



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 Fevereiro de 2023



## Sumário

1.	INTRODUÇÃO .....	2
2.	ANEXOS.....	3
3.	PARECER DO COMITÊ .....	4
3.1	Análise do Cenário Econômico .....	4
3.1.1	Resenha Macro Brasil .....	4
3.1.2	Resenha Macro Internacional.....	5
3.1.3	Perspectivas Econômicas .....	6
3.1.4	Boletim Focus – Relatório de Mercado.....	8
3.1.5	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....	10
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....	12
3.3	Análise da Carteira de Investimentos.....	14
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos.....	14
3.3.2	Rentabilidade Mensal por Segmento – Fevereiro/2023.....	15
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.....	18
3.3.4	Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros.....	19
3.3.5	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial .....	25
3.3.6	Evolução da Reserva Administrativa.....	25
3.3.7	Evolução Patrimonial .....	26
3.3.8	Fluxo de Caixa dos Investimentos .....	27
3.3.9	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR .....	27
3.4	Análise de Risco da Carteira de Investimentos.....	31
3.5	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	32
3.6	Propostas de aplicações e migrações: .....	32
4.	CONCLUSÃO .....	36

## **1. INTRODUÇÃO**

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

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

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

Foram utilizados para a emissão deste Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Fevereiro de 2023, elaborado pela empresa Crédito e Mercado, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.



## 2. ANEXOS

Item	Documento
ANEXO I	Relatório Analítico Investimentos_Fevereiro-2023
ANEXO II	Balancete_Analítico_Prev_Fevereiro-2023
ANEXO III	Cronograma_e_Relatório_COMPREV_Comp_02-2023

### 3. PARECER DO COMITÊ

#### 3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. "BOLETIM RPPS – Fevereiro/2022" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado", referente a 17/03/2023, publicado em 20/03/2023.

##### 3.1.1 Resenha Macro Brasil

**ATIVIDADE:** No Brasil, os indicadores de atividade divulgados em fev/23 (referentes a dez/22) apresentaram a seguinte composição: O volume de serviços de dezembro subiu 3,1% (M/M). Com o dado e as revisões, o setor atingiu o maior nível da série histórica e está 14,4% acima do nível pré pandemia (fev/20). A produção industrial se manteve estável no mês, em relação a novembro. Já o varejo restrito recuou 2,6% (M/M), ante - 0,9% (M/M) em novembro. No conceito ampliado, que inclui "veículos" (2,4%) e "material para construção" (1,3%), houve alta de 0,4% (M/M). Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego caiu de 8,1% para 7,9% em dezembro, o que, com ajuste sazonal, significou recuo para 8,1%. Destaque para a surpreendente queda da taxa de participação (62,4% para 62,1%), que não exerceu pressão sobre o desemprego. No front de política fiscal, a arrecadação federal de janeiro foi de R\$251,7 bilhões (+1,1%, A/A real). Com esse resultado, o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 99,0 bilhões. Nesse contexto, a DBGG atingiu 73,1% do PIB (R\$ 7,3 trilhões) em janeiro, redução de 0,3 p.p. com relação a dezembro. A DLSP atingiu 56,6 do PIB (R\$ 5,6 trilhões) em janeiro, redução de 0,9p.p.com relação a dezembro.

**INFLAÇÃO:** O IPCA avançou 0,84% (M/M) em fevereiro, variação superior à mediana das projeções de mercado apurada pela Agência Estado, de 0,78%. Com isso, o índice acumulou alta de 5,60% em 12 meses (ante 5,77% em janeiro), desacelerando moderadamente nessa base comparação. A maior contribuição para a aceleração do índice, partiu do grupo "Educação", influenciado pelo reajuste das mensalidades escolares, computados integralmente no mês. Os preços administrados variaram em ritmo mais expressivo (0,84% ante 0,72% em janeiro), influenciados pelo avanço de energia elétrica residencial (1,37% ante 0,19% na leitura anterior). No mesmo sentido, os preços livres também aceleraram (de 0,47% para 0,84%). Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais e serviços aceleraram de 0,20% para 0,54% e de 0,60% para 1,41%, respectivamente. Por outro lado, alimentação perdeu força e desacelerou de 0,60% para 0,04%. A média dos núcleos acelerou de maneira importante na comparação mensal (de 0,52% para 0,73%), mas seguiu em tendência de queda gradativa quando observada a variação acumulada em 12 meses (de 8,73% para 8,44%).

**POLÍTICA MONETÁRIA:** A reunião de política monetária de fevereiro reiterou a SELIC em 13,75% a.a., com a comunicação do COPOM mantendo a indicação de que: "a convergência da inflação para as metas só se verifica quando a taxa básica de juros é mantida estável ao longo de todo horizonte relevante". O ambiente inflacionário ainda é desafiador, com os dados recentes sugerindo alguma

*moderação na margem, mas com as pressões sobre serviços ainda demorando a se dissipar. Nesse contexto, os juros tendem a seguir em patamar elevado por período prolongado.*

**GERAL:** A reunião de política monetária de fevereiro reiterou a SELIC em 13,75% a.a., com a comunicação do COPOM mantendo a indicação de que: “a convergência da inflação para as metas só se verifica quando a taxa básica de juros é mantida estável ao longo de todo horizonte relevante”. O ambiente inflacionário ainda é desafiador, com os dados recentes sugerindo alguma moderação na margem, mas com as pressões sobre serviços ainda demorando a se dissipar. Nesse contexto, os juros tendem a seguir em patamar elevado por período prolongado.

**COPOM:** SELIC em 13,75 % a.a. Próximo COPOM: 21 e 22 de março de 2023.

**IPCA FEVEREIRO/2023:** O IPCA foi de 0,84% (M/M) em fevereiro. Acumulado de 5,60% em 12 meses.

### 3.1.2 Resenha Macro Internacional

**EUA:** Nos EUA, o índice de preços medido pelo CPI avançou em janeiro, na relação com dezembro ao registrar +0,5% (M/M), vindo em linha com as expectativas de mercado. Com isso, o índice acumulado em 12 meses desacelerou de 6,5% para 6,4%, vindo acima das expectativas do mercado (6,2%). No mercado de trabalho, a economia norte-americana criou 517 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em janeiro, vindo significativamente acima da expectativa de mercado (190 mil). Acerca da atividade, as vendas no varejo norte-americano avançaram 3,0% (M/M) em termos nominais, após apresentarem recuo (-1,1%) na medição de dezembro. Já a produção industrial passou de -1,0 (M/M) em dezembro para um 0,0% em janeiro/23. No tocante à política monetária, o FOMC (COPOM dos EUA) elevou sua taxa básica de juros em 0,25 p.p., para o intervalo entre 4,50% e 4,75%, de forma unânime, e em linha com o esperado pelo mercado. Powell afirmou que o FOMC precisará de mais evidências para que haja confiança na queda da inflação e que o Comitê está fortemente focado em retornar a inflação para a meta de 2%. Sobre a redução do ritmo de alta dos juros, Powell justificou afirmando que essa mudança ajudará a avaliar dados.

**EUROPA:** Na Zona do Euro, a prévia da inflação medida pelo do CPI de janeiro desacelerou de 9,2% para 8,5% (A/A). Entre os vetores, destaque para a queda do patamar da “Energia” (17,2% ante 25,5%) e a alta do grupo de “Alimentos, Bebidas e Tabaco” (14,1% ante 13,8%). Em relação ao núcleo do CPI, houve estabilidade no crescimento em 5,2% (A/A). Entre os países, destaque para os movimentos da inflação na França (6,7% para 7,0% A/A) e Itália (12,3% para 10,90% A/A). Acerca da produção industrial, o bloco registrou queda de -1,1% (M/M) em dezembro/22. O resultado veio abaixo das expectativas de mercado (-0,7% M/M). No tocante à política monetária, o BCE elevou suas três taxas de juros de referência em 0,50%, em linha com a expectativa do mercado. No comunicado, houve a indicação que o processo de normalização terá continuidade, afirmando que ainda há necessidade de os juros subirem significativamente e a um ritmo constante, com indicação expressa para a próxima reunião, na qual se pretende elevar os juros em mais 0,50%. O BCE confirmou também que irá reduzir a carteira do programa de compras de ativos (APP) em ritmo de 15 bilhões de euros por mês, em linha com o que já havia sinalizado.

**ÁSIA:** Na China, em meados de fevereiro (16/02/2023) durante uma reunião do Partido Comunista, foi declarado que: “A China alcançou um triunfo importante e conclusivo na luta contra o COVID-19”,

como marco par ao fim da política "COVID Zero". Acerca da atividade, no mês, os dados de maior relevância para atividade não foram divulgados, devido a dinâmica do Ano Novo Lunar Chinês. No entanto, as sondagens do setor de serviços e industrial apontaram avanço no mês, atingindo 56,3 e 52,6, respectivamente. Já no Japão, a prévia do PIB 4T22 registrou crescimento de 0,2% (T/T), vindo abaixo das expectativas de mercado, refletindo um crescimento de 1,1% em 2022 ante 2,1% de 2021.

**GLOBAL:** A Guerra da Ucrânia completou um ano em 24 de fevereiro de 2023, após os primeiros ataques de forças da Rússia à capital Kiev no ano passado, e continua sem a perspectiva de novas negociações diplomáticas.

Acerca do crescimento mundial, as projeções do FMI mantiveram-se estáveis, registrando 2,1% para 2023 e 2,9% para 2024, enquanto a inflação apresentou uma tendência de queda em 2023 (5,2% ante 5,3% - 2023) e estabilidade em 2024 (3,3%).

### 3.1.3 Perspectivas Econômicas

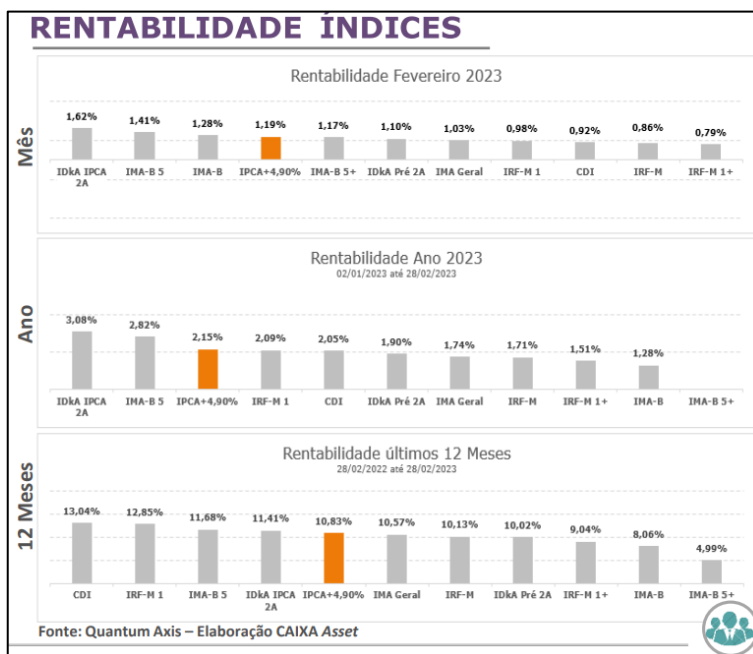
#### 3.1.3.1 Renda Fixa

**Comentários do Gestor – RF IMA-B e IRF-M:** O ambiente externo foi marcado por surpresas altistas nos indicadores de atividade e inflação na economia americana. Os dados reforçam que o mercado de trabalho segue apertado e, em conjunto com a inflação, se mostrando resiliente e aumentando a possibilidade do FED prolongar o ciclo de aperto monetário, mantendo em pauta os riscos de recessão. Na Europa o setor de serviços também tem se mostrado bastante resiliente, estimulando a economia e colaborando para aumento nas projeções do PIB. Com esse cenário, cresce a expectativa de mais altas de juros a fim de conter a atividade que continua pulsante. A China, que está com uma economia enfraquecida devido as crises do setor imobiliário e das tensões diplomáticas com os EUA, vai passar pelo desafio de tentar reaquecer a atividade, através do estímulo ao consumo interno, utilizando a poupança acumulada da população durante os períodos de lockdowns. O cenário doméstico foi marcado pelo debate em torno de uma eventual mudança da meta de inflação. A discussão ocorre dentro de um cenário em que a meta de definida para 2024 será de 3%, em um contexto onde o BC não cumpriu as metas nos últimos 2 anos e corre o risco de não entregar a meta em 2023. No âmbito fiscal, um dos assuntos mais debatidos foi sobre a recomposição dos impostos sobre combustíveis, culminando com uma recomposição parcial e envolvendo um acordo com a Petrobrás, reduzindo os preços dos combustíveis com impacto final sobre o preço ao consumidor. Essa somatória fez com que a curva de juros brasileira abrisse, com maior intensidade no miolo (prefixados). No caso das NTN-Bs, essas fecharam em toda a sua extensão devido a expectativa de maior inflação. Nesse contexto, dentre os subíndices ANBIMA, o IRF-M e IRFM 1+ apresentaram desempenho abaixo do CDI. Já o IRFM1, IDKA, IMAB5, IMAB e IMAB5+ ficaram acima do CDI.

**PERPECTIVAS MARÇO:** A respeito das posições ativas, foi encerrada posição de compra de inclinação longa e a posição tática em juros curtos para a reunião do Copom. Durante o mês foi aberta a compra de juros nominal curto devido a convicção de que o Bacen não promoveria cortes na taxa Selic num futuro próximo. As demais posições foram mantidas no book durante o mês. A perspectiva seguirá sendo



de baixa alocação de risco nas carteiras dos fundos, monitorando ativamente eventuais distorções para aproveitamento em momento de volatilidade mais elevada.



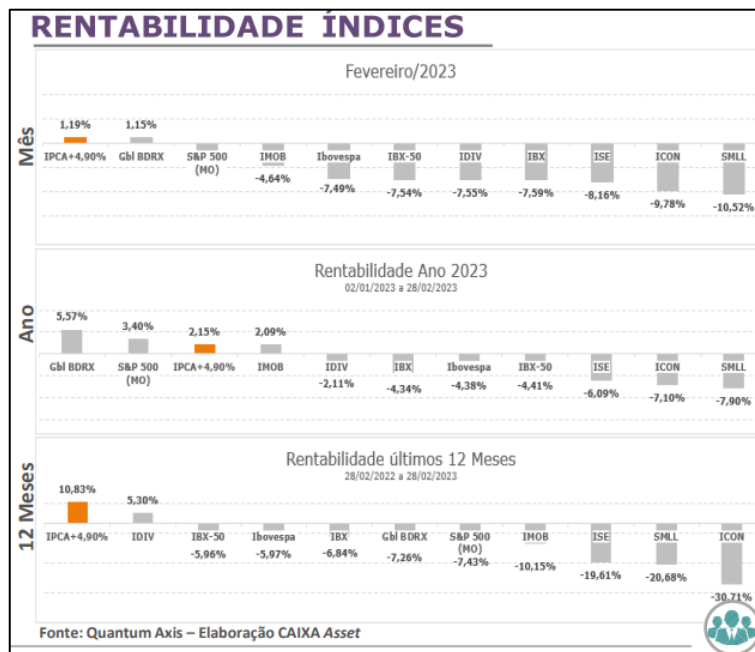
### 3.1.3.2 Renda Variável

**Comentários do Gestor – RV:** Em fevereiro, o Ibovespa apresentou desvalorização de 7,49% em relação ao mês anterior, fechando aos 104.932 pontos. No último mês, o índice devolveu a performance positiva de janeiro e, no acumulado do ano, o desempenho ficou negativo em 4,38%. Neste contexto, a performance desfavorável refletiu, sobretudo, o incremento da aversão ao risco dos investidores vis-à-vis o discurso do presidente do FED, que afirmou que o FOMC precisará de mais evidências do arrefecimento da inflação e que o Comitê está fortemente focado em retornar à inflação para a meta de 2%. Além disso, Jerome Powell afirmou que o nível de aperto monetário ainda não é suficientemente restritivo. No âmbito doméstico, o mercado segue acompanhando a comunicação do COPOM que manteve a indicação de que a convergência da inflação para as metas só se verifica quando a taxa básica de juros é mantida estável ao longo de todo horizonte relevante e que observou que o ambiente inflacionário ainda segue desafiador. Adicionalmente, no mês, o Ibovespa também foi negativamente impactado pela discussão referente à uma possível revisão da meta de inflação e pela pressão para uma redução de juros, por parte do governo. Por fim, segue no pipeline a possível proposta da Reforma Tributária e novo Arcabouço Fiscal, que são importantes para melhorar a estabilidade e previsibilidade referente ao quadro fiscal. Na abertura do IBOVESPA, no mês, os segmentos de Shoppings (+2,9%), Papel e Celulose (+2,3%) e Industrial (+2,2%) foram os destaques positivos. Por outro lado, os segmentos de Educação (-22,4%), Saúde (-16,6%) e Serviços Financeiros (-15,9%) foram os destaques negativos. No mercado de BDR, o Índice BDRX apresentou valorização moderada de 1,15% no mês, explicada, em grande parte, pela performance dos papéis de tecnologia no período.

**PERPECTIVAS MARÇO:** A dinâmica de preços pressionados para as principais commodities tende a dar espaço às perspectivas negativas para a atividade global como principal driver de preços. Ademais, a tese de continuidade do ciclo de aperto monetário e desinflação nos EUA em um ambiente desfavorável



de liquidez global, deve ser um vetor negativo para o apetite a risco de investidores. No ambiente doméstico, apesar dos resultados eleitorais terem formado um legislativo mais conservador, que poderá atuar como limitador a uma agenda de expansão fiscal, vimos um aumento relevante da incerteza acerca da trajetória fiscal, indicando uma deterioração expressiva no balanço de riscos. Nesse contexto, mantemos nossa visão neutra para o Ibovespa."





Fonte: Boletim RPPS – CAIXA ASSET – Fevereiro/2023

### 3.1.4 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

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



 BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado													
Expectativas de Mercado										17 de março de 2023					
										▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade					
Mediana - Agregado		2023							2024						
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)		5,89	5,96	5,95	▼ (1)	148	5,98	106	4,02	4,02	4,11	▲ (1)	141	4,20	100
PIB Total (variação % sobre ano anterior)		0,80	0,89	0,88	▼ (1)	108	0,93	69	1,50	1,50	1,47	▼ (1)	96	1,30	62
Câmbio (R\$/US\$)		5,25	5,25	5,25	= (7)	116	5,25	80	5,29	5,30	5,30	= (3)	109	5,30	75
Selic (% a.a)		12,75	12,75	12,75	= (5)	137	12,75	94	10,00	10,00	10,00	= (5)	131	10,00	90
IGP-M (variação %)		4,58	4,11	4,08	▼ (1)	79	4,10	58	4,14	4,17	4,20	▲ (1)	67	4,30	49
IPCA Administrados (variação %)		9,01	9,13	9,36	▲ (16)	98	9,43	79	4,39	4,40	4,50	▲ (1)	81	4,59	65
Conta corrente (US\$ bilhões)		-50,00	-50,00	-50,00	= (5)	29	-52,21	16	-50,25	-51,50	-50,69	▲ (1)	28	-55,00	15
Balança comercial (US\$ bilhões)		57,85	57,00	55,00	▼ (1)	29	50,66	17	56,75	55,00	54,80	▼ (1)	26	46,40	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)		80,00	80,00	80,00	= (12)	25	80,00	16	80,00	80,00	80,00	= (7)	24	80,00	15
Dívida líquida do setor público (% do PIB)		61,50	61,00	60,90	▼ (1)	28	61,40	17	64,00	64,00	64,50	▲ (1)	25	64,40	15
Resultado primário (% do PIB)		-1,05	-1,00	-1,01	▼ (1)	44	-1,01	27	-0,80	-0,75	-0,80	▼ (1)	38	-0,80	25
Resultado nominal (% do PIB)		-7,85	-7,85	-7,80	▲ (1)	29	-7,85	18	-7,17	-7,40	-7,42	▼ (6)	26	-7,25	16
Mediana - Agregado		2025							2026						
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **			Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **		
IPCA (variação %)		3,78	3,80	3,90	▲ (1)	117			3,70	3,79	4,00	▲ (5)	108		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)		1,80	1,80	1,70	▼ (1)	74			2,00	1,98	1,80	▼ (2)	72		
Câmbio (R\$/US\$)		5,30	5,30	5,30	= (13)	78			5,30	5,35	5,40	▲ (1)	75		
Selic (% a.a)		9,00	9,00	9,00	= (6)	105			8,75	8,75	9,00	▲ (1)	98		
IGP-M (variação %)		4,00	4,00	4,00	= (4)	57			4,00	4,00	4,00	= (4)	54		
IPCA Administrados (variação %)		3,94	3,94	4,00	▲ (1)	52			3,96	4,00	4,00	= (3)	48		
Conta corrente (US\$ bilhões)		-48,00	-50,00	-48,63	▲ (1)	18			-45,40	-45,70	-46,00	▼ (1)	17		
Balança comercial (US\$ bilhões)		57,90	58,20	55,00	▼ (1)	15			55,00	55,00	53,80	▼ (1)	15		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)		83,60	80,00	80,00	= (2)	16			82,50	80,00	80,00	= (2)	15		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)		66,00	66,00	66,45	▲ (1)	20			67,65	67,20	68,30	▲ (1)	17		
Resultado primário (% do PIB)		-0,43	-0,10	-0,50	▼ (1)	27			-0,18	-0,18	-0,23	▼ (1)	24		
Resultado nominal (% do PIB)		-5,80	-6,20	-6,40	▼ (1)	19			-5,60	-5,85	-6,00	▼ (1)	16		
Mediana - Agregado		mar/2023							abr/2023						
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)		0,65	0,70	0,75	▲ (1)	146	0,76		0,60	0,61	0,60	▼ (1)	145	0,60	
Câmbio (R\$/US\$)		5,20	5,20	5,22	▲ (1)	112	5,23		5,20	5,20	5,22	▲ (1)	111	5,24	
Selic (% a.a)		13,75	13,75	13,75	= (38)	136	13,75		-	-	-	-	-	-	
IGP-M (variação %)		0,41	0,32	0,20	▼ (3)	73	0,19		0,31	0,30	0,29	▼ (1)	73	0,28	
Mediana - Agregado		mai/2023							Infl. 12 m suav.						
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)		0,40	0,40	0,40	= (4)	144	0,40		5,70	5,53	5,44	▼ (4)	116	5,47	
Câmbio (R\$/US\$)		5,20	5,20	5,21	▲ (1)	111	5,23								
Selic (% a.a)		13,75	13,75	13,75	= (35)	136	13,75								
IGP-M (variação %)		0,36	0,35	0,35	= (3)	73	0,35		4,80	4,70	4,71	▲ (1)	66	4,84	

Fonte: Banco Central do Brasil.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20230317.pdf>. Acesso em: 21/03/2023.

### 3.1.5 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, o COPOM manteve a SELIC em 13,75% a.a., em sua última reunião, realizada em 31/01 e 01/02/2023. Conforme a ata publicada, a sinalização do COPOM ainda é de que irá mantê-la por um período prolongado e, se necessário, não hesitará em retomar o ciclo de ajuste. Além disto, reforçou os possíveis impactos, sobre a política monetária, acerca da política fiscal. Assim, vislumbra-se que o Banco Central mantém a sinalização do fim do ciclo de alta e a manutenção em patamares próximos ao atual por mais tempo, conforme indicado no Boletim Focus. Contudo, o mercado espera ansioso o resultado da próxima reunião (21 e 22/03/2023), dado os recentes ataques à meta de inflação e o possível reflexo positivo advindo no novo arcabouço fiscal, a ser apresentado em breve pelo Governo. Segundo a última publicação do Boletim Focus, de 17/03/2023, a expectativa de SELIC para final de 2023 se manteve em 12,75%a.a. Além disto, prevê SELIC terminal para 2024, em 10,00%a.a., final de 2025, em 9,00% e, final de 2026, em 8,50%. Conforme se verifica, houve aumento na expectativa de Selic terminal para o ano de 2026.

Com base na expectativa da SELIC para 2023, verifica-se que se manterá significativamente elevada e, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2023, de IPCA + 5,11%a.a.

No mercado norte americano, o FOMC, em sua última reunião, encerrada em 01/02/2023, aumentou a taxa de juros em 0,25%, passando de uma banda de 4,25%-4,50% para 4,50%-4,75%. O mercado segue volátil, monitorando os indicadores econômicos norte-americanos, especialmente, a inflação, nível de emprego (*payroll*) que segue elevada. A próxima reunião deve ser concluída em 22/03/2023. Dados recentes, após anúncio de quebra de banco norte-americanos, levaram o mercado a precificar que não haveria mais aumento da taxa de juros, contudo, dias depois o mercado tornou a precificar aumento, evidenciando volatilidade. É certo que o ciclo de alta está chegando ao fim, mas não se sabe ao certo quando será e quanto será a taxa terminal. A incerteza sobre a medida necessária para conter a inflação, bem como duração de taxas mais altas, são fatores que tem acrescentado volatilidade ao mercado e impactado significativamente os ativos no exterior.

No cenário doméstico, a perspectiva de juros futuro tem sido fortemente impactada pelos ruídos políticos, mais recentemente, acerca da política monetária conduzida pelo Banco Central. Tal cenário, tem trazido volatilidade ao mercado de juros, oferecendo oportunidade para novas alocações em Títulos Públicos Federais.

A respeito da inflação, que continua sendo uma realidade global, o IPCA de Fevereiro/2023 foi 0,84%, superior à expectativa do mercado (0,78%), alcançando 5,60% nos últimos doze meses. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2023 passou a 5,95%, aumentando frente às expectativas anteriores. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA de Março, Abril e Maio/2023, sejam de 0,75%, 0,60% e 0,40%, respectivamente.

Neste cenário, com SELIC acima de dois dígitos e, considerando a meta atuarial para 2023 (IPCA + 5,11%a.a.), bem como a perspectiva de inflação terminal para 2023 e 2024, estratégias de investimento vinculadas ao DI, como os fundos referenciados DI, mantêm-se como oportunidades de alocação interessantes, o curto prazo, dado sua relação risco/retorno, especialmente, frente ao cenário volátil que tem se apresentado.

A questão cambial segue sendo monitorada, especialmente, pelo impacto na carteira de investimentos no exterior, visto que os fundos possuem exposição à variação cambial. O dólar encerrou 2022 cotado a R\$5,28 e, em 20/03, estava cotado a R\$5,24, queda de -0,76%. Dado este movimento, demonstrando alta volatilidade, importante analisar a expectativa do mercado. De acordo com o último Boletim FOCUS, ao final de 2023, a expectativa é que o dólar esteja cotado a R\$5,25, portanto, embora possa haver volatilidade no valor da moeda no decorrer do ano, deve encerrar 2023 praticamente estável.

Se por um lado, fundos referenciado DI são oportunidades de alocação, mais seguras, deve se considerar ainda o ciclo de alta na taxa norte-americana e movimentos similares no mercado global, que podem impactar o preço de títulos públicos federais, no Brasil. Além disto, os preços dos Títulos Públicos Federais têm sido impactados pela incerteza acerca do arcabouço fiscal. Assim, apresentam-se oportunidades de aquisições de títulos públicos federais, com taxas em linha e, até mesmo, bem superiores à taxa média da carteira da carteira. Por outro lado, também é provável o cenário de manutenção e fechamento da curva, visto que os preços atuais encontram-se bastante pressionados e, nesta hipótese, há oportunidade de ganhos em fundos atrelados aos títulos públicos, em função da marcação a mercado.

Dessa forma, justifica-se a gestão da carteira de renda fixa, com alocação em Títulos Públicos Federais precificados pela marcação na curva de juros, com taxas superiores à meta atuarial e, diante da expectativa de IPCA, previsão de rentabilidade superior ao DI. Ademais, em função da possibilidade de fechamento da curva de juros, pertinente a manutenção de parte dos recursos já alocados em fundos IDkA IPCA 2A.

Além disto, observa-se que segue sendo monitorado pelo mercado: a inflação global, movimento de alta de juros, principalmente, nas economias desenvolvidas e, também, o risco de recessão, fatores que tem impacto o mercado global, especialmente, de renda variável. Ademais, no cenário brasileiro, com o início do novo governo e a retomada do Congresso Nacional, ganha destaque o noticiário político, especialmente, medidas que serão adotadas ao longo dos próximos meses.

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

### 3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Fevereiro de 2023 que demonstra que todas as contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas.

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

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

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Reserva Administrativa BB/2923-8/55.338-7	R\$6.978,66
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58.211-5	R\$6.336,72
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Financeiro BB/2923-8/58.106-2	R\$401.784,22
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$858.136,00
<b>BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$371.990,03</b>
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.322.205/0001-35	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$2.654.250,53
B TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 19.303.795/0001-35	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$29.701,33
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 20.734.931/0001-20	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$95.432,77
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$34,59
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$8.400,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.400,00
<b>CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$16.800,00</b>



Foram pagos os Cupons Semestrais das Notas do Tesouro Nacional – série B (NTNB-B), no seguintes valores:

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juro	Qtde.	Cupons fev/23
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 1.218.472,90
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	9.782	R\$ 1.165.682,34
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	7.384	R\$ 879.922,14
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	7.642	R\$ 910.666,98
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	9.987	R\$ 1.190.111,38
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.761	R\$ 448.183,53
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	2.515	R\$ 299.702,63

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juro	Qtde.	Cupons fev/23
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 1.212.872,0900
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 1.231.581,1681
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 463.555,9500
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 588.680,3068
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	9.875	R\$ 1.176.764,7833
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	9.790	R\$ 1.166.635,6687
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.935	R\$ 588.084,4765
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	5.024	R\$ 598.690,2553
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	1.254	R\$ 149.434,2317
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	10.213	R\$ 1.217.042,9095
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.771	R\$ 449.375,1896
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	10.000	R\$ 1.191.660,5400
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	10.327	R\$ 1.230.627,8397

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Fevereiro/2023, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$21.447.202,09 (vinte e um milhões, quatrocentos e quarenta e sete mil, duzentos e dois reais e nove centavos).

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

<sup>(1)</sup> Regulamentações: Portaria Conjunta STN/SOF nº 06, de 18 de dezembro de 2018, Portaria Conjunta STN/SPREV nº 07, de 18 de dezembro de 2018 e Portaria STN nº 877, de 18 de dezembro de 2018.

### 3.3 Análise da Carteira de Investimentos

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

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

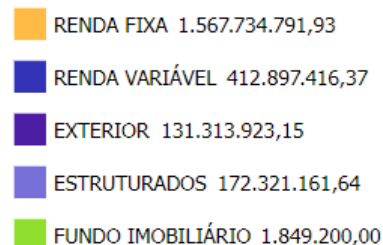
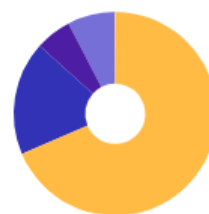
Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 4.963/2021	Enquadramento Política de Investimentos 2023
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Gestor de Recursos	Enquadrado	Enquadrado

A aplicação em um mesmo fundo de investimento não excede a 20% (vinte por cento) das aplicações da Funserv e o total das aplicações da Funserv em um mesmo fundo de investimento estão abaixo do limite de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo, conforme Art. 18 e 19 da Res. CMN nº 4.963/2021. No período em análise, verifica-se que a distribuição, por segmento, se encontra da seguinte forma:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	1.153.313.646,64	50,45%	10,00%	60,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	97.246.051,27	4,25%	0,00%	3,00%	90,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	317.175.094,02	13,87%	2,00%	3,00%	65,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.567.734.791,93</b>	<b>68,58%</b>	<b>12,00%</b>	<b>66,00%</b>	<b>415,00%</b>

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023		
				Inf	Alvo	Sup
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	412.897.416,37	18,06%	0,00%	18,20%	35,00%
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	172.321.161,64	7,54%	0,00%	9,50%	10,00%
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 11º	5,00%	1.849.200,00	0,08%	0,00%	0,30%	5,00%
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>587.067.778,01</b>	<b>25,68%</b>	<b>0,00%</b>	<b>28,00%</b>	<b>90,00%</b>

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	105.708.622,85	4,62%	0,00%	4,30%	10,00%
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	25.605.300,30	1,12%	0,00%	1,70%	10,00%
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>131.313.923,15</b>	<b>5,74%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>20,00%</b>





### 3.3.2 Rentabilidade Mensal por Segmento – Fevereiro/2023

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

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2023						FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	82.196.237,29	16.800,00	0,00	83.449.307,75	1.236.270,46	1,50%	1,50%	1,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.643.910,97	0,00	307.456,27	10.478.200,44	141.745,74	1,33%	1,34%	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENC...	3.370.801,17	0,00	97.117,06	3.318.543,08	44.858,97	1,33%	1,34%	1,27%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.080.732.507,66	78.977.833,07	17.377.747,28	1.153.313.646,64	10.981.053,19	0,95%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	106.410.391,09	0,00	0,00	107.285.192,17	874.801,08	0,82%	0,82%	0,11%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	84.737.340,58	0,00	85.194.303,90	0,00	456.963,32	0,54%	1,49%	1,45%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	183.200.370,65	150.693.001,07	125.488.088,76	209.889.871,11	1.484.588,15	0,44%	0,85%	0,13%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.825,57	41.049,75	45.879,17	30,74	34,59	0,08%	0,73%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>1.551.296.384,98</b>	<b>229.728.683,89</b>	<b>228.510.592,44</b>	<b>1.567.734.791,93</b>	<b>15.220.315,50</b>	<b>0,98%</b>		<b>0,43%</b>

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.567.734.791,93 (um bilhão, quinhentos e sessenta e sete milhões, setecentos e trinta e quatro mil, setecentos e noventa e um reais e noventa e três centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$15.220.315,50 (quinze milhões, duzentos e vinte mil, trezentos e quinze reais e cinquenta centavos), o que corresponde ao retorno de 0,98%.

A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 0,92%; IDKA IPCA 2A: 1,62% e IPCA: 0,84%.



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2023						FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		
Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	40.748.891,25	0,00	0,00	40.077.610,07	-671.281,18	-1,65%	-1,65%	7,46%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	86.709.229,70	0,00	0,00	85.191.357,68	-1.517.872,02	-1,75%	-1,75%	7,63%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	88.712.836,56	0,00	0,00	87.129.803,96	-1.583.032,60	-1,78%	-1,78%	7,62%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.902.000,00	0,00	16.800,00	1.849.200,00	-36.000,00	-1,89%	-2,78%	12,03%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	36.498.977,30	0,00	0,00	34.364.995,28	-2.133.982,02	-5,85%	-5,85%	7,56%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	53.706.443,90	0,00	0,00	50.054.200,47	-3.652.243,43	-6,80%	-6,80%	7,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.256.107,25	0,00	0,00	7.687.431,96	-568.675,29	-6,89%	-6,89%	7,55%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	44.978.767,36	0,00	0,00	41.872.367,96	-3.106.399,40	-6,91%	-6,91%	7,61%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.555.263,56	0,00	0,00	31.226.194,18	-2.329.069,38	-6,94%	-6,94%	7,52%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.624.142,34	0,00	0,00	1.504.202,91	-119.939,43	-7,38%	-7,38%	8,72%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	59.531.150,48	0,00	0,00	55.110.935,01	-4.420.215,47	-7,43%	-7,43%	8,57%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	64.220.279,78	0,00	0,00	59.414.605,12	-4.805.674,66	-7,48%	-7,48%	8,06%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	963.328,31	0,00	0,00	891.226,84	-72.101,47	-7,48%	-7,48%	8,55%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	25.071.867,83	0,00	0,00	23.192.620,72	-1.879.247,11	-7,50%	-7,50%	8,66%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	37.896.433,23	0,00	0,00	34.834.072,74	-3.062.360,49	-8,08%	-8,08%	8,40%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	35.703.679,67	0,00	0,00	32.666.953,11	-3.036.726,56	-8,51%	-8,51%	8,62%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>620.079.398,52</b>	<b>0,00</b>	<b>16.800,00</b>	<b>587.067.778,01</b>	<b>-32.994.820,51</b>	<b>-5,32%</b>		<b>7,85%</b>

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$587.067.778,01 (quinhentos e oitenta e sete milhões, sessenta e sete mil, setecentos e setenta e oito reais e um centavo), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$32.994.820,51 (menos trinta e dois milhões, novecentos e noventa e quatro mil, oitocentos e vinte reais e cinquenta e um centavos), o que representou resultado de -5,32%.

A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve alta de -7,49%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado, resultado de -2,61% e o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de -0,45%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Fevereiro / 2023)						FUNDOS EXTERIOR		
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	30.307.607,64	0,00	0,00	31.074.893,78	767.286,14	2,53%	2,53%	8,49%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	29.115.322,88	0,00	0,00	29.577.685,80	462.362,92	1,59%	1,59%	7,49%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	11.306.684,35	0,00	0,00	11.396.438,45	89.754,10	0,79%	0,79%	6,96%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	20.549.142,03	0,00	0,00	20.703.203,44	154.061,41	0,75%	0,75%	9,98%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	28.183.520,77	0,00	0,00	28.309.149,76	125.628,99	0,45%	0,45%	6,34%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.890.783,58	0,00	0,00	4.902.096,86	11.313,28	0,23%	0,23%	6,67%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.568.220,59	0,00	0,00	5.350.455,06	-217.765,53	-3,91%	-3,91%	7,82%
<b>Total Exterior</b>	<b>129.921.281,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>131.313.923,15</b>	<b>1.392.641,31</b>	<b>1,07%</b>		<b>7,81%</b>

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$131.313.923,15 (cento e trinta e um milhões, trezentos e treze mil, novecentos e vinte e três reais e quinze centavos), apresentaram no período um retorno de R\$1.392.641,31 (um milhão, trezentos e noventa e dois milhões, seiscentos e quarenta e um reais e trinta e um centavos), o que representou resultado de 1,07%.

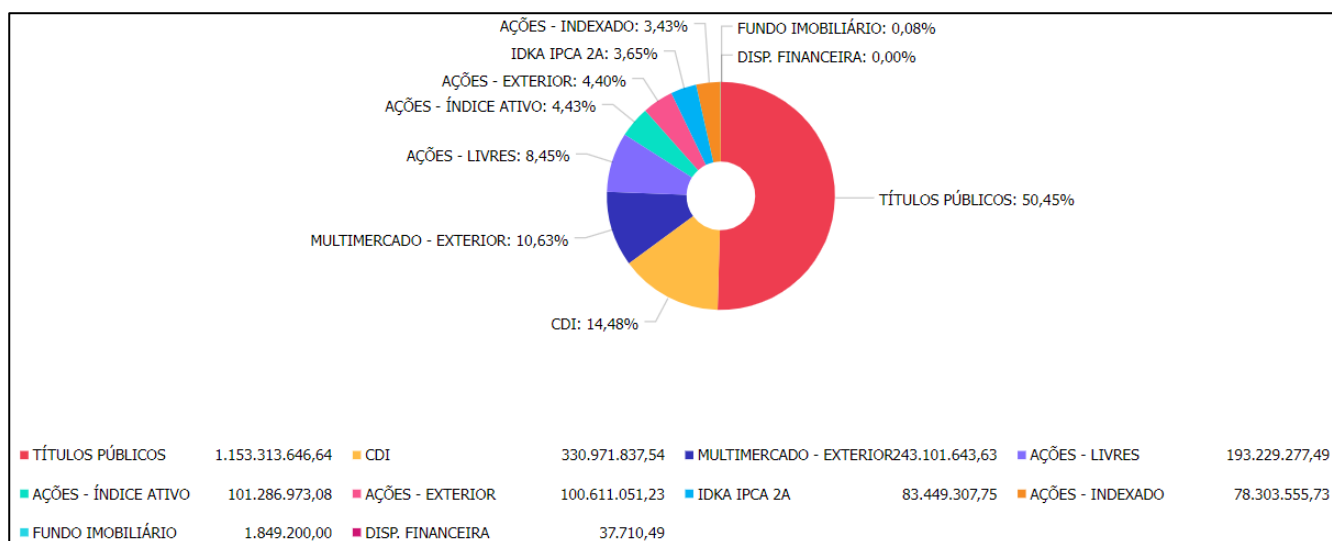
No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 1,15%, MSCI World: -0,45% e MSCI ACWI: -0,92%.

Abaixo, quadro contendo a evolução rentabilidade acumulada, por segmento e um comparativo com os principais indicadores de mercado, de cada segmento:

	Renda Fixa			Renda Variável			Investimento no Exterior		
	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção
jan/23	1,24%	1,24%	67,41%	4,63%	4,63%	26,94%	2,40%	2,40%	5,65%
fev/23	0,98%	2,23%	68,58%	-5,32%	-0,94%	25,68%	1,07%	3,50%	5,74%
<b>Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2022</b>									
	RENDA FIXA - 2023			RENDA VARIÁVEL - 2023			INVESTIMENTO EXTERIOR - 2023		
	CDI	2,05%		IBOV	-4,38%		GBL BDRX	5,57%	
	IPCA	1,37%		SMLL	-7,90%		S&P500	3,40%	
	IRF-M 1	2,09%		IBX-50	-4,41%		MSCI World	4,10%	
	IRF-M 1+	1,51%		IBX	-4,34%		MSCI ACWI	3,71%	
	IRF-M	1,71%		ISE	-6,09%				
	IDKa Pré 2A	1,90%		IMOB	2,09%				
	IDKa IPCA 2A	3,08%		ICON	-7,10%				
	IMA-B 5	2,82%		IDIV	-2,11%				
	IMA-B 5+	0,00%		S&P500	3,40%				
	IMA B	1,28%		IFIX	-2,05%				
	IMA GERAL	1,74%							

### 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 Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros

Ao final do mês de Fevereiro de 2023, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$1.153.313.646,64 (um bilhão, cento e cinquenta e três milhões, trezentos e treze mil, seiscentos e quarenta e seis reais e sessenta e quatro centavos), o que representava 50,45% do total dos recursos aplicados.

Até o final do período em análise, toda a carteira de títulos públicos federais é precificada pela marcação na curva de juros.

No mês de Fevereiro/2023, foram realizadas 2 (duas) operações de compra de Títulos Públicos Federais. Ao total, são 38 (trinta e oito) operações vigentes, que constam registradas em processo administrativo próprio, conforme detalhado no quadro a seguir:

Processo	Nota de Aplicação	Corretora	Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	R\$ Compra (Acumulado)
2089/2021	17873328	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 49.996.760,66
2089/2021	17873327	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 199.998.449,60
88/2022	18434948	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 252.496.263,02
88/2022	18434947	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 296.995.943,32
148/2022	18805662	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 298.992.732,06
347/2022	19594669	XP Investimentos	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 338.990.441,69
346/2022	19594372	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 398.988.536,58
400/2022	19732145	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 458.987.543,59
411/2022	19768689	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 498.984.545,31
412/2022	19806677	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 538.978.902,45
429/2022	19862812	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 578.978.492,00
488/2022	19962975	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 594.130.135,77
1211/2022	21486163	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 614.127.460,75
1212/2022	21529154	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 624.038.830,95
1229/2022	21568560	BTG Pactual	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 633.540.226,86
1232/2022	21568916	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 653.539.889,19
1352/2022	22046622	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 656.737.840,42
1352/2022	22046621	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 662.736.481,87
1506/2022	22639290	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 702.725.960,24
1530/2022	22678158	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 742.725.234,00
1570/2022	23177808	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 743.626.114,04
1570/2022	23177809	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 745.726.820,86
1600/2022	23255578	BTG Pactual	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 765.724.543,97
1620/2022	23255577	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 766.922.496,15
1669/2022	23506850	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 786.935.054,99
1681/2022	23547024	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 826.935.759,32
1679/2022	23547026	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 828.937.501,75
1683/2022	23547025	Renascença DTVM	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 848.938.748,11
1703/2022	23624456	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 878.939.609,10
2052/2022	25607115	Renascença DTVM	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	3.925,476529	7.642	R\$ 29.998.491,63	R\$ 908.938.100,73
2279/2022	26278183	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	4.004,964372	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 948.935.679,91
2697/2022	28984290	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	3.761	R\$ 14.999.759,37	R\$ 963.935.439,29
2697/2022	28984291	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	1.254	R\$ 5.001.249,20	R\$ 968.936.688,49
2699/2022	28984292	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	3.916,628783	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 1.008.937.218,25
2731/2022	29127212	BGC Liquidez	Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	2.515	R\$ 10.002.808,96	R\$ 1.018.940.027,21
2731/2022	29127213	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	3.771	R\$ 14.998.247,54	R\$ 1.033.938.274,75
309/2023	32137437	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	3.897,835457	10.000	R\$ 38.978.354,57	R\$ 1.072.916.629,32
310/2023	32137438	BGC Liquidez	Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	3.873,291227	10.327	R\$ 39.999.478,50	R\$ 1.112.916.107,82
			<b>CONSOLIDADO</b>			<b>Taxa Média:</b>	<b>5,99%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>282.850</b>	<b>R\$ 1.112.916.107,82</b>	

Os quadros a seguir, detalham o saldo atualizado, bem como a variação mensal e acumulada da carteira de Títulos Públicos Federais, considerando ainda os Cupons Semestrais pagos:

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	Saldo Atualizado	
								P.U. Atual	28/02/2023
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 4.116,040104	R\$ 54.121.811,33
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 4.116,040104	R\$ 162.377.782,10
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 4.114,467392	R\$ 56.335.287,53
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 4.114,467392	R\$ 47.752.508,55
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 4.110,861072	R\$ 2.141.758,62
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 4.200,901825	R\$ 42.206.460,64
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 4.219,087057	R\$ 63.349.592,16
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 4.187,054688	R\$ 63.182.655,24
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 4.136,473221	R\$ 42.101.024,44
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 4.114,786786	R\$ 42.073.694,89
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 4.068,870894	R\$ 42.051.780,69
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 4.080,425673	R\$ 15.872.855,87
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 4.194,22856	R\$ 20.300.038,62
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 4.189,278316	R\$ 10.054.267,96
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 4.169,581017	R\$ 9.631.732,15
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 4.104,412552	R\$ 20.275.798,01
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 4.115,647937	R\$ 3.313.096,59
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 4.115,647937	R\$ 6.214.628,38
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 4.053,252942	R\$ 40.025.872,80
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 4.088,289229	R\$ 40.024.351,55
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 4.145,153455	R\$ 924.369,22
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 4.145,153455	R\$ 2.155.479,80
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 4.033,191776	R\$ 19.903.801,41
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 4.145,889274	R\$ 1.227.183,23
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 4.050,337968	R\$ 20.454.206,74
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 4.055,981939	R\$ 39.675.615,33
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 4.105,265616	R\$ 2.044.422,28
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 3.947,303143	R\$ 19.831.250,99
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 4.027,992530	R\$ 29.742.696,84
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	3.925,476529	7.642	R\$ 29.998.491,63	R\$ 4.014,121136	R\$ 30.675.913,72
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	4.004,964372	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 4.078,557825	R\$ 40.732.557,00
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	3.761	R\$ 14.999.759,37	R\$ 4.010,401613	R\$ 15.083.120,47
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	1.254	R\$ 5.001.249,20	R\$ 4.010,401613	R\$ 5.029.043,62
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	3.916,628783	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 3.930,496560	R\$ 40.142.161,37
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	2.515	R\$ 10.002.808,96	R\$ 3.994,532997	R\$ 10.046.250,49
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	3.771	R\$ 14.998.247,54	R\$ 3.994,532997	R\$ 15.063.383,93
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	3.897,835457	10.000	R\$ 38.978.354,57	R\$ 3.809,252246	R\$ 38.092.522,46
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	3.873,291227	10.327	R\$ 39.999.478,50	R\$ 3.784,513376	R\$ 39.082.669,63
<b>CONSOLIDADO</b>			<b>Taxa Média:</b>	<b>5,99%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>282.850</b>	<b>R\$ 1.112.916.107,82</b>		<b>R\$ 1.153.313.646,64</b>





Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	Variação Mensal		Variação Acumulada		Meta no Período
								R\$	%	R\$	%	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 508.279,63	0,95%	R\$ 7.204.471,85	14,41%	14,82%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 1.524.954,86	0,95%	R\$ 21.615.059,28	14,41%	14,82%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 536.584,15	0,96%	R\$ 7.044.062,80	13,42%	13,44%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 454.834,63	0,96%	R\$ 5.970.887,59	13,42%	13,44%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 21.059,03	0,99%	R\$ 266.985,12	13,37%	13,44%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 398.117,18	0,95%	R\$ 4.561.701,38	11,40%	12,37%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 599.244,97	0,95%	R\$ 6.867.925,06	11,45%	12,37%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 597.596,05	0,95%	R\$ 6.717.640,59	11,20%	10,84%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 404.793,80	0,94%	R\$ 4.511.792,98	11,28%	10,84%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 405.945,40	0,95%	R\$ 4.498.226,62	11,25%	10,84%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 408.136,44	0,95%	R\$ 4.497.102,29	11,24%	10,84%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 154.052,02	0,95%	R\$ 1.641.454,42	10,83%	10,84%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 192.681,13	0,96%	R\$ 1.436.214,18	7,18%	7,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 95.498,85	0,96%	R\$ 704.964,14	7,11%	7,08%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 91.743,45	0,96%	R\$ 671.325,13	7,07%	7,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 196.340,92	0,95%	R\$ 1.444.772,45	7,22%	7,08%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 31.225,91	0,95%	R\$ 209.593,18	6,55%	7,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 58.572,83	0,95%	R\$ 393.149,94	6,55%	7,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 389.843,13	0,96%	R\$ 2.372.485,15	5,93%	6,14%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 388.439,53	0,95%	R\$ 2.341.060,39	5,85%	6,14%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 8.835,83	0,97%	R\$ 49.652,99	5,51%	6,14%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 20.603,74	0,97%	R\$ 115.782,75	5,51%	6,14%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 194.540,14	0,96%	R\$ 1.073.532,25	5,37%	6,14%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 11.705,67	0,96%	R\$ 63.959,68	5,34%	6,14%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 197.986,64	0,98%	R\$ 1.034.146,67	5,17%	5,01%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 386.435,47	0,96%	R\$ 1.989.001,07	4,97%	5,01%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 19.665,61	0,97%	R\$ 101.108,44	5,05%	5,01%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 195.934,35	0,97%	R\$ 1.018.512,96	5,09%	5,01%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 291.732,27	0,96%	R\$ 1.488.640,30	4,96%	5,01%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	3.925,476529	7.642	R\$ 29.998.491,63	R\$ 314.006,33	1,00%	R\$ 1.588.089,07	5,29%	5,30%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	4.004,964372	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 394.480,30	0,95%	R\$ 1.925.089,20	4,81%	5,22%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	3.761	R\$ 14.999.759,37	R\$ 155.096,54	1,01%	R\$ 531.544,62	3,54%	4,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	1.254	R\$ 5.001.249,20	R\$ 51.712,59	1,01%	R\$ 177.228,65	3,54%	4,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	3.916,628783	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 397.448,34	0,97%	R\$ 1.358.674,52	3,40%	4,08%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	2.515	R\$ 10.002.808,96	R\$ 105.336,37	1,03%	R\$ 343.144,16	3,43%	4,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	3.771	R\$ 14.998.247,54	R\$ 157.941,72	1,03%	R\$ 514.511,58	3,43%	4,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	3.897,835457	10.000	R\$ 38.978.354,57	R\$ 305.828,43	0,78%	R\$ 305.828,43	0,78%	1,20%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	3.873,291227	10.327	R\$ 39.999.478,50	R\$ 313.818,97	0,78%	R\$ 313.818,97	0,78%	1,20%
CONSOLIDADO			Taxa Média:	5,99%	TOTAL	282.850	R\$ 1.112.916.107,82	R\$ 10.981.053,22	0,95%	R\$ 98.963.140,85	8,89%	

Os valores aplicados e o saldo atual ao final o mês estão dentro dos limites previstos na Res. 4.963/2021 e também na Política de Investimentos para 2023.

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





## Comparativo: Posição em Carteira x Estudo ALM de Novembro/2021

PLANO FINANCEIRO (FUNDO DE RESERVA)								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021								
MÉDIO PRAZO						Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	7,21%	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%	4,92%
Valor Alocado	48.811.079,42	47.119.832,93	45.654.421,78	39.480.732,77	31.686.775,43	24.303.193,24	18.084.580,15	33.280.978,60
Qt.	12.641	12.086	11.592	9.719	7.811	5.871	4.404	7.966
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	42,61%	35,40%	28,44%	21,69%	15,86%	11,18%	7,59%	4,92%
LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO						Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	1,79%	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%
Valor Alocado	12.088.593,71	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.834,35	8.242.361,52
Qt.	3.131	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091	1.973
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	10,56%	8,77%	7,05%	5,38%	3,93%	2,77%	1,88%	1,22%
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021						Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	9,00%	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%	6,14%
Valor Alocado	60.899.673,13	58.789.567,84	56.961.221,66	49.258.548,19	39.534.315,70	30.322.120,89	22.563.414,50	41.523.340,12
Qt.	15.772	15.079	14.463	12.126	9.745	7.325	5.495	9.939
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	53,17%	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%
VALOR APLICADOS EM TPF						Saldo Fev/2023:	R\$	705.791.727,24
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	24,33%	0,00%	15,61%	6,15%	5,96%	4,37%	0,00%	0,00%
Qt.	42.085	0	27.153	10.343	10.225	7.373	0	0
Valor Total Aplicado	R\$ 162.690.374,02	R\$ -	R\$ 109.999.144,49	R\$ 41.195.661,81	R\$ 39.994.357,14	R\$ 30.399.600,93	R\$ -	R\$ -
Valor Total Atualizado	R\$ 171.717.238,74	R\$ -	R\$ 110.150.869,17	R\$ 43.433.643,86	R\$ 42.073.694,89	R\$ 30.856.139,99	R\$ -	R\$ -
% Alocação Cumulativo	56,42%	32,09%	32,09%	16,49%	10,33%	4,37%	0,00%	0,00%

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021								
						Saldo Set/2021:	R\$	1.251.630.116,79
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	4,36%	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%
Valor Alocado	51.722.995,29	54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	13.395	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	55,01%	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%
VALOR APLICADOS EM TPF						Saldo Dez/2022:	R\$	1.529.671.459,39
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	19,64%	0,00%	2,75%	4,26%	3,79%	4,94%	6,43%	9,11%
Qt.	74.022	0	10.335	15.588	14.068	17.935	24.730	35.549
Valor Total Aplicado	260.488.985,80	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,49	72.010.171,90	98.977.290,66	140.011.536,58
Valor Total Atualizado	300.482.505,10	0,00	42.051.780,69	65.227.077,52	57.973.880,31	75.559.339,92	98.392.672,02	139.414.090,14
% Alocação Cumulativo	50,93%	31,29%	31,29%	28,54%	24,28%	20,49%	15,55%	9,11%

## Sugestão de Alocação – Estudo ALM – Junho/2022

### Fundo Financeiro (Fundo Reserva)

Tabela 11 – Simulação da Carteira Ótima							
	Qnt.	P.U Utilizado	Taxa Utilizada	Duração (meses) (1)	R\$	(2)	Duração (1) x (2)
LFT 2025	4000	11.665,586303	0,1193%	33,89285367	46.662.345,21	7,00%	2,372120
LFT 2026	4000	11.636,454748	0,1544%	45,96296567	46.545.818,99	6,98%	3,208859
LFT 2027	5000	11.608,388229	0,1732%	57,98478817	58.041.941,15	8,71%	5,047984
LFT 2028	5000	11.588,104976	0,1734%	70,19973217	57.940.524,88	8,69%	6,100703
NTN-B 2032	27.362	4.139,804099	5,5967%	94,153721	113.273.319,76	16,99%	15,996578
NTN-B 2035	10.047	4.048,760797	5,7600%	112,6323448	40.677.899,73	6,10%	6,872007
NTN-B 2040	10.225	4.078,602241	5,8700%	136,9850353	41.703.707,91	6,26%	8,568598
S&P	-	-	-	18,15	55.652.164,34	8,35%	1,514937
IDKa 2	-	-	-	23,53	206.213.906,77	30,93%	7,277829
Fundo de Reserva Previdenciária: Patrimônio em 30/04/2022					666.711.628,73		56,959616

### Fundo Previdenciário

Vencimento	2040	2040	2045	2050	2055	2060
P.U Limite	R\$ 4.100,370	R\$ 4.044,112	R\$ 4.064,611	R\$ 4.141,746	R\$ 4.087,150	R\$ 4.135,721
Quantidade	15046	3890	48797	60111	62132	53448
Taxa Utilizada	5,82%	5,95%	5,80%	5,78%	5,79%	5,82%
Duration NTN-B (anos)	14,2					
Duration Passivo (anos)	23,7					

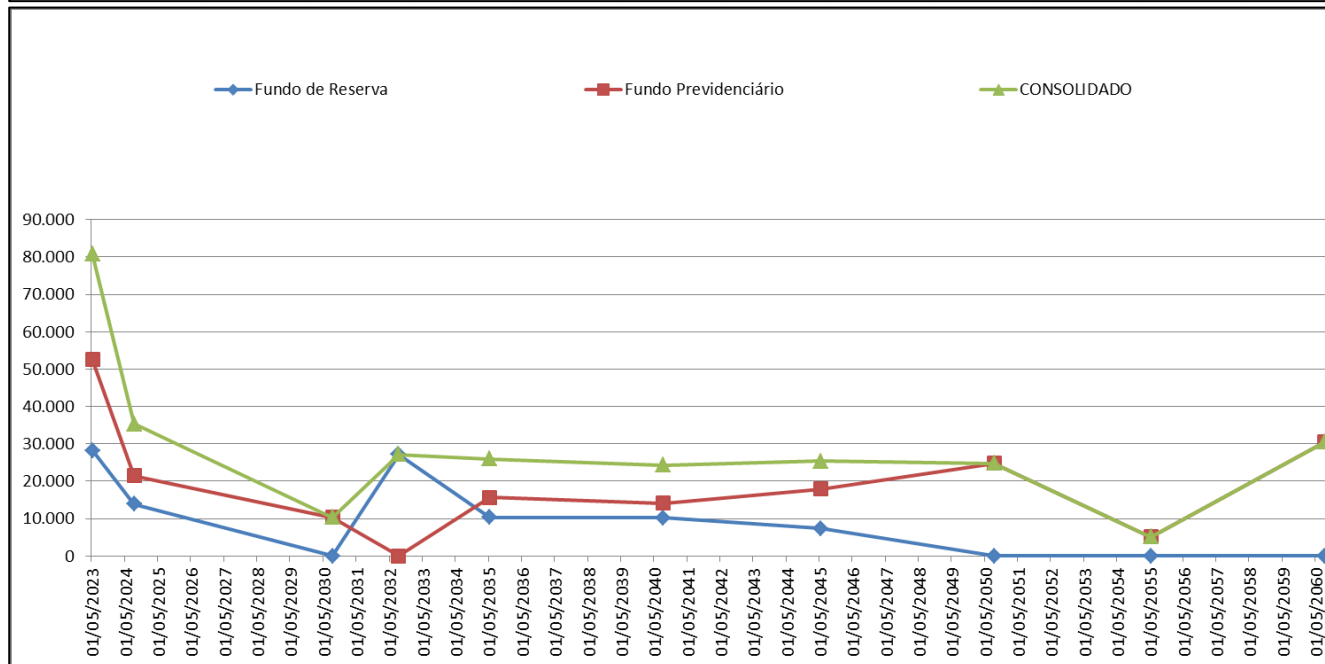
Abaixo, um quadro resumo, contendo a carteira de títulos públicos segregada por planos, bem como a taxa média da carteira:

FUNDO DE RESERVA				FUNDO PREVIDENCIÁRIO				CONSOLIDADO			
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2023
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Fundo	Taxa	Proporção	Quantidade
17/12/2021	5,70%	46,68%	13.149	17/12/2021	5,70%	75,05%	39.450	Fundo de Reserva	5,81%	34,89%	28.167
14/01/2022	5,90%	48,61%	13.692	14/01/2022	5,90%	22,08%	11.606	Fundo Previdenciário	5,75%	65,11%	52.566
28/01/2022	6,36%	1,85%	521	23/05/2022	5,75%	2,87%	1.510			0,00%	
23/05/2022	5,75%	2,86%	805								
<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,81%</b>	<b>100,00%</b>	<b>28.167</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,75%</b>	<b>100,00%</b>	<b>52.566</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,77%</b>	<b>100,00%</b>	<b>80.733</b>
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2024	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2024	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2024
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Fundo	Taxa	Proporção	Quantidade
29/08/2022	6,73%	54,91%	7.642	15/06/2022	5,95%	46,02%	9.875	Fundo de Reserva	6,82%	39,35%	13.918
23/11/2022	6,80%	27,02%	3.761	23/11/2022	6,80%	5,84%	1.254	Fundo Previdenciário	6,26%	60,65%	21.456
28/11/2022	7,10%	18,07%	2.515	06/02/2023	6,50%	48,13%	10.327			0,00%	
	0,00%	0,00%	0		0,00%						
<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>6,82%</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.918</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>6,26%</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.456</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>6,481%</b>	<b>100,00%</b>	<b>35.374</b>
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				09/03/2022	5,95%	100,00%	10.335	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
						0,00%		Fundo Previdenciário	5,95%	100,00%	10.335
<b>TAXA MEDIA:</b>			<b>0</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,95%</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.335</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,95%</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.335</b>
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2032	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2032	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2032
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
07/07/2022	6,00%	36,03%	9.782		0,00%			Fundo de Reserva	6,00%	100,00%	27.153
11/07/2022	6,10%	27,19%	7.384			0,00%		Fundo Previdenciário	0,00%	0,00%	0
16/09/2022	5,92%	36,78%	9.987								
<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>6,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>27.153</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>-</b>		<b>0</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>6,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>27.153</b>
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2035
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
25/02/2022	5,76%	97,14%	10.047	04/03/2022	5,80%	96,81%	15.090	Fundo de Reserva	5,76%	39,89%	10.343
29/06/2022	5,92%	2,86%	296	07/07/2022	6,04%	3,19%	498	Fundo Previdenciário	5,80%	60,11%	15.588
<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,76%</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.343</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,81%</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.588</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,786%</b>	<b>100,00%</b>	<b>25.931</b>
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
08/03/2022	5,87%	100,00%	10.225	07/03/2022	5,82%	72,35%	10.178	Fundo de Reserva	5,87%	42,09%	10.225
		0,00%		15/03/2022	5,95%	27,65%	3.890	Fundo Previdenciário	5,86%	57,91%	14.068
<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,87%</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.225</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,86%</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.068</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,86%</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.293</b>
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
09/05/2022	5,85%	65,64%	4.840	25/02/2022	5,80%	83,72%	15.015	Fundo de Reserva	5,87%	29,13%	7.373
11/05/2022	5,90%	31,33%	2.310	10/05/2022	5,86%	13,38%	2.400	Fundo Previdenciário	5,81%	70,87%	17.935
27/06/2022	5,95%	3,02%	223	27/06/2022	5,95%	2,90%	520				
<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,87%</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.373</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,81%</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.935</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>5,83%</b>	<b>100,00%</b>	<b>25.308</b>
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				11/05/2022	5,92%	19,98%	4.940	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
				15/06/2022	5,95%	39,59%	9.790	Fundo Previdenciário	6,17%	100,00%	24.730
				06/02/2023	6,50%	40,44%	10.000				
<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>0,00%</b>		<b>0</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>6,17%</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.730</b>	<b>TAXA MEDIA:</b>	<b>6,17%</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.730</b>

Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2055	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2055	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2055
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				06/07/2022	6,13%	100,00%	5.050	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
					0,00%	0,00%		Fundo Previdenciário	6,13%	100,00%	5.050
TAXA MEDIA:	0,00%		0	TAXA MEDIA:	6,13%	100,00%	5.050	TAXA MEDIA:	6,13%	100,00%	5.050
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2060
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				29/06/2022	6,05%	16,18%	4.935	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
				07/07/2022	6,20%	16,47%	5.024	Fundo Previdenciário	6,29%	100,00%	30.499
				23/11/2022	6,23%	33,49%	10.213				
				06/02/2023	6,50%	33,86%	10.327				
TAXA MEDIA:	0,00%		0	TAXA MEDIA:	6,29%	100,00%	30.499	TAXA MEDIA:	6,29%	100,00%	30.499
Título:	NTN-B	TOTAL		Título:	NTN-B	TOTAL		Título:	NTN-B	TOTAL	
Vencimento	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
15/05/2023	5,81%	28,98%	28.167	15/05/2023	5,75%	27,35%	52.566	15/05/2023	5,77%	27,90%	80.733
15/08/2024	6,82%	14,32%	13.918	15/08/2024	6,26%	11,16%	21.456	15/08/2024	6,48%	12,22%	35.374
15/08/2030	0,00%		0	15/08/2030	5,95%	5,38%	10.335	15/08/2030	5,95%	3,57%	10.335
15/08/2032	6,00%	27,94%	27.153	15/08/2032	0,00%	0,00%	0	15/08/2032	6,00%	9,38%	27.153
15/05/2035	5,76%	10,64%	10.343	15/05/2035	5,81%	8,11%	15.588	15/05/2035	5,79%	8,96%	25.931
15/08/2040	5,87%	10,52%	10.225	15/08/2040	5,86%	7,32%	14.068	15/08/2040	5,86%	8,39%	24.293
15/05/2045	5,87%	7,59%	7.373	15/05/2045	5,81%	9,33%	17.935	15/05/2045	5,83%	8,74%	25.308
15/08/2050	0,00%		0	15/08/2050	6,17%	12,86%	24.730	15/08/2050	6,17%	8,55%	24.730
15/05/2055	0,00%		0	15/05/2055	6,13%	2,63%	5.050	15/05/2055	6,13%	1,74%	5.050
15/08/2060	0,00%		0	15/08/2060	6,29%	15,87%	30.499	15/08/2060	6,29%	10,54%	30.499
TAXA MEDIA:	6,01%	100,00%	97.179	TAXA MEDIA:	5,98%	100,00%	192.227	TAXA MEDIA:	5,99%	100,00%	289.406

Conforme quadro acima, verifica-se que a taxa de juros real média da carteira é de **5,99%a.a.**, acima da meta atuária para 2023, de IPCA + 5,11%a.a. Abaixo, quadro contendo quantidade de títulos por vencimento, evidenciando que 40,12% possuem vencimento no curto prazo (2023 e 2024).

NTN-B	15/05/2023	15/08/2024	15/08/2030	15/08/2032	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055	15/08/2060	TOTAL
Fundo de Reserva	28.167	13.918	0	27.153	10.343	10.225	7.373	0	0	0	97.179
Fundo Previdenciário	52.566	21.456	10.335	0	15.588	14.068	17.935	24.730	5.050	30.499	192.227
CONSOLIDADO	80.733	35.374	10.335	27.153	25.931	24.293	25.308	24.730	5.050	30.499	289.406
% da Carteira de TPF	27,90%	12,22%	3,57%	9,38%	8,96%	8,39%	8,74%	8,55%	1,74%	10,54%	100,00%



### 3.3.5 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Fevereiro de 2023, o resultado obtido foi um retorno de -0,71%, correspondente ao montante de -R\$16.388.842,36 (menos dezesseis milhões, trezentos e oitenta e oito mil, oitocentos e quarenta e dois reais e trinta e seis centavos), sendo o retorno de 0,98% no total de renda fixa, retorno de -5,32% no total de renda variável e retorno de 1,07% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 1,47% contra a meta atuarial de 2,18%, ou seja, uma distância de 0,71% do cumprimento da meta para o exercício de 2023.

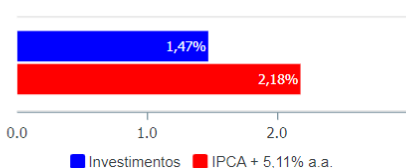
Dessa forma, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ R\$33.148.033,45 (trinta e três milhões, cento e quarenta e oito mil, trinta e três reais e quarenta e cinco centavos).

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.228.676.184,81	156.376.748,48	133.604.967,93	2.300.984.841,17	49.536.875,81	49.536.875,81	2,20%	2,20%	0,97%	0,97%	227,21%	5,89%
Fevereiro	2.300.984.841,17	228.773.683,89	228.216.386,55	2.285.153.296,15	-16.388.842,36	33.148.033,45	-0,71%	1,47%	1,20%	2,18%	67,56%	5,13%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



0.0 1.0 2.0

■ Investimentos ■ IPCA + 5,11% a.a.

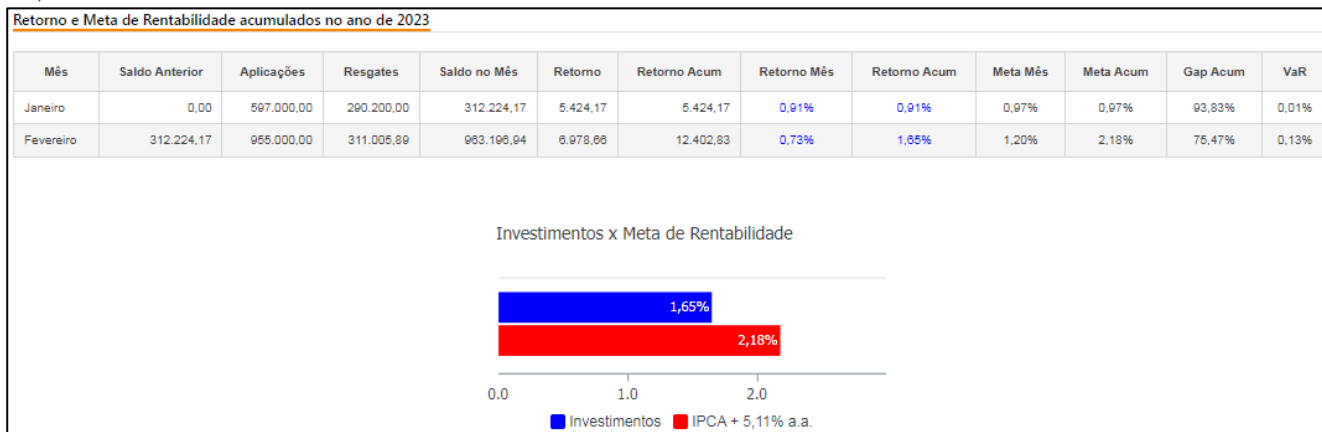
### 3.3.6 Evolução da Reserva Administrativa

O patrimônio total da Funserv compreende os recursos previdenciários e, a partir de Janeiro de 2023, em função da Lei Municipal nº 12.656, de 29/09/2022, de forma segregada, a carteira dos recursos da Reserva Administrativa.

Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$963.196,94 (novecentos e sessenta e três mil, cento e noventa e seis reais e noventa e quatro centavos), com retorno de R\$6.978,66 (seis mil, novecentos e setenta e oito reais e sessenta e seis centavos), o que represento 0,73%.

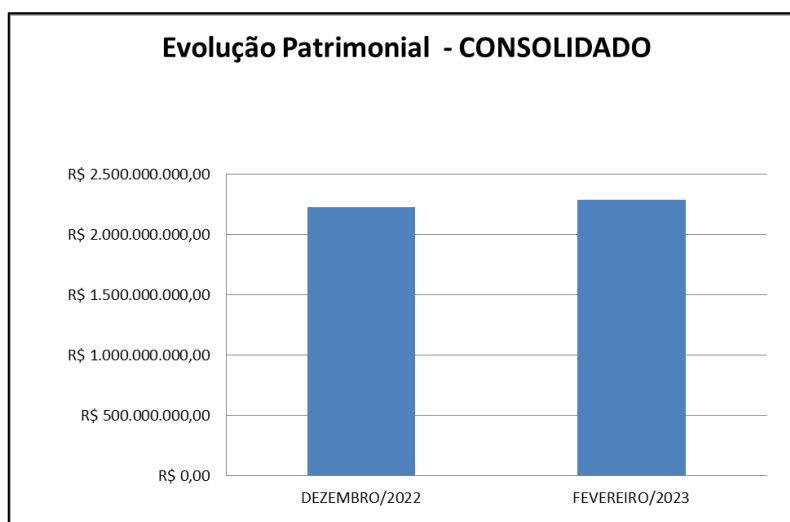
No acumulado do ano, o retorno é de R\$12.402,83 (doze mil, quatrocentos e dois reais e oitenta e três centavos), o que representa 1,65%.

68,



### 3.3.7 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
DEZEMBRO/2022	FEVEREIRO/2023	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$ 2.228.721.908,00	R\$ 2.286.154.203,58	R\$ 57.432.295,58



Ao final de 2022, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido total, ou seja, somando ativos enquadrados na Res. 4.963/2021 e disponibilidades financeiras, no valor de R\$2.228.721.908,00 (dois bilhões, duzentos e vinte e oito milhões, setecentos e vinte e um mil, novecentos e oito reais).

No final do mês de Fevereiro de 2023, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.286.154.203,58 (dois bilhões, duzentos e oitenta e seis milhões, cento e cinquenta e quatro mil, duzentos e três reais e cinquenta e oito centavos).

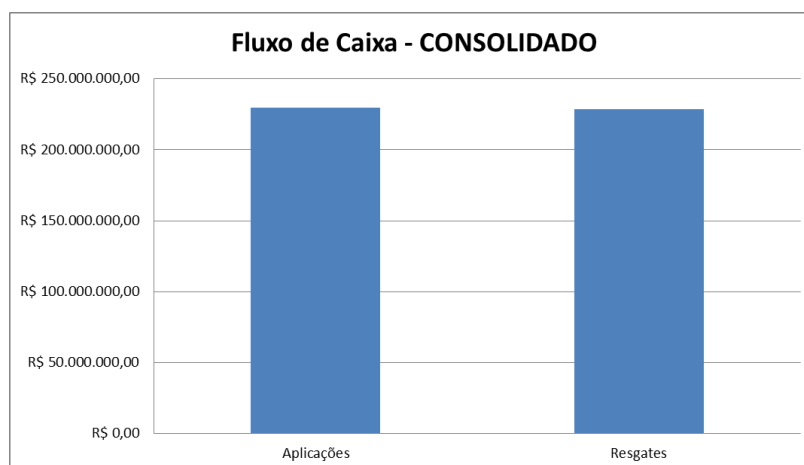
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$57.432.295,58 (cinquenta e sete milhões, quatrocentos e trinta e dois mil, duzentos e noventa e cinco reais e cinquenta e oito centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Fevereiro de 2023, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras, bem como da aplicação de novos recursos (saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário).

O quadro abaixo detalha a evolução patrimonial por segmento de aplicação:

SEGMENTO	DEZEMBRO/2022	FEVEREIRO/2023	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.509.166.827,58	R\$ 1.567.734.791,93	R\$ 58.567.964,35
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 592.633.421,92	R\$ 587.067.778,01	-R\$ 5.565.643,91
Investimentos no Exterior	R\$ 126.875.935,31	R\$ 131.313.923,15	R\$ 4.437.987,84
Disponibilidades Financeiras	R\$ 45.723,19	R\$ 37.710,49	-R\$ 8.012,70
<b>Patrimônio Líquido Total</b>	<b>R\$ 2.228.721.908,00</b>	<b>R\$ 2.286.154.203,58</b>	<b>R\$ 57.432.295,58</b>

### 3.3.8 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$ 229.728.683,89	R\$ 228.527.392,44	R\$ 1.201.291,45



### 3.3.9 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Fevereiro de 2023 foram emitidas 86 (oitenta e seis) APRs, numeradas, sequencialmente, de 53 a 138, correspondentes ao ano de 2023. As APRs se encontram publicadas no site da FUNSERV (<https://funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/movimentacoes-financeiras/2023>) e

as vias assinadas, mantidas em arquivo, à disposição do Comitê, bem como dos demais órgãos internos e externos de fiscalização e controle.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 24/01/2023, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 31/01/2023.

Ademais, verificamos que respeitaram também as definições para todo o exercício financeiro de 2023, conforme proposto pelo Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 15/12/2022, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 22/12/2022, conforme resumo que segue:

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

<b>ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/02/2023	56/2023	Aplicação	12.050.000,00

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

<b>ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/02/2023	80/2023	Amortização	8.400,00
10/02/2023	81/2023	Amortização	8.400,00
<b>TOTAL</b>			<b>16.800,00</b>
<b>ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/02/2023	87/2023	Aplicação	8.400,00
13/02/2023	89/2023	Aplicação	8.400,00
<b>TOTAL</b>			<b>16.800,00</b>

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

<b>ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO - CNPJ: 00.834.074/0001-23</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/02/2023	65/2023	Aplicação	24.249,75
10/02/2023	79/2023	Aplicação	16.800,00
<b>TOTAL</b>			<b>41.049,75</b>
08/02/2023	73/2023	Resgate	29.079,17
10/02/2023	78/2023	Resgate	8.400,00
13/02/2023	88/2023	Resgate	8.400,00
<b>TOTAL</b>			<b>45.479,17</b>

**d)** 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:

<b>ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)





01/02/2023	55/2023	Aplicação	235.000,00
02/02/2023	58/2023	Aplicação	190.000,00
02/02/2023	61/2023	Aplicação	417.000,00
07/02/2023	72/2023	Aplicação	1.474.433,13
10/02/2023	83/2023	Aplicação	82.516.247,33
10/02/2023	85/2023	Aplicação	27.000,00
13/02/2023	90/2023	Aplicação	2.768.000,00
15/02/2023	94/2023	Aplicação	11.265.005,39
15/02/2023	98/2023	Aplicação	6.112.741,89
16/02/2023	120/2023	Aplicação	404.573,33
28/02/2023	134/2023	Aplicação	31.903.000,00
28/02/2023	135/2023	Aplicação	700.000,00
28/02/2023	136/2023	Aplicação	327.000,00
28/02/2023	138/2023	Aplicação	303.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>138.643.001,07</b>
01/02/2023	53/2023	Resgate	31.547,68
01/02/2023	54/2023	Resgate	210.124,50
02/02/2023	57/2023	Resgate	8.125.000,00
02/02/2023	59/2023	Resgate	220.000,00
02/02/2023	60/2023	Resgate	2.000,00
03/02/2023	62/2023	Resgate	80.000,00
03/02/2023	63/2023	Resgate	841.000,00
03/02/2023	64/2023	Resgate	9.000,00
06/02/2023	68/2023	Resgate	78.977.833,07
06/02/2023	69/2023	Resgate	931.000,00
06/02/2023	70/2023	Resgate	21.000,00
07/02/2023	71/2023	Resgate	277.000,00
08/02/2023	74/2023	Resgate	15.000,00
09/02/2023	75/2023	Resgate	34.000,00
09/02/2023	76/2023	Resgate	19.000,00
09/02/2023	77/2023	Resgate	30.000,00
10/02/2023	82/2023	Resgate	80.000,00
10/02/2023	86/2023	Resgate	57.000,00
14/02/2023	91/2023	Resgate	128.000,00
14/02/2023	92/2023	Resgate	2.155.000,00
14/02/2023	93/2023	Resgate	52.805,45
15/02/2023	97/2023	Resgate	6.000,00
16/02/2023	119/2023	Resgate	53.000,00
16/02/2023	121/2023	Resgate	5.000,00
16/02/2023	122/2023	Resgate	14.000,00
17/02/2023	123/2023	Resgate	192.000,00
17/02/2023	124/2023	Resgate	4.380.000,00
17/02/2023	125/2023	Resgate	116.000,00
17/02/2023	126/2023	Resgate	3.000,00
24/02/2023	127/2023	Resgate	2.000,00
24/02/2023	128/2023	Resgate	12.350,00
24/02/2023	129/2023	Resgate	13.005,89
27/02/2023	130/2023	Resgate	26.807.000,00
27/02/2023	131/2023	Resgate	1.406.000,00
27/02/2023	132/2023	Resgate	11.422,17
27/02/2023	133/2023	Resgate	27.000,00
28/02/2023	137/2023	Resgate	144.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>125.488.088,76</b>

**e) Migração de recursos visando aquisição de Títulos Públicos Federais:**

<b>ATIVO: BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 13.322.205/0001-35</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/02/2023	84/2023	Resgate	85.194.303,90

*\*Valor aplicado no fundo de fluxo de caixa BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49*

**f) Aquisição de Títulos Públicos Federais:**

<b>ATIVO: NTN-B – AGO/2060</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/02/2023	66/2023	Aplicação	39.999.478,50

<b>ATIVO: NTN-B – AGO/2050</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/02/2023	67/2023	Aplicação	38.978.354,57

**g) Pagamento de Cupons Semestrais:**

<b>ATIVO: BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 20.734.931/0001-20</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/02/2023	95/2023	Amortização	307.456,27

<b>ATIVO: BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 19.303.795/0001-35</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/02/2023	96/2023	Amortização	97.117,06

<b>ATIVO: NTN-B – VENCIMENTO AGO/2024, AGO/2030, AGO/2032, AGO/2040, AGO/2050 E AGO2060</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/02/2023	99/2023	Amortização	1.230.627,83
15/02/2023	100/2023	Amortização	1.217.042,91
15/02/2023	101/2023	Amortização	598.690,26
15/02/2023	102/2023	Amortização	588.084,48
15/02/2023	103/2023	Amortização	1.191.660,54
15/02/2023	104/2023	Amortização	1.166.635,66
15/02/2023	105/2023	Amortização	588.680,31
15/02/2023	106/2023	Amortização	463.555,95
15/02/2023	107/2023	Amortização	1.212.872,09
15/02/2023	108/2023	Amortização	1.231.581,16
15/02/2023	109/2023	Amortização	449.375,19
15/02/2023	110/2023	Amortização	149.434,23
15/02/2023	111/2023	Amortização	1.176.764,78
15/02/2023	112/2023	Amortização	1.218.472,90
15/02/2023	113/2023	Amortização	1.190.111,38
15/02/2023	114/2023	Amortização	879.922,14
15/02/2023	115/2023	Amortização	1.165.682,34
15/02/2023	116/2023	Amortização	448.183,52
15/02/2023	117/2023	Amortização	299.702,63
15/02/2023	118/2023	Amortização	910.666,98
<b>TOTAL</b>			<b>17.377.747,28</b>



### 3.4 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Fevereiro de 2023, 48,95% possuem liquidez e 51,05% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 17,52% é imediata e 41,70% do total de recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. O quadro a seguir contém o detalhamento do volume de recurso por prazo de liquidez, destacando ainda aqueles que possuem prazo maior do que 25 (vinte e cinco) dias úteis:

<b>Prazo de Disponibilidade</b>	<b>R\$</b>	<b>%</b>
<b>D+0</b>	400.624.401,77	17,52%
<b>D+1 até D+5</b>	552.602.864,22	24,17%
<b>D+6 até D+10</b>	28.309.149,76	1,24%
<b>D+11 até D+15</b>	45.761.433,73	2,00%
<b>D+16 até D+20</b>	0,00	0,00%
<b>D+21 até D+25</b>	88.967.826,61	3,89%
<b>Acima de D+25</b>	1.169.850.817,01	51,17%
<b>Recursos Acima de D+25</b>	<b>1.169.850.817,01</b>	<b>51,17%</b>
Fundos de Investimento s/ Carência	2.740.426,84	0,12%
Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	13.796.743,52	0,60%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	332.256.873,10	14,53%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024	115.923.585,03	5,07%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	42.051.780,69	1,84%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	152.357.329,81	6,66%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	66.454.260,75	2,91%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	100.047.575,20	4,38%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	106.415.479,91	4,65%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	98.392.672,02	4,30%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	20.454.206,74	0,89%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	118.959.883,40	5,20%
<b>TOTAL</b>	<b>2.286.116.493,09</b>	<b>100,00%</b>

Considerando os estudos de ALM, realizados em Novembro/2021 e Junho/2022, verifica-se que o prazo de disponibilidade dos recursos é compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.

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

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

Retorno Mensal	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
-0,71%	5,13%	0,43%	7,85%	7,81%

O VaR da carteira de investimentos, por segmento, encontra-se em conformidade com sua estratégia de risco de mercado traçada na Política de Investimentos para 2023, no segmento de renda fixa, renda variável e investimento no exterior:

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

### 3.5 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 22/03/2023, não foi analisado novo fundo para credenciamento.

### 3.6 Propostas de aplicações e migrações:

**1)** A respeito dos recursos novos, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, referentes ao mês de Março/2023, em torno de R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, e;

**2)** Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), referente ao Fundo Previdenciário, competência Fevereiro/2023, a ser creditado em 10/04/2023, no valor previsto de R\$1.940,03 (um mil, novecentos e quarenta reais e três centavos), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49.

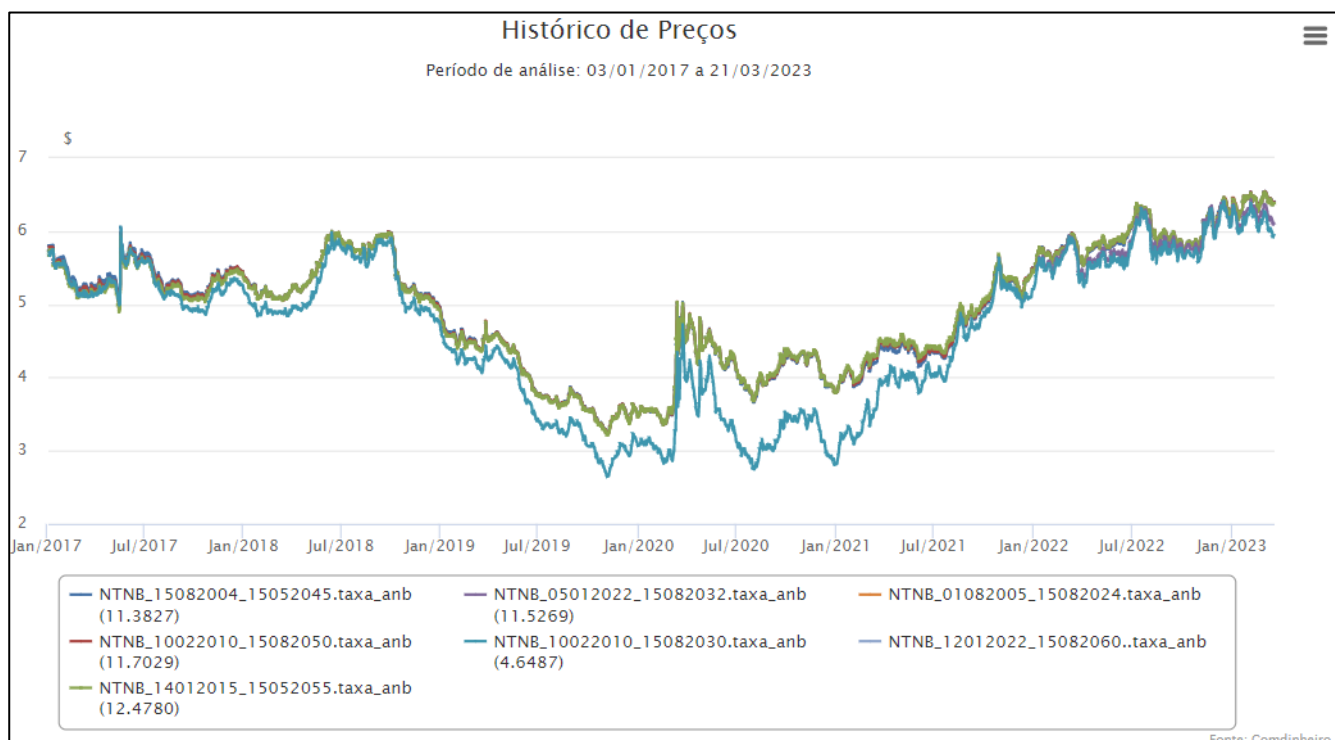


As propostas se justificam pois, conforme evidenciado neste Parecer, ao final de Fevereiro/2023, a carteira de Títulos Públicos Federais era composta, até o momento, por Notas do Tesouro Nacional – série B (NTN-B), sua posição consolidada está com taxa média de IPCA + 5,99%a.a.

Verifica-se que, em consonância com a divulgação da ANBIMA, boa parte dos vértices possuem taxas acima da taxa média da carteira e, também, acima da meta de rentabilidade definida, na Política de Investimentos para 2023, de IPCA + 5,11%a.a.

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais										21/Mar/2023
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2023	4,7251	4,6614	4,6894	4.163,209660	3,5952	6,9220	3,5722	6,9235
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,0728	6,0484	6,0628	4.091,488148	5,7303	6,4708	5,7700	6,5106
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,6802	5,6467	5,6656	4.182,905499	5,3614	6,0490	5,3976	6,0854
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,7443	5,7174	5,7300	4.126,471770	5,4206	6,0209	5,4506	6,0512
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,7540	5,7290	5,7420	4.193,577641	5,4094	5,9927	5,4410	6,0244
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,9242	5,8976	5,9092	4.112,498672	5,5864	6,1401	5,5968	6,1507
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,9442	5,9151	5,9317	4.114,729158	5,6337	6,1264	5,6485	6,1413
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,1248	6,0962	6,1100	4.066,688241	5,8409	6,2944	5,8508	6,3044
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,2072	6,1749	6,1954	4.101,277050	5,9446	6,3871	5,9435	6,3861
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,2520	6,2203	6,2360	4.081,984163	5,9955	6,4150	6,0000	6,4195
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,3506	6,3224	6,3341	3.961,822852	6,1087	6,4926	6,1233	6,5073
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,4084	6,3779	6,3927	3.979,100976	6,1714	6,5382	6,1940	6,5610
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,4068	6,3784	6,3922	3.901,966060	6,1776	6,5329	6,2017	6,5571
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,3951	6,3596	6,3775	3.959,531313	6,1761	6,5244	6,1918	6,5403
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,3593	6,3268	6,3422	3.909,064540	6,1472	6,4902	6,1602	6,5033

Conforme gráfico a seguir, os patamares de taxas atuais estão nos maiores níveis nos últimos 5 (cinco) anos:



Ainda, conforme quadro abaixo, as taxas de mercado têm permanecido elevadas e, com bastante volatilidade:



Portanto, o atual mercado de títulos públicos federais se apresenta como oportunidade de melhorar a taxa média da carteira.

Ademais, a proposta esta alinhada ao Estudo ALM realizado em Junho/2022 pois, principalmente nas posições em títulos mais longos (vencimento para 2045, 2050, 2055 e 2060), a quantidade de papéis adquiridos está bem abaixo do sugerido no estudo, mesmo após as recentes aquisições:

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021						Saldo Set/2021:	R\$	1.251.630.116,79
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	4,36%	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%
Valor Alocado	51.722.995,29	54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	13.395	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	55,01%	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%
VALOR APLICADOS EM TPF						Saldo Fev/2023:	R\$	1.529.658.900,82
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	19,63%	0,00%	2,80%	4,22%	3,86%	4,89%	9,18%	14,50%
Qt.	74.022	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	56.484
Valor Total Aplicado	260.488.985,80	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,49	72.010.171,90	138.975.499,57	220.014.687,55
Valor Total Atualizado	300.245.594,95	0,00	42.875.225,42	64.609.815,86	59.091.462,53	74.843.992,36	140.447.248,56	221.751.958,16
% Alocação Cumulativo	59,09%	39,46%	39,46%	36,66%	32,43%	28,57%	23,68%	14,50%

Sugestão ALM – Junho/2022:

Vencimento	2040	2040	2045	2050	2055	2060
P.U Limite	R\$ 4.100,370	R\$ 4.044,112	R\$ 4.064,611	R\$ 4.141,746	R\$ 4.087,150	R\$ 4.135,721
Quantidade	15046	3890	48797	60111	62132	53448
Taxa Utilizada	5,82%	5,95%	5,80%	5,78%	5,79%	5,82%
Duration NTN-B (anos)	14,2					
Duration Passivo (anos)	23,7					

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

	Simulação das Aplicações e Migrações Propostas			
	Posição Atual (Cota de 20/03/2023)	Aplicações	Resgates	Posição Após Operações
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a' - Títulos Públicos	1.289.516.088,97	56,23%	63.664.795,75	1.353.180.884,72
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' - FI 100% Títulos Públicos	98.395.778,96	4,29%		98.395.778,96
(1) BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Reserva)	28.662.855,72	1,25%	-28.662.855,72	0,00
(1) BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Previdenciário)	24.254.636,52	1,06%	-23.000.000,00	1.254.636,52
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' - FI de Renda Fixa	204.706.323,05	8,93%	-51.662.855,72	153.043.467,33
Subtotal RENDA FIXA	1.592.618.190,98	69,45%	63.664.795,75	1.604.620.131,01
Artigo 8º, Inciso I - FI Ações	396.362.905,76	17,28%		396.362.905,76
Artigo 10º, Inciso I - FI/FIC Multimercado	171.820.614,88	7,49%		171.820.614,88
Artigo 11º - FI Imobiliário	1.855.500,00	0,08%		1.855.500,00
Subtotal RENDA VARIÁVEL/ESTRUTURADOS/FII	570.039.020,64	24,86%	0,00	570.039.020,64
Artigo 9º - A, Inciso II - FI Exterior Constituídos no Brasil	104.547.169,03	4,56%	0,00	104.547.169,03
Artigo 9º - A, Inciso III - Ações - BDR Nível I	26.086.734,88	1,14%		26.086.734,88
Subtotal INV. EXTERIOR	130.633.903,91	5,70%	0,00	130.633.903,91
TOTAL	2.293.291.115,53	100,00%	63.664.795,75	2.306.547.692,08

(1) Operação pendente de execução.



Análise das posições frente à Política de Investimentos proposta (2023):

	Simulação das Aplicações e		Limites definidos pela Política de Investimentos 2023		
	Posição Após Operações		Limite Inferior	Alvo	Superior
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a' - Títulos Públicos	1.353.180.884,72	58,67%	10,00%	60,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' - FI 100% Títulos Públicos	98.395.778,96	4,27%	0,00%	3,00%	90,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' - FI de Renda Fixa	153.043.467,33	6,64%	2,00%	3,00%	65,00%
<b>Subtotal RENDA FIXA</b>	<b>1.604.620.131,01</b>	<b>69,57%</b>	<b>12,00%</b>	<b>66,00%</b>	<b>415,00%</b>
Artigo 8º, Inciso I - FI Ações	396.362.905,76	17,18%	0,00%	18,20%	35,00%
Artigo 10º, Inciso I - FI/FIC Multimercado	171.820.614,88	7,45%	0,00%	9,50%	10,00%
Artigo 11º - FI Imobiliário	1.855.500,00	0,08%	0,00%	0,30%	1,00%
<b>Subtotal RENDA VARIÁVEL/ESTRUTURADOS/FII</b>	<b>570.039.020,64</b>	<b>24,71%</b>	<b>10,00%</b>	<b>28,00%</b>	<b>80,00%</b>
Artigo 9º - A, Inciso II - FI Exterior Constituídos no Brasil	104.547.169,03	4,53%	0,00%	4,30%	10,00%
Artigo 9º - A, Inciso III - Ações - BDR Nível I	26.086.734,88	1,13%	0,00%	1,70%	10,00%
<b>Subtotal INV. EXTERIOR</b>	<b>130.633.903,91</b>	<b>5,66%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>20,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.306.547.692,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>25,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>525,00%</b>

#### 4. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações do RPPS, referente aos recursos de renda fixa, quanto às migrações que visam aquisições de Títulos Públicos Federais, parte dos recursos, se encontra aplicado em fundo referenciado DI (fluxo de caixa), aguardando melhor oportunidade de alocação. Para os vértices médios (IMA-B 5 e IDKA IPCA 2A) entendemos pertinente a manutenção de uma exposição próxima de 10% do total da carteira, atualmente, não há valores aplicados em fundos que possuem estes benchmarks. Já para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, em função do aumento na taxa SELIC, entendemos pertinente a manutenção dos recursos aplicados, além dos recursos destinados à posterior aquisição de títulos públicos e dos valores para honrar os compromissos atuais do instituto, pois as despesas com o Fundo Financeiro estão sendo cobertas pelos entes, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a Lei 8.336/2007.

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

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos, definida em Dezembro de 2022, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio. Neste momento, contudo, com a alta da taxa de juros, pertinente a manutenção dos recursos alocados, com a perspectiva de longo prazo. Neste segmento, ao final de Fevereiro de 2023, havia 25,68% 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 22/03/2023 (ANEXO III):

**1)** A respeito dos recursos novos, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, referentes ao mês de Março/2023, em torno de R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, e;

**2)** Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), referente ao Fundo Previdenciário, competência Fevereiro/2023, a ser creditado em 10/04/2023, no valor previsto de R\$1.940,03 (um mil, novecentos e quarenta reais e três centavos), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49.

No contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Fevereiro de 2023, por estarem em concordância com o que foi definido em reunião ordinária deste Comitê e aprovadas pelo Conselho Administrativo da Funserv, entendemos que não há indícios ou números que prejudique a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.

Sem mais,

Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto  
Membro do Comitê de Investimentos

Edgar Aparecido Ferreira da Silva  
Gestor de Recursos do RPPS

José Antonio de Oliveira Júnior  
Membro do Comitê de Investimento

Ronaldo Camilo Rosa Fontes  
Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva  
Membro do Comitê de Investimento

Gêmina Maria Pires  
Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira  
Membro do Comitê de Investimento

# Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2023



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 (Fevereiro / 2023)

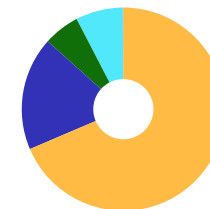
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.153.313.646,64	50,45%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	3.318.543,08	0,15%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	10.478.200,44	0,46%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	83.449.307,75	3,65%	936	1,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	209.889.871,11	9,18%	1.078	1,51%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	30,74	0,00%	16.580	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	107.285.192,17	4,69%	334	2,68%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	40.077.610,07	1,75%	24.448	3,14%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	34.834.072,74	1,52%	32.677	4,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	32.666.953,11	1,43%	24.240	2,55%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	23.192.620,72	1,01%	52	7,50%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	59.414.605,12	2,60%	149	14,14%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	31.226.194,18	1,37%	1.226	5,18%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	34.364.995,28	1,50%	189	5,94%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	55.110.935,01	2,41%	94	12,56%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	50.054.200,47	2,19%	20.172	2,49%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	41.872.367,96	1,83%	42	7,76%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	7.687.431,96	0,34%	17	5,30%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	891.226,84	0,04%	3.036	0,48%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.504.202,91	0,07%	209	0,99%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	31.074.893,78	1,36%	68	2,57%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	29.577.685,80	1,29%	59	4,84%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	11.396.438,45	0,50%	721	13,92%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	5.350.455,06	0,23%	94	1,79%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	28.309.149,76	1,24%	6.689	3,07%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	20.703.203,44	0,91%	502	1,04%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	4.902.096,86	0,21%	483	0,58%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	85.191.357,68	3,73%	8.152	5,09%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	87.129.803,96	3,81%	733	7,64%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.849.200,00	0,08%		1,90%	Artigo 11º
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		37.710,49	0,00%		0,00%	DF - Artigo 6º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>2.286.116.493,09</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>37.710,49</b>	Artigo 6º			
<b>PL Total</b>			<b>2.286.154.203,58</b>				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Fevereiro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	1.153.313.646,64	50,45%	10,00%	60,00%	100,00%	1.132.802.846,45
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	97.246.051,27	4,25%	0,00%	3,00%	90,00%	1.960.258.792,51
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.057.504.843,78
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	317.175.094,02	13,87%	2,00%	3,00%	65,00%	1.168.800.626,49
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.485.975.720,51
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	114.305.824,65
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.567.734.791,93</b>	<b>68,58%</b>	<b>12,00%</b>	<b>66,00%</b>	<b>415,00%</b>	



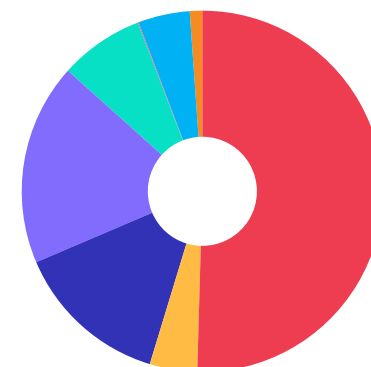
RENDA FIXA	1.567.734.791,93
RENDA VARIÁVEL	412.897.416,37
EXTERIOR	131.313.923,15
ESTRUTURADOS	172.321.161,64
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.849.200,00

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

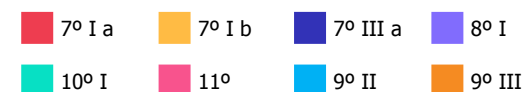


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	412.897.416,37	18,06%	0,00%	18,20%	35,00%	387.243.356,21
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	800.140.772,58
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	172.321.161,64	7,54%	0,00%	9,50%	10,00%	56.290.487,67
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	114.305.824,65
Artigo 11º	5,00%	1.849.200,00	0,08%	0,00%	0,30%	5,00%	112.456.624,65
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>587.067.778,01</b>	<b>25,68%</b>	<b>0,00%</b>	<b>28,00%</b>	<b>90,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	105.708.622,85	4,62%	0,00%	4,30%	10,00%	122.903.026,46
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	25.605.300,30	1,12%	0,00%	1,70%	10,00%	203.006.349,01
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>131.313.923,15</b>	<b>5,74%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>20,00%</b>	





Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.153.313.646,64	50,45	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	391.917.830,13	17,14	-
CAIXA DTVM	323.291.662,53	14,14	-
ITAÚ UNIBANCO	199.765.451,19	8,74	0,05
ITAÚ DTVM	99.614.000,39	4,36	0,02
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	82.607.225,84	3,61	0,01
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	28.309.149,76	1,24	0,01
BANCO J. SAFRA S/A	7.297.526,61	0,32	0,00

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	1.153.313.646,64	50,45	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	97.246.051,27	4,25	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	317.175.094,02	13,87	2,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 8º, Inciso I	412.897.416,37	18,06	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	105.708.622,85	4,62	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	25.605.300,30	1,12	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	172.321.161,64	7,54	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	1.849.200,00	0,08	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,62%	3,08%	4,36%	6,05%	11,25%	18,71%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	2,93%	4,20%	5,90%	10,95%	17,94%	1,47%	0,03%

CDI (Benchmark)	0,92%	2,05%	3,20%	6,44%	13,00%	19,38%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,82%	1,96%	3,11%	6,53%	13,29%	20,83%	0,11%	0,00%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,73%	1,62%	2,52%	5,09%	10,17%	14,02%	0,00%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85%	1,99%	3,13%	6,42%	13,03%	19,82%	0,13%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,84%	1,37%	2,00%	2,73%	5,60%	16,73%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	2,74%	4,09%	6,02%	11,98%	20,23%	1,27%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	2,74%	4,09%	6,02%	11,70%	19,50%	1,27%	0,03%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	-2,61%	3,40%	-2,70%	0,38%	-9,45%	4,17%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-1,78%	4,59%	-0,45%	4,90%	-0,57%	19,27%	7,62%	0,24%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-1,65%	4,18%	-0,60%	4,01%	-2,03%	15,06%	7,46%	0,23%

Global BDRX (Benchmark)	1,15%	5,57%	1,12%	0,53%	-9,60%	-7,95%	-	-
-------------------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------	---	---

Ibovespa (Benchmark)	-7,49%	-4,38%	-6,72%	-4,19%	-7,26%	-4,64%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-6,91%	-3,78%	-5,83%	-4,46%	-6,37%	-10,56%	7,61%	0,21%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-7,50%	-4,35%	-6,63%	-4,13%	-7,24%	-4,87%	8,66%	0,22%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-7,43%	-4,38%	-6,56%	-4,07%	-6,95%	-4,61%	8,57%	0,22%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-8,51%	-4,43%	-6,88%	-7,04%	-10,63%	-1,68%	8,62%	0,22%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-8,08%	-1,93%	-4,74%	-10,72%	-10,58%	-19,78%	8,40%	0,25%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-7,48%	-3,85%	-6,33%	-6,03%	-1,59%	-10,03%	8,06%	0,23%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-6,80%	-4,55%	-2,83%	-2,67%	0,27%	-7,23%	7,04%	0,24%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-6,94%	-3,67%	-7,19%	-8,39%	-9,31%	-15,57%	7,52%	0,23%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-7,39%	-3,86%	-5,69%	-9,17%	-13,63%	-25,04%	8,72%	0,22%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-5,85%	-2,74%	-5,15%	-6,66%	-1,33%	9,16%	7,56%	0,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-6,89%	-3,99%	-6,58%	-8,46%	-11,74%	-23,02%	7,55%	0,24%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-7,49%	-2,79%	-4,87%	-9,36%	-12,02%	-30,40%	8,55%	0,26%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,92%	3,71%	-1,93%	3,17%	-8,75%	-9,86%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-1,75%	4,66%	-0,47%	4,91%	-0,63%	19,22%	7,63%	0,24%

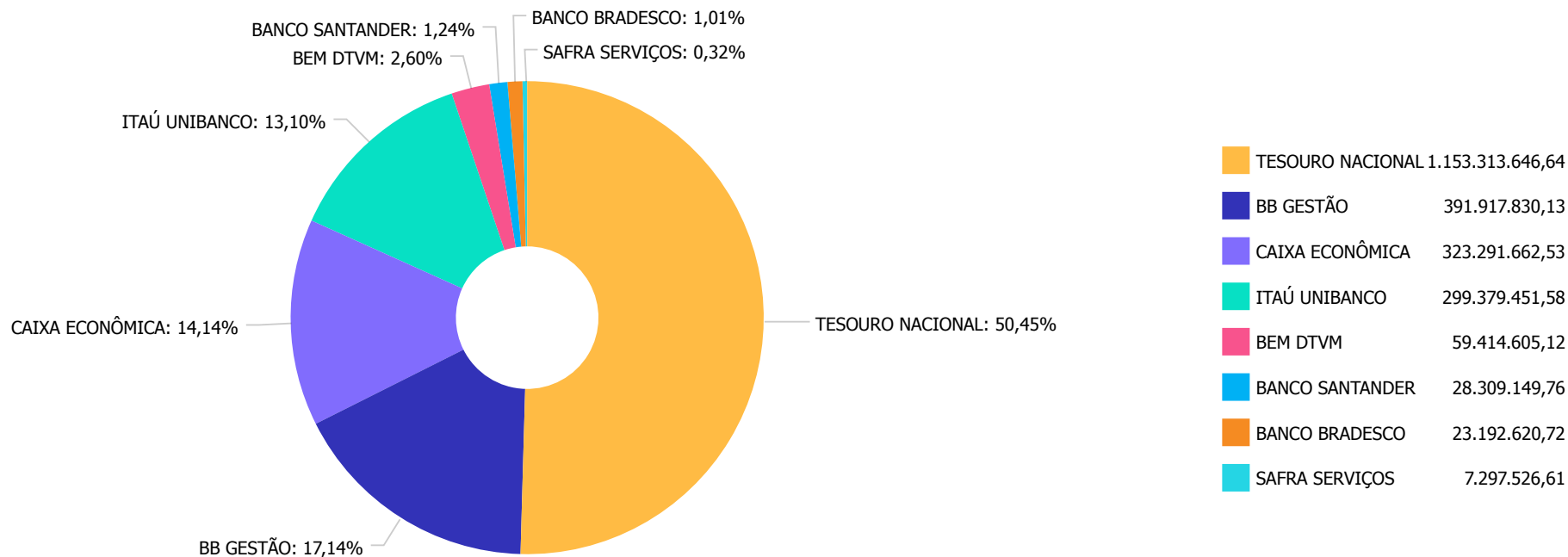
IFIX (Benchmark)	-0,45%	-2,05%	-2,05%	-5,64%	2,45%	-2,71%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-2,78%	-2,16%	-10,64%	-10,55%	-5,14%	-37,10%	12,03%	0,14%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

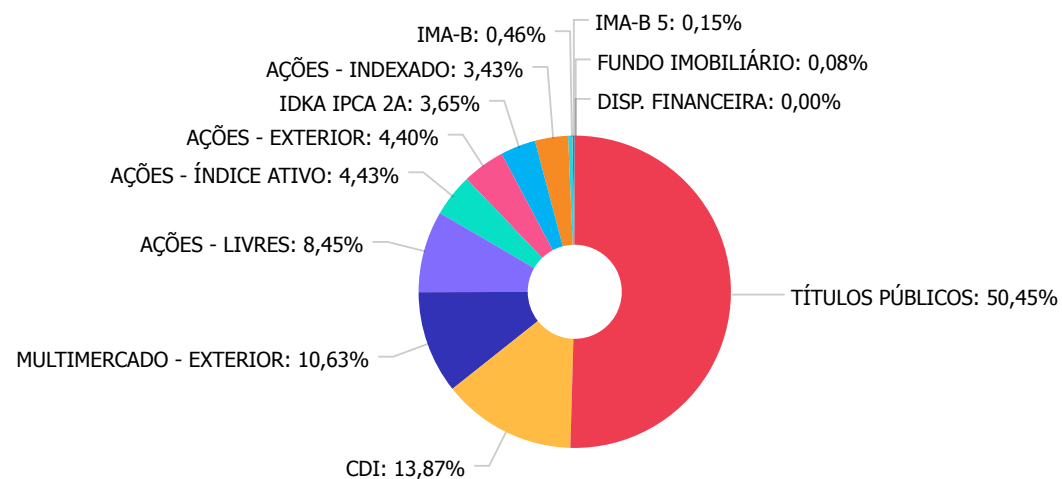
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	1,15%	5,57%	1,12%	0,53%	-9,60%	-7,95%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-	5,10%	0,14%	-	-	-	9,98%	18,28%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-	2,79%	-1,45%	-	-	-	6,67%	17,48%

MSCI WORLD (Benchmark)	-0,45%	4,10%	-1,86%	3,90%	-7,70%	-6,26%	-	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MU...	-	3,57%	-0,45%	-	-	-	6,96%	16,72%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-	2,55%	-2,20%	-	-	-	7,49%	15,33%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-	5,17%	0,99%	-	-	-	8,49%	16,11%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	-	2,37%	-1,53%	-	-	-	6,34%	16,22%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-	-0,20%	0,85%	-	-	-	7,82%	23,19%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Fevereiro / 2023)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Fevereiro / 2023)



TÍTULOS PÚBLICOS	1.153.313.646,64	CDI	317.175.094,02	MULTIMERCADO - EXTERIOR	243.101.643,63	AÇÕES - LIVRES	193.229.277,49
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	101.286.973,08	AÇÕES - EXTERIOR	100.611.051,23	IDKA IPCA 2A	83.449.307,75	AÇÕES - INDEXADO	78.303.555,73
IMA-B	10.478.200,44	IMA-B 5	3.318.543,08	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.849.200,00	DISP. FINANCEIRA	37.710,49



## Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2023)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	14/01/2022	11.606	3.834,196131	4.114,467392	44.499.680,30	47.752.508,55	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	14/01/2022	13.692	3.834,196131	4.114,467392	52.497.813,43	56.335.287,53	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	28/01/2022	521	3.832,607958	4.110,861072	1.996.788,75	2.141.758,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	23/05/2022	805	3972,610228	4.115,647937	3.197.951,23	3.313.096,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	23/05/2022	1.510	3972,610228	4.115,647937	5.998.641,44	6.214.628,38	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	17/12/2021	13.149	3.802,324181	4.116,040104	49.996.760,66	54.121.811,33	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	17/12/2021	39.450	3.802,324181	4.116,040104	150.001.688,94	162.377.782,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/06/2022	9.875	4049,567430	4.053,252942	39.989.478,37	40.025.872,80	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	29/08/2022	7.642	3925,476529	4.014,121136	29.998.491,63	30.675.913,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	3.761	3988,237004	4.010,401613	14.999.759,37	15.083.120,47	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	1.254	3988,237004	4.010,401613	5.001.249,20	5.029.043,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	2.515	3977,260022	3.994,532997	10.002.808,96	10.046.250,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	3.771	3977,260022	3.994,532997	14.998.247,54	15.063.383,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3870,303778	4.068,870894	39.999.589,55	42.051.780,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4089,215327	4.055,981939	40.000.704,33	39.675.615,33	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4062,955171	4.027,992530	30.000.860,98	29.742.696,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4004,964372	4.078,557825	39.997.579,18	40.732.557,00	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.200,901825	39.997.709,63	42.206.460,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3976,077337	4.187,054688	59.999.007,02	63.182.655,24	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4047,135758	4.145,889274	1.197.952,18	1.227.183,23	Curva

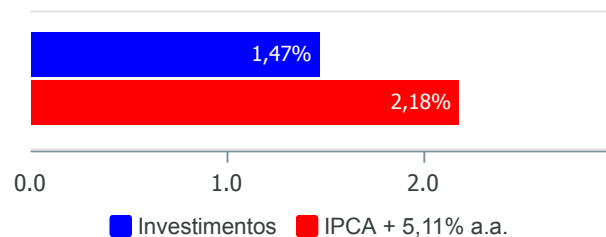
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2023)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	4019,563107	4.105,265616	2.001.742,43	2.044.422,28	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3929,750612	4.136,473221	39.997.001,73	42.101.024,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.114,786786	39.994.357,14	42.073.694,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3895,024106	4.080,425673	15.151.643,77	15.872.855,87	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.995,877115	4.219,087057	59.998.094,88	63.349.592,16	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4129,737582	4.189,278316	9.911.370,20	10.054.267,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4131,678715	4.194,222856	19.997.324,98	20.300.038,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4113,158402	4.169,581017	9.501.395,91	9.631.732,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4039,820802	4.145,153455	900.880,04	924.369,22	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4039,820802	4.145,153455	2.100.706,82	2.155.479,80	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	4048,514642	4.104,412552	19.999.662,33	20.275.798,01	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4085,727657	4.088,289229	39.999.273,76	40.024.351,55	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3897,835457	3.826,305449	38.978.354,57	38.263.054,49	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3962,882939	4.050,337968	20.012.558,84	20.454.206,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	4052,223528	4.033,191776	19.997.723,11	19.903.801,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3981,139802	3.947,303143	20.001.246,37	19.831.250,99	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3916,628783	3.930,496560	40.000.529,76	40.142.161,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3873,291227	3.808,993496	39.999.478,50	39.335.475,83	Mercado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.228.676.184,81	156.376.748,48	133.604.967,93	2.300.984.841,17	49.536.875,81	49.536.875,81	2,20%	2,20%	0,97%	0,97%	227,21%	5,89%
Fevereiro	2.300.984.841,17	228.773.683,89	228.216.386,55	2.285.153.296,15	-16.388.842,36	33.148.033,45	-0,71%	1,47%	1,20%	2,18%	67,56%	5,13%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

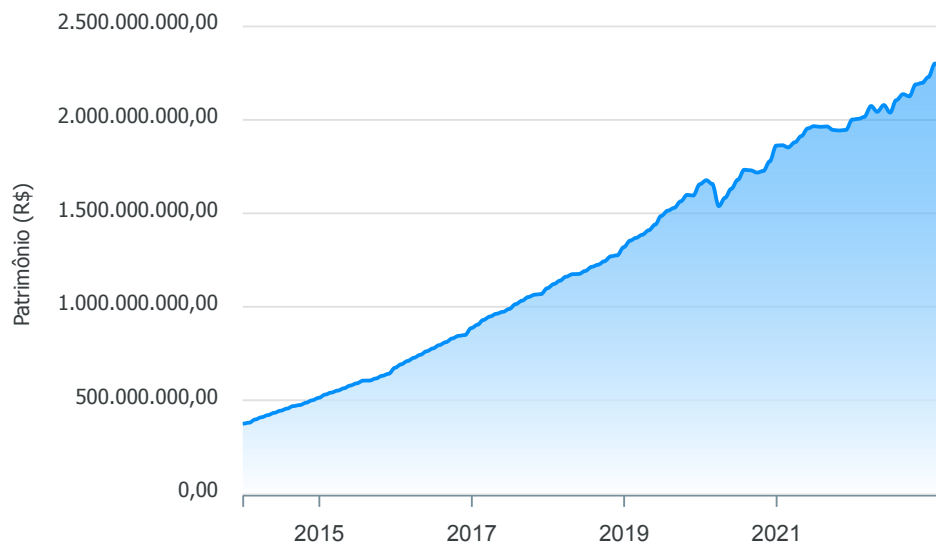


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO

36M

Evolução do Patrimônio



- ☒ 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 Fevereiro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	82.196.237,29	16.800,00	0,00	83.449.307,75	1.236.270,46	1,50%	1,50%	1,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.643.910,97	0,00	307.456,27	10.478.200,44	141.745,74	1,33%	1,34%	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.370.801,17	0,00	97.117,06	3.318.543,08	44.858,97	1,33%	1,34%	1,27%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.080.732.507,66	78.977.833,07	17.377.747,28	1.153.313.646,64	10.981.053,19	0,95%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	106.410.391,09	0,00	0,00	107.285.192,17	874.801,08	0,82%	0,82%	0,11%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	84.737.340,58	0,00	85.194.303,90	0,00	456.963,32	0,54%	1,49%	1,45%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	183.200.370,65	150.693.001,07	125.488.088,76	209.889.871,11	1.484.588,15	0,44%	0,85%	0,13%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.825,57	41.049,75	45.879,17	30,74	34,59	0,08%	0,73%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>1.551.296.384,98</b>	<b>229.728.683,89</b>	<b>228.510.592,44</b>	<b>1.567.734.791,93</b>	<b>15.220.315,50</b>	<b>0,98%</b>		<b>0,43%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	40.748.891,25	0,00	0,00	40.077.610,07	-671.281,18	-1,65%	-1,65%	7,46%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	86.709.229,70	0,00	0,00	85.191.357,68	-1.517.872,02	-1,75%	-1,75%	7,63%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	88.712.836,56	0,00	0,00	87.129.803,96	-1.583.032,60	-1,78%	-1,78%	7,62%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.902.000,00	0,00	16.800,00	1.849.200,00	-36.000,00	-1,89%	-2,78%	12,03%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	36.498.977,30	0,00	0,00	34.364.995,28	-2.133.982,02	-5,85%	-5,85%	7,56%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	53.706.443,90	0,00	0,00	50.054.200,47	-3.652.243,43	-6,80%	-6,80%	7,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.256.107,25	0,00	0,00	7.687.431,96	-568.675,29	-6,89%	-6,89%	7,55%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	44.978.767,36	0,00	0,00	41.872.367,96	-3.106.399,40	-6,91%	-6,91%	7,61%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.555.263,56	0,00	0,00	31.226.194,18	-2.329.069,38	-6,94%	-6,94%	7,52%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.624.142,34	0,00	0,00	1.504.202,91	-119.939,43	-7,38%	-7,38%	8,72%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	59.531.150,48	0,00	0,00	55.110.935,01	-4.420.215,47	-7,43%	-7,43%	8,57%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	64.220.279,78	0,00	0,00	59.414.605,12	-4.805.674,66	-7,48%	-7,48%	8,06%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	963.328,31	0,00	0,00	891.226,84	-72.101,47	-7,48%	-7,48%	8,55%
BRADERCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	25.071.867,83	0,00	0,00	23.192.620,72	-1.879.247,11	-7,50%	-7,50%	8,66%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	37.896.433,23	0,00	0,00	34.834.072,74	-3.062.360,49	-8,08%	-8,08%	8,40%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	35.703.679,67	0,00	0,00	32.666.953,11	-3.036.726,56	-8,51%	-8,51%	8,62%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>620.079.398,52</b>	<b>0,00</b>	<b>16.800,00</b>	<b>587.067.778,01</b>	<b>-32.994.820,51</b>	<b>-5,32%</b>		<b>7,85%</b>



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Fevereiro / 2023)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	30.307.607,64	0,00	0,00	31.074.893,78	767.286,14	2,53%	2,53%	8,49%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	29.115.322,88	0,00	0,00	29.577.685,80	462.362,92	1,59%	1,59%	7,49%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	11.306.684,35	0,00	0,00	11.396.438,45	89.754,10	0,79%	0,79%	6,96%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	20.549.142,03	0,00	0,00	20.703.203,44	154.061,41	0,75%	0,75%	9,98%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	28.183.520,77	0,00	0,00	28.309.149,76	125.628,99	0,45%	0,45%	6,34%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.890.783,58	0,00	0,00	4.902.096,86	11.313,28	0,23%	0,23%	6,67%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.568.220,59	0,00	0,00	5.350.455,06	-217.765,53	-3,91%	-3,91%	7,82%
<b>Total Exterior</b>	<b>129.921.281,84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>131.313.923,15</b>	<b>1.392.641,31</b>	<b>1,07%</b>		<b>7,81%</b>

#### Disclaimer

---

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Balancete Analitico - 02 / 2023

DATA 01/06/2023

Pagina 1

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES					
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS					
1.2.1.5.00.0.0.0000				CONT. REG. PROP. PREV. SISTEMA PROTECAO SOCIAL					
1.2.1.5.01.0.0.0000				CONTSERVCIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.5.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.1.1.0001	00132			servidores pms	0,00	0,00	34.500.000,00	0,00	34.500.000,00
		04	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	34.500.000,00	0,00	34.500.000,00
1.2.1.5.01.1.1.0002	00183			servidores do saae	0,00	0,00	2.830.000,00	0,00	2.830.000,00
		04	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	2.830.000,00	0,00	2.830.000,00
1.2.1.5.01.1.1.0003	00134			servidores da camara	0,00	0,00	1.303.000,00	0,00	1.303.000,00
		04	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	1.303.000,00	0,00	1.303.000,00
1.2.1.5.01.1.1.0004	00135			servidores ativos da funserv	8.664,11	15.485,80	92.000,00	15.485,80	76.514,20
		04	6010000	rpps - plano financeiro	8.664,11	15.485,80	92.000,00	15.485,80	76.514,20
1.2.1.5.01.1.1.0006	00137			servidores funserv saude	0,00	0,00	160.000,00	0,00	160.000,00
		04	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	160.000,00	0,00	160.000,00
1.2.1.5.01.1.1.0008	00146			servidores pms pos lei 8336/07	0,00	0,00	63.200.000,00	0,00	63.200.000,00
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	63.200.000,00	0,00	63.200.000,00
1.2.1.5.01.1.1.0009	00147			servidores do saae pos lei 8336/07	0,00	0,00	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00
1.2.1.5.01.1.1.0010	00148			servidores da camara pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.100.000,00	0,00	1.100.000,00
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	1.100.000,00	0,00	1.100.000,00
1.2.1.5.01.1.1.0011	00149			servidores da funserv pos lei 8336/07	13.707,18	23.984,88	142.000,00	23.984,88	118.015,12
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	13.707,18	23.984,88	142.000,00	23.984,88	118.015,12
1.2.1.5.01.1.1.0012	00150			servidores funserv saude pos lei 8336/07	0,00	0,00	130.000,00	0,00	130.000,00
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	130.000,00	0,00	130.000,00
1.2.1.5.01.1.1.0013	00251			servidores pms	2.622.595,80	4.789.128,05	0,00	4.789.128,05	-4.789.128,05
		04	6050000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	2.622.595,80	4.789.128,05	0,00	4.789.128,05	-4.789.128,05
1.2.1.5.01.1.1.0014	00151			servidores em auxilio doenca/at pos lei 8336/07	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00
		04	6900000	rpps - taxa administracao	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00
1.2.1.5.01.1.1.0080	00252			servidores da camara	87.773,80	181.719,08	0,00	93.945,28	-181.719,08
		04	6060000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal	87.773,80	181.719,08	0,00	93.945,28	-181.719,08
1.2.1.5.01.1.1.0110	00254			servidores saae	191.453,67	423.971,90	0,00	423.971,90	-423.971,90
		04	6050000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	191.453,67	423.971,90	0,00	423.971,90	-423.971,90



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

Balancete Analitico - 02 / 2023

DATA 01/06/2023

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.2.1.5.01.1.1.0120	00262	04	6030000	servidores pms pos lei	4.872.871,64	9.697.443,71	0,00	9.697.443,71	-9.697.443,71
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	4.872.871,64	9.697.443,71	0,00	9.697.443,71	-9.697.443,71
1.2.1.5.01.1.1.0121	00263	04	6030000	servidores saae pos lei lei 8336/07	289.180,79	602.557,69	0,00	602.557,69	-602.557,69
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	289.180,79	602.557,69	0,00	602.557,69	-602.557,69
1.2.1.5.01.1.1.0122	00264	04	6040000	servidores da camara pos lei 8336/07	82.428,14	161.299,33	0,00	78.871,19	-161.299,33
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	82.428,14	161.299,33	0,00	78.871,19	-161.299,33
1.2.1.5.01.1.1.2000	00203	04	6010000	multas e jrs mora contrib serv licenca	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
1.2.1.5.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO					
1.2.1.5.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.2.1.0001	00139	04	6010000	inativos funserv	2.076.830,05	3.463.009,68	19.500.000,00	3.463.009,68	16.036.990,32
				rpps - plano financeiro	2.076.830,05	3.463.009,68	19.500.000,00	3.463.009,68	16.036.990,32
1.2.1.5.01.2.1.0002	00140	01	6010000	inativos pms	55.584,95	91.348,47	560.000,00	91.348,47	468.651,53
				rpps - plano financeiro	55.584,95	91.348,47	560.000,00	91.348,47	468.651,53
1.2.1.5.01.2.1.0003	00141	01	6010000	inativos camara municipal	1.180,30	1.654,22	8.500,00	1.654,22	6.845,78
				rpps - plano financeiro	1.180,30	1.654,22	8.500,00	1.654,22	6.845,78
1.2.1.5.01.2.1.0004	00142	04	6020000	inativos funserv pos lei	61.969,33	100.233,47	550.000,00	100.233,47	449.766,53
				rpps - plano previdenci?rio	61.969,33	100.233,47	550.000,00	100.233,47	449.766,53
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.3.1.0001	00143	04	6010000	pensionistas funserv	100.032,85	162.161,74	1.022.000,00	162.161,74	859.838,26
				rpps - plano financeiro	100.032,85	162.161,74	1.022.000,00	162.161,74	859.838,26
1.2.1.5.01.3.1.0002	00144	01	6010000	pensionistas camara municipal	6.487,17	12.010,57	36.500,00	12.010,57	24.489,43
				rpps - plano financeiro	6.487,17	12.010,57	36.500,00	12.010,57	24.489,43
1.2.1.5.01.3.1.0003	00145	04	6020000	pensionistas funserv pos lei	3.143,45	5.024,03	26.000,00	5.024,03	20.975,97
				rpps - plano previdenci?rio	3.143,45	5.024,03	26.000,00	5.024,03	20.975,97
1.2.1.5.01.3.1.0004	00206	01	6010000	pensionistas pms	15.843,96	25.213,99	5.500,00	25.213,99	-19.713,99
				rpps - plano financeiro	15.843,96	25.213,99	5.500,00	25.213,99	-19.713,99
1.2.1.5.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUD-SERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.4.1.0001	00178	04	6010000	contrib.servidor ativo civil pms(rpv/precat)	0,00	0,00	50.000,00	0,00	50.000,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	50.000,00	0,00	50.000,00
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	10.489.747,19	19.756.246,61	128.716.500,00	19.587.044,67	108.960.253,39
				TOTAL CONTRIBUICOES	10.489.747,19	19.756.246,61	128.716.500,00	19.587.044,67	108.960.253,39
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					



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

Balancete Analitico - 02 / 2023

DATA 01/06/2023

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0001	00010	04	6010000	receita de alugueis	1.335,96	3.526,37	26.000,00	3.526,37	22.473,63
				rpps - plano financeiro	1.335,96	3.526,37	26.000,00	3.526,37	22.473,63
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	1.335,96	3.526,37	26.000,00	3.526,37	22.473,63
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS					
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS					
1.3.2.1.04.0.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS					
1.3.2.1.04.0.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.04.0.1.0001	00025	04	6020000	rendimentos fundo de reserva - renda fixa	0,00	0,00	26.700.000,00	0,00	26.700.000,00
				rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	26.700.000,00	0,00	26.700.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0002	00032	04	6020000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	60.000.000,00	0,00	60.000.000,00
				rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	60.000.000,00	0,00	60.000.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00011	04	6010000	rend fundo financeiro	0,00	0,00	4.900.000,00	0,00	4.900.000,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	4.900.000,00	0,00	4.900.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0004	00043	01	6010000	rend aplicacao conta inativos pms/camara	0,00	0,00	36.000,00	0,00	36.000,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	36.000,00	0,00	36.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0090	00285	04	6900000	ra-bb-55338-7-bb rf perfil-13.077.418-0001-49	6.978,66	12.402,83	0,00	12.402,83	-12.402,83
				rpps - taxa administracao	6.978,66	12.402,83	0,00	12.402,83	-12.402,83
1.3.2.1.04.0.1.0091	00286	01	6010000	ff bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.418-0001-49	6.336,72	15.082,97	0,00	15.082,97	-15.082,97
				rpps - plano financeiro	6.336,72	15.082,97	0,00	15.082,97	-15.082,97
1.3.2.1.04.0.1.0092	00287	04	6010000	ff bb 58106-2 bb previd perfil-13.077.418/0001-49	401.784,22	884.563,33	0,00	884.563,33	-884.563,33
				rpps - plano financeiro	401.784,22	884.563,33	0,00	884.563,33	-884.563,33
1.3.2.1.04.0.1.0093	00290	04	6020000	fp bb 58669-2 bb previd idka 2-13.322.205/0001-35	2.654.250,53	5.194.303,89	0,00	5.194.303,89	-5.194.303,89
				rpps - plano previdenci?rio	2.654.250,53	5.194.303,89	0,00	5.194.303,89	-5.194.303,89
1.3.2.1.04.0.1.0094	00292	04	6020000	fp bb 58669-2 bb previd perfil-13.077.418/0001-49	858.136,00	1.023.481,79	0,00	1.023.481,79	-1.023.481,79
				rpps - plano previdenci?rio	858.136,00	1.023.481,79	0,00	1.023.481,79	-1.023.481,79
1.3.2.1.04.0.1.0095	00293	04	6020000	fp bb 58669-2 bb previd fluxo-13.077.415/0001-05	0,00	190,62	0,00	190,62	-190,62
				rpps - plano previdenci?rio	0,00	190,62	0,00	190,62	-190,62
1.3.2.1.04.0.1.0096	00294	04	6020000	fp cef 002-2 caixa pratico rf-00.834.074/0001-23	38,44	105,45	0,00	105,45	-105,45
				rpps - plano previdenci?rio	38,44	105,45	0,00	105,45	-105,45
1.3.2.1.04.0.1.0097	00297	04	6020000	fp cef 2-2 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.400,00	16.800,00	0,00	8.400,00	-16.800,00
				rpps - plano previdenci?rio	8.400,00	16.800,00	0,00	8.400,00	-16.800,00
1.3.2.1.04.0.1.0098	00298	04	6010000	frp cef 63-4 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.400,00	16.800,00	0,00	8.400,00	-16.800,00
				rpps - plano financeiro	8.400,00	16.800,00	0,00	8.400,00	-16.800,00



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

Balancete Analitico - 02 / 2023

DATA 01/06/2023

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0099	00301			fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2024	1.658.553,13	1.658.553,13	0,00	1.658.553,13	-1.658.553,13
		04	6010000	rpps - plano financeiro	1.658.553,13	1.658.553,13	0,00	1.658.553,13	-1.658.553,13
1.3.2.1.04.0.1.0100	00302			fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2032	3.235.715,86	3.235.715,86	0,00	3.235.715,86	-3.235.715,86
		04	6010000	rpps - plano financeiro	3.235.715,86	3.235.715,86	0,00	3.235.715,86	-3.235.715,86
1.3.2.1.04.0.1.0101	00303			fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2040	1.218.472,90	1.218.472,90	0,00	1.218.472,90	-1.218.472,90
		04	6010000	rpps - plano financeiro	1.218.472,90	1.218.472,90	0,00	1.218.472,90	-1.218.472,90
1.3.2.1.04.0.1.0102	00304			fp bb 58669-2 bb prev ipca iii 19.303.795/0001-35	29.701,32	29.701,32	0,00	29.701,32	-29.701,32
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	29.701,32	29.701,32	0,00	29.701,32	-29.701,32
1.3.2.1.04.0.1.0103	00305			fp bb 58669-2 bb prev rf tp x-20.734.931/0001-20	95.432,77	95.432,77	0,00	95.432,77	-95.432,77
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	95.432,77	95.432,77	0,00	95.432,77	-95.432,77
1.3.2.1.04.0.1.0104	00306			fp xp 80802-3 - titulo publico - ntn-b-ago/2024	1.775.574,20	1.775.574,20	0,00	1.775.574,20	-1.775.574,20
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	1.775.574,20	1.775.574,20	0,00	1.775.574,20	-1.775.574,20
1.3.2.1.04.0.1.0105	00307			fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b - ago/2030	1.231.581,16	1.231.581,16	0,00	1.231.581,16	-1.231.581,16
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	1.231.581,16	1.231.581,16	0,00	1.231.581,16	-1.231.581,16
1.3.2.1.04.0.1.0107	00309			fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b - ago/2050	2.946.976,51	2.946.976,51	0,00	2.946.976,51	-2.946.976,51
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	2.946.976,51	2.946.976,51	0,00	2.946.976,51	-2.946.976,51
1.3.2.1.04.0.1.0108	00310			fp xp 80802-3 titulo publico - ntn-b - ago/2060	5.310.873,52	5.310.873,52	0,00	0,00	-5.310.873,52
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	5.310.873,52	5.310.873,52	0,00	0,00	-5.310.873,52
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	21.447.205,94	24.666.612,25	91.636.000,00	19.338.938,73	66.969.387,75
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	21.448.541,90	24.670.138,62	91.662.000,00	19.342.465,10	66.991.861,38
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.2.00.0.0.0000				RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL					
1.9.2.2.99.0.1.0001	00152			outras restituicoes	4.074,26	25.744,58	220.000,00	25.744,58	194.255,42
		04	6010000	rpps - plano financeiro	4.074,26	25.744,58	220.000,00	25.744,58	194.255,42
1.9.2.2.99.0.1.0002	00208			outras restituicoes - plano previdenciario	0,00	21.924,53	174.000,00	21.924,53	152.075,47
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	0,00	21.924,53	174.000,00	21.924,53	152.075,47
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	4.074,26	47.669,11	394.000,00	47.669,11	346.330,89
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENSFINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0001	00026			compensacao financeiras entre rgps-principal	-1.388.781,94	3.662,88	21.400.000,00	3.662,88	21.396.337,12
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	-1.388.781,94	3.662,88	21.400.000,00	3.662,88	21.396.337,12





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

Balancete Analitico - 02 / 2023

DATA 01/06/2023

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.9.9.03.0.1.0003	00296	04	6010000	compensacoes financeiras rgps p/rpps	2.891.810,74	2.893.642,18	0,00	2.893.642,18	-2.893.642,18
				rpps - plano financeiro	2.891.810,74	2.893.642,18	0,00	2.893.642,18	-2.893.642,18
1.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.9.99.2.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.9.99.2.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.9.99.2.1.0001	00014	04	6010000	outras receitas	0,00	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	1.503.028,80	2.897.305,06	21.403.000,00	2.897.305,06	18.505.694,94
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.507.103,06	2.944.974,17	21.797.000,00	2.944.974,17	18.852.025,83
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	33.445.392,15	47.371.359,40	242.175.500,00	41.874.483,94	194.804.140,60
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL(I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0001	00153	04	6010000	patronal pms	0,00	0,00	53.168.085,00	0,00	53.168.085,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	53.168.085,00	0,00	53.168.085,00
7.2.1.5.02.1.1.0002	00154	04	6010000	patronal saae	0,00	0,00	6.078.000,00	0,00	6.078.000,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	6.078.000,00	0,00	6.078.000,00
7.2.1.5.02.1.1.0003	00155	04	6010000	patronal camara	0,00	0,00	2.245.416,00	0,00	2.245.416,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	2.245.416,00	0,00	2.245.416,00
7.2.1.5.02.1.1.0004	00156	04	6020000	patronal pms pos lei 8336/07	0,00	0,00	106.075.264,00	0,00	106.075.264,00
				rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	106.075.264,00	0,00	106.075.264,00
7.2.1.5.02.1.1.0005	00157	04	6020000	patronal saae pos lei 8336/07	0,00	0,00	7.471.000,00	0,00	7.471.000,00
				rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	7.471.000,00	0,00	7.471.000,00
7.2.1.5.02.1.1.0006	00158	04	6020000	patronal camara pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.820.415,00	0,00	1.820.415,00
				rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	1.820.415,00	0,00	1.820.415,00



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

Balancete Analitico - 02 / 2023

DATA 01/06/2023

Pagina 6

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.02.1.1.0007	00159			patronal funserv-saude	18.183,87	18.183,87	276.500,00	0,00	258.316,13
		04	6010000	rpps - plano financeiro	18.183,87	18.183,87	276.500,00	0,00	258.316,13
7.2.1.5.02.1.1.0008	00160			patronal funserv saude pos lei	13.088,54	13.088,54	245.746,00	13.088,54	232.657,46
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	13.088,54	13.088,54	245.746,00	13.088,54	232.657,46
7.2.1.5.02.1.1.0009	00161			patronal inativos pms	0,00	0,00	880.000,00	0,00	880.000,00
		01	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	880.000,00	0,00	880.000,00
7.2.1.5.02.1.1.0010	00162			patronal inativos camara	0,00	0,00	13.500,00	0,00	13.500,00
		01	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	13.500,00	0,00	13.500,00
7.2.1.5.02.1.1.0011	00163			patronal pensionista camara	0,00	0,00	57.000,00	0,00	57.000,00
		01	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	57.000,00	0,00	57.000,00
7.2.1.5.02.1.1.0013	00165			patronal funserv-previdencia	0,00	0,00	184.000,00	0,00	184.000,00
		04	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	184.000,00	0,00	184.000,00
7.2.1.5.02.1.1.0014	00166			patronal funserv previdencia pos lei	0,00	0,00	264.000,00	0,00	264.000,00
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	264.000,00	0,00	264.000,00
7.2.1.5.02.1.1.0015	00207			patronal pensionistas pms	0,00	0,00	8.500,00	0,00	8.500,00
		01	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	8.500,00	0,00	8.500,00
7.2.1.5.02.1.1.0016	00267			patronal pms	3.892.344,59	7.111.192,12	0,00	7.111.192,12	-7.111.192,12
		04	6050000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	3.892.344,59	7.111.192,12	0,00	7.111.192,12	-7.111.192,12
7.2.1.5.02.1.1.0017	00268			patronal saae	289.071,68	573.519,72	0,00	573.519,72	-573.519,72
		04	6050000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	289.071,68	573.519,72	0,00	573.519,72	-573.519,72
7.2.1.5.02.1.1.0018	00269			patronal camara	130.407,11	269.983,37	0,00	269.983,37	-269.983,37
		04	6060000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal	130.407,11	269.983,37	0,00	269.983,37	-269.983,37
7.2.1.5.02.1.1.0019	00270			patronal pms pos lei 8336/07	7.238.338,50	14.819.805,59	0,00	14.819.805,59	-14.819.805,59
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	7.238.338,50	14.819.805,59	0,00	14.819.805,59	-14.819.805,59
7.2.1.5.02.1.1.0020	00271			patronal saae pos lei 8336/07	426.217,30	855.863,15	0,00	855.863,15	-855.863,15
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	426.217,30	855.863,15	0,00	855.863,15	-855.863,15
7.2.1.5.02.1.1.0021	00272			patronal camara pos lei 8336/07	122.465,13	239.645,79	0,00	239.645,79	-239.645,79
		04	6040000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	122.465,13	239.645,79	0,00	239.645,79	-239.645,79
7.2.1.5.02.1.1.0022	00273			patronal funserv saude	1.049,07	20.101,48	0,00	37.236,28	-20.101,48
		04	6900000	rpps - taxa administracao	1.049,07	20.101,48	0,00	37.236,28	-20.101,48
7.2.1.5.02.1.1.0023	00274			patronal funserv saude pos lei	755,11	14.980,50	0,00	14.980,50	-14.980,50
		04	6900000	rpps - taxa administracao	755,11	14.980,50	0,00	14.980,50	-14.980,50
7.2.1.5.02.1.1.0024	00275			patronal funserv previdencia	10.135,11	20.856,03	0,00	20.856,03	-20.856,03
		04	6900000	rpps - taxa administracao	10.135,11	20.856,03	0,00	20.856,03	-20.856,03
7.2.1.5.02.1.1.0025	00276			patronal funserv previdencia pos lei	15.269,73	31.237,36	0,00	31.237,36	-31.237,36
		04	6900000	rpps - taxa administracao	15.269,73	31.237,36	0,00	31.237,36	-31.237,36
7.2.1.5.02.1.1.0026	00288			patronal saae - custeio	16.633,68	57.831,42	0,00	57.831,42	-57.831,42
		04	6900000	rpps - taxa administracao	16.633,68	57.831,42	0,00	57.831,42	-57.831,42
7.2.1.5.02.1.1.0027	00289			patronal pms - custeio	224.558,34	410.261,05	0,00	410.260,55	-410.261,05
		04	6900000	rpps - taxa administracao	224.558,34	410.261,05	0,00	410.260,55	-410.261,05
7.2.1.5.02.1.1.0028	00291			patronal camara - custeio	7.523,49	22.336,39	0,00	22.336,39	-22.336,39
		04	6900000	rpps - taxa administracao	7.523,49	22.336,39	0,00	22.336,39	-22.336,39



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

Balancete Analitico - 02 / 2023

DATA 01/06/2023

Pagina 7

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.02.1.1.0029	00299	04	6900000	patronal previdencia - custeio	1.465,67	1.465,67	0,00	1.465,67	-1.465,67
				rpps - taxa administracao	1.465,67	1.465,67	0,00	1.465,67	-1.465,67
7.2.1.5.02.1.1.0031	00311	04	6900000	patronal camara pos lei 8336/7 custeio	7.065,30	7.065,30	0,00	7.065,30	-7.065,30
				rpps - taxa administracao	7.065,30	7.065,30	0,00	7.065,30	-7.065,30
7.2.1.5.02.1.1.0032	00312	04	6900000	patronal pms pos lei 8336/7 custeio	417.458,10	417.458,10	0,00	417.458,10	-417.458,10
				rpps - taxa administracao	417.458,10	417.458,10	0,00	417.458,10	-417.458,10
7.2.1.5.02.1.1.0033	00313	04	6900000	patronal saae pos lei 8336/7 - custeio	24.589,46	24.589,46	0,00	24.589,46	-24.589,46
				rpps - taxa administracao	24.589,46	24.589,46	0,00	24.589,46	-24.589,46
7.2.1.5.02.2.0.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO (I)					
7.2.1.5.02.2.1.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.2.1.0001	00179	04	6010000	contribuicao patronal proc judiciais pms rpv	0,00	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
				rpps - plano financeiro	0,00	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0003	00279	01	6050000	patronal inativos pms	87.347,79	143.547,62	0,00	143.547,62	-143.547,62
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	87.347,79	143.547,62	0,00	143.547,62	-143.547,62
7.2.1.5.50.1.1.0004	00280	01	6060000	patronal inativos camara	-6.824,87	2.599,49	0,00	2.599,49	-2.599,49
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal	-6.824,87	2.599,49	0,00	2.599,49	-2.599,49
7.2.1.5.50.1.1.0005	00295	01	6050000	patronal saae inativos	0,00	4.582,70	0,00	4.582,70	-4.582,70
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	0,00	4.582,70	0,00	4.582,70	-4.582,70
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0001	00231	04	6010000	patronal pensionistas pms	24.897,65	24.897,65	0,00	0,00	-24.897,65
				rpps - plano financeiro	24.897,65	24.897,65	0,00	0,00	-24.897,65
7.2.1.5.50.2.1.0003	00283	01	6050000	patronal pensionistas pms	0,00	14.724,31	0,00	39.621,96	-14.724,31
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	0,00	14.724,31	0,00	39.621,96	-14.724,31
7.2.1.5.50.2.1.0004	00282	01	6060000	patronal pensionista camara	18.873,75	18.873,75	0,00	18.873,75	-18.873,75
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal	18.873,75	18.873,75	0,00	18.873,75	-18.873,75
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	12.980.914,10	25.138.690,43	178.887.426,00	25.137.640,86	153.748.735,57
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	12.980.914,10	25.138.690,43	178.887.426,00	25.137.640,86	153.748.735,57
7.6.0.0.00.0.0.0000				RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS					
7.6.3.0.00.0.0.0000				SERVICOS E ATIVIDADES REFERENTES A SAUDE(I)					
7.6.3.1.00.0.0.0000				SERVICOS E ATIVIDADES REFERENTES A SAUDE(I)					
7.6.3.1.99.0.0.0000				OUTROS SERVICOS DE SAUDE(I)					



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

Balancete Analitico - 02 / 2023

DATA 01/06/2023

Pagina 8

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.6.3.1.99.0.1.0000				OUTROS SERVICOS DE SAUDE - PRINCIPAL(I)					
7.6.3.1.99.0.1.0001	00239			pericia(restit.intra)pms	0,00	0,00	81.000,00	0,00	81.000,00
		04	1100000	geral	0,00	0,00	81.000,00	0,00	81.000,00
7.6.3.1.99.0.1.0002	00240			pericia(restit.intra)saae	0,00	0,00	13.000,00	0,00	13.000,00
		04	1100000	geral	0,00	0,00	13.000,00	0,00	13.000,00
7.6.3.1.99.0.1.0003	00241			pericia(restit.intra)pms pos lei	0,00	0,00	130.000,00	0,00	130.000,00
		04	1100000	geral	0,00	0,00	130.000,00	0,00	130.000,00
7.6.3.1.99.0.1.0004	00242			pericia(restit.intra)saae pos lei	0,00	0,00	15.000,00	0,00	15.000,00
		04	1100000	geral	0,00	0,00	15.000,00	0,00	15.000,00
				TOTAL SERVICOS E ATIVIDADES REFERENTES A SAUDE(I)	0,00	0,00	239.000,00	0,00	239.000,00
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	0,00	0,00	239.000,00	0,00	239.000,00
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	12.980.914,10	25.138.690,43	179.126.426,00	25.137.640,86	153.987.735,57
TOTAL GERAL DA RECEITA					46.426.306,25	72.510.049,83	421.301.926,00	67.012.124,80	348.791.876,17

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

MARIA RITA FERRI DE SOUZA  
CHEFE DA DIVISAO ADM.E FINANCEIRA  
CPF-042.412.768-73



## ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA– Nº 05/2023, DE 22/03/2023 – PREVIDÊNCIA –

Aos vinte e dois dias mês de março de dois mil e vinte e três, com início às dez horas da manhã, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV, na sala de reuniões do prédio da FUNSERV, sito à Rua Major João Lício, 265 – Centro – Sorocaba/SP. **SEÇÃO I: FASE DE EXPEDIENTE** (Art. 8º da Resolução FUNSERV 06/2020): A) Verificação do quórum: o Sr. Edgar Aparecido Ferreira da Silva, Gestor dos Recursos do RPPS, verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto, José Antonio de Oliveira Júnior, Gêmina Maria Pires e Cilsa Regina Guedes Silva. A Sra. Maria do Socorro Souza Lima, membro titular, justificou sua ausência nesta reunião. Esteve presente também o Sr. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira, membro suplente, o qual exerceu a função de membro titular, nesta reunião, dada a ausência dos membros titulares citados. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. **SEÇÃO II: APRECIÇÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS** (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020). **ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE FEVEREIRO/2023:** Inicialmente, o Sr. Edgar apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Fevereiro/2023. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.286.154.203,58 e que houve retorno negativo de -R\$16.381.863,70 correspondente a -0,71% e, dessa forma, abaixo da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 1,20%. Informou ainda que, em função do previsto na Lei Municipal nº 12.656, de 29/09/2022, parte deste recurso integra a Reserva Administrativa, a qual deve ter seu controle segregado. Ao final do mês, do total dos recursos, o valor de R\$903.190,94 pertencia à Reserva Administrativa. Na análise, por segmento, esclareceu que o volume de recursos alocados em renda fixa, ao final do mês, era de R\$1.567.734.791,93 e, neste segmento, houve retorno de R\$15.220.315,50, o que representou retorno de 0,98%. Destacou que, no mesmo período, o CDI teve retorno de 0,92%, o IDkA IPCA 2A retorno de 1,62% e o IPCA de 0,84%, apresentou tela com os fundos enquadrados no segmento de renda fixa, evidenciando que o retorno dos fundos acompanhou o mercado, conforme indicadores citados. Em seguida, apresentou um detalhamento da rentabilidade dos Títulos Públicos, cuja média de rentabilidade foi de 0,95% no mês. Em seguida, apresentou os dados do segmento de renda variável. O total de recursos alocados neste segmento era de R\$587.067.778,01 e, no mês em análise, teve retorno negativo de -R\$32.994.820,51 o que representou retorno de -5,32%. Apresentou tabela contendo todos os fundos enquadrados neste segmento e o resultado de cada um deles, evidenciando que tiveram rentabilidades diversas, os indexados em linha com o Ibovespa, outros acima ou abaixo do índice. Esclareceu que o resultado, deste segmento, está em linha com o mercado, visto que o Ibovespa teve queda de -7,49% e o S&P500, de -2,61%, sendo os principais índices de referência neste segmento. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$131.313.923,15 com retorno de R\$1.392.641,31, o que corresponde ao retorno de 1,07%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve



retorno de 1,15%, MSCI World em -0,45%, MSCI ACWI de -0,92% e S&P500 retorno de -2,61%. O Sr. Edgar ressaltou que este é o segundo mês consecutivo de rentabilidade positiva na carteira de investimentos no exterior. Por fim, apresentou uma tabela comparando a rentabilidade acumulada na carteira, por segmento e os principais índices de mercado, evidenciando que a rentabilidade da carteira tem acompanhado a dinâmica de mercado. **ITEM 2 – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO:** Em seguida, passou a análise do cenário econômico do mês. Preliminarmente ressaltou que, no parecer, constam, na íntegra, os principais materiais consultados e que subsidiam a análise do cenário econômico deste Comitê, do qual apresentou um breve resumo. A respeito da política monetária, o COPOM manteve a SELIC em 13,75% a.a., em sua última reunião, realizada em 31/01 e 01/02/2023. Conforme a ata publicada, a sinalização do COPOM ainda é de que irá mantê-la por um período prolongado e, se necessário, não hesitará em retomar o ciclo de ajuste. Além disto, reforçou os possíveis impactos, sobre a política monetária, acerca da política fiscal. Assim, vislumbra-se que o Banco Central mantém a sinalização do fim do ciclo de alta e a manutenção em patamares próximos ao atual por mais tempo, conforme indicado no Boletim Focus. Contudo, o mercado espera ansioso o resultado da próxima reunião (21 e 22/03/2023), dado os recentes ataques à meta de inflação e o possível reflexo positivo advindo no novo arcabouço fiscal, a ser apresentado em breve pelo Governo. Segundo a última publicação do Boletim Focus, de 17/03/2023, a expectativa de SELIC para final de 2023 se manteve em 12,75%a.a. Além disto, prevê SELIC terminal para 2024, em 10,00%a.a., final de 2025, em 9,00% e, final de 2026, em 8,50%. Conforme se verifica, houve aumento na expectativa de Selic terminal para o ano de 2026. Com base na expectativa da SELIC para 2023, verifica-se que se manterá significativamente elevada e, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2023, de IPCA + 5,11%a.a. No mercado norte americano, o FOMC, em sua última reunião, encerrada em 01/02/2023, aumentou a taxa de juros em 0,25%, passando de uma banda de 4,25%-4,50% para 4,50%-4,75%. O mercado segue volátil, monitorando os indicadores econômicos norte-americanos, especialmente, a inflação, nível de emprego (payroll) que segue elevada. A próxima reunião deve ser concluída em 22/03/2023. Dados recentes, após anúncio de quebra de banco norte-americanos, levaram o mercado a precificar que não haveria mais aumento da taxa de juros, contudo, dias depois o mercado tornou a precificar aumento, evidenciando volatilidade. É certo que o ciclo de alta está chegando ao fim, mas não se sabe ao certo quando será e quanto será a taxa terminal. A incerteza sobre a medida necessária para conter a inflação, bem como duração de taxas mais altas, são fatores que tem acrescentado volatilidade ao mercado e impactado significativamente os ativos no exterior. No cenário doméstico, a perspectiva de juros futuro tem sido fortemente impactada pelos ruídos políticos, mais recentemente, acerca da política monetária conduzida pelo Banco Central. Tal cenário, tem trazido volatilidade ao mercado de juros, oferecendo oportunidade para novas alocações em Títulos Públicos Federais. A respeito da inflação, que continua sendo uma realidade global, o IPCA de Fevereiro/2023 foi 0,84%, superior à expectativa do mercado (0,78%), alcançando 5,60% nos últimos doze meses. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2023 passou a 5,95%, aumentando frente às expectativas anteriores. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA de



Março, Abril e Maio/2023, sejam de 0,75%, 0,60% e 0,40%, respectivamente. Neste cenário, com SELIC acima de dois dígitos e, considerando a meta atuarial para 2023 (IPCA + 5,11%a.a.), bem como a perspectiva de inflação terminal para 2023 e 2024, estratégias de investimento vinculadas ao DI, como os fundos referenciados DI, mantêm-se como oportunidades de alocação interessantes, o curto prazo, dado sua relação risco/retorno, especialmente, frente ao cenário volátil que tem se apresentado. A questão cambial segue sendo monitorada, especialmente, pelo impacto na carteira de investimentos no exterior, visto que os fundos possuem exposição à variação cambial. O dólar encerrou 2022 cotado a R\$5,28 e, em 20/03, estava cotado a R\$5,24, queda de -0,76%. Dado este movimento, demonstrando alta volatilidade, importante analisar a expectativa do mercado. De acordo com o último Boletim FOCUS, ao final de 2023, a expectativa é que o dólar esteja cotado a R\$5,25, portanto, embora possa haver volatilidade no valor da moeda no decorrer do ano, deve encerrar 2023 praticamente estável. Se por um lado, fundos referenciado DI são oportunidades de alocação, mais seguras, deve se considerar ainda o ciclo de alta na taxa norte-americana e movimentos similares no mercado global, que podem impactar o preço de títulos públicos federais, no Brasil. Além disto, os preços dos Títulos Públicos Federais têm sido impactados pela incerteza acerca do arcabouço fiscal. Assim, apresentam-se oportunidades de aquisições de títulos públicos federais, com taxas em linha e, até mesmo, bem superiores à taxa média da carteira da carteira. Por outro lado, também é provável o cenário de manutenção e fechamento da curva, visto que os preços atuais encontram-se bastante pressionados e, nesta hipótese, há oportunidade de ganhos em fundos atrelados aos títulos públicos, em função da marcação a mercado. Dessa forma, justifica-se a gestão da carteira de renda fixa, com alocação em Títulos Públicos Federais precificados pela marcação na curva de juros, com taxas superiores à meta atuarial e, diante da expectativa de IPCA, previsão de rentabilidade superior ao DI. Ademais, em função da possibilidade de fechamento da curva de juros, pertinente a manutenção de parte dos recursos já alocados em fundos IDKa IPCA 2A. Além disto, observa-se que segue sendo monitorado pelo mercado: a inflação global, movimento de alta de juros, principalmente, nas economias desenvolvidas e, também, o risco de recessão, fatores que tem impacto o mercado global, especialmente, de renda variável. Ademais, no cenário brasileiro, com o início do novo governo e a retomada do Congresso Nacional, ganha destaque o noticiário político, especialmente, medidas que serão adotadas ao longo dos próximos meses. Na renda variável, tanto no mercado brasileiro como investimentos no exterior, dada a volatilidade, eventual migração e aportes devem ser analisados com cautela. Neste momento, pertinente manter as alocações e acompanhar a sua evolução, tendo em vista o horizonte de longo prazo e, ainda, que boa parte destes fundos possui rentabilidade acumulada negativa. Contudo, fundos que estejam entregando resultados abaixo da média da carteira merecem especial atenção, especialmente, através de reuniões institucionais junto aos seus respectivos Gestores. O Sr. Edgar destacou que o impacto negativo destes fundos (renda variável) na carteira, nos últimos meses evidencia que, no curto prazo, em cenários mais voláteis, prejudicam muito a rentabilidade de carteira. Embora o investimento seja de longo prazo, as avaliações são anuais e o não atingimento da meta, impacta diretamente, por exemplo, nas avaliações atuariais anuais. Dessa forma, entende pertinente que,





alcançada a meta de rentabilidade, ou seja, quando as aplicações atingirem o nível da meta atuarial no período, que seja feita uma análise pelo Comitê, para redução na exposição neste segmento. O Sr. José Antonio lembrou que este segmento tem trazido, especialmente nos últimos meses, performance negativa à carteira e, embora a estratégia de alocação em títulos públicos venha evoluindo, a carteira é ainda muito impacta pela renda variável. Entendeu pertinente a apresentação de um gráfico evidenciado a evolução da estratégia da carteira. A Sra. Gêmina indagou se não seria momento de maior exposição a investimento no exterior. O Sr. Edgar informou que, dado o atual cenário, a estratégia a ser perseguida é a alocação de recursos no segmento de renda fixa, especialmente, em títulos públicos indexados à inflação. Embora a carteira de investimento no exterior tenha apresentado performance positiva, o seu saldo acumulado ainda é negativo. Esclareceu que, se houver rentabilidade positiva neste segmento, naturalmente, sua participação na carteira ficará, gradualmente, maior e bem próximo do limite de 10%, previsto na Res. 4963/2021. **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 Fevereiro/2023, conforme já citado. Informou que as aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 24/01/2023, aprovada pelo Conselho Administrativo, em 31/01/2023 e, também, as operações para o decorrer de 2023 (fluxo de caixa), definidas nas reuniões do Comitê de Investimentos, em 15/12/2022, aprovadas pelo Conselho Administrativo, em 22/12/2022. A respeito do enquadramento, verificou-se que está de acordo com os limites legais e com a Política de Investimentos para o ano de 2023. **ITEM 4 – DESTINAÇÃO DOS NOVOS RECURSOS E MIGRAÇÕES:** Em seguida, o Sr. Edgar apresentou as propostas da aplicação dos recursos: A) A respeito dos recursos novos, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, referentes ao mês de Março/2023, em torno de R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49, e; B) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), referente ao Fundo Previdenciário, competência Fevereiro/2023, a ser creditado em 10/04/2023, no valor previsto de R\$1.940,03 (um mil, novecentos e quarenta reais e três centavos), propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49. O Sr. Edgar esclareceu que a justificativa para tais propostas é que conforme evidenciado no Parecer deste Comitê, a carteira de Títulos Públicos Federais é composta, até o momento, por Notas do Tesouro Nacional – série B (NTN-B) e sua posição consolidada em Fevereiro/2023 está com taxa média de IPCA + 5,99%a.a. Verifica-se que, em consonância com a divulgação da ANBIMA, boa parte dos vértices possuem taxas acima da taxa média da carteira e,



também, acima da meta de rentabilidade definida, na Política de Investimentos para 2023, de IPCA + 5,11%a.a. Os patamares de taxas atuais estão nos maiores níveis nos últimos 5 (cinco) anos. Portanto, o atual mercado de títulos públicos federais se apresenta como oportunidade de melhorar a taxa média da carteira. Ademais, a proposta esta alinhada ao Estudo ALM realizado em Junho/2022 pois, principalmente nas posições em títulos mais longos (vencimento para 2045, 2050, 2055 e 2060), a quantidade de papéis adquiridos está bem abaixo do sugerido no estudo, evidenciando que a proposta não compromete as obrigações presentes e futuras da Funserv. O Sr. Edgar então abriu a palavra aos demais membros, não havendo manifestação. Em seguida, submeteu as propostas à votação, sendo aprovadas por unanimidade. **ITEM 5 – ASSUNTOS GERAIS:** A Sra. Gêmina comentou sobre sua participação no 5º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS, em Florianópolis/SC, realizado nos dias 08, 09 e 10 de março. Destacou, especialmente, a fala dos representantes das instituições os quais incentivaram alocação em fundos de renda variável, considerando cenário de longo prazo. O Sr. José Antonio comentou, a este respeito, que como muitos institutos de previdência tem optado pela compra direta de títulos públicos, muitos fundos de renda fixa e, conseqüentemente, as instituições administradoras e gestoras, perderam recursos destes institutos, portanto, natural a fala dos representantes destas instituições neste sentido. A Sra. Gêmina agradeceu pela oportunidade de participação no referido evento. Em seguida, o Sr. Edgar abriu a palavra aos demais membros para assuntos gerais, não havendo manifestação. Tendo concluído os assuntos relacionados aos recursos previdenciários, passou a análise dos recursos da assistência à saúde, conforme ata separada (Res. 06/2020 – Art. 10, §3º). Nada mais havendo a ser tratado, eu, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às onze horas e dez minutos, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, ficando a próxima reunião ordinária designada para 19/04/2023, quarta-feira, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 13/2022.-

**Edgar Aparecido Ferreira da Silva**

Gestor dos Recursos do RPPS

**Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto**

Membro do Comitê de Investimentos

**José Antonio de Oliveira Júnior**

Membro do Comitê de Investimento

**Ronaldo Camilo Rosa Fontes**

Membro do Comitê de Investimento

**Cilsa Regina Guedes Silva**

Membro do Comitê de Investimento

**Gêmina Maria Pires**

Membro do Comitê de Investimento

**Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira**

Membro do Comitê de Investimento



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

### Cronograma Comprex

Competência: 02/2023

28/02	Consulta de débitos dos entes federativos na RFB/PGFN e contratação da Dataprev.
28/02	Consulta de débitos dos requerimentos do COMPREV.
06/03	Fechamento da prévia da folha de pagamento do COMPREV.
07/03	Início do período de consulta da prévia da folha de pagamento.
14/03	Fechamento da folha de pagamento do COMPREV.
15/03	Disponibilização dos relatórios de pagamento com o fechamento.
03/04	Envio do arquivo de pagamentos do RGPS ao Banco do Brasil.
10/04	Prazo para pagamento dos valores devidos pelos regime.
25/04	Marco Limite para contestação.
30/04	Marco Limite para defesa.
04/05	Marco Limite para análise.

Competência: 03/2023

31/03	Consulta de débitos dos entes federativos na RFB/PGFN e contratação da Dataprev.
31/03	Consulta de débitos dos requerimentos do COMPREV.
06/04	Fechamento da prévia da folha de pagamento do COMPREV.
07/04	Início do período de consulta da prévia da folha de pagamento.
17/04	Fechamento da folha de pagamento do COMPREV.
18/04	Disponibilização dos relatórios de pagamento com o fechamento.
02/05	Envio do arquivo de pagamentos do RGPS ao Banco do Brasil.
08/05	Prazo para pagamento dos valores devidos pelos regime.
22/05	Marco Limite para contestação.
31/05	Marco Limite para defesa.
05/06	Marco Limite para análise.



## Edgar Ferreira da Silva

---

**De:** Isabel Cristina <isabel@funservsorocaba.sp.gov.br>  
**Enviado em:** quarta-feira, 8 de março de 2023 10:30  
**Para:** jaoliveira@funservsorocaba.sp.gov.br; Rita - Contábil Funserv  
**Cc:** silvana@funservsorocaba.sp.gov.br; Edgar Ferreira da Silva  
**Assunto:** ENC: Comprev base 02/23  
**Anexos:** Relatorio compensação.xls; relatorio concessão.xls; relatorio glosa.xls; COMPREV (6).pdf

Prezados,

Em complemento ao e-mail anterior, segue relatório de glosas inseridos no sistema na data de hoje.

Valor estimado R\$ 580.594,23

Atenciosamente:

Isabel Cristina Sampaio Fernandes

Chefe Seção de Pagamentos e Benefícios

Tel: (15) 2101 4412 Ramal: 4425



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA  
**FUNSERV**  
CNPJ: 67.366.310/0001-03

---

**De:** Isabel Cristina [mailto:isabel@funservsorocaba.sp.gov.br]  
**Enviada em:** quarta-feira, 8 de março de 2023 09:54  
**Para:** jaoliveira@funservsorocaba.sp.gov.br; Rita - Contábil Funserv (contabil@funservsorocaba.sp.gov.br)  
**Cc:** silvana@funservsorocaba.sp.gov.br; Edgar Ferreira da Silva (edsilva@funservsorocaba.sp.gov.br)  
**Assunto:** Comprev base 02/23

Prezados,

Seguem relatórios do Comprev com mês base fevereiro de 2023.

Do valor final apontado temos que subtrair os seguintes servidores aposentados, pois se tratam de pós lei.

Odair Leal de Freitas	538,92
Regina de Fatima Barcala	780,99
Helena Cabral Pontaroli	620,12

**Total** **1.940,03**

Atenciosamente:

Isabel Cristina Sampaio Fernandes

Chefe Seção de Pagamentos e Benefícios

Tel: (15) 2101 4412 Ramal: 4425



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA  
**FUNSERV**  
CNPJ: 67.366.310/0001-03

Relatório de Pagamentos por Participantes

Ano	Mês	Solicitante	Destinatário
	2023	2 RGPS	SOROCABA-21523
	2023	2 SOROCABA-21523	RGPS

CNPJ RPPS	Valor Estoque Bruto	Requerimentos de Estoque	Valor Glosa Estoque	Valor Estoque Liquido	
67.366.310/0001-03		0	0	0	0
67.366.310/0001-03		0	0	0	0

Requerimentos Concedidos	Valor Fluxo Acumulado Bruto	Valor 13º Fluxo Acumulado	Valor Glosa Fluxo Acumulado	Valor Fluxo Acumulado Liquido	
	0	0	0	0	0
	1	17.172,19	1.311,04	9.867,41	7.304,78

Requerimentos de Fluxo	Valor Fluxo Bruto	Valor 13º Fluxo	Valor Glosa Fluxo	
	143	27.612,53	0	0
	1.855	1.584.387,13	34,22	392.237,26

Valor Fluxo Liquido	Bloqueado S/N	Valor Total Líquido	
	27.612,53 N	27.612,53	1
	1.192.149,87 N	1.199.454,65	1

# Relatório de Pagamentos por Requerimentos Concedidos

#	Protocolo	Mês	Ano	
	1	1,00083E+24	2	2023
Solicitante	Destinatário	CNPJ RPPS	NIT	
SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03		10403267320
CPF	Matricula	Tipo Requerimento	Tipo Aposentadoria	
834.996.528-20		657 Pensão	Idade	
Nome Beneficiário	Valor Estoque	Valor 13º Estoque		
LEANDRO DONATO DA CRUZ		0	0	
Valor Fluxo	Valor 13º Fluxo	Valor Fluxo Acumulado	Valor 13º Fluxo Acumulado	
	0	0	15.861,15	1.311,04
Valor Pro Rata Mensal	Data Início Fluxo Acumulado	Data Fim Fluxo Acumulado	Valor Total Estoque	
296,84	17/06/2013	29/11/2017		0
Valor Total Fluxo	Valor Total Fluxo Acumulado			
	0	17.172,19		



# Relatório de Glosas de Fluxo

Protocolo	Ano	Mês	Solicitante	Destinatário	CNPJ RPPS
1E+24	2023	2	SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03
1,00084E+24	2023	2	SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03
1,00002E+24	2023	2	SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03
1,00006E+24	2023	2	SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03
1E+24	2023	2	SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03
1,00001E+24	2023	2	SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03
1,00002E+24	2023	2	SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03
1,00002E+24	2023	2	SOROCABA-21523	RGPS	67.366.310/0001-03

NIT	CPF	Matrícula	Tipo Requerimento	Tipo Aposentadoria
10735887559	000.026.718-08	122220	Aposentadoria	Tempo de contribuição
10023284126	841.534.668-91	25038	Aposentadoria	Tempo de contribuição
10434036495	019.553.888-90	63525	Aposentadoria	Tempo de contribuição
10736414050	056.853.318-60	55573	Aposentadoria	Tempo de contribuição
17005884831	002.871.848-89	77283	Aposentadoria	Idade
10684701364	011.143.438-62	88820	Aposentadoria	Idade
10025459748	020.955.348-08	46353	Aposentadoria	Tempo de contribuição
10077466567	020.822.778-44	987	Aposentadoria	Idade

Nome Beneficiário	Glosa Fluxo	Motivo Glosa	Data Início Glosa Fluxo	Data Fim Glosa Fluxo
BERNARDO SOARES	71.174,85	Pagamento após o óbito	02/09/2016	31/01/2023
JOAO BATISTA DOS SANTO	1.205,86	Pagamento após o óbito	08/01/2023	31/01/2023
JOAO MARTINS	47.071,30	Pagamento após o óbito	01/10/2017	31/01/2023
MARIA SILVIA FERNANDES	679,32	Pagamento após o óbito	27/12/2022	31/01/2023
FRANCISCO MARCELINO D	50.491,82	Pagamento após o óbito	08/09/2018	31/01/2023
VITORIO MANOEL PANTAR	23.240,27	Pagamento após o óbito	28/01/2020	31/01/2023
ROQUE CORREA	71.633,25	Pagamento após o óbito	17/10/2016	31/01/2023
JARBAS OLERIANO FELICIO	126.740,59	Pagamento após o óbito	04/06/2014	31/01/2023

## COMPREV

CPF	Data Cessação	Último Pró-Rata	Valor Estimado de Glosa
028.153.658-98	24/07/2016	376,44	31.997,40
021.202.308-03	19/07/2018	745,23	43.968,57
021.019.028-00	27/05/2013	1.284,39	161.833,14
025.565.458-87	20/12/2012	1.429,46	188.688,72
026.913.398-40	17/01/2015	1.467,68	154.106,40
Calculado em: 08/03/2023		Total	R\$580,594.23 ( R\$580,594.23 total)