015	00207	01	6130000	patronal pensionistas pms	0,00	0,00	0,00	51.109,74	0,00	
7.2.1.8.03.1.2.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-MULTA/JUROS(I)						
7.2.1.8.03.1.2.0001	00169	04	6130000	multas e juros de mora da contrib patronal	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
7.2.1.8.03.1.2.0002	00204	04	6130000	multas e juros de mora da contrib.servidor	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
7.2.1.8.03.1.2.0003	00171	04	6140000	multa jr.mora contrib patronal pos lei	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
7.2.1.8.03.1.2.0004	00205	04	6140000	multa jr.mora contrib.serv.pos lei	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
7.2.1.8.03.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)						
7.2.1.8.03.2.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)						
7.2.1.8.03.2.1.0001	00229	01	6130000	patronal inativos pms	50.703,88	515.838,42	0,00	617.355,76	-515.838,42	
7.2.1.8.03.2.1.0002	00230	01	6130000	patronal inativos da camara	590,01	5.900,10	0,00	7.080,12	-5.900,10	
7.2.1.8.03.3.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)						
7.2.1.8.03.3.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)						

CN-SIFPM										CONAM	
Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria											
Balancete Analitico - 10 / 2021											
DATA 18/11/2021										Pagina 5	
Receita		No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)	
7.2.1.8.03.3.1.0001		00231	01	6130000	patronal pensionistas pms	404,14	4.041,40	0,00	5.253,82	-4.041,40	
7.2.1.8.03.3.1.0002		00232	01	6130000	patronal pensionistas da camara	3.251,86	32.518,60	0,00	42.274,18	-32.518,60	
7.2.1.8.03.4.0.0000					CPSSS PATRONAL-ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIV.ATIVO(I)						
7.2.1.8.03.4.1.0000					CPSSS PATR-ORIUNDA SENT.JUD-SERV.CIV.ATIVO-PRIN(I)						
7.2.1.8.03.4.1.0001		00179	04	6130000	contribuicao patronal proc judiciais pms rpv	2.087,02	502.208,95	538.000,00	591.875,65	35.791,05	
					TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	10.428.079,41	100.902.098,97	134.395.300,00	123.464.347,74	33.493.201,03	
					TOTAL CONTRIBUICOES - INTRA OFSS	10.428.079,41	100.902.098,97	134.395.300,00	123.464.347,74	33.493.201,03	
7.9.0.0.00.0.0.0000					OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS						
7.9.9.0.00.0.0.0000					DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)						
7.9.9.0.99.0.0.0000					OUTRAS RECEITAS(I)						
7.9.9.0.99.1.0.0000					OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS(I)						
7.9.9.0.99.1.1.0000					OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL(I)						
7.9.9.0.99.1.1.0001		00051	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao patronal	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
7.9.9.0.99.1.1.0002		00053	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.patronal pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
7.9.9.0.99.1.1.0003		00052	04	6130000	atualizacao monetaria contribuicao servidor	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
7.9.9.0.99.1.1.0004		00054	04	6140000	atualiz.monetaria contrib.servidor pos lei 833	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
					TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES(I)	0,00	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00	
					TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	0,00	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00	
					TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	10.428.079,41	100.902.098,97	134.399.300,00	123.464.347,74	33.497.201,03	
TOTAL GERAL DA RECEITA						24.490.355,16	229.514.945,17	242.212.900,00	269.410.881,82	12.697.954,83	

SILVANA MARIA SINISCALCO D CHINELATTO
PRESIDENTE
CPF-122.616.658-06

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



**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA
FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE SOROCABA— Nº 21/2021, DE 22/11/2021 — PREVIDÊNCIA —**

Aos vinte e dois dias do mês de novembro de dois mil e vinte e um, com início às dez horas da manhã, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV, por videoconferência pelo aplicativo *GoogleMeet*, considerando o Decreto nº 25.663, de 21 de março de 2020 e prorrogações, onde é recomendado o distanciamento social, como medida necessária ao enfrentamento da pandemia do COVID-19 (Novo Coronavírus), no Município de Sorocaba. **SEÇÃO – I – FASE DE EXPEDIENTE** (Art. 8º da Resolução FUNSERV 06/2020): A) Verificação do quórum: o Sr. Edgar Aparecido Ferreira da Silva, Gestor dos Recursos do RPPS, verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto, Maria do Socorro Souza Lima, Ana Paula Fávero Sakano, Maria Winnifred Lee Ay Sie e Gêmina Maria Pires. Participou também, como convidada, a Sra. Marise de Souza Simão, que exerce a função de Controlador Interno da FUNSERV. O Sr. José Antonio de Oliveira Júnior, membro titular, justificou a ausência na reunião. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. **SEÇÃO – II: APRECIACÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS** (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020). **ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE OUTUBRO/2021:** Inicialmente, o Sr. Edgar apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em outubro/2021, esclarecendo que houve retorno negativo de - R\$14.018.012,84 correspondente à -0,72%, portanto, abaixo da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 1,68%. No ano, a rentabilidade acumulada até o mês de outubro foi de -1,42%, sendo a meta atuarial de 13,11%. Na renda fixa, houve retorno negativo de -R\$7.012.794,87 correspondente a rentabilidade de -0,57%. Comentou sobre a forte queda nos fundos especialmente, em função da forte abertura na curva de juros no mês de outubro, dado o aumento nos juros futuros decorrentes do cenário fiscal brasileiro. Em seguida, o Sr. Edgar informou que, na renda variável, houve retorno negativo de - R\$19.298.442,56 o que corresponde à rentabilidade negativa de -3,13%. Neste ponto, destacou a forte queda da bolsa de valores brasileira em outubro, de -6,74%, o que impactou os fundos de renda variável atrelados ao mercado interno, contudo, em função da exposição a fundos que possuem como benchmark o índice norte americano S&P500, que teve forte alta no mês, a carteira de renda variável teve queda menor quando comparado ao Ibovespa, demonstrando, assim, assertividade na diversificação da carteira. Em seguida, informou que, no segmento de investimento no exterior, houve retorno positivo de R\$12.293.224,59 o que representou rendimento de 7,96% neste segmento. Entendeu oportuno destacar que, enquanto no mercado interno, o cenário foi bastante negativo, no exterior, por outro lado, o cenário foi extremamente positivo, conforme evidenciam os fundos de investimento no exterior, o que reforça os benefícios da diversificação e assertividade na seleção dos fundos. **ITEM 2 – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO:** Em seguida, passou a análise do cenário econômico do mês. No mercado interno, a respeito da pandemia, em outubro foi observada a continuidade da queda nos casos e mortes da COVID-19. Além disso, a vacinação seguiu avançando e já alcançou 73% da população com ao menos uma dose e mais de 55% com duas doses. A Selic alcançou 7,75% a.a. e a próxima reunião do COPOM está prevista para 07 e 08 de dezembro de 2021. O IPCA avançou 1,25% (M/M) em outubro e, com esse



resultado, o IPCA acumula alta de 10,67% nos últimos 12 meses. Em âmbito global, no mês de outubro, a evolução da pandemia continuou sendo amplamente monitorada, tendo como destaque negativo o aumento no número de casos na Europa, especialmente no Reino Unido e na Rússia. No campo econômico, no último relatório de Perspectivas divulgado pelo FMI, a previsão de crescimento global para 2021 foi revisada para baixo chegando a 5,9% (A/A). A autoridade reconheceu que o ritmo de recuperação da atividade perdeu força diante da persistência pandêmica e das rupturas na cadeia global de suprimentos. Diante deste cenário, portanto, é importante continuar acompanhando o avanço da vacinação e a evolução da pandemia, em nível nacional e global, bem como a recuperação econômica e o crescimento, tanto brasileiro, como nos países emergentes e desenvolvidos.

ITEM 3 - ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS: o Sr. Edgar destacou pontos importantes que constam na minuta do parecer do Comitê de Investimentos, tais como: atividade econômica no Brasil e no mercado global, trazendo o contexto que influenciou a rentabilidade da carteira em outubro/2021. Informou que as aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 20/09/2021, aprovada pelo Conselho Administrativo, em 27/09/2021 e, também, as operações para o decorrer de 2021 (fluxo de caixa), definidas nas reuniões de 18/01 e 25/01/2021. A respeito do enquadramento, verificou-se que está de acordo com os limites legais e com a Política de Investimentos, aprovada para 2021.

ITEM 4 – DESTINAÇÃO DOS NOVOS RECURSOS: Em seguida, o Sr. Edgar apresentou as propostas da aplicação e migração de recursos para o mês de dezembro, bem como os elementos que subsidiam suas sugestões. A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Dezembro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário e também quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV) propõe aplicação no fundo BB Ações Bolsa Americana Fi Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99. Esclareceu que o fundo indicado possui como benchmark o índice S&P500 e, ao buscar refletir a performance do índice S&P500, norte-americano, esta estratégia possui menor correlação com o mercado interno e, em situações de adversidade, podem propiciar rentabilidade adversa dos fundos de renda variável vinculado ao mercado brasileiro, colaborando com a diversificação da carteira. Além disto, propôs a migração, entre fundos de renda fixa, com o resgate do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55 e aplicação em dois novos fundos: i) Fundo de Investimento Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo – CNPJ: 14.386.926/0001-71 e ii) Itaú IDKA 2 IPCA Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa - CNPJ: 32.922.086/0001-04. Os fundos indicados foram analisados pelo Comitê, sendo lavrado o Termo de Análise, conforme modelo definido pela SPREV e os documentos analisados estão disponíveis no *GoogleDrive*. A respeito desta proposta de migração, esclareceu que o valor aplicado no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa representa 10,76% do total da carteira, ou seja, parte significativa da carteira de investimentos e, considerando que, em 09/11/2021, o PL do fundo era no montante de R\$13.169.214.600,11, ou seja, mais de 13 bilhões de reais e, ainda, a estratégia do fundo (gestão duration), verificou que, em cenários econômicos mais desafiadores, como os que temos observado no decorrer desse ano, em função do volume de recursos do PL, as mudanças na carteira tendem a não ser tão ágeis. Dessa forma, entende pertinente reduzir o volume de recursos aplicados neste fundo e reaplicá-los em fundos com duração mais curta, como é o caso dos fundos que tem por referência o IDkA IPCA



2A. Ao final do mês de Outubro/2021, a carteira da Funserv possuía 22,16% (R\$430.590.246,64) aplicados em fundos com Gestão Duration e 6,03% (R\$117.237.925,42) em fundos com estratégia IDkA IPCA 2A, assim, com a migração proposta, pretende-se também reduzir a exposição em fundos com estratégia Gestão Duration e ampliar o volume aplicado em IDkA 2A. Propôs ainda a aquisição de Títulos Públicos Federais, especificamente, NTN-B, em função desses títulos possuírem uma parte da rentabilidade fixada no momento da aquisição (Taxa de Juros) somada à variação do IPCA, acompanhando a metodologia de meta de rentabilidade a ser perseguida pela FUNSERV. Sugere que, para aquisição, deverá ser observada que a taxa do título seja, ao menos, a taxa de juros estipulada como meta de rentabilidade para o exercício de 2021 (5,48%a.a.). Informou que, atualmente, após as migrações ocorridas em Setembro/2021, existem recursos aplicados no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, sendo R\$88.492.570,28 (oitenta e oito milhões, quatrocentos e noventa e dois mil, quinhentos e setenta reais e vinte e oito centavos) no Fundo de Reserva e R\$164.372.381,51 (cento e sessenta e quatro milhões, trezentos e setenta e dois mil, trezentos e oitenta e um reais e cinquenta e um centavos) no Fundo Previdenciário, totalizando R\$252.864.951,79 (duzentos e cinquenta e dois milhões, oitocentos e sessenta e quatro mil, novecentos e cinquenta e um reais e setenta e nove centavos) e ainda o valor de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) que devem ser resgatados do fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa - CNPJ: 28.515.874/0001-09. Dessa forma, propõe-se a aquisição no valor total de até R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais) em títulos públicos. Esclareceu que a conta de custódia foi aberta junto à XP Investimentos, sem ônus à FUNSERV e, também que foram credenciados 5 (cinco) instituições financeiras, até o momento, para realizar a intermediação dos títulos públicos, seja no mercado primário ou no secundário. A Sra. Ana Paula indagou sobre a taxa de corretagem, sendo esclarecido pelo Sr. Edgar que a taxa de corretagem somente pode ser cobrada nas aquisições no mercado primário (0,001%a.a.), como tem sido prática de mercado e, no caso de operações no mercado secundário, não haverá pagamento de taxa de corretagem ou qualquer outro pagamento pelo serviço de intermediação executado pelas credenciadas. A respeito da proposta de aquisição de Títulos Públicos, a Sra. Ana Paula entendeu temerário a aquisição de Títulos com prazo de vencimento muito longo, como por exemplo, com vencimento para 2040, 2055, visto que, até lá, muitos são os fatores econômicos que podem mudar, inclusive, a meta de rentabilidade pode alcançar uma taxa muito superior à taxa contratada e, no futuro, tem receio que os gestores não possam buscar outras alternativas em função de compromissos assumidos atualmente. O Sr. Edgar afirmou que entende a preocupação da Sra. Ana Paula e que a proposta é de que as aquisições sempre observem o prazo de liquidez compatível com o fluxo de compromissos financeiros da FUNSERV, conforme evidenciado no estudo de ALM e, ainda, que a proposta é que se dê preferência para aquisição de títulos com prazo não tão longos, como aqueles que têm vencimento até 10 anos. Comentou que a diferença percentual das taxas de títulos com vencimento para 2030, 2040 e 2055 é pouca e, mantido este cenário, a intenção é adquirir títulos com prazo de vencimento até 2030. Contudo, considerando que fatores políticos e econômicos têm impactado o cenário interno e criando oportunidade para novas aquisições, com boas taxas de juros, entende pertinente que se permita, dentro do volume de recursos indicados no estudo de ALM, a aquisição de títulos de vencimento mais longos pois, caso ocorram excelentes oportunidades de aquisição, com a disponibilidade de pagamento de taxas bem acima da



média de mercado, entende que é uma ótima oportunidade de alocação de recursos. A Sra. Silvana comentou que entende pertinente a aquisição de títulos públicos, de diversos prazos, sempre que se apresentarem como boas oportunidades de aquisição, ressaltando que deve ser observar o estudo de ALM, a fim de não comprometer a liquidez necessária dos recursos. O Sr. Edgar destacou que, como Gestor de Recursos do RPPS, todas as operações deverão ser justificadas e que a proposta não se caracteriza como uma obrigação de compra dos Títulos Públicos Federais, mas sim, uma alçada, um limite, com volume total de até R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais) e como taxa mínima a meta de rentabilidade, que hoje é de 5,48%a.a. Pode ser que o mercado de títulos públicos, em 2021, não propicie oportunidades de aquisição com a taxa definida, desta forma, caso isto ocorra, não serão adquiridos títulos públicos para a carteira. Após tais esclarecimentos, o Sr. Edgar apresentou concretamente as propostas com os respectivos valores: 1) A respeito dos recursos novos, que devem ingressar no mês de Dezembro/2021, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, em torno de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais), propõe-se aplicação no fundo BB Ações Bolsa Americana Fi Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99; 2) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), em torno de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), propõe-se que sejam aplicados no fundo BB Ações Bolsa Americana Fi Ações – CNPJ: 36.178.569/0001-99; 3) Propõe-se a migração, entre fundos de renda fixa, da seguinte forma: a) Resgate no valor de R\$110.000.000,00 (cento e dez milhões de reais) do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa – CNPJ: 23.215.097/0001-55; b) Aplicação no valor de R\$85.000.000,00 (oitenta e cinco milhões de reais) no Fundo de Investimento Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo – CNPJ: 14.386.926/0001-71, e; c) Aplicação no valor de R\$25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) no fundo Itaú IDKA 2 IPCA Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa - CNPJ: 32.922.086/0001-04, e; 4) Propõe-se ainda a aquisição de Títulos Públicos Federais, especificamente, NTN-B, observando como taxa mínima a meta de rentabilidade para o exercício, ou seja, em 2021 em 5,48%a.a. e no valor de até R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais). Os recursos para compra podem ser resgatados do fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, no valor de até R\$250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais) e ainda do fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa - CNPJ: 28.515.874/0001-09, no valor de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais). As propostas foram colocadas em votação, sendo aprovadas por unanimidade. ITEM 5 – ASSUNTOS GERAIS: Após verificar que as pautas da reunião foram tratadas pelo Comitê, o Sr. Edgar agradeceu a todos os membros pela confiança e pelas participações nas reuniões, especialmente, diante do cenário desafiados que se impõe, as opiniões e contribuições de todos os membros tem muito colaborado para o desenvolvimento dos trabalhos na área de investimentos. Após, abriu a palavra aos demais membros para assuntos gerais, não havendo manifestação. Tendo concluído os assuntos relacionados aos recursos previdenciários, passou a análise dos recursos da assistência à saúde, conforme ata separada (Res. 06/2020 – Art. 10, §3º). Informou aos membros que a ata desta reunião, bem como o parecer seguirão, via e-mail, para confirmação de seu conteúdo, conforme previsto no regimento interno (Res. 06/2020 – Art. 10, VIII). Nada mais havendo a ser tratado, eu, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às dez horas e trinta minutos, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento e aprovação dos presentes.-----



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Gestor dos Recursos do RPPS

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO ¹				
(A ser anexado ao Atestado de Credenciamento da Instituição Administradora e Gestora do Fundo de Investimento e atualizado quando da alocação)				
Nome Fundo	Fundo de Investimento Caixa Brasil IDkA IPCA 2A Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo			CNPJ: 14.386.926/0001-71
Administrador	Caixa Econômica Federal	Nº Termo Cred.	01-2021/036-2017	CNPJ: 00.360.305/0001-04
Gestor	Caixa Econômica Federal	Nº Termo Cred.	01-2021/036-2017	CNPJ: 00.360.305/0001-04
Custodiante	Caixa Econômica Federal			CNPJ: 00.360.305/0001-04
Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010				
<input checked="" type="checkbox"/>	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I, "b"	
<input type="checkbox"/>	Art. 7º, I, "c"		Art. 8º, II, "a"	
<input type="checkbox"/>	Art. 7º, III, "a"		Art. 8º, II, "b"	
<input type="checkbox"/>	Art. 7º, III, "b"		Art. 8º, III	
<input type="checkbox"/>	Art. 7º, IV, "a"		Art. 8º, IV, "a"	
<input type="checkbox"/>	Art. 7º, IV, "b"		Art. 8º, IV, "b"	
<input type="checkbox"/>	Art. 7º, VII, "a"		Art. 8º, IV, "c"	
<input type="checkbox"/>	Art. 7º, VII, "b"		Art. 9º-A, I	
<input type="checkbox"/>	Art. 7º, VII, "c"		Art. 9º-A, II	
<input type="checkbox"/>	Art. 8º, I, "a"		Art. 9º-A, III	
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:		Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA		2021	https://www.caixa.gov.br/Downloads/aplicacao-financeira-qdd/QDD_5825.pdf	
2. Regulamento		21/08/2018	https://www.caixa.gov.br/downloads/aplicacao-financeira-regulamentos/RG_5825.pdf	
3. Lâmina de Informações essenciais		10/2021	https://www.caixa.gov.br/downloads/aplicacao-financeira-laminas/LA_5825.pdf	
4. Formulário de informações complementares		03/06/2019	https://www.caixa.gov.br/Downloads/aplicacao-financeira-inf-com/FIC_5825.pdf	
5. Perfil Mensal		10/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg	
6. Demonstração de Desempenho		Setembro/2021	https://www.caixa.gov.br/downloads/aplicacao-financeira-demonstracao-desempenho/Dem_5825.pdf	
7. Relatórios de Rating		N/A	N/A	
8. Demonstrações Contábeis		31/12/2020	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg	
II.5 - Forma de Distribuição do Fundo (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)				
Nome/Razão Social do distribuidor:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL			
CPF/CNPJ:	00.360.305/0001-04			
Informações sobre a	O serviço de distribuição de cotas de fundos de investimento é remunerado			

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

Política de Distribuição:	exclusivamente pela taxa de administração, não havendo qualquer cobrança adicional ou repasse para terceiros. As cotas do FUNDO são distribuídas exclusivamente pela ADMINISTRADORA através da sua rede de agências e canais eletrônicos e o principal distribuidor oferta, para o público alvo do fundo, preponderantemente fundos geridos por um único gestor, ou por gestores ligados a um mesmo grupo econômico.
---------------------------	--

Resumo das informações do Fundo de Investimento

Data de Constituição:	13/09/2011	Data de Início das Atividades:	16/08/2012												
Política de Investimentos do Fundo	Índice de referência/objetivo de rentabilidade: IDKa IPCA 2A														
	Conforme regulamento:														
	Artigo 6º - O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Duração Constante ANBIMA – segmento IPCA 2A (IDKa IPCA 2A), não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.														
	Parágrafo único - O prazo médio da carteira do FUNDO será superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias.														
	Artigo 7º - O processo de seleção de ativos financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que avaliam as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas, respeitando-se os níveis e limites de risco definidos neste Regulamento.														
	Artigo 8º - Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços, não havendo, necessariamente, um fator de risco principal.														
	Artigo 9º - As aplicações realizadas no FUNDO não contam com a garantia da ADMINISTRADORA ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.														
	Artigo 10 - A carteira do FUNDO será composta pelos ativos abaixo listados, respeitados os seguintes limites mínimos e máximos em relação ao patrimônio líquido (PL) do FUNDO:														
	<table><tr><th colspan="2">Limites por Ativos</th><th>Mínimo</th><th>Máximo</th><th>Modalidade</th></tr><tr><td rowspan="2">GRUPO I</td><td>Títulos públicos federais</td><td rowspan="2">0%</td><td rowspan="2">100%</td><td rowspan="2">100%</td></tr><tr><td>Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais</td></tr></table>			Limites por Ativos		Mínimo	Máximo	Modalidade	GRUPO I	Títulos públicos federais	0%	100%	100%	Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais	
	Limites por Ativos		Mínimo	Máximo	Modalidade										
GRUPO I	Títulos públicos federais	0%	100%	100%											
	Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais														
	<table><tr><th colspan="2">Limites por Emissor</th><th>Mínimo</th><th>Máximo</th></tr><tr><td colspan="2">União Federal</td><td>0%</td><td>100%</td></tr></table>			Limites por Emissor		Mínimo	Máximo	União Federal		0%	100%				
Limites por Emissor		Mínimo	Máximo												
União Federal		0%	100%												
	<table><tr><th colspan="2">Utilização de Instrumentos Derivativos pelo FUNDO</th><th>Mínimo</th><th>Máximo</th></tr><tr><td colspan="2">Para hedge e/ou posicionamento</td><td>0%</td><td>100%</td></tr><tr><td colspan="2">Alavancagem</td><td colspan="2">Vedado</td></tr></table>			Utilização de Instrumentos Derivativos pelo FUNDO		Mínimo	Máximo	Para hedge e/ou posicionamento		0%	100%	Alavancagem		Vedado	
Utilização de Instrumentos Derivativos pelo FUNDO		Mínimo	Máximo												
Para hedge e/ou posicionamento		0%	100%												
Alavancagem		Vedado													
	<table><tr><th colspan="2">Outras operações do FUNDO</th><th></th></tr><tr><td colspan="2">Empréstimos de ativos financeiros de renda fixa - doador</td><td>Permitido</td></tr><tr><td colspan="2">Empréstimos de ativos financeiros de renda fixa - tomador</td><td>Vedado</td></tr></table>			Outras operações do FUNDO			Empréstimos de ativos financeiros de renda fixa - doador		Permitido	Empréstimos de ativos financeiros de renda fixa - tomador		Vedado			
Outras operações do FUNDO															
Empréstimos de ativos financeiros de renda fixa - doador		Permitido													
Empréstimos de ativos financeiros de renda fixa - tomador		Vedado													
	<table><tr><th colspan="2">Operações com a ADMINISTRADORA, gestora ou empresas ligadas</th><th></th></tr><tr><td colspan="2">ADMINISTRADORA ou gestora como contraparte nas operações de FUNDO</td><td>Permitido</td></tr></table>			Operações com a ADMINISTRADORA, gestora ou empresas ligadas			ADMINISTRADORA ou gestora como contraparte nas operações de FUNDO		Permitido						
Operações com a ADMINISTRADORA, gestora ou empresas ligadas															
ADMINISTRADORA ou gestora como contraparte nas operações de FUNDO		Permitido													
Público-alvo:	Exclusivo previdenciário, visto que o FUNDO destina-se a acolher investimentos de Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pelos Estados, Municípios e Distrito Federal do Brasil, das Entidades Públicas da Administração Direta, Autarquias, Fundações Públicas, Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela ADMINISTRADORA, Entidades														

	Abertas de Previdência Complementar, Companhias Seguradoras e Sociedades de Capitalização, previamente cadastrados perante ADMINISTRADORA, doravante designados, Cotista.		
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo		Indeterminado
	Prazo de Carência (dias)		Não há
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)		D+0
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)		D+0
	Prazo Total (dias)		D+0
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)		Não há
	Taxa de saída (%)		Não há
	Taxa de administração (%)		0,20% a.a.
	Taxa de Performance		
	Índice de referencia	Frequência	Linha-d'água
	Não há	N/A	N/A
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	Este Regulamento está adequado às normas estabelecidas para os RPPS.		
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	Não há.		
Análise de fatos relevantes divulgados:	<p>Informe de 05/11/2021:</p> <p>"Senhores(as) Cotistas,</p> <p>A CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, na qualidade de ADMINISTRADORA do CAIXA FI BRASIL IDKa IPCA 2ª TÍTULOS PÚBLICOS RF LP ("FUNDO"), CNPJ nº 14.386.926/0001-71, informa que foi aprovada, por unanimidade de votos recebidos, em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 08 de outubro de 2021, mediante consulta formal, a transferência do serviço de gestão da carteira do FUNDO para a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CAIXA ASSET, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.040.639/0001-40, empresa do conglomerado da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, e consequentemente, a consolidação do regulamento do FUNDO, com os ajustes redacionais e a inclusão dos dados cadastrais da CAIXA ASSET.</p> <p>A aprovação acima será promovida no Regulamento do FUNDO, que entrará em vigência em até 30 (trinta) dias úteis após a disponibilização do resumo da Assembleia."</p> <p>Considerando que o novo gestor integra o conglomerado da CAIXA, ele será credenciado tão logo altere o regulamento do fundo.</p>		
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 7º, I, b da Resolução nº 3.922/2010, na qual a estratégia de investimento no limite de até 90% do valor da carteira.		
Principais riscos associados ao Fundo:	<p>Conforme regulamento do FUNDO:</p> <p>Artigo 12 - O Cotista está sujeito aos riscos inerentes aos mercados nos quais o FUNDO aplica seus recursos. Existe a possibilidade de ocorrer redução da rentabilidade ou mesmo perda do capital investido no FUNDO, em decorrência dos seguintes riscos:</p> <p>I - Risco de Mercado: uma vez que os ativos que compõem a carteira dos fundos são marcados a mercado, isto é, são avaliados diariamente de acordo com os preços em que houve negócios no dia, ou pela melhor estimativa, no caso de</p>		

ativos pouco líquidos, o risco de mercado está relacionado à variação dos preços e cotações de mercado dos ativos que compõem a carteira do FUNDO. Nos casos em que houver queda no valor dos ativos nos quais o FUNDO investe, o patrimônio líquido do FUNDO pode ser afetado negativamente. As perdas podem ser temporárias, não existindo, contudo, garantias de que possam ser revertidas ao longo do tempo. Ativos de longo prazo podem sofrer mais com o risco de mercado.

II - Risco de Crédito: refere-se à possibilidade dos emissores dos ativos que fazem ou venham a fazer parte da carteira do FUNDO não cumprirem suas obrigações de pagamento do principal e dos respectivos juros de suas dívidas, por ocasião dos vencimentos finais e/ou antecipados. Adicionalmente, os contratos de derivativos estão eventualmente sujeitos ao inadimplemento da contraparte e à possibilidade da instituição garantidora não poder honrar sua liquidação.

III - Risco de Liquidez: consiste na possibilidade do FUNDO não possuir recursos necessários para o cumprimento de suas obrigações de pagamento de resgates de cotas, nos prazos legais e/ou no montante solicitado, em decorrência de condições atípicas de mercado, grande volume de solicitações de resgate e/ou possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos componentes da carteira do FUNDO, por condições específicas atribuídas a tais ativos ou aos mercados em que são negociados. A falta de liquidez no mercado também pode ocasionar a alienação dos ativos por valor inferior ao efetivamente contabilizado. Essas dificuldades podem se estender por períodos longos e serem sentidas mesmo em situações de normalidade nos mercados. Os ativos de longo prazo podem sofrer mais com o risco de liquidez em decorrência do prazo de vencimento do ativo.

IV - Risco de Concentração: a eventual concentração dos investimentos do FUNDO em determinado(s) emissor(es), setor(es) ou prazo de vencimento do ativo, pode aumentar a sua exposição aos riscos anteriormente mencionados, ocasionando volatilidade no valor de suas cotas.

V - Risco Sistemico e de Regulação: motivos alheios ou exógenos, que afetam os investimentos financeiros como um todo e cujo risco não é eliminado através da diversificação, tais como moratória, fechamento parcial ou total dos mercados, em decorrência de quaisquer eventos, alterações na política monetária ou nos cenários econômicos nacionais e/ou internacionais, bem como a eventual interferência de órgãos reguladores do mercado, as mudanças nas regulamentações e/ou legislações, inclusive tributárias, aplicáveis a fundos de investimento, podem afetar o mercado financeiro resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem impactar os resultados das posições assumidas pelo FUNDO e, portanto, no valor das cotas e nas suas condições de operação.

VI - Risco Proveniente do uso de Derivativos: está relacionado à possibilidade dos instrumentos de derivativos não produzirem os efeitos esperados, bem como ocasionarem perdas ao Cotista, quando da realização ou vencimento das operações em decorrência da variação dos preços à vista dos ativos a eles relacionados, expectativas futuras de preços, liquidez dos mercados e do risco de crédito da contraparte. Mesmo que os instrumentos de derivativos possam ser utilizados para proteger as posições do FUNDO, esta proteção pode não ser perfeita ou suficiente para evitar perdas.


Parágrafo único - Mesmo que o FUNDO possua um fator de risco principal poderá sofrer perdas decorrentes de outros fatores.

Histórico de Rentabilidade do Fundo

Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Desempenho do fundo como % do índice de referência
10/2021	1062	11.036.712.361,17	2,432232	1,46	1,56	93,589%
2020	1005	10.655.087.063,09	2,397167	8,032%	8,62	93,171%
2019	964	8.750.821.084,96	2,218947	11,188%	11,823%	94,634%
2018	732	7.593.758.539,71	1,995668	9,303%	9,754%	95,376%
2017	619	4.324.047.951,59	1,825813	12,342%	13,611%	90,670%

Análise da Carteira do Fundo de Investimento			
Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos		% do PL
	Títulos Públicos		96,36
	Operações Compromissadas		3,59
	Mercado Futuro – Posições Compradas		0,02
	Disponibilidades		0,02
	Valores a Receber		0,02
	Valores a Pagar		-0,004
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)	Classificação Resolução CMN	% do PL
	1.		
	2.		
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)	Tipo de Emissor	% do PL
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN		Sim, a composição da carteira, principalmente, a posição de 96,36% em Títulos Públicos e 3,59% em operações compromissadas está em consonância com a política do fundo. Verificado o vencimentos dos TPF em carteira, ao final do mês de Outubro, verifica-se que o vencimento é superior a 365 dias, prazo médio definido na política do fundo.	
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)		23,80	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS		Considerando o prazo de disponibilidade de resgate do fundo (D+0/D+0), ele possui liquidez, compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.	
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco		Nota
	N/A		N/A
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	A taxa de administração do fundo (0,20%a.a.) está na média de produtos similares disponíveis no mercado, por exemplo, Itaú IDKa 2A IPCA FIC FI RF (0,18%a.a.) e BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (0,20%a.a.). Ademais, sua rentabilidade está alinhada com os fundos com a mesma estratégia e com o índice de referência.		
Comentários Adicionais	A seleção do fundo para aplicação visa diversificar os fundos de renda fixa que duração de curto prazo, tais como aqueles que buscam refletir o índice IDKa IPCA 2A e IMA B5. Atualmente, o fundo BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, de mesma estratégia, integra a carteira de investimentos da Funserv. O fundo foi aprovado para aplicação.		

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

Data:		22/11/2021	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO ¹				
(A ser anexado ao Atestado de Credenciamento da Instituição Administradora e Gestora do Fundo de Investimento e atualizado quando da alocação)				
Nome Fundo	Itaú IDKA 2 IPCA Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa			CNPJ: 32.922.086/0001-04
Administrador	ITAÚ UNIBANCO S/A	Nº Termo Cred.	03-2021/037-2017	CNPJ: 60.701.190/0001-04
Gestor	ITAÚ UNIBANCO S/A	Nº Termo Cred.	03-2021/037-2017	CNPJ: 60.701.190/0001-04
Custodiante	ITAÚ UNIBANCO S/A			CNPJ: 60.701.190/0001-04
Classificação do Fundo Resolução CMN 3.922/2010				
x	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, I, "b"	
	Art. 7º, I, "c"		Art. 8º, II, "a"	
	Art. 7º, III, "a"		Art. 8º, II, "b"	
	Art. 7º, III, "b"		Art. 8º, III	
	Art. 7º, IV, "a"		Art. 8º, IV, "a"	
	Art. 7º, IV, "b"		Art. 8º, IV, "b"	
	Art. 7º, VII, "a"		Art. 8º, IV, "c"	
	Art. 7º, VII, "b"		Art. 9º-A, I	
	Art. 7º, VII, "c"		Art. 9º-A, II	
	Art. 8º, I, "a"		Art. 9º-A, III	
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:		Data do doc.	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – Seção 2 da ANBIMA		31/05/2021	Encaminhado pela instituição	
2. Regulamento		05/06/2019	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?s_g_sistema=fundosreg	
3. Lâmina de Informações essenciais		10/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?s_g_sistema=fundosreg	
4. Formulário de informações complementares		N/A	Não disponível no site CVM	
5. Perfil Mensal		10/2021	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?s_g_sistema=fundosreg	
6. Demonstração de Desempenho		31/05/2021	https://www.itaubase.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/flyers/FICFI54156_Itau_IDKA_2_IPCA.pdf	
7. Relatórios de Rating		N/A		
8. Demonstrações Contábeis		31/07/2020	https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?s_g_sistema=fundosreg	
II.5 - Forma de Distribuição do Fundo (art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)				
Nome/Razão Social do distribuidor:	ITAÚ UNIBANCO S/A			
CPF/CNPJ:	60.701.190/0001-04			
Informações sobre a Política de Distribuição:	Os distribuidores são contratados pelos próprios fundos, representados por seu administrador, para que suas cotas sejam ofertadas a potenciais investidores compreendidos no público alvo do fundo. Os distribuidores são remunerados a partir de uma parcela da taxa de administração do fundo, a qual remunera os			

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

<p>prestadores de serviços, de modo geral. Na estrutura de "fund of funds", conforme público alvo do fundo alocador e manifestação de ciência do cotista, o gestor do fundo alocador também poderá ser remunerado pela distribuição dos fundos.</p> <p>O Itaú Unibanco, principal distribuidor em seu conglomerado, adota como política ofertar a seus clientes, pessoas naturais e jurídicas, preponderantemente, cotas de fundos administrados ou geridos pelo próprio Itaú Unibanco ou por sociedades de seu conglomerado.</p> <p>O Itaú Unibanco distribui preponderante fundos de gestão própria ou ligadas. Exceto por isto, não se identifica conflito e, por consequência, procedimentos para mitigá-los, salvo pela manutenção de grades de fundos segregadas por segmentos de clientes. O Itaú Unibanco distribui preponderante fundos de gestão própria ou ligadas.</p>			
Resumo das informações do Fundo de Investimento			
Data de Constituição:	07/02/2019	Data de Início das Atividades:	25/06/2019
Política de Investimentos do Fundo	<p>Índice de referência/objetivo de rentabilidade: IDKA IPCA 2A</p> <p>O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa", os quais apliquem, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado Anbima do IDKA IPCA 2A, divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração.</p> <p>O fundo, direta ou indiretamente, deverá aplicar, exclusivamente, em títulos públicos federais, ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.</p>		
Público-alvo:	<p>O fundo, a critério do administrador, receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do administrador, do gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A.</p> <p>As operações e investimentos deste fundo observarão, no que couber, os requisitos, condições, modalidades permitidas e vedações estabelecidos pelas disposições legais, transcritas neste regulamento, relativas aos investimentos de Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e de Entidades Fechadas de Previdência Complementar, cabendo ao cotista o controle e consolidação dos limites de alocação e concentração das posições consolidadas de seus recursos estabelecidos pela mencionada regulamentação.</p>		
Condições de Investimento (Prazos/ Condições para resgate)	Prazo de Duração do Fundo		Indeterminado
	Prazo de Carência (dias)		Não há
	Prazo para Conversão de Cotas (dias)		D+0
	Prazo para Pagamento dos Resgates (dias)		D+1
	Prazo Total (dias)		D+1
Condições de Investimento (Custos/Taxas)	Taxa de entrada (%)		Não há
	Taxa de saída (%)		Não há
	Taxa de administração (%)		0,18% a.a.
	Taxa de Performance		
	Índice de referência	Frequência	Linha-d'água
Não há		N/A	N/A
Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução do CMN	<p>O regulamento prevê adequação as resoluções CVM 555, RPPS e EFPC, a saber: As operações e investimentos deste FUNDO observarão, no que couber, os requisitos, condições, modalidades permitidas e vedações estabelecidos pelas</p>		

relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira	disposições legais, transcritas neste regulamento, relativas aos investimentos de Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e de Entidades Fechadas de Previdência Complementar, cabendo ao cotista o controle e consolidação dos limites de alocação e concentração das posições consolidadas de seus recursos estabelecidos pela mencionada regulamentação.
Alterações ocorridas relativas às instituições administradoras e gestoras do fundo:	Não há.
Análise de fatos relevantes divulgados:	Não há.
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:	O fundo está aderente ao perfil de carteira do RPPS, bem como à Política de Investimentos para 2021, tendo em vista enquadrar-se o Art. 7º, I, b da Resolução nº 3.922/2010, na qual à estratégia de investimento no limite de até 90% do valor da carteira.
Principais riscos associados ao Fundo:	<p>Conforme regulamento do FUNDO:</p> <p>1. RISCOS</p> <p>O objetivo e a política de investimento do FUNDO não constituem promessa de rentabilidade e o cotista assume os riscos decorrentes do investimento no FUNDO, ciente da possibilidade de eventuais perdas.</p> <p>1.1. A rentabilidade da cota não coincide com a rentabilidade dos ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO em decorrência dos encargos incidentes sobre o FUNDO e dos tributos incidentes sobre os recursos investidos.</p> <p>1.2. As aplicações realizadas no FUNDO não têm garantia do ADMINISTRADOR, nem do GESTOR e nem do Fundo Garantidor de Créditos.</p> <p>1.3. Como todo investimento, o FUNDO apresenta riscos, destacando-se:</p> <p>MERCADO</p> <p>Em função de sua Política de Investimentos e da estratégia perseguida pelo FUNDO, os ativos financeiros estão sujeitos às oscilações dos mercados em que são negociados. Em especial pelos mercados de taxas de juros e índices de preços, que, por suas características, apresentam-se sujeitos a riscos que são originados por fatores que compreendem, mas não se limitam a: (i) fatores externos; (ii) fatores macroeconômicos; e (iii) fatores de conjuntura política. Estes riscos afetam seus preços e produzem flutuações no valor das cotas do FUNDO, que podem representar ganhos ou perdas para os cotistas.</p> <p>Os ativos financeiros do FUNDO têm seus valores atualizados diariamente (marcação a mercado) e tais ativos são contabilizados pelo preço de negociação no mercado ou pela melhor estimativa de valor que se obteria nessa negociação, motivo pelo qual o valor da cota do FUNDO poderá sofrer oscilações frequentes e significativas, inclusive num mesmo dia.</p> <p>A natureza dos riscos de mercado associados ao investimento no exterior e ao investimento no mercado local é similar, mas o comportamento do mercado em outros países e os efeitos provocados na carteira do FUNDO pelos ativos que possuem risco de mercado externo, mesmo que de forma sintetizada no mercado local, podem ser diversos.</p> <p>OPERACIONAL</p> <p>A negociação e os valores dos ativos financeiros do FUNDO podem ser afetados por fatores exógenos diversos, tais como interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores nos mercados, moratórias, alterações da política monetária ou da regulamentação aplicável aos fundos de investimento e/ou a suas operações, podendo, eventualmente, causar perdas aos cotistas.</p> <p>A realização de operações de derivativos pode (i) aumentar a volatilidade do FUNDO, (ii) limitar ou ampliar as possibilidades de retornos, (iii) não produzir os efeitos pretendidos e/ou (iv) determinar perdas ou ganhos aos cotistas do FUNDO. Adicionalmente, ainda</p>

que as operações de derivativos tenham objetivo de proteção da carteira contra determinados riscos, não é possível garantir a inexistência de perdas se ocorrerem os riscos que se pretendia proteger.

Apesar dos esforços de seleção, acompanhamento e diligência nas aplicações do FUNDO em outros fundos de investimento, o ADMINISTRADOR e o GESTOR não têm ingerência na condução dos negócios dos fundos investidos e não respondem por eventuais perdas que estes venham a sofrer.

Ao buscar tratamento fiscal mais benéfico ao cotista, investindo em ativos financeiros com prazos de vencimentos mais longos (carteira longa), o FUNDO, em momentos de instabilidade no mercado, expõe o seu patrimônio a maior oscilação, se comparado a fundos que investem preponderantemente em ativos financeiros com prazo de vencimento mais curto (carteira curta).

Para possibilitar o benefício das alíquotas decrescentes de IRF concedidas aos cotistas de fundos classificados como Longo Prazo, conforme previsto na legislação, o GESTOR buscará manter a carteira do FUNDO com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias. Todavia, caso este objetivo não seja atingido, haverá alteração do tratamento tributário dos cotistas e consequente pagamento de IRF com alíquotas mais altas (22,50% para aplicações até 180 dias e 20,0% para aplicações com prazo superior à 180 dias).

Há risco de alteração da metodologia do índice utilizado como referência pelo FUNDO. Há, ainda, risco de término de sua divulgação, caso em que o ADMINISTRADOR convocará assembleia para determinar o tratamento do impacto no FUNDO.

As operações do fundo estão sujeitas a riscos operacionais ligados aos ambientes em que são negociados, tais como: (i) falha de uma determinada bolsa ou fonte de informações; e (ii) interrupção de operações no local de negociação/registo destas, por exemplo, em eventos decorrentes de feriados.

Por motivos e/ou fatores exógenos à vontade do GESTOR, eventos de transferência de recursos ou de títulos podem não ocorrer conforme o previsto. Estes motivos e fatores incluem, por exemplo, inadimplência do intermediário ou das partes, falhas, interrupções, atrasos ou bloqueios nos sistemas ou serviços das centrais depositárias, clearings ou sistemas de liquidação, contrapartes centrais garantidoras ou do banco liquidante envolvidos na liquidação dos referidos eventos.

A utilização de modelos para estimar preços de determinados ativos e/ou estimar o comportamento futuro destes ativos, expõe o FUNDO a riscos de imprecisão ou mesmo de diferenças entre preços conforme os prestadores de serviço de controladoria, o que pode resultar em preços diferentes para um mesmo ativo em distintas carteiras no mercado.

CONCENTRAÇÃO

Em função da estratégia de gestão o FUNDO pode se sujeitar ao risco de perdas por não-diversificação de emissores, classes de ativos, mercados, modalidades de operação, ou setores econômicos.

LIQUIDEZ

Dependendo das condições do mercado, os ativos financeiros do FUNDO podem sofrer diminuição de possibilidade de negociação. Nesses casos, o GESTOR poderá, eventualmente, ver-se obrigado a aceitar descontos ou deságios na venda dos ativos (ou de ágio na compra), prejudicando a rentabilidade do fundo.

Por prever a alocação de recursos em instrumentos com potencial de retorno superior ao de instrumentos tradicionais, porém com potencial de negociabilidade no mercado mais restrita que os instrumentos convencionais, o FUNDO poderá ter que aceitar deságios em relação ao preço esperado de seus instrumentos e com isso impactar negativamente a sua rentabilidade.

Apesar do esforço e diligência do Gestor e Administrador em manter a liquidez da carteira do fundo adequada ao prazo de pagamento de resgates, existe o risco de descasamento entre a efetiva liquidez e o prazo para pagamento dos resgates. Isso pode acontecer em função de momentos atípicos de mercado ou por falha em modelo de estimativa de liquidez que se baseia em dados estatísticos e observações de mercado.

CRÉDITO

As operações do FUNDO estão sujeitas à inadimplência ou mora dos emissores dos seus ativos financeiros e contrapartes, inclusive centrais garantidoras e prestadores de serviços envolvidos no trânsito de recursos do FUNDO, caso em que o FUNDO poderá (i) ter reduzida a sua rentabilidade, (ii) sofrer perdas financeiras até o limite das operações contratadas e não liquidadas e/ou (iii) ter desvalorização de parte ou todo o valor alocado nos ativos financeiros.						
Histórico de Rentabilidade do Fundo						
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Desempenho do fundo como % do índice de referência
10/2021	42	178.153.133,31	11,531529	1,45	1,56	92,94%
2020	37	152.193.466,22	11,366393	8,07	8,62	93,61%
2019	20	39.095.456,64	10,51792	5,18	5,53	93,67%
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (atual)	Espécie de ativos					% do PL
	Cotas de Fundos ITAÚ IDKA 2 IPCA FI RENDA FIXA					99,796
	Cotas de Fundos ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI					0,202
	Disponibilidades					0,017
	Valores a Pagar					-0,017
	Valores a Receber					0,002
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento	CNPJ Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
	1. 32.892.561/0001-39		Art. 7º, I, b		99,796	
	2. 11.419.818/0001-60		Art. 7, IV, a		0,202	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo	Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN			Sim. A composição da carteira está em consonância com o definido na política de investimento, visto que 99,796% da carteira está aplicada no fundo ITAÚ IDKA 2 IPCA FI RENDA FIXA.			
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)					N/A	
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS			Considerando o prazo de disponibilidade de resgate do fundo (D+0/D+1), ele possui liquidez, compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.			
Nota de Risco de Crédito	Agência de risco				Nota	
	N/A				N/A	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos:	A taxa de administração do fundo (0,18%a.a.) está na média de produtos similares disponíveis no mercado, por exemplo, CAIXA FI BRASIL IDKA IPKA 2A RF LP e BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO que estabelecem 0,20%a.a. Ademais, sua rentabilidade está alinhada com os fundos com a mesma estratégia e com o índice de referência.					
Comentários Adicionais	A seleção do fundo para aplicação visa diversificar os fundos de renda fixa que duração de curto prazo, tais como aqueles que buscam refletir o índice IDKa IPKA 2A e IMA B5. Atualmente, o fundo BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, de mesma estratégia, integra a carteira de investimentos da Funserv. O fundo analisado possui menor taxa de administração, contudo, seu PL é em valor menor que os demais comparados, devendo ser observado no momento da aplicação. O fundo foi aprovado para aplicação.					

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

Data:		22/11/2021	
Responsáveis pela Análise:	Cargo	CPF	Assinatura
Edgar Aparecido Ferreira da Silva	Gestor dos Recursos do RPPS	338.437.768-06	