



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 Janeiro de 2023



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS.....	3
3.	PARECER DO COMITÊ	4
3.1	Análise do Cenário Econômico	4
3.1.1	Ata da última reunião do Comitê de Política Monetária – COPOM.....	4
3.1.2	Enfoque Macro – 10 de Fevereiro de 2023 – Informe Semanal e Perspectivas	10
3.1.3	Resenha Macro Brasil	13
3.1.4	Resenha Macro Internacional.....	14
3.1.5	Perspectivas Econômicas	15
3.1.6	Boletim Focus – Relatório de Mercado.....	17
3.1.7	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....	19
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....	21
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	22
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos.....	22
3.3.2	Rentabilidade Mensal por Segmento – Janeiro/2023.....	23
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.....	25
3.3.4	Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros.....	26
3.3.5	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	32
3.3.6	Evolução da Reserva Administrativa.....	32
3.3.7	Evolução Patrimonial	33
3.3.8	Fluxo de Caixa dos Investimentos	34
3.3.9	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	34
3.4	Análise de Risco da Carteira de Investimentos.....	36
3.5	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	38
3.6	Propostas de aplicações e migrações:	38
4.	CONCLUSÃO	42

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 Janeiro 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_Janeiro-2023
ANEXO II	Balancete_Analítico_Prev_Janeiro-2023
ANEXO III	Ata_da_Reunião_do_Comitê_de_Investimentos_FUNSERV_17/02/2023
ANEXO IV	Cronograma_e_Relatório_COMPREV_Comp_01-2023

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. "Ata do COPOM", referente à 251ª Reunião em 06 e 07 de Dezembro de 2022.
2. "Enfoque Macro – 10/02/2023 – Informe Semanal e Perspectivas" – Bradesco Asset Management
3. "BOLETIM RPPS – Janeiro/2023" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
4. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado", referente a 20 de janeiro de 2023, publicado em 23/01/2023.

3.1.1 Ata da última reunião do Comitê de Política Monetária – COPOM

"252ª Reunião realizada em 31 de Janeiro e 01 de Fevereiro de 2023

A) Atualização da conjuntura econômica e do cenário do Copom¹

1. O ambiente externo segue marcado pela perspectiva de crescimento global abaixo do potencial no próximo ano. A flexibilização da política de combate à Covid na China, um inverno mais ameno na Europa e a possibilidade de uma redução gradual no crescimento nos Estados Unidos suavizam a desaceleração econômica global esperada para os próximos trimestres em função do aperto das condições financeiras nas principais economias.

2. O ambiente inflacionário ainda segue desafiador, mas dados recentes sugerem alguma moderação na margem em diversos países. No período recente, observa-se uma normalização nas cadeias de suprimento e uma acomodação nos preços das principais commodities, levando a uma redução nas pressões inflacionárias ligadas a bens. Por outro lado, o baixo grau de ociosidade do mercado de trabalho em algumas economias, aliado a uma inflação corrente elevada e com alto grau de difusão, sugere que pressões inflacionárias no setor de serviços devem demorar a se dissipar.

3. O processo de normalização da política monetária nos países avançados prossegue na direção de taxas restritivas de forma sincronizada entre países, apertando as condições financeiras e impactando as expectativas de crescimento econômico. Após o processo de alta de juros, se delineia um período prolongado de juros elevados, o que requer maior cautela na condução das políticas econômicas também por parte de países emergentes.

4. No âmbito doméstico, o conjunto de indicadores divulgados desde a última reunião do Copom segue corroborando o cenário de desaceleração do crescimento esperado pelo Comitê. Observa-se queda nos indicadores de confiança e arrefecimento nos indicadores de produção industrial, de comércio e de serviços. O mercado de trabalho, que surpreendeu positivamente ao longo de 2022, continua mostrando sinais de desaceleração, com queda nas admissões líquidas do Novo Caged e relativa estabilidade na taxa de desemprego, proveniente de recuos na população ocupada e na força de trabalho.

5. Não obstante a desaceleração na margem, a inflação ao consumidor continua elevada. Os componentes mais sensíveis ao ciclo econômico e à política monetária, que apresentam maior inércia inflacionária, mantêm-se acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação, ainda que tenham apresentado alguma moderação na margem. As expectativas de inflação para 2023 e 2024 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 5,7% e 3,9%, respectivamente.

B) Cenários e análise de riscos

6. No cenário de referência, a trajetória para a taxa de juros é extraída da pesquisa Focus e a taxa de câmbio parte de USD/BRL 5,15², evoluindo segundo a paridade do poder de compra (PPC). O preço do petróleo segue aproximadamente a curva futura pelos próximos seis meses e passa a aumentar 2% ao ano posteriormente. Além disso, adota-se a hipótese de bandeira tarifária “amarela” em dezembro de 2023 e de 2024. Nesse cenário, as projeções de inflação do Copom situam-se em 5,6% para 2023 e 3,4% para 2024. As projeções para a inflação de preços administrados são de 10,6% para 2023 e 5,0% para 2024. O Comitê optou novamente por dar ênfase ao horizonte de seis trimestres à frente. Nesse horizonte, referente ao terceiro trimestre de 2024, a projeção de inflação acumulada em doze meses situa-se em 3,6%. O Comitê julga que a incerteza em torno das suas premissas e projeções atualmente é maior do que o usual.

7. O Comitê analisou um cenário alternativo com juros estáveis ao longo de todo o horizonte relevante. Em tal cenário, as projeções de inflação situam-se em 5,5% para 2023, 3,1% para o terceiro trimestre de 2024 e 2,8% para 2024.

8. O Comitê avaliou diferentes hipóteses, parâmetros e cenários em sua discussão sobre as projeções de inflação. Nessa discussão, alguns membros levantaram a hipótese de incorporar alguma elevação da taxa neutra de juros, em direção ao movimento observado nas expectativas para prazos mais longos extraídas da pesquisa Focus. O Comitê optou, neste momento, por manter a taxa neutra de juros em 4%, mas avaliou cenários alternativos e identificou que os impactos de uma elevação da taxa neutra sobre suas projeções crescem no tempo e passam a ser mais relevantes a partir do segundo semestre de 2024.

9. O Comitê avalia que o cenário para o crescimento global prospectivo se mostra um pouco menos desafiador como reflexo da mudança na política de combate à Covid na China e do inverno mais ameno na Europa. Alguns membros enfatizaram também que os dados de atividade e mercado de trabalho seguem relativamente resilientes nos EUA. Na China, os ajustes nas restrições sanitárias deverão suscitar recuperação cíclica da demanda e diminuir os riscos de disrupções de oferta. No entanto, o Comitê avalia que o crescimento de longo prazo da China deve seguir inferior ao observado no período pré-pandemia, refletindo tanto os ajustes no setor imobiliário quanto a piora da demografia esperada para os próximos anos. Na Europa, o inverno mais ameno também reduziu a probabilidade de cenários extremos no fornecimento energético. Nos EUA, dados de atividade têm apontado desaceleração, mas ainda em ambiente de mercado de trabalho bastante pressionado. Apesar desses desenvolvimentos de curto prazo, o Comitê segue avaliando que o compromisso e a determinação dos bancos centrais em reduzir as pressões inflacionárias e ancorar as expectativas consolidam um cenário global de aperto de condições financeiras mais prolongado, com taxas de juros ao final do ciclo de aperto mantidas por um

período suficientemente longo em patamares contracionistas, mantendo elevado o risco de uma desaceleração global mais pronunciada.

10. O Comitê segue avaliando que o processo de desinflação global, especialmente no que se refere aos indicadores de inflação subjacente, é desafiador e possivelmente ocorrerá de forma mais lenta do que usualmente observado, na medida em que a inflação está disseminada no segmento de serviços. Entretanto, alguns membros enfatizaram a desaceleração nos núcleos de inflação em diversos países.

11. Os dados de atividade no Brasil seguem indicando um ritmo de crescimento mais moderado na margem e os dados de emprego sugerem uma perda de dinamismo. Alguns membros observaram que há um movimento de recomposição parcial das perdas recentes nos salários reais, mas esse movimento é esperado e vem acompanhado de desaceleração nos ganhos nominais que deve se acentuar à frente. O Comitê seguirá acompanhando as divulgações do mercado de trabalho, avaliando continuamente qual o papel da inflação defasada e das pressões no mercado de trabalho sobre os reajustes salariais. O conjunto de dados divulgados, incluindo a queda dos indicadores de confiança e a desaceleração observada nas concessões de crédito, junto com os efeitos defasados da política monetária, reforçam a expectativa do Comitê de desaceleração do ritmo da atividade econômica, que deve se acentuar nos próximos trimestres.

12. O Comitê notou com especial preocupação a deterioração das expectativas de inflação de prazos mais longos. Tal deterioração pode ter ocorrido por diversas razões, destacando-se, dentre esses fatores, uma possível percepção de leniência do Banco Central com as metas estipuladas pelo Conselho Monetário Nacional, uma política fiscal expansionista, que pressione a demanda agregada ao longo do horizonte de projeções, ou a possibilidade de alteração das metas de inflação ora definidas.

13. No primeiro caso, o Banco Central reafirma seu compromisso em conduzir a política monetária para atingir as metas estabelecidas e avalia que, uma vez observada a desancoragem, é necessário se manter ainda mais atento na condução da política monetária para reancorar as expectativas e assim reduzir o custo futuro da desinflação.

14. No segundo caso, o Comitê pondera que estímulos de demanda devem ser avaliados considerando o estágio do ciclo econômico e o grau de ociosidade na economia, sendo a política monetária a variável de ajuste macroeconômico utilizada para mitigar os efeitos porventura inflacionários da política fiscal.

15. Por fim, com relação ao terceiro caso, o Banco Central conduz a política monetária com base nas metas estipuladas pelo Conselho Monetário Nacional. Em resumo, mais importante do que a análise das motivações para a elevação das expectativas, o Comitê enfatiza que irá atuar para garantir que a inflação convirja para as metas.

16. O Comitê discutiu também os impactos do cenário fiscal sobre a inflação. Nessa discussão, foi novamente enfatizado que o efeito líquido da condução da política fiscal sobre a inflação é muito dependente das condições macroeconômicas e financeiras vigentes. Assim, ao analisar os múltiplos canais, incluindo o movimento nas condições financeiras advindos de juros futuros, e atualizar as hipóteses de trajetória fiscal para incorporar o orçamento sancionado para 2023, o Comitê avalia que as

perspectivas para a atividade não tiveram alteração relevante. Alguns membros notaram que as medianas das projeções de déficit primário do Questionário Pré-Copom (QPC) e da pesquisa Focus para o ano de 2023 são sensivelmente menores do que o previsto no orçamento federal, possivelmente incorporando o pacote fiscal anunciado pelo Ministério da Fazenda. O Comitê manteve sua governança usual de incorporar as políticas já aprovadas em lei, mas reconhece que a execução de tal pacote atenuaria os estímulos fiscais sobre a demanda, reduzindo o risco de alta sobre a inflação.

17. O Comitê ressalta que, em seus cenários para a inflação, permanecem fatores de risco em ambas as direções. Entre os riscos de alta para o cenário inflacionário e as expectativas de inflação, destacam-se (i) uma maior persistência das pressões inflacionárias globais; (ii) a ainda elevada incerteza sobre o futuro do arcabouço fiscal do país e estímulos fiscais que implicam sustentação da demanda agregada, parcialmente incorporados nas expectativas de inflação e nos preços de ativos; e (iii) um hiato do produto mais estreito que o utilizado atualmente pelo Comitê em seu cenário de referência, em particular no mercado de trabalho. Entre os riscos de baixa, ressaltam-se (i) uma queda adicional dos preços das commodities internacionais em moeda local; (ii) uma desaceleração da atividade econômica global mais acentuada do que a projetada; e (iii) a manutenção dos cortes de impostos projetados para serem revertidos em 2023.

18. A conjuntura, particularmente incerta no âmbito fiscal e com expectativas de inflação se distanciando da meta em horizontes mais longos, demanda maior atenção na condução da política monetária. O Comitê avalia que tal conjuntura eleva o custo da desinflação necessária para atingir as metas estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional. Nesse cenário, o Copom reafirma que conduzirá a política monetária necessária para o cumprimento das metas.

C) Discussão sobre a condução da política monetária

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

20. O Comitê optou por novamente dar ênfase ao horizonte de seis trimestres à frente em suas projeções, mas antecipa que, para o próximo trimestre, o Comitê voltará a utilizar o horizonte usual, referente aos anos-calendário, uma vez que o horizonte de seis trimestres à frente coincidirá com o ano-calendário de 2024, não havendo assim mais efeito direto decorrente das mudanças tributárias no horizonte usual.

21. O Comitê iniciou seu debate avaliando se a estratégia traçada anteriormente de juros estáveis seria suficiente para a convergência da inflação para suas metas. Para tanto, analisou os principais determinantes da trajetória de inflação e como eles se comportaram no período mais recente.

22. Começando pelo hiato do produto, observou-se uma desaceleração da atividade, do crédito e, mais recentemente, do mercado de trabalho, conforme esperado pelo Comitê dadas as defasagens de política monetária. Nesse sentido, alguns membros ressaltaram que a desaceleração deve prosseguir e é necessária para que os canais de política monetária atuem e ocorra a convergência da inflação para

suas metas. Notou-se, ademais, que as perspectivas de crescimento econômico não mudaram significativamente no período recente.

23. A inflação de serviços tem apresentado moderação, mas segue em nível incompatível com a meta. O foco do Comitê na inflação de serviços se deve ao fato de ela responder à inércia inflacionária e à atividade econômica de forma mais direta, e espera-se que ambos os fatores provoquem menor pressão inflacionária ao longo do horizonte. De todo modo, tal dimensão continua inspirando atenção e o Comitê segue avaliando a velocidade com que se dará o processo de convergência.

24. No balanço de riscos, as pressões inflacionárias globais se atenuaram, mas ainda há bastante incerteza sobre como se dará a desaceleração da inflação e tal processo tende a ser não linear. Os riscos devem persistir enquanto observarmos um mercado de trabalho apertado em várias economias avançadas. Do ponto de vista de riscos domésticos, no tema fiscal, há dois conjuntos de riscos que se interseccionam. Em primeiro lugar, a revisão do arcabouço fiscal diminui a visibilidade sobre as contas públicas para os próximos anos e introduz prêmios nos preços de ativos e impacta as expectativas de inflação. Em segundo lugar, no que tange aos estímulos fiscais, o Copom seguirá acompanhando seus impactos sobre atividade e inflação e reforça que, em ambiente de hiato do produto reduzido, os impactos sobre a inflação tendem a se sobrepor aos impactos almejados sobre a atividade. Alguns membros notaram que a execução do pacote apresentado pelo Ministério da Fazenda deveria atenuar o risco fiscal e que será importante acompanhar os desafios na sua implementação. Por fim, o risco de um hiato do produto mais estreito do que o avaliado persiste e o Comitê seguirá avaliando os dados e os modelos para um entendimento mais minucioso.

25. Com relação aos riscos de baixa para a inflação, os preços das commodities internacionais em moeda local se reduziram, mas o Comitê avalia que o risco de desaceleração mais acentuada da atividade econômica global permanece no horizonte, apesar do processo de reabertura da China reduzir, em algum grau, esse risco. Nesse aspecto, o Comitê seguirá acompanhando de um lado o processo de retirada de estímulos fiscais e monetários nas economias avançadas e, de outro, o processo de reabertura da China.

26. Com relação às expectativas, o Comitê observa com preocupação o movimento recente nos horizontes mais longos. Além do impacto direto que a elevação das expectativas tem sobre as projeções de inflação, o aumento das expectativas de longo prazo eleva o custo da desinflação ao exigir maior participação de outros canais da política monetária e, consequentemente, uma abertura do hiato do produto maior para se obter uma mesma queda de inflação. O Comitê seguirá atento e perseverará até que a ancoragem das expectativas se consolide.

27. As projeções do Comitê se elevaram tanto em função da elevação de preços administrados quanto de preços livres. Dentre os fatores preponderantes para a elevação das projeções, destaca-se principalmente a elevação das expectativas de inflação da pesquisa Focus. As projeções condicionais às hipóteses do cenário de referência não demonstram convergência para a meta no horizonte relevante de política monetária, mas a introdução de um aperto monetário mais prolongado, tal como em seu cenário alternativo, gera impacto relevante sobre as projeções em direção à convergência às metas.

28. O Copom optou pela manutenção da taxa de juros, reforçando a necessidade de avaliação, ao longo do tempo, dos impactos acumulados a serem observados do intenso e tempestivo ciclo de política monetária já empreendido. Assim, o Comitê avaliou que, diante dos dados divulgados, projeções e expectativas de inflação, balanço de riscos e defasagens dos efeitos da política monetária já em território significativamente contracionista, era apropriado manter a taxa de juros no patamar de 13,75% a.a. O Comitê reforçou que é necessário manter a vigilância, avaliando se a estratégia de manutenção da taxa básica de juros por um período mais prolongado do que no cenário de referência será capaz de assegurar a convergência da inflação.

29. O Comitê reforça que irá perseverar até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das expectativas em torno de suas metas, que têm mostrado deterioração em prazos mais longos desde a última reunião. O Comitê enfatiza que não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso o processo de desinflação não transcorra como esperado.

D) Decisão de política monetária

30. Considerando os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o Copom decidiu manter a taxa básica de juros em 13,75% a.a. O Comitê entende que essa decisão reflete a incerteza ao redor de seus cenários e um balanço de riscos com variância ainda maior do que a usual para a inflação prospectiva, e é compatível com a estratégia de convergência da inflação para o redor da meta ao longo do horizonte relevante, que inclui os anos de 2023 e, em grau maior, de 2024. Sem prejuízo de seu objetivo fundamental de assegurar a estabilidade de preços, essa decisão também implica suavização das flutuações do nível de atividade econômica e fomento do pleno emprego.

31. O Comitê segue vigilante, avaliando se a estratégia de manutenção da taxa básica de juros por período mais prolongado do que no cenário de referência será capaz de assegurar a convergência da inflação. O Comitê reforça que irá perseverar até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das expectativas em torno de suas metas, que têm mostrado deterioração em prazos mais longos desde a última reunião. O Comitê enfatiza que os passos futuros da política monetária poderão ser ajustados e não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso o processo de desinflação não transcorra como esperado.

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

Notas de rodapé

¹ A menos de menção explícita em contrário, esta atualização leva em conta as mudanças ocorridas desde a reunião do Copom em dezembro (251ª reunião).

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

Fonte: Banco Central do Brasil

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/atascopom/01022023> **Publicado em:** 07/02/2023 **Acesso em:** 13/02/2023

3.1.2 Enfoque Macro – 10 de Fevereiro de 2023 – Informe Semanal e Perspectivas

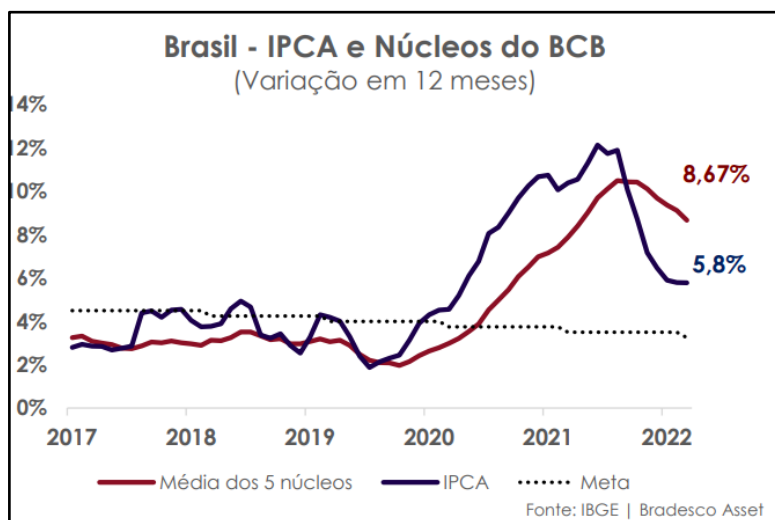
“Eventos da Semana

No mercado internacional, o destaque da semana ficou por conta das decisões de política monetária de alguns bancos centrais. Na esteira de dados melhores de atividade e resiliência da inflação de serviços ao redor do mundo, os bancos centrais da Austrália, da Suécia e do México mostraram um tom mais duro em seus comunicados, sinalizando a continuidade da política monetária restritiva nos próximos trimestres. No Brasil, a semana foi marcada pela divulgação do IPCA de janeiro e pelos dados de atividade, considerando as pesquisas de comércio e serviços. O índice de preços ao consumidor amplo, o IPCA, teve alta de 0,53% na margem, abaixo das expectativas do mercado (0,56%). O destaque negativo dessa leitura de janeiro ficou com serviços, que voltaram a mostrar uma aceleração na margem, na métrica da média móvel de três meses dessazonalizada e anualizada. Por último, os resultados do consumo de bens e serviços foram divergentes em dezembro de 2022: o comércio restrito mostrou queda de 2,6% na margem, enquanto o faturamento do setor de serviços avançou 3,1%.

Na ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), houve atualização do cenário econômico. Desde a última reunião do Copom, os dados divulgados apontaram para desaceleração do crescimento. O Comitê destacou que a retração dos indicadores de confiança e produção industrial, comércio e serviços, além de um arrefecimento no mercado de trabalho. O número de admissões tem diminuído e a taxa de desemprego se manteve estável, devido à redução da população ocupada e da força de trabalho. Em relação à inflação, embora tenha havido uma moderação recente, os indicadores continuam em patamar acima do compatível com as metas.

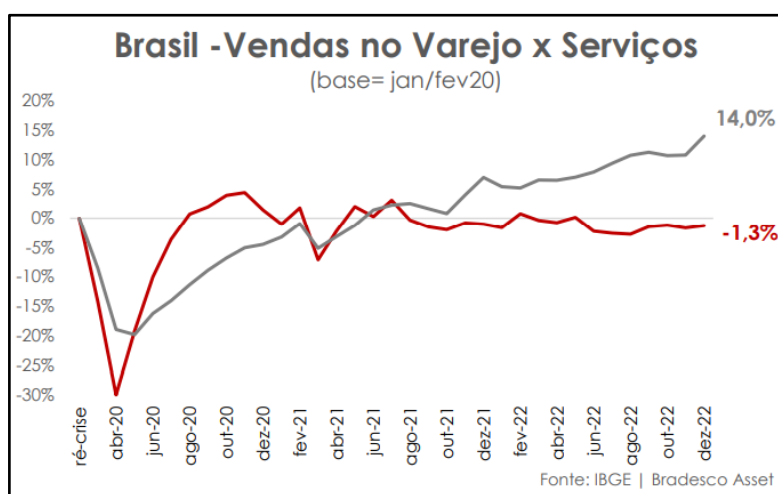
No documento destaca-se também a preocupação com a deterioração das expectativas de inflação. Os membros debateram possíveis razões para esse processo, destacando três possibilidades: 1. possível leniência do Banco Central do Brasil com as metas; 2. uma política fiscal expansionista; 3. antecipação da possibilidade de alteração das metas de inflação. No primeiro caso, o Copom fez questão de destacar seu compromisso com as metas estabelecidas. Em relação ao segundo ponto, o Comitê destacou que a política monetária é a variável de ajuste macroeconômico utilizada para mitigar os efeitos porventura inflacionários da política fiscal. Por fim, o Copom reafirmou seu compromisso de garantir que a inflação convirja para meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Diante das projeções e dos riscos analisados, o Copom decidiu manter a taxa básica de juros em 13,75% a.a., avaliando que a manutenção da taxa de juros nesse patamar por um período mais prolongado que o cenário de referência será capaz de assegurar a convergência da inflação. Com isso, revisamos nossa expectativa para a Selic para o final de 2023, de 12,50% para 13,00% a.a., com início dos cortes a partir do quarto trimestre de 2023.

Em janeiro, a inflação ao consumidor (IPCA) apresentou alta de 0,53%. O resultado veio abaixo da mediana do mercado (0,56%) e em linha com nossa expectativa (0,54%). Com isso, a inflação atingiu variação de 5,8% no acumulado de 12 meses, estável na comparação com o mês anterior. O grupo com maior variação positiva foi Comunicação (2,09%), impactado por uma elevação significativa em TV por assinatura, enquanto o grupo Vestuário foi o que teve a menor variação (-0,27%), seguindo a sazonalidade esperada para o mês. O IPCA de janeiro também apresentou recuo em itens de Cuidados Pessoais (-1,3%), desacelerando em relação a dezembro (3,7%), quando os preços desses itens tendem a subir por conta dos festejos de fim de ano.



Os núcleos, que são métricas que excluem ou suavizam itens voláteis, permaneceram relativamente estáveis com elevação de 5,6%, levando em conta a média anualizada de três meses com ajuste sazonal. Esse resultado reforça o alívio em curso da inflação, mas indica certa estabilidade nas últimas leituras. Apesar de um recuo relevante em relação ao pico do processo inflacionário, quando essa mesma métrica superou 12% em meados de 2022, o patamar ainda não é compatível com a meta de inflação do Banco Central. Com isso, nossa leitura é de que o processo de desinflação em curso ainda requer manutenção do atual grau de aperto monetário nos próximos meses. Em 12 meses, a média dos núcleos mostrou elevação de 8,7% em janeiro, com o núcleo de Serviços e Bens industrializados subindo 7,8% e 8,4% nessa ordem. Diante desses resultados, mantemos nossa projeção para o IPCA deste ano, que deve subir 5,8%. Ao mesmo tempo, a elevação das expectativas de inflação no Focus e o debate sobre alteração da meta de inflação nos levaram a revisar a projeção de 2024 para 4,0%.

Em relação à atividade, as vendas no varejo restrito recuaram 2,6% na margem em dezembro. Na comparação interanual houve alta de 0,4%. Dentre os setores que compõem o varejo restrito, a única contribuição positiva na margem ocorreu no setor de livros, jornais, revistas e papelaria (0,1%). As maiores contribuições negativas vieram de tecidos, vestuário e calçados (- 6,1%), outros artigos de uso pessoal e doméstico (-2,9%), que engloba o comércio de óticas, artigos esportivos, brinquedos, joalherias, e combustíveis e lubrificantes (- 1,6%). O comércio ampliado, que inclui vendas de automóveis e material de construção, por outro lado, registrou alta de 0,4% na margem, mas finalizou dezembro com queda de 0,6% na comparação anual. Houve elevação de 2,4% das vendas de veículos na margem, em linha com os indicadores da Fenabreve, e de 1,3% das vendas de materiais de construção, recuperando a queda observada em outubro de 2022. Com esse resultado, o volume de vendas no varejo ampliado está 1,3% abaixo do nível pré-crise. Para as próximas leituras, a tendência é de desaceleração das vendas no varejo, refletindo tanto o processo de substituição entre o consumo de bens e serviços como o menor volume de crédito concedido às famílias.



Por sua vez, o volume total de serviços avançou 3,1% na margem em dezembro. O resultado foi superior à nossa projeção (2,4%) e à mediana do mercado (1,3%). Na comparação anual, o setor teve alta de 6,0%. Com isso, o volume total de serviços encontra-se 14,5% acima do nível pré-crise. Em termos de carregamento, a média do 4º trimestre representa alta de 1,0% em relação à média do 3º trimestre de 2022. Apenas um dos cinco grandes setores registrou queda na margem. A contribuição negativa veio de serviços de informação e comunicação (-2,2%), puxados por TI, embora o setor ainda se situe 13,3% acima do nível pré-crise. Por outro lado, as maiores contribuições positivas vieram de outros serviços, setor que contempla, dentre outros, serviços financeiros e seguros, com elevação de 10,3% na margem, situando-se agora 11,6% em relação ao período pré-crise. Para as próximas leituras, a expectativa é de desaceleração do setor de serviços em virtude da redução do crédito disponível e do arrefecimento da renda das famílias.

Sinalização da maioria dos bancos centrais é de que ciclo de elevação de juros se estenderá ainda nos meses à frente, dado o comportamento da inflação. Em diversas decisões de política monetária e discursos de autoridades, a mensagem é de que a desinflação, especialmente de serviços, ainda deve levar tempo, exigindo apertos adicionais dos juros. O Banco Central Europeu inclusive afirmou que a queda da inflação na região observada até agora foi explicada apenas pela redução dos preços de energia, reforçando nossa expectativa de elevação de juros em 0,50 p.p. em março e 0,25 p.p. em maio. Adicionalmente, os bancos centrais da Austrália e da Suécia anunciaram altas de 0,25 p.p. e 0,50 p.p. em reuniões nesta semana, chegando a 3,35% e 3,00% a.a., respectivamente, e sinalizando que ciclo de aperto ainda não acabou. Ainda nos desenvolvidos, os membros do Fed reforçaram a mensagem de necessidade de novas altas, com mais duas altas de 0,25 p.p. como cenário base e, em caso de não desaceleração da inflação de serviços e enfraquecimento do mercado de trabalho, altas adicionais podem ser necessárias. Nos emergentes, destaque para o Banco Central do México que surpreendeu o mercado, em uma decisão unânime, com elevação de 0,50 p.p., ante expectativa de 0,25 p.p., levando os juros para 11,0% ao ano. No comunicado, o Banxico sinalizou que deverá manter o ciclo de aumento de juros, mas com redução do ritmo de alta."

3.1.3 Resenha Macro Brasil

“ATIVIDADE: No Brasil, os indicadores de atividade divulgados em janeiro (referentes a novembro/22) apresentaram a seguinte composição: O volume de serviços ficou estável na margem mensal. Com o dado e as revisões, que tiveram viés altista, o setor se situou 10,7% acima do nível pré pandemia (fev/20). A produção industrial recuou 0,1% (M/M). Entre as categorias, destaque para bens duráveis (-0,4% M/M). E o varejo restrito recuou 0,6% (M/M), ante - 0,3% (M/M) em outubro. No conceito ampliado, que inclui veículos e material para construção, também houve queda de 0,6% (M/M). No tocante ao mercado de trabalho, em dezembro, o saldo de empregos formais (CAGED/TEM) foi de - 431.011. Nesse contexto, a taxa de desemprego ficou estável em 8,1%, o que, com ajuste sazonal, significou recuo de 8,5% para 8,4%. No front fiscal, em dezembro, destaque para a dívida bruta, encerrando 2022 com queda de 4,8% (A/A) e 73,5%, como percentual do PIB. A arrecadação federal de dezembro foi de R\$ 210,2 bilhões (2,5%, A/A, real) e R\$ 2.218,5 bilhões no acumulado do ano de 2022 (8,2%, A/A, real). O destaque do mês de dezembro ficou com as arrecadações sazonais de IR - Imposto de Renda - retido na fonte, através do tradicional mecanismo do come cotas.

INFLAÇÃO: O IPCA avançou 0,53% (M/M) em janeiro, desacelerando em relação ao avanço de 0,62% observado no mês anterior. A variação foi inferior à mediana das projeções de mercado apurada pela Agência Estado, de 0,57%. Com isso, o índice acumulou alta de 5,77% em 12 meses (ante 5,78% em dezembro), desacelerando marginalmente nessa base comparação. A maior contribuição para a aceleração do índice, partiu do grupo “Saúde e Cuidados Pessoais”, influenciado pelo expressivo recuo dos itens de cuidados pessoais, com destaque para perfume. Os “preços administrados” variaram em ritmo mais expressivo (0,72% ante 0,27% em dezembro), influenciados pelo avanço de combustíveis (0,68% ante -0,90% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de 0,74% para 0,47%), mas ainda seguem sendo os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos “preços livres”, produtos industriais e alimentos desaceleraram de 1,19% para 0,20% e de 0,71% para 0,60%, respectivamente. Por outro lado, os serviços aceleraram de 0,44% para 0,60%. Para fevereiro, projetamos o IPCA em 0,82%, devido aos reajustes de mensalidades escolares.

POLÍTICA MONETÁRIA: Em janeiro, não tivemos reunião e nem Ata do Copom. Entretanto, vale citar que passou a ganhar mais peso os debates sobre ajustes na meta de inflação e sobre a autonomia formal do Banco Central do Brasil (BCB). Em relação a esse último ponto, o presidente do BCB afirmou que o mercado ficaria muito mais volátil, caso a independência da instituição não estivesse garantida por lei. Na reunião terminada em 01/fev, não houve mudança no patamar de juros por parte do Comitê de Política Monetária.

GERAL: Os indicadores de confiança (FGV) voltaram a recuar em janeiro. O recuo foi generalizado, com destaque para a confiança do comércio (-5,0%), de serviços (-2,9%) e do consumidor (-2,5%). Também chamou atenção a forte deterioração das expectativas do setor de serviços (-5,1%), indicando que o forte ritmo que era observado nesse setor, desde 2T21, tende a se dissipar ao longo de 2023.

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

IPCA JANEIRO/2023: O IPCA foi de 0,53% (M/M) em janeiro. Acumulado de 5,77% em 12 meses.

3.1.4 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA, a inflação medida pelo CPI apresentou deflação em dezembro, na comparação com novembro ao registrar - 0,1% (M/M). Com isso, o índice acumulado em 12 meses desacelerou de 7,1% para 6,5%. Entre os itens mais voláteis, destaque para a nova queda em energia, passando de -1,6% para -4,5%. Acerca do mercado de trabalho, houve criação de 223 mil vagas líquidas de emprego nãoagrícola, vindo acima da expectativa de mercado, no mês. Tais movimentos resultaram no aumento moderado da taxa de participação e na redução da taxa de desemprego, de 3,6% para 3,5%. No tocante à atividade, a 1ª prévia do PIB do quarto trimestre mostrou crescimento da economia, na margem, de 2,9% (T/T anualizado). No ano de 2022, o PIB variou 2,1%, ante 5,9% em 2021. O principal destaque no ano foi o "consumo" (+2,8%), principalmente de serviços (+4,5%). Em termos de política monetária, a Ata da reunião de 13 e 14 de dezembro do FOMC, na qual o Comitê reduziu o ritmo do aperto monetário para 50 bps. e elevou a taxa básica de juros para o intervalo entre 4,25% e 4,50%, manteve o tom de preocupação com a inflação nos EUA, que segue elevada e bem acima da meta da autoridade monetária.

EUROPA: Na Zona do Euro, a prévia da inflação medida pelo do CPI de dezembro desacelerou de 10,1% para 9,2% (A/A). Entre os vetores, destaque para a queda da inflação de energia (25,7% ante 34,9%), para a alta do grupo de "Alimentos, Bebidas e Tabaco" (13,8% ante 13,6%) e o crescimento de bens industriais, de 6,1% para 6,4% (A/A). No tocante a atividade, a prévia do PIB do 4T22 trouxe avanço de 0,1% (T/T), número acima da expectativa do mercado (-0,1% T/T), e um crescimento de 1,9% na comparação interanual (A/A). Na análise das principais economias do bloco, na Alemanha, o PIB caiu de 0,5% para -0,2% (T/T), assim como na Itália, recuando de 0,5% para -0,1% (T/T). Por outro lado, houve crescimento na França e na Espanha, ao registrarem 0,1% (T/T) e 0,2% (T/T), respectivamente. No front de política monetária, a ata da última reunião do Banco Central Europeu (BCE), na qual houve elevação das taxas de juros em 0,50 p.p., manteve a indicação de que as taxas continuarão sendo elevadas nas próximas reuniões, subindo significativamente e em um ritmo constante para atingir níveis suficientemente restritivos, visando garantir um retorno da inflação à meta de 2% a.a. no médio prazo.

ÁSIA: Na China, o PIB do 4T22 desacelerou de 3,9% para 2,9% (A/A), encerrando o ano com avanço de 3,0%, sendo essa uma das piores taxa de crescimento anual dos últimos 30 anos. O setor imobiliário ainda enfraquecido conjuntamente com uma demanda global reduzida tornam o movimento de recuperação do crescimento dependente da dinâmica doméstica, que ainda continua frágil e sem sinais claros de uma resposta robusta aos estímulos da política econômica. No Japão, o Banco Central (BoJ) manteve a taxa de depósito em -0,1% ao ano. A autoridade monetária ainda reiterou que pretende manter a faixa de variação do juro no intervalo de -0,50% a +0,50% – patamar definido em dezembro.

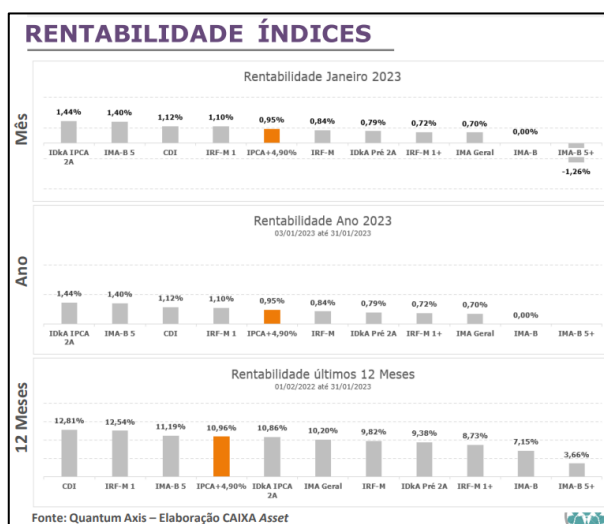
GLOBAL: A atualização de Janeiro do relatório World Economic Outlook do Fundo Monetário Internacional (FMI) seguiu apontando para a continuidade do processo de desaceleração global. Após estimar expansão de 3,4% em 2022, a expectativa de crescimento para o PIB mundial passou para 2,9% em 2023 e para 3,1% em 2024. No campo geopolítico, a Guerra da Ucrânia chegou ao décimo primeiro mês em janeiro, ainda sem a perspectiva de novas negociações diplomáticas.

3.1.5 Perspectivas Econômicas

3.1.5.1 Renda Fixa

Comentários do Gestor – RF IMA-B e IRF-M: Em janeiro, o ambiente externo foi marcado por um sentimento de alívio global, com a perspectiva de inflação mais branda para os próximos períodos aumentando a expectativa de um pouso mais suave na economia americana. Na Europa, devido a um inverno mais ameno foi possível manter os estoques de gás em níveis mais elevados, pressionando para baixo os preços de energia. Esse fato alinhado às surpresas dos dados de atividade, que vieram positivos, ajudaram a afastar maiores riscos de uma possível recessão, apesar de o Banco Central Europeu mostrar que não tem margem para um alívio da política monetária, no momento. A China por sua vez contribuiu para o alívio global devido a retomada na sua atividade pós COVID, melhorando as expectativas sobre a recuperação econômica. No cenário doméstico os ativos não acompanharam o mesmo bom humor externo, devido a muitos ruídos que surgiram ao longo do mês, como: a tentativa de ruptura institucional em 8 de janeiro; a definição de novo regime fiscal; a postergação do fim da isenção dos impostos sobre os combustíveis; os questionamentos à independência do Banco Central e; rumores de elevação da meta de inflação atual. Todos esses fatores auxiliaram na abertura da curva de juros brasileira. Por sua vez, as NTN-Bs fecharam na ponta curta devido a uma maior expectativa de inflação, abrindo nos demais vencimentos. Adicionalmente a esse cenário, a atividade econômica passou a mostrar sinais de desaceleração, que já eram esperados, devido ao esgotamento dos impulsos fiscais que tiveram impacto significativo em 2022 e que podem ser agravados devido a defasagem da política monetária. Nesse contexto, dentre os subíndices da ANBIMA, o IRF-M, IRF-M 1 e o IRFM 1+ apresentaram desempenho abaixo do CDI, com o IMA-B 5+ registrando desempenho mensal negativo. Já o IMA-B 5 e o IDKA, ficaram no campo positivo e acima do CDI.

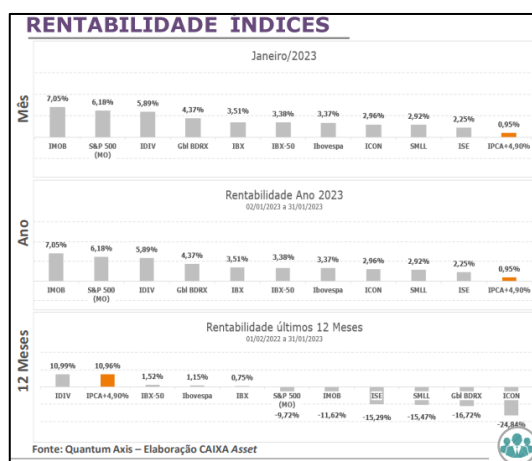
PERPECTIVAS FEVEREIRO: A perspectiva seguirá sendo de baixa alocação de risco nas carteiras dos fundos renda fixa, monitorando ativamente eventuais distorções para aproveitamento em momentos de volatilidade mais elevada. Para os fundos ativos, reduzimos no mês a nossa alocação pós fixada e iniciamos posição acreditando na inclinação da curva nominal. Nos fundo de allocation alongamos o prazo médio da posição aplicada em juros, por enxergar prêmio apenas residual nos vértices mais curtos.



3.1.5.2 Renda Variável

Comentários do Gestor – RV: Em janeiro, o Ibovespa apresentou valorização de 3,37%, fechando aos 113.430 pontos. Na abertura do índice, "Siderurgia" (+14,9%) e "Industrial" (+14,3%) foram os destaques positivos. Em termos de ações, os melhores desempenhos foram dos papéis da Magazine Luiza (+61,7%) e CSM Mineração (30,9+%), explicados pelo pedido de recuperação judicial das Lojas Americanas e pela continuidade da valorização das commodities, em virtude da reabertura da economia Chinesa, respectivamente. Por outro lado, os segmentos de "Papel e Celulose" (-3,7%) e "Alimentos e Bebidas" (-9,4%) foram os destaques negativos. No âmbito doméstico, os investidores seguem atentos às declarações dos membros do Ministério da Fazenda em relação à proposta da Reforma Tributária e do novo arcabouço fiscal, fundamentais para a estabilidade econômica do país. Ademais, o aperto monetário promovido pelo BACEN continua impactando os índices de atividade, que mostraram deterioração, bem como os índices de inflação, que apresentaram desaceleração, apesar de as expectativas para a inflação continuarem acima da meta, até 2024. De modo geral, a performance positiva do IBOVESPA refletiu o aumento do apetite ao risco dos investidores, em decorrência do arrefecimento da inflação nos EUA com dados para a atividade ainda robustos, seguido por uma melhora das condições financeiras e da reabertura da economia Chinesa, impulsionando o preço das principais commodities. Além disso, a melhora no ambiente externo fez com que a maioria dos índices acionários internacionais tivessem desempenho positivo, bem como a maioria das moedas emergentes se valorizassem frente ao dólar, no mês. Nesse contexto, o Índice BDRX apresentou valorização de 4,37%, justificada pelo aumento do apetite ao risco dos investidores em decorrência dos dados mais benignos para a inflação nos EUA e da reabertura da economia Chinesa.

PERPECTIVAS FEVEREIRO: A dinâmica de curto prazo mostrou melhora, entretanto, os riscos em um horizonte relevante permanecem: (i) a desaceleração da economia nos EUA, dado uma contração monetária mais prolongada para combater a inflação, num contexto de mercado de trabalho pressionado; (ii) desaceleração da atividade econômica na Europa; (iii) dúvidas sobre como se dará o crescimento chinês, dado o setor imobiliário ter grande relevância na atividade, mas apresentar recuperação lenta; (iv) ausência de um arcabouço fiscal, até o momento, para a economia brasileira. Dessa forma, acreditamos que boa parte dos riscos estão precificados nos atuais níveis de preços, entretanto, não vislumbramos aspectos positivos e claros que possam impulsionar o índice."





Fonte: Boletim RPPS – CAIXA ASSET – Janeiro/2023

3.1.6 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

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

 BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado													
Expectativas de Mercado		10 de fevereiro 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 %)	5,39	5,78	5,79	▲ (9)	142	5,77	69	3,70	3,93	4,00	▲ (4)	134	4,00	65
	PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,77	0,79	0,76	▼ (2)	103	0,78	42	1,50	1,50	1,50	= (7)	89	1,50	34
	Câmbio (R\$/US\$)	5,28	5,25	5,25	= (2)	114	5,26	52	5,30	5,30	5,30	= (5)	111	5,30	52
	Selic (% a.a.)	12,50	12,50	12,75	▲ (1)	131	12,75	81	9,25	9,75	10,00	▲ (2)	128	10,00	80
	IGP-M (variação %)	4,67	4,60	4,60	= (1)	73	4,55	31	4,03	4,07	4,07	= (1)	56	4,10	25
	IPCA Administrados (variação %)	6,95	8,44	8,53	▲ (11)	92	8,97	35	4,00	4,24	4,29	▲ (4)	77	4,10	28
	Conta corrente (US\$ bilhões)	-46,00	-47,00	-50,00	▼ (2)	25	-49,00	14	-45,00	-50,00	-50,00	= (1)	24	-45,00	13
	Balança comercial (US\$ bilhões)	57,20	57,60	57,20	▼ (1)	23	55,48	11	52,40	53,90	56,50	▲ (2)	21	56,50	9
	Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (7)	23	80,00	11	77,50	80,00	80,00	= (2)	22	80,00	10
	Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,85	61,45	61,50	▲ (2)	23	62,00	12	64,33	64,38	64,00	▼ (2)	21	64,00	10
	Resultado primário (% do PIB)	-1,19	-1,10	-1,10	= (2)	34	-1,10	19	-1,00	-1,00	-0,90	▲ (1)	31	-0,80	17
Resultado nominal (% do PIB)	-8,25	-8,10	-8,00	▲ (2)	22	-7,70	12	-6,90	-7,05	-7,11	▼ (1)	20	-7,11	11	
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 %)	3,50	3,50	3,60	▲ (1)	114		3,22	3,50	3,50	= (2)	106			
	PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,90	1,89	1,85	▼ (1)	70		2,00	2,00	2,00	= (48)	68			
	Câmbio (R\$/US\$)	5,30	5,30	5,30	= (8)	80		5,35	5,30	5,33	▲ (1)	76			
	Selic (% a.a.)	8,25	9,00	9,00	= (1)	103		8,00	8,50	8,50	= (2)	95			
	IGP-M (variação %)	3,74	3,99	3,99	= (2)	50		3,66	3,75	3,60	▼ (2)	47			
	IPCA Administrados (variação %)	3,50	3,67	3,67	= (2)	51		3,50	3,50	3,50	= (6)	48			
	Conta corrente (US\$ bilhões)	-45,30	-46,00	-46,00	= (1)	17		-46,00	-45,25	-45,20	▲ (2)	16			
	Balança comercial (US\$ bilhões)	55,00	55,60	56,41	▲ (1)	13		54,00	54,40	55,80	▲ (2)	13			
	Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	83,80	81,80	▼ (1)	16		85,00	85,00	85,00	= (4)	15			
	Dívida líquida do setor público (% do PIB)	67,30	66,60	66,20	▼ (5)	17		71,00	68,10	67,80	▼ (4)	16			
	Resultado primário (% do PIB)	-0,65	-0,50	-0,44	▲ (1)	22		-0,50	-0,29	-0,28	▲ (4)	21			
Resultado nominal (% do PIB)	-6,20	-6,00	-6,00	= (1)	15		-6,00	-6,17	-6,20	▼ (1)	13				



Mediana - Agregado	fev/2023							mar/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 %)	0,70	0,80	0,80	= (1)	141	0,79		0,51	0,59	0,60	▲ (6)	141	0,58	
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,20	5,20	= (2)	111	5,20		5,26	5,20	5,20	= (2)	111	5,20	
Selic (% a.a)	13,75	-	-					13,75	13,75	13,75	= (33)	131	13,75	
IGP-M (variação %)	0,36	0,38	0,32	▼ (1)	69	0,24		0,39	0,45	0,45	= (1)	69	0,42	

Mediana - Agregado	abr/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 %)	0,52	0,57	0,57	= (1)	139	0,57		5,36	5,69	5,70	▲ (4)	111	5,66	
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,20	5,20	= (2)	111	5,20								
Selic (% a.a)	-	-	-											
IGP-M (variação %)	0,30	0,30	0,31	▲ (1)	69	0,34		4,55	4,73	4,75	▲ (5)	58	4,66	

Fonte: Banco Central do Brasil.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20230210.pdf> . Acesso em: 13/02/2023.

3.1.7 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. Segundo a última publicação, de 10/02/2023, a expectativa de SELIC para final de 2023 passou a 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 os anos de 2023, 2024, 2025 e 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. Diferentemente do Brasil, no mercado norte-americano, verifica-se que ainda estamos no ciclo de alta da taxa de juros. 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. Contudo, com o adiantado ciclo de ajuste, a perspectiva já é de proximidade de final de ciclo e, eventualmente, ajuste de redução ainda em 2023, embora se configure possibilidade bastante remota.

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 tem sido uma realidade global, o IPCA de Janeiro/2023 foi 0,53%, abaixo da expectativa do mercado (0,57%), alcançando 5,77% nos últimos doze meses. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2023 passou a 5,79%, aumentando frente às expectativas anteriores. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA de Fevereiro, Março e Abril/2023, sejam de 0,80%, 0,60% e 0,57%, 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 16/02, estava cotado a R\$5,21, queda de -1,33%. 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 Janeiro 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\$5.424,17
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58.211-5	R\$8.746,25
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Financeiro BB/2923-8/58.106-2	R\$482.779,11
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$165.345,79
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$662.295,32
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC CNPJ: 13.077.415/0001-05	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$190,62
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.322.205/0001-35	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$2.540.053,36
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO CNPJ: 00.834.074/0001-23	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$67,01
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
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$16.800,00

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Janeiro/2023, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$3.219.406,31 (três milhões, duzentos e dezenove mil, quatrocentos e seis reais e trinta e um centavos).

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

⁽¹⁾ 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

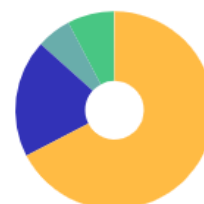
3.3.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos

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

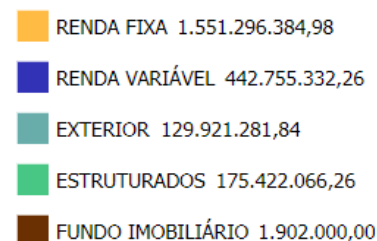
Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 4.963/2021	Enquadramento Política de Investimentos 2023
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Gestor de Recursos	Enquadrado	Enquadrado

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%	1.080.732.507,66	46,96%	10,00%	60,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	180.948.290,01	7,86%	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%	289.615.587,31	12,58%	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%
Total Renda Fixa	100,00%	1.551.296.384,98	67,41%	12,00%	66,00%	415,00%



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%	442.755.332,26	19,24%	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%	175.422.066,26	7,62%	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%	1.902.000,00	0,08%	0,00%	0,30%	5,00%
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	620.079.398,52	26,94%	0,00%	28,00%	90,00%



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	104.481.356,23	4,54%	0,00%	4,30%	10,00%
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	25.439.925,61	1,11%	0,00%	1,70%	10,00%
Total Exterior	10,00%	129.921.281,84	5,65%	0,00%	6,00%	20,00%

3.3.2 Rentabilidade Mensal por Segmento – Janeiro/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 Janeiro/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...	81.037.598,75	16.800,00	0,00	82.196.237,29	1.141.838,54	1,41%	1,41%	1,19%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	182.185.160,86	0,00	100.000.000,00	84.737.340,58	2.552.179,72	1,40%	1,44%	1,15%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.498.689,42	0,00	0,00	10.643.910,97	145.221,55	1,38%	1,38%	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.324.825,44	0,00	0,00	3.370.801,17	45.975,73	1,38%	1,38%	0,93%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.067.976.064,80	0,00	0,00	1.080.732.507,66	12.756.442,86	1,19%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	93.031.393,40	12.201.831,44	0,00	106.410.391,09	1.177.166,25	1,12%	1,13%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	71.108.336,35	144.310.000,00	33.433.060,27	183.200.370,65	1.215.094,57	0,56%	1,12%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.758,56	45.117,04	45.117,04	4.825,57	67,01	0,13%	0,88%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	400.000,00	400.190,62	0,00	190,62	0,05%	1,03%	0,01%
Total Renda Fixa	1.509.166.827,58	156.973.748,48	133.878.367,93	1.551.296.384,98	19.034.176,85	1,24%		0,45%

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.551.296.384,98 (um bilhão, quinhentos e cinquenta e um milhões, duzentos e noventa e seis mil, trezentos e oitenta e quatro reais e noventa e oito centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$19.034.176,85 (dezenove milhões, trinta e quatro mil, cento e setenta e seis reais e oitenta e cinco centavos), o que corresponde ao retorno de 1,24%.

A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 1,12%; IDKA IPCA 2A: 1,44% e IPCA: 0,53%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2023						FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		
Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	35.520.979,70	0,00	0,00	37.896.433,23	2.375.453,53	6,69%	6,69%	9,93%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	81.397.330,81	0,00	0,00	86.709.229,70	5.311.898,89	6,53%	6,53%	7,51%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	83.308.679,75	0,00	0,00	88.712.836,56	5.404.156,81	6,49%	6,49%	7,50%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	38.470.176,55	0,00	0,00	40.748.891,25	2.278.714,70	5,92%	5,92%	6,96%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	916.843,29	0,00	0,00	963.328,31	46.485,02	5,07%	5,07%	10,52%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.180.085,74	0,00	0,00	35.703.679,67	1.523.593,93	4,46%	4,46%	10,20%
BRANCO SELECTION FIC AÇÕES	61.794.096,48	0,00	0,00	64.220.279,78	2.426.183,30	3,93%	3,93%	10,13%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.564.648,36	0,00	0,00	1.624.142,34	59.493,98	3,80%	3,80%	10,31%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	32.415.963,37	0,00	0,00	33.555.263,56	1.139.300,19	3,51%	3,51%	9,75%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	24.247.722,02	0,00	0,00	25.071.867,83	824.145,81	3,40%	3,40%	10,51%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	43.517.339,28	0,00	0,00	44.978.767,36	1.461.428,08	3,36%	3,36%	10,02%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	35.331.619,87	0,00	0,00	36.498.977,30	1.167.357,43	3,30%	3,30%	9,08%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	57.632.150,40	0,00	0,00	59.531.150,48	1.899.000,08	3,30%	3,30%	10,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.007.061,48	0,00	0,00	8.256.107,25	249.045,77	3,11%	3,11%	10,27%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	52.438.724,82	0,00	0,00	53.706.443,90	1.267.719,08	2,42%	2,42%	10,29%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.890.000,00	0,00	16.800,00	1.902.000,00	28.800,00	1,52%	0,63%	8,18%
Total Renda Variável	592.633.421,92	0,00	16.800,00	620.079.398,52	27.462.776,60	4,63%		9,12%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$620.079.398,52 (seiscentos e vinte milhões, setenta e nove mil, trezentos e noventa e oito reais e cinquenta e dois centavos), apresentaram no mês um retorto de R\$27.462.776,60 (vinte e sete milhões, quatrocentos e sessenta e dois mil, setecentos e setenta e seis reais e sessenta centavos), o que representou resultado de 4,63%.

A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve alta de 3,37%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado, resultado de 6,18% e o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de -1,60%.

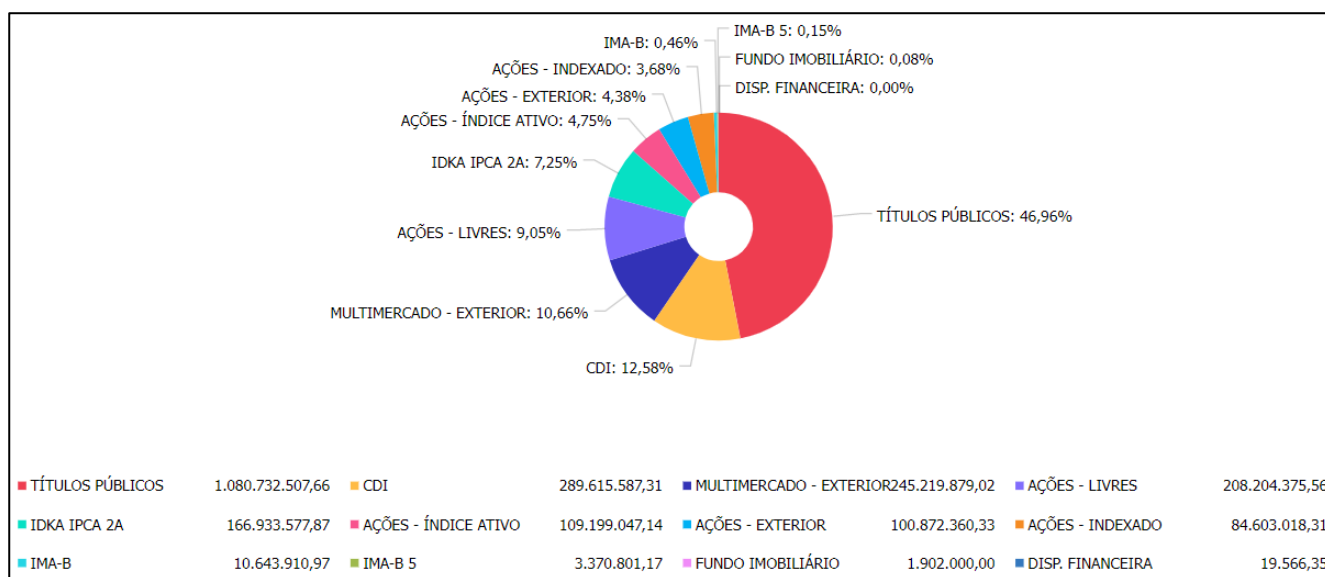
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Janeiro / 2023)							FUNDOS EXTERIOR	
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	19.698.670,78	0,00	0,00	20.549.142,03	850.471,25	4,32%	4,32%	8,80%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.360.955,67	0,00	0,00	5.568.220,59	207.264,92	3,87%	3,87%	9,69%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	11.003.265,49	0,00	0,00	11.306.684,35	303.418,86	2,76%	2,76%	10,10%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	29.547.850,20	0,00	0,00	30.307.607,64	759.757,44	2,57%	2,57%	12,06%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	4.769.058,13	0,00	0,00	4.890.783,58	121.725,45	2,55%	2,55%	8,14%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	27.653.939,99	0,00	0,00	28.183.520,77	529.580,78	1,92%	1,92%	8,19%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	28.842.195,05	0,00	0,00	29.115.322,88	273.127,83	0,95%	0,95%	11,46%
Total Exterior	126.875.935,31	0,00	0,00	129.921.281,84	3.045.346,53	2,40%		10,15%

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$129.921.281,84 (cento e vinte e nove milhões, novecentos e vinte e um mil, duzentos e oitenta e um reais e oitenta e quatro centavos), apresentaram no período um retorno de R\$3.045.346,53 (três milhões, quarenta e cinco mil, trezentos e quarenta e seis reais e cinquenta e três centavos), o que representou resultado de 2,40%.

No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 4,73%, MSCI World: 4,58% e MSCI ACWI: 4,67%.

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 Janeiro de 2023, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$1.080.732.507,66 (um bilhão, oitenta milhões, setecentos e trinta e dois mil, quinhentos e sete reais e sessenta e seis centavos), o que representava 46,96% 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 Janeiro/2023, não foram realizadas operações com Títulos Públicos Federais. Ao total, são 36 (trinta e seis) 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
				CONSOLIDADO		Taxa Média:	5,95%	TOTAL	262.523	R\$ 1.033.938.274,75	

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	31/01/2023
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	13.149	R\$ 49.996.760,66	R\$ 4.077,384721	R\$ 53.613.531,70
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 4.077,384721	R\$ 160.852.827,24
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 4.075,277781	R\$ 55.798.703,38
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 4.075,277781	R\$ 47.297.673,93
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 4.070,440663	R\$ 2.120.699,59
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 4.161,276347	R\$ 41.808.343,46
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 4.179,177302	R\$ 62.750.347,19
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 4.147,452564	R\$ 62.585.059,19
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 4.215,867826	R\$ 42.909.102,73
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 4.194,251578	R\$ 42.886.222,39
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 4.148,546243	R\$ 42.875.225,42
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 4.159,989666	R\$ 16.182.359,80
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 4.154,412706	R\$ 20.107.357,50
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 4.149,487129	R\$ 9.958.769,11
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 4.129,865238	R\$ 9.539.988,70
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 4.183,833480	R\$ 20.668.137,39
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 4.076,857986	R\$ 3.281.870,68
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 4.076,857986	R\$ 6.156.055,56
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 4.132,941211	R\$ 40.812.794,46
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 4.167,778109	R\$ 40.802.547,69
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 4.105,530877	R\$ 915.533,39
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 4.105,530877	R\$ 2.134.876,06
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 4.112,937336	R\$ 20.297.345,75
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 4.106,343094	R\$ 1.215.477,56
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 4.011,132693	R\$ 20.256.220,10
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 4.135,643242	R\$ 40.454.862,19
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 4.065,776443	R\$ 2.024.756,67
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 4.027,469526	R\$ 20.234.006,90
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 4.107,649880	R\$ 30.330.886,71
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	3.925,476529	7.642	R\$ 29.998.491,63	R\$ 4.092,197641	R\$ 31.272.574,37
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	4.004,964372	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 4.158,224500	R\$ 41.528.188,08
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	3.761	R\$ 14.999.759,37	R\$ 4.088,329555	R\$ 15.376.207,46
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	1.254	R\$ 5.001.249,20	R\$ 4.088,329555	R\$ 5.126.765,26
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	3.916,628783	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 4.010,746689	R\$ 40.961.755,93
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	2.515	R\$ 10.002.808,96	R\$ 4.071,815804	R\$ 10.240.616,75
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	3.771	R\$ 14.998.247,54	R\$ 4.071,815804	R\$ 15.354.817,40
CONSOLIDADO				Taxa Média: 5,95%	TOTAL	262.523	R\$ 1.033.938.274,75		R\$ 1.080.732.507,66



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\$ 621.831,63	1,17%	R\$ 6.696.192,22	13,39%	13,46%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	17/12/2021	5,70%	3.802,324181	39.450	R\$ 150.001.688,94	R\$ 1.865.636,77	1,17%	R\$ 20.090.104,42	13,39%	13,46%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	13.692	R\$ 52.497.813,43	R\$ 656.336,55	1,19%	R\$ 6.507.478,65	12,40%	12,09%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	14/01/2022	5,90%	3.834,196131	11.606	R\$ 44.499.680,30	R\$ 556.342,54	1,19%	R\$ 5.516.052,97	12,40%	12,09%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	28/01/2022	6,36%	3.832,607958	521	R\$ 1.996.788,75	R\$ 25.735,54	1,23%	R\$ 245.926,08	12,32%	12,09%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 486.967,99	1,18%	R\$ 4.163.584,21	10,41%	11,04%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 732.948,70	1,18%	R\$ 6.268.680,09	10,45%	11,04%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 731.062,51	1,18%	R\$ 6.120.044,54	10,20%	9,53%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,72	R\$ 501.894,24	1,18%	R\$ 4.106.999,18	10,27%	9,53%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 503.402,17	1,19%	R\$ 4.092.281,22	10,23%	9,53%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 506.057,74	1,19%	R\$ 4.088.965,85	10,22%	9,53%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 190.995,90	1,19%	R\$ 1.487.402,40	9,82%	9,53%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 235.678,25	1,19%	R\$ 1.243.533,05	6,22%	5,81%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 116.813,57	1,19%	R\$ 609.465,29	6,15%	5,81%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 112.216,90	1,19%	R\$ 579.581,68	6,10%	5,81%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 243.450,15	1,19%	R\$ 1.248.431,53	6,24%	5,81%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	805	R\$ 3.197.951,23	R\$ 38.201,53	1,18%	R\$ 178.367,27	5,58%	5,81%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2023	23/05/2022	5,75%	3.972,610228	1.510	R\$ 5.998.641,44	R\$ 71.657,53	1,18%	R\$ 334.577,11	5,58%	5,81%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	4.049,567430	9.875	R\$ 39.989.478,37	R\$ 483.392,16	1,20%	R\$ 1.982.642,03	4,96%	4,88%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 481.590,97	1,19%	R\$ 1.952.620,86	4,88%	4,88%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 10.805,93	1,19%	R\$ 40.817,15	4,53%	4,88%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 25.197,69	1,19%	R\$ 95.179,01	4,53%	4,88%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 241.217,34	1,20%	R\$ 878.992,11	4,40%	4,88%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 14.316,57	1,19%	R\$ 52.254,01	4,36%	4,88%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 242.029,47	1,21%	R\$ 836.160,03	4,18%	3,76%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 479.136,75	1,20%	R\$ 1.602.565,59	4,01%	3,76%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 24.046,65	1,20%	R\$ 81.442,83	4,07%	3,76%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 242.926,84	1,22%	R\$ 822.578,61	4,11%	3,76%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 361.717,67	1,21%	R\$ 1.196.908,03	3,99%	3,76%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	3.925,476529	7.642	R\$ 29.998.491,63	R\$ 388.873,05	1,26%	R\$ 1.274.082,74	4,25%	4,05%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	4.004,964372	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 489.117,07	1,19%	R\$ 1.530.608,90	3,83%	3,97%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	3.761	R\$ 14.999.759,37	R\$ 192.080,40	1,27%	R\$ 376.448,08	2,51%	2,85%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.988,237004	1.254	R\$ 5.001.249,20	R\$ 64.043,83	1,27%	R\$ 125.516,06	2,51%	2,85%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	3.916,628783	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 492.792,25	1,22%	R\$ 961.226,17	2,40%	2,85%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	2.515	R\$ 10.002.808,96	R\$ 130.402,31	1,29%	R\$ 237.807,79	2,38%	2,85%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.977,260022	3.771	R\$ 14.998.247,54	R\$ 195.525,69	1,29%	R\$ 356.569,85	2,38%	2,85%
CONSOLIDADO			Taxa Média:	5,95%	TOTAL	262.523	R\$ 1.033.938.274,75	R\$ 12.756.442,86	1,20%	R\$ 87.982.087,63	8,51%	

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

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



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 Dez/2022:		R\$	696.485.403,05
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	24,36%	0,00%	15,93%	6,11%	6,09%	4,34%	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\$ 169.650.742,89	R\$ -	R\$ 110.983.965,49	R\$ 42.522.536,45	R\$ 42.382.820,22	R\$ 30.204.178,50	R\$ -	R\$ -
% Alocação Cumulativo	56,82%	32,46%	32,46%	16,53%	10,42%	4,34%	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\$	1.484.324.246,25
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	18,35%	0,00%	2,85%	4,30%	3,93%	4,98%	4,09%	6,77%
Qt.	67.466	0	10.335	15.588	14.068	17.935	14.730	25.222
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	59.998.936,09	100.012.058,08
Valor Total Atualizado	272.364.335,33	0,00	42.369.167,68	63.854.706,69	58.398.572,39	73.969.032,40	60.745.643,96	100.530.362,79
% Alocação Cumulativo	45,29%	26,94%	26,94%	24,08%	19,78%	15,85%	10,87%	6,77%

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				

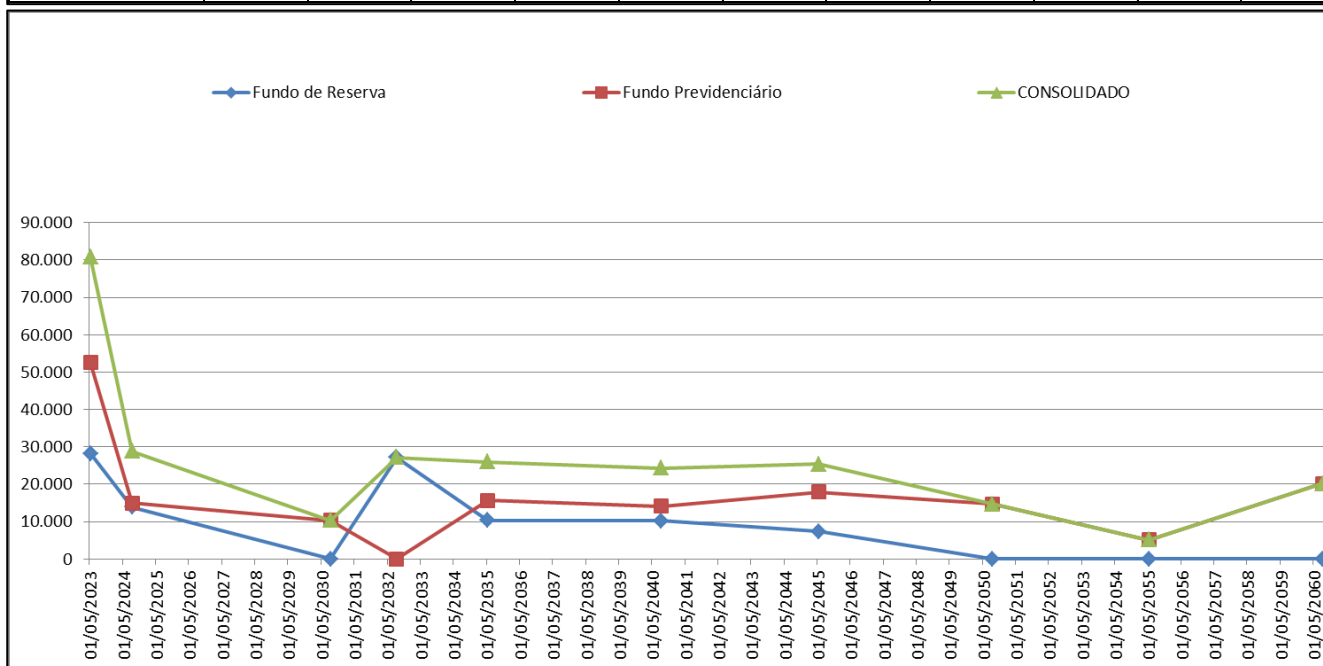
Abaixo, um quadro resumo, contendo a carteira de títulos públicos segregada por planos, bem como a taxa média da carteira:

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								
TAXA MEDIA:	5,81%	100,00%	28.167	TAXA MEDIA:	5,75%	100,00%	52.566	TAXA MEDIA:	5,77%	100,00%	80.733
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%	66,28%	9.875	Fundo de Reserva	6,82%	48,30%	13.918
23/11/2022	6,80%	27,02%	3.761	23/11/2022	6,80%	8,42%	1.254	Fundo Previdenciário	6,31%	51,70%	14.900
28/11/2022	7,10%	18,07%	2.515	28/11/2022	7,10%	25,31%	3.771			0,00%	
	0,00%	0,00%	0		0,00%						
TAXA MEDIA:	6,82%	100,00%	13.918	TAXA MEDIA:	6,31%	100,00%	14.900	TAXA MEDIA:	6,556%	100,00%	28.818
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2030
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				09/03/2022	5,95%	100,00%	10.335	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
						0,00%		Fundo Previdenciário	5,95%	100,00%	10.335
TAXA MEDIA:			0	TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	10.335	TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	10.335
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								
TAXA MEDIA:	6,00%	100,00%	27.153	TAXA MEDIA:	-		0	TAXA MEDIA:	6,00%	100,00%	27.153
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
TAXA MEDIA:	5,76%	100,00%	10.343	TAXA MEDIA:	5,81%	100,00%	15.588	TAXA MEDIA:	5,786%	100,00%	25.931
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2040
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
08/03/2022	5,87%	100,00%	10.225	07/03/2022	5,82%	72,35%	10.178	Fundo de Reserva	5,87%	42,09%	10.225
		0,00%		15/03/2022	5,95%	27,65%	3.890	Fundo Previdenciário	5,86%	57,91%	14.068
TAXA MEDIA:	5,87%	100,00%	10.225	TAXA MEDIA:	5,86%	100,00%	14.068	TAXA MEDIA:	5,86%	100,00%	24.293
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/05/2045
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
09/05/2022	5,85%	65,64%	4.840	25/02/2022	5,80%	83,72%	15.015	Fundo de Reserva	5,87%	29,13%	7.373
11/05/2022	5,90%	31,33%	2.310	10/05/2022	5,86%	13,38%	2.400	Fundo Previdenciário	5,81%	70,87%	17.935
27/06/2022	5,95%	3,02%	223	27/06/2022	5,95%	2,90%	520				
TAXA MEDIA:	5,87%	100,00%	7.373	TAXA MEDIA:	5,81%	100,00%	17.935	TAXA MEDIA:	5,83%	100,00%	25.308
Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050	Título:	NTN-B	Vencimento:	15/08/2050
Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade	Aquisição	Taxa	Proporção	Quantidade
				11/05/2022	5,92%	33,54%	4.940	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
				15/06/2022	5,95%	66,46%	9.790	Fundo Previdenciário	5,94%	100,00%	14.730
TAXA MEDIA:	0,00%		0	TAXA MEDIA:	5,94%	100,00%	14.730	TAXA MEDIA:	5,94%	100,00%	14.730

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%	24,46%	4.935	Fundo de Reserva	0,00%	0,00%	0
				07/07/2022	6,20%	24,91%	5.024	Fundo Previdenciário	6,18%	100,00%	20.172
				23/11/2022	6,23%	50,63%	10.213	Fundo Previdenciário	0,00%		0
TAXA MEDIA:	0,00%		0	TAXA MEDIA:	6,18%	100,00%	20.172	TAXA MEDIA:	6,18%	100,00%	20.172
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%	31,79%	52.566	15/05/2023	5,77%	30,75%	80.733
15/08/2024	6,82%	14,32%	13.918	15/08/2024	6,31%	9,01%	14.900	15/08/2024	6,56%	10,98%	28.818
15/08/2030	0,00%		0	15/08/2030	5,95%	6,25%	10.335	15/08/2030	5,95%	3,94%	10.335
15/08/2032	6,00%	27,94%	27.153	15/08/2032	0,00%	0,00%	0	15/08/2032	6,00%	10,34%	27.153
15/05/2035	5,76%	10,64%	10.343	15/05/2035	5,81%	9,43%	15.588	15/05/2035	5,79%	9,88%	25.931
15/08/2040	5,87%	10,52%	10.225	15/08/2040	5,86%	8,51%	14.068	15/08/2040	5,86%	9,25%	24.293
15/05/2045	5,87%	7,59%	7.373	15/05/2045	5,81%	10,85%	17.935	15/05/2045	5,83%	9,64%	25.308
15/08/2050	0,00%		0	15/08/2050	5,94%	8,91%	14.730	15/08/2050	5,94%	5,61%	14.730
15/05/2055	0,00%		0	15/05/2055	6,13%	3,05%	5.050	15/05/2055	6,13%	1,92%	5.050
15/08/2060	0,00%		0	15/08/2060	6,18%	12,20%	20.172	15/08/2060	6,18%	7,68%	20.172
TAXA MEDIA:	6,01%	100,00%	97.179	TAXA MEDIA:	5,91%	100,00%	165.344	TAXA MEDIA:	5,95%	100,00%	262.523

Conforme quadro acima, verifica-se que a taxa de juros real média da carteira é de **5,95%a.a.**, acima da meta atuaria para 2023, de IPCA + 5,11%a.a. Abaixo, quadro contendo quantidade de títulos por vencimento, evidenciando que 41,73% 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	14.900	10.335	0	15.588	14.068	17.935	14.730	5.050	20.172	165.344
CONSOLIDADO	80.733	28.818	10.335	27.153	25.931	24.293	25.308	14.730	5.050	20.172	262.523
% da Carteira de TPF	30,75%	10,98%	3,94%	10,34%	9,88%	9,25%	9,64%	5,61%	1,92%	7,68%	100,00%

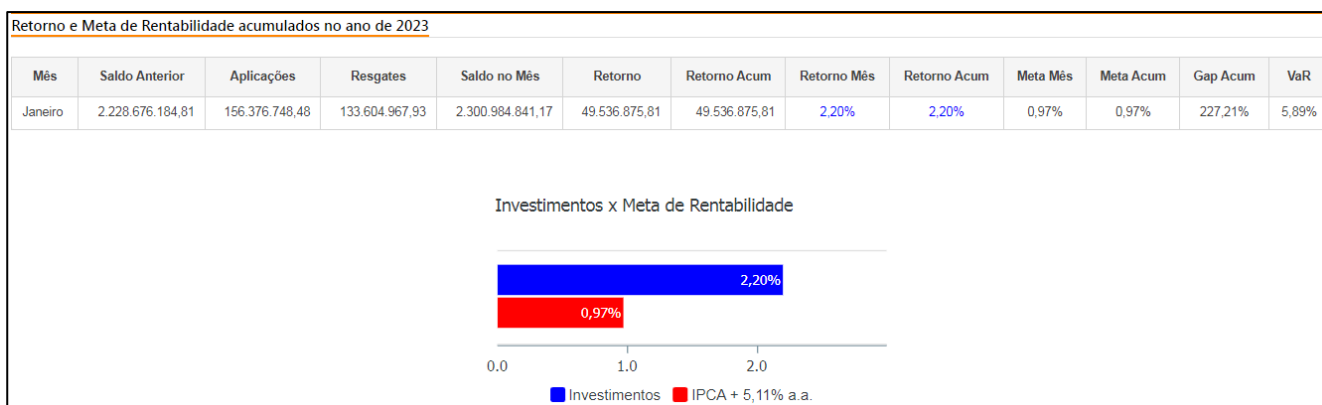


3.3.5 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Janeiro de 2023, o resultado obtido foi um retorno de 2,20%, correspondente ao montante de R\$49.536.875,81 (quarenta e nove milhões, quinhentos e trinta e seis mil, oitocentos e setenta e cinco reais e oitenta e um centavos), sendo o retorno de 1,24% no total de renda fixa, retorno de 4,63% no total de renda variável e retorno de 2,40% no total de investimento no exterior.

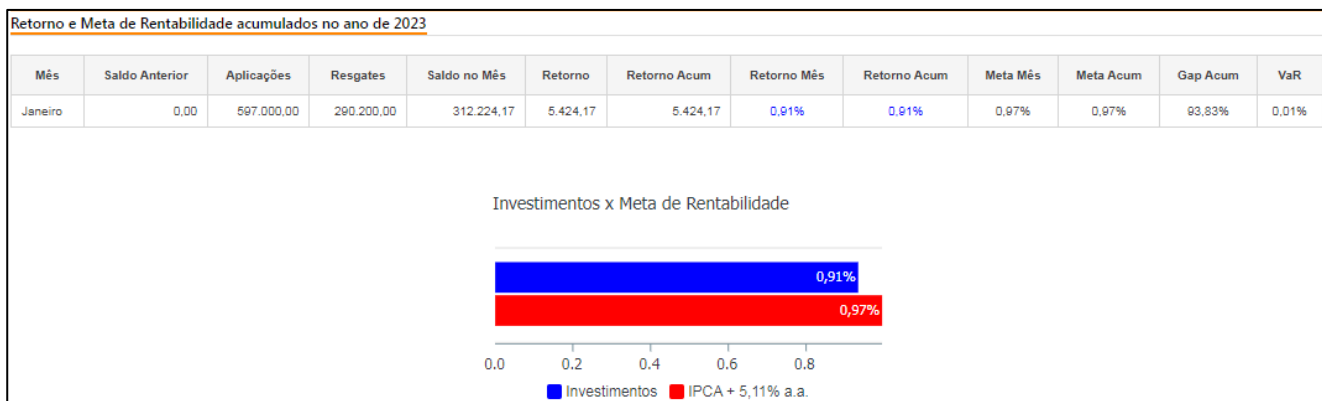
Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 2,20% contra a meta atuarial de 0,97%, ou seja, superando 1,23% o cumprimento da meta para o exercício de 2023.

Dessa forma, houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ R\$49.536.875,81 (quarenta e nove milhões, quinhentos e trinta e seis mil, oitocentos e setenta e cinco reais e oitenta e um centavos).



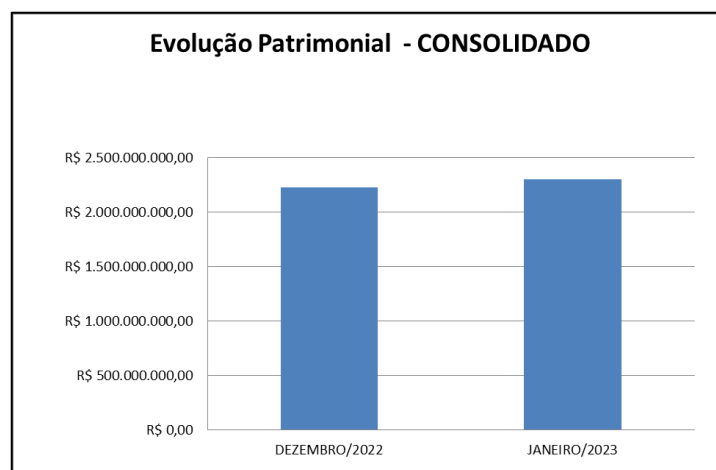
3.3.6 Evolução da Reserva Administrativa

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. Seu saldo inicial foi composto pelo saldo de R\$597.000,00 (quinhentos e noventa e sete mil reais), conforme Processo 349/2022.



3.3.7 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
DEZEMBRO/2022	JANEIRO/2023	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$ 2.228.721.908,00	R\$ 2.301.316.631,69	R\$ 72.594.723,69



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 Janeiro de 2023, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.301.316.631,69 (dois bilhões, trezentos e um milhões, trezentos e dezesseis mil, seiscentos e trinta e um reais e sessenta e nove centavos).

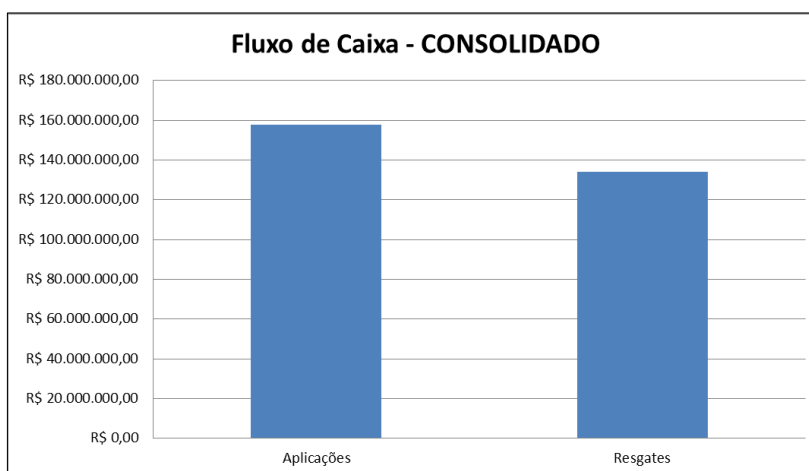
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$72.594.723,69 (setenta e dois milhões, quinhentos e noventa e quatro mil, setecentos e vinte e três reais e sessenta e nove centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Janeiro de 2023, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras, bem como da aplicação de novos recursos (saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário e repasse do COMPREV).

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2021	DEZEMBRO/2022	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.509.166.827,58	R\$ 1.551.296.384,98	R\$ 42.129.557,40
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 592.633.421,92	R\$ 620.079.398,52	R\$ 27.445.976,60
Investimentos no Exterior	R\$ 126.875.935,31	R\$ 129.921.281,84	R\$ 3.045.346,53
Disponibilidades Financeiras	R\$ 45.723,19	R\$ 19.566,35	-R\$ 26.156,84
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.228.721.908,00	R\$ 2.301.316.631,69	R\$ 72.594.723,69

3.3.8 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$ 157.570.748,48	R\$ 134.185.367,93	R\$ 23.385.380,55



3.3.9 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Janeiro de 2023 foram emitidas 52 (cinquenta e duas) APRs, numeradas, sequencialmente, de 1 a 52, 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 15/12/2022, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 22/12/2022.

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:

ATIVO: ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 00.832.435/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/01/2023	3/2023	Aplicação	12.200.000,00

b) Aplicação dos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), do Fundo Previdenciário:

ATIVO: ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 00.832.435/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/01/2023	15/2023	Aplicação	1.831,44

c) Aplicação dos rendimentos pagos pelo fundo imobiliário CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70. A aplicação deste recurso neste fundo, de Julho a Dezembro de 2022, está em consonância com a proposta do Comitê de Investimentos em reunião de 21/06/2022, a qual foi aprovada pelo Conselho Administrativo, em reunião de 28/06/2022.

ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/01/2023	23/2023	Amortização	8.400,00
11/01/2023	24/2023	Amortização	8.400,00
TOTAL			16.800,00
ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/01/2023	26/2023	Aplicação	8.400,00
13/01/2023	27/2023	Aplicação	8.400,00
TOTAL			16.800,00

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

ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO - CNPJ: 00.834.074/0001-23			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/01/2023	12/2023	Aplicação	28.317,04
11/01/2023	22/2023	Aplicação	16.800,00
TOTAL			45.117,04
06/01/2023	14/2023	Resgate	28.317,04
13/01/2023	25/2023	Resgate	16.800,00
TOTAL			45.117,04

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/01/2023	2/2023	Aplicação	597.000,00
04/01/2023	8/2023	Aplicação	339.000,00
06/01/2023	18/2023	Aplicação	1.385.000,00
16/01/2023	30/2023	Aplicação	20.000,00
24/01/2023	40/2023	Aplicação	75.000,00
24/01/2023	41/2023	Aplicação	96.000,00
26/01/2023	42/2023	Aplicação	100.000.000,00
30/01/2023	44/2023	Aplicação	237.000,00
31/01/2023	49/2023	Aplicação	734.000,00
31/01/2023	50/2023	Aplicação	41.420.000,00
31/01/2023	52/2023	Aplicação	4.000,00
TOTAL			144.907.000,00
02/01/2023	1/2023	Resgate	35.000,00

03/01/2023	4/2023	Resgate	324.128,17
03/01/2023	6/2023	Resgate	492.932,10
03/01/2023	7/2023	Resgate	14.000,00
04/01/2023	10/2023	Resgate	2.852.000,00
04/01/2023	11/2023	Resgate	67.000,00
05/01/2023	13/2023	Resgate	930.000,00
06/01/2023	16/2023	Resgate	10.000,00
06/01/2023	17/2023	Resgate	278.000,00
09/01/2023	19/2023	Resgate	1.000,00
09/01/2023	20/2023	Resgate	13.000,00
09/01/2023	21/2023	Resgate	58.000,00
13/01/2023	28/2023	Resgate	4.000,00
16/01/2023	29/2023	Resgate	10.000,00
17/01/2023	31/2023	Resgate	7.000,00
17/01/2023	32/2023	Resgate	60.000,00
17/01/2023	33/2023	Resgate	24.000,00
19/01/2023	34/2023	Resgate	5.700,00
20/01/2023	35/2023	Resgate	36.000,00
20/01/2023	36/2023	Resgate	184.000,00
20/01/2023	37/2023	Resgate	87.000,00
23/01/2023	38/2023	Resgate	132.000,00
23/01/2023	39/2023	Resgate	39.000,00
30/01/2023	45/2023	Resgate	1.251.000,00
30/01/2023	46/2023	Resgate	26.597.000,00
31/01/2023	47/2023	Resgate	1.000,00
31/01/2023	48/2023	Resgate	97.500,00
31/01/2023	51/2023	Resgate	113.000,00
TOTAL			33.723.260,27
ATIVO: BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO - CNPJ:13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/01/2023	5/2023	Aplicação	400.000,00
04/01/2023	9/2023	Resgate	400.190,62

f) Migração de recursos visando aquisição de Títulos Públicos Federais:

ATIVO: BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 13.322.205/0001-35			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
26/01/2023	43/2023	Resgate	100.000.000,00

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

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 Janeiro de 2023, 52,43% possuem liquidez e 47,57% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 16,16% é imediata e 44,85% do total de recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. O quadro a seguir contém o detalhamento do volume de recurso por prazo de liquidez, destacando ainda aqueles que possuem prazo maior do que 25 (vinte e cinco) dias úteis:



Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	371.811.824,60	16,16%
D+1 até D+5	660.365.695,50	28,70%
D+6 até D+10	28.183.520,77	1,22%
D+11 até D+15	47.805.661,65	2,08%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	95.517.814,71	4,15%
Acima de D+25	1.097.612.548,14	47,70%
Recursos Acima de D+25	1.097.612.548,14	47,70%
Fundos de Investimento s/ Carência	2.865.328,31	0,12%
Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	14.014.712,14	0,61%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	329.121.362,08	14,30%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024	118.183.775,70	5,14%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	42.875.225,42	1,86%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	112.313.936,98	4,88%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	107.633.636,88	4,68%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	101.977.684,92	4,43%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	105.406.871,95	4,58%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	61.470.685,08	2,67%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	40.553.565,85	1,76%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	61.195.762,83	2,66%
TOTAL	2.301.297.065,34	100,00%

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	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
2,20%	5,89%	0,45%	9,12%	10,15%

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 17/02/2023, 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 Fevereiro/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 Janeiro/2023, a ser creditado em 07/03/2023, 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.

3) Ocorreu, em 15/02/2023, o pagamento dos amortização dos fundos de vértice, com vencimento para 15/08/2024, conforme abaixo detalhado:

a) BB Títulos Públicos IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 19.303.795/0001-35: R\$97.117,06 (noventa e sete mil, cento e dezessete reais e seis centavos), e;

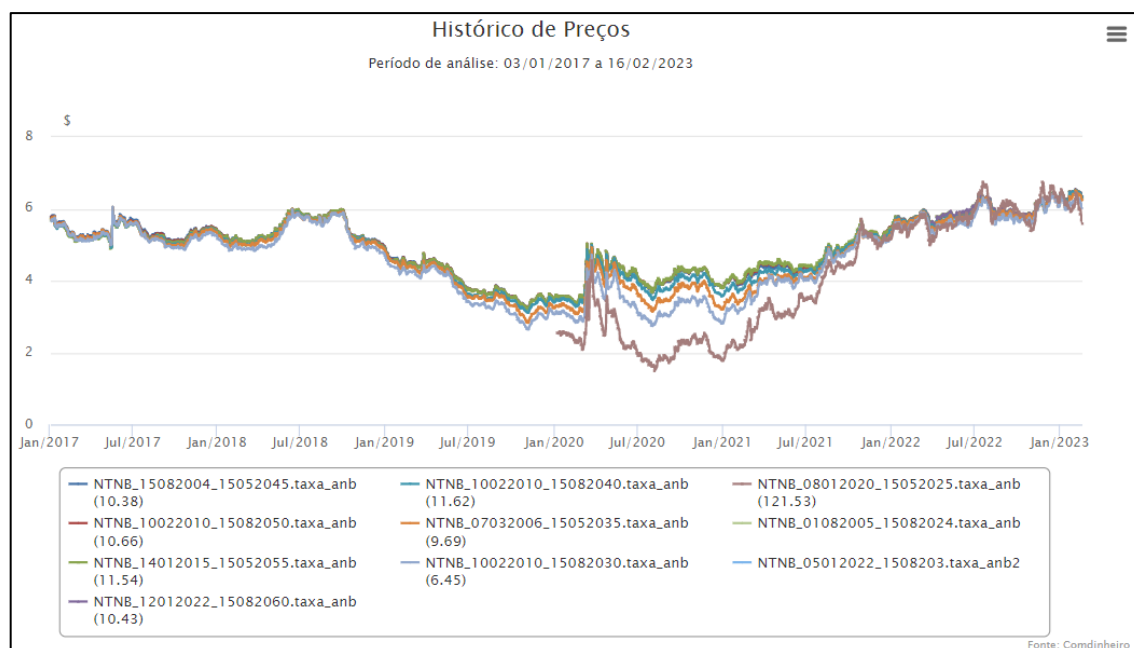
b) BB Títulos Públicos X FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 20.734.931/0001-20: R\$307.456,27 (trezentos e sete mil, quatrocentos e cinquenta e seis reais e vinte e sete centavos).

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

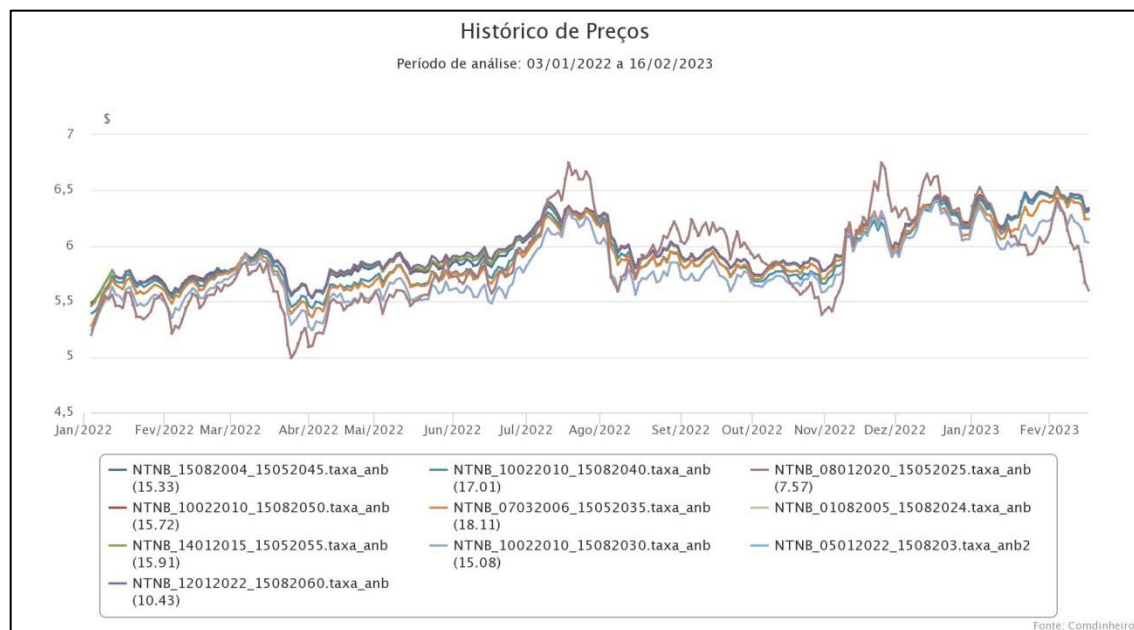
Conforme evidenciado neste Parecer, ao final de Janeiro/2023, a carteira de Títulos Públicos Federais era composta, até o momento, por Notas do Tesouro Nacional – série B (NTN-B), sua posição consolidada está com taxa média de IPCA + 5,95%a.a. Verifica-se que, em consonância com a divulgação da ANBIMA, 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.

Títulos Públicos Federais										16/Fev/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)
760100	15/07/2000	15/03/2023	4,5500	4,4975	4,5007	4.139,627994	3,4666	7,2889	3,2289	7,0792
760199	15/07/2000	15/05/2023	4,6133	4,4824	4,5125	4.110,697229	3,7642	6,6131	3,5455	6,4155
760199	15/07/2000	15/08/2024	5,9452	5,9108	5,9280	4.041,330335	5,7012	6,4397	5,6414	6,3801
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,6108	5,5850	5,5977	4.130,901178	5,4040	6,0861	5,3273	6,0096
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,7892	5,7587	5,7713	4.064,429781	5,5705	6,1689	5,4888	6,0873
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,8380	5,8070	5,8266	4.123,291427	5,5631	6,1443	5,5240	6,1053
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,0335	6,0069	6,0183	4.035,369968	5,7159	6,2664	5,7073	6,2579
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,0478	6,0189	6,0340	4.033,345540	5,7629	6,2538	5,7520	6,2429
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,1786	6,1485	6,1659	3.993,836938	5,9087	6,3611	5,9076	6,3600
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,2383	6,1996	6,2130	4.038,051730	5,9616	6,4032	5,9619	6,4034
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,2576	6,2276	6,2412	4.022,328137	6,0079	6,4268	6,0057	6,4245
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,3246	6,2872	6,3068	3.916,299744	6,0936	6,4776	6,0961	6,4800
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,3504	6,3160	6,3354	3.948,017122	6,1340	6,5012	6,1368	6,5038
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,3505	6,3120	6,3324	3.875,536965	6,1403	6,4963	6,1418	6,4976
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,3415	6,3039	6,3242	3.930,599785	6,1383	6,4876	6,1383	6,4874
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,3443	6,2990	6,3229	3.863,737213	6,1395	6,4840	6,1405	6,4846

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



Ainda, conforme quadro abaixo, as taxas de mercado tem 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:

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\$	1.530.050.513,52
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	19,62%	0,00%	2,80%	4,22%	3,86%	4,89%	6,57%	9,26%
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	300.245.594,95	0,00	42.875.225,42	64.609.815,86	59.091.462,53	74.843.992,36	100.449.039,65	141.748.807,19
% Alocação Cumulativo	51,23%	31,61%	31,61%	28,81%	24,58%	20,72%	15,83%	9,26%

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 15/02/2023)	Aplicações	Resgates	Posição Após Operações		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a' - Títulos Públicos	1.149.825.612,92	49,82%	169.358.735,28		1.319.184.348,20	56,82%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' - FI 100% Títulos Públicos	96.980.303,09	4,20%			96.980.303,09	4,18%
(1) BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Reserva)	28.356.795,25	1,23%		-28.356.795,25	0,00	0,00%
(1) BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Previdenciário)	130.412.350,69	5,65%		-129.000.000,00	1.412.350,69	0,06%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' - FI de Renda Fixa	315.696.277,34	13,68%		-157.356.795,25	158.339.482,09	6,82%
Subtotal RENDA FIXA	1.562.502.193,35	67,70%	169.358.735,28	-157.356.795,25	1.574.504.133,38	67,82%
Artigo 8º, Inciso I - FI Ações	429.732.005,50	18,62%			429.732.005,50	18,51%
Artigo 10º, Inciso I - FI/FIC Multimercado	179.096.765,28	7,76%			179.096.765,28	7,71%
Artigo 11º - FI Imobiliário	1.878.000,00	0,08%			1.878.000,00	0,08%
Subtotal RENDA VARIÁVEL/ESTRUTURADOS/FII	610.706.770,78	26,46%	0,00	0,00	610.706.770,78	26,31%
Artigo 9º - A, Inciso II - FI Exterior Constituídos no Brasil	108.079.645,44	4,68%		0,00	108.079.645,44	4,66%
Artigo 9º - A, Inciso III - Ações - BDR Nível I	26.834.676,94	1,16%			26.834.676,94	1,16%
Subtotal INV. EXTERIOR	134.914.322,38	5,85%	0,00	0,00	134.914.322,38	5,81%
TOTAL	2.308.123.286,51	100,00%	169.358.735,28	-157.356.795,25	2.321.537.577,23	100,00%

(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	1.319.184.348,20	56,82%	10,00%	60,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' - FI 100% Títulos Públicos	96.980.303,09	4,18%	0,00%	3,00%	90,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' - FI de Renda Fixa	158.339.482,09	6,82%	2,00%	3,00%	65,00%
Subtotal RENDA FIXA	1.574.504.133,38	67,82%	12,00%	66,00%	415,00%
Artigo 8º, Inciso I - FI Ações	429.732.005,50	18,51%	0,00%	18,20%	35,00%
Artigo 10º, Inciso I - FI/FIC Multimercado	179.096.765,28	7,71%	0,00%	9,50%	10,00%
Artigo 11º - FI Imobiliário	1.878.000,00	0,08%	0,00%	0,30%	1,00%
Subtotal RENDA VARIÁVEL/ESTRUTURADOS/FII	610.706.770,78	26,31%	10,00%	28,00%	80,00%
Artigo 9º - A, Inciso II - FI Exterior Constituídos no Brasil	108.079.645,44	4,66%	0,00%	4,30%	10,00%
Artigo 9º - A, Inciso III - Ações - BDR Nível I	26.834.676,94	1,16%	0,00%	1,70%	10,00%
Subtotal INV. EXTERIOR	134.914.322,38	5,81%	0,00%	6,00%	20,00%
TOTAL	2.321.537.577,23	100,00%	25,00%	100,00%	525,00%

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 Janeiro de 2023, havia 26,94% 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 17/02/2023 (ANEXO III):

1) A respeito dos recursos novos, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, referentes ao mês de Fevereiro/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 Janeiro/2023, a ser creditado em 07/03/2023, 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.

3) Ocorreu, em 15/02/2023, o pagamento dos amortizações dos fundos de vértice, com vencimento para 15/08/2024, conforme abaixo detalhado:

a) BB Títulos Públicos IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 19.303.795/0001-35: R\$97.117,06 (noventa e sete mil, cento e dezessete reais e seis centavos), e;

b) BB Títulos Públicos X FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 20.734.931/0001-20: R\$307.456,27 (trezentos e sete mil, quatrocentos e cinquenta e seis reais e vinte e sete centavos).

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

No contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Janeiro 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

Maria do Socorro Souza Lima
Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva
Membro do Comitê de Investimento

Gêmina Maria Pires
Membro do Comitê de Investimento

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2022



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 (Dezembro / 2022)

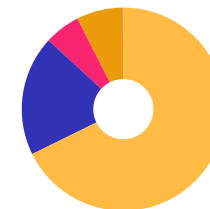
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.067.976.064,80	47,92%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	182.185.160,86	8,17%	987	2,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	3.324.825,44	0,15%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	10.498.689,42	0,47%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	81.037.598,75	3,64%	963	1,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	71.108.336,35	3,19%	1.060	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	4.758,56	0,00%	16.265	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	93.031.393,40	4,17%	316	2,53%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	38.470.176,55	1,73%	26.076	2,94%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	35.520.979,70	1,59%	34.378	3,93%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	34.180.085,74	1,53%	25.252	2,50%	Artigo 8º, Inciso I
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	24.247.722,02	1,09%	49	7,46%	Artigo 8º, Inciso I
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	61.794.096,48	2,77%	152	13,27%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	32.415.963,37	1,45%	1.302	5,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	35.331.619,87	1,59%	194	5,84%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	57.632.150,40	2,59%	97	12,02%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	52.438.724,82	2,35%	21.707	2,29%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	43.517.339,28	1,95%	44	7,11%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	8.007.061,48	0,36%	17	5,27%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	916.843,29	0,04%	3.453	0,45%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.564.648,36	0,07%	222	0,96%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	29.547.850,20	1,33%	60	2,43%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	28.842.195,05	1,29%	56	4,80%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO N...	D+12	Não há	11.003.265,49	0,49%	765	13,42%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	5.360.955,67	0,24%	102	1,69%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	27.653.939,99	1,24%	7.509	2,78%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	19.698.670,78	0,88%	510	1,02%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	4.769.058,13	0,21%	529	0,52%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	81.397.330,81	3,65%	8.904	4,72%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	83.308.679,75	3,74%	785	7,07%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.890.000,00	0,08%		1,90%	Artigo 11º
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		45.723,19	0,00%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.228.676.184,81				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			45.723,19	Artigo 6º			
PL Total			2.228.721.908,00				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	1.067.976.064,80	47,92%	0,00%	10,00%	100,00%	1.160.700.120,01
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	277.046.274,47	12,43%	12,00%	33,30%	90,00%	1.728.762.291,86
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	164.144.488,31	7,37%	5,00%	17,40%	65,00%	1.284.495.031,82
Total Renda Fixa	100,00%	1.509.166.827,58	67,72%	17,00%	60,70%	255,00%	



RENDA FIXA	1.509.166.827,58
RENDA VARIÁVEL	426.037.411,36
EXTERIOR	126.875.935,31
ESTRUTURADOS	164.706.010,56
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.890.000,00

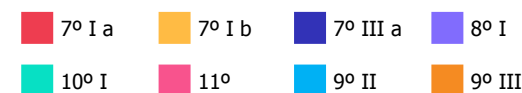
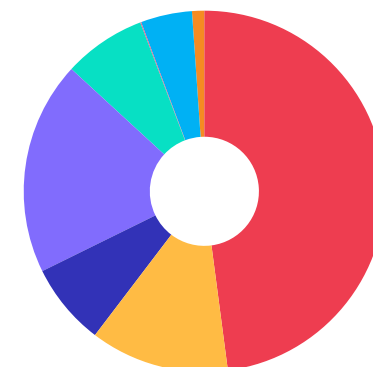
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2022)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	426.037.411,36	19,12%	6,00%	20,50%	35,00%	353.999.253,32
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	164.706.010,56	7,39%	2,00%	9,50%	10,00%	58.161.607,92
Artigo 11º	5,00%	1.890.000,00	0,08%	0,00%	0,30%	1,00%	20.396.761,85
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	592.633.421,92	26,59%	8,00%	30,30%	46,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	102.408.206,40	4,60%	0,00%	7,30%	10,00%	120.459.412,08
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	24.467.728,91	1,10%	0,00%	1,70%	10,00%	198.399.889,57
Total Exterior	10,00%	126.875.935,31	5,69%	0,00%	9,00%	20,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.067.976.064,80	47,92	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	433.678.299,31	19,46	-
CAIXA DTVM	320.411.358,03	14,38	-
ITAÚ UNIBANCO	181.701.028,82	8,15	0,04
ITAÚ DTVM	103.963.125,58	4,66	0,02
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	86.041.818,50	3,86	0,01
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	27.653.939,99	1,24	0,01
BANCO J. SAFRA S/A	7.250.549,78	0,33	0,00

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

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	1.067.976.064,80	47,92	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	277.046.274,47	12,43	12,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	164.144.488,31	7,37	5,00	65,00
Artigo 8º, Inciso I	426.037.411,36	19,12	6,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	102.408.206,40	4,60	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	24.467.728,91	1,10	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	164.706.010,56	7,39	2,00	10,00
Artigo 11º	1.890.000,00	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 Dezembro/2022 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,24%	9,34%	2,25%	2,34%	9,34%	14,78%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	9,32%	2,42%	2,69%	9,32%	14,40%	1,21%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,23%	9,04%	2,36%	2,47%	9,04%	14,12%	1,30%	0,03%

CDI (Benchmark)	1,12%	12,37%	3,20%	6,61%	12,37%	17,31%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	13,13%	3,32%	6,83%	13,13%	18,83%	0,01%	0,00%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,89%	9,62%	2,54%	5,25%	9,62%	12,23%	0,00%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,12%	12,59%	3,22%	6,67%	12,59%	17,79%	0,01%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,62%	5,78%	1,63%	0,28%	5,78%	16,43%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,31%	10,63%	2,70%	3,51%	10,63%	16,67%	0,98%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,31%	10,23%	2,69%	3,29%	10,23%	15,62%	0,98%	0,03%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	-5,90%	-19,44%	7,08%	1,43%	-19,44%	2,22%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-4,81%	-11,92%	9,76%	6,88%	-11,92%	16,92%	8,32%	0,23%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-4,58%	-13,32%	8,56%	5,47%	-13,32%	12,94%	8,14%	0,22%

Global BDRX (Benchmark)	-4,22%	-28,05%	3,94%	-0,61%	-28,05%	-3,84%	-	-
-------------------------	--------	---------	-------	--------	---------	--------	---	---

Ibovespa (Benchmark)	-2,45%	4,69%	-0,27%	11,36%	4,69%	-7,80%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-2,13%	4,71%	-1,49%	10,99%	4,71%	-12,72%	9,24%	0,21%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-2,39%	4,65%	-0,22%	11,38%	4,65%	-8,09%	9,73%	0,22%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-2,28%	4,93%	-0,16%	11,41%	4,93%	-7,78%	9,50%	0,21%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,57%	-0,76%	-2,39%	7,00%	-0,76%	-6,97%	9,73%	0,21%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-2,86%	-10,15%	-6,28%	3,31%	-10,15%	-21,87%	10,30%	0,23%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-2,58%	7,16%	-0,93%	12,81%	7,16%	-11,71%	8,99%	0,22%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,80%	5,16%	3,00%	15,16%	5,16%	-3,78%	10,24%	0,23%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-3,65%	-1,79%	-4,24%	6,84%	-1,79%	-16,98%	10,34%	0,22%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-1,90%	-6,43%	-6,00%	5,63%	-6,43%	-23,83%	9,49%	0,22%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,48%	2,47%	-0,85%	6,33%	2,47%	8,22%	10,05%	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-2,69%	-3,35%	-4,40%	7,86%	-3,35%	-23,62%	10,61%	0,23%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-2,14%	-7,66%	-7,43%	7,46%	-7,66%	-28,75%	10,53%	0,25%

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

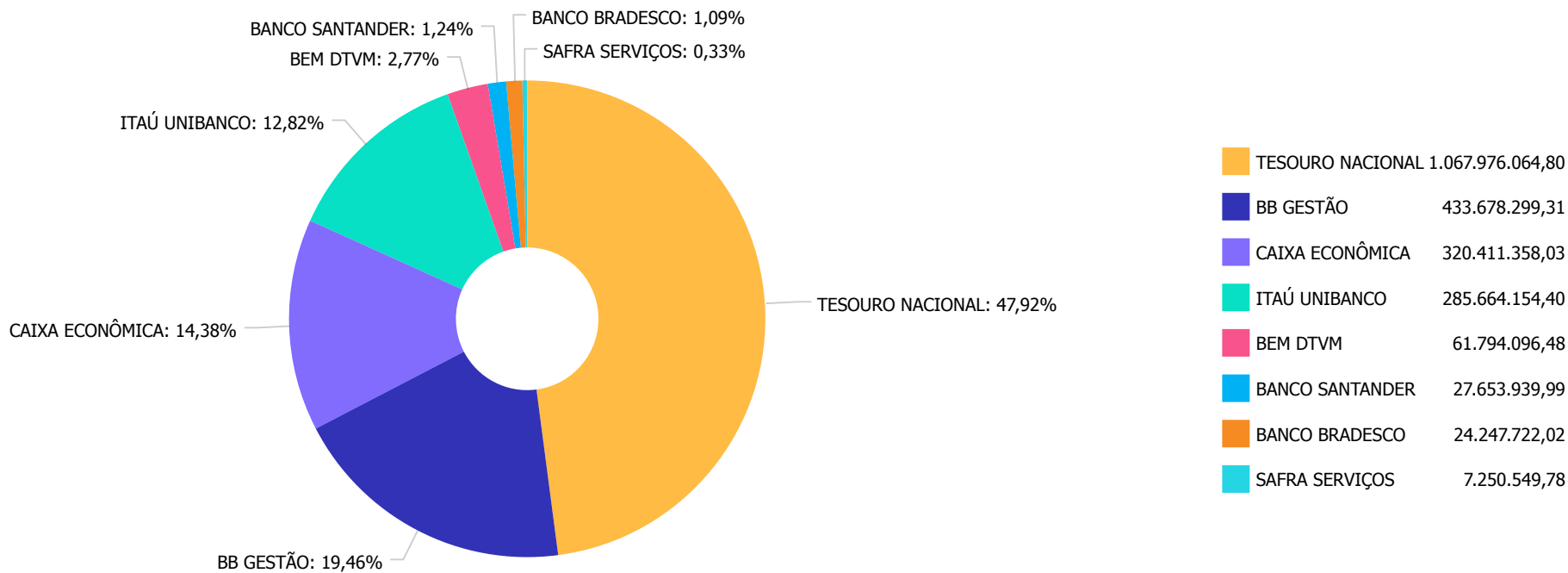
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	-5,43%	-25,01%	5,58%	1,05%	-25,01%	-5,95%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-4,90%	-11,97%	9,70%	6,79%	-11,97%	16,92%	8,34%	0,24%

IFIX (Benchmark)	0,00%	2,22%	-4,14%	2,56%	2,22%	-0,11%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-8,67%	-7,68%	-9,91%	-0,44%	-7,68%	-53,96%	14,39%	0,15%

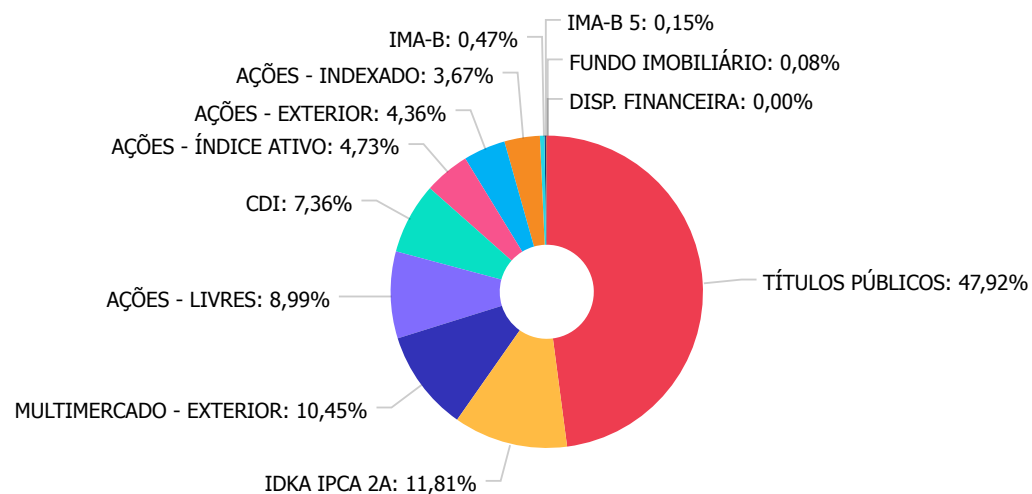
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-4,22%	-28,05%	3,94%	-0,61%	-28,05%	-3,84%	-	-
MSCI WORLD (Benchmark)	-5,72%	-24,70%	5,60%	1,82%	-24,70%	-2,86%	-	-

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	1.067.976.064,80	IDKA IPCA 2A	263.222.759,61	MULTIMERCADO - EXTERIOR	232.911.066,24	AÇÕES - LIVRES	200.375.926,63
CDI	164.144.488,31	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	105.311.435,76	AÇÕES - EXTERIOR	97.141.056,18	AÇÕES - INDEXADO	81.879.872,42
IMA-B	10.498.689,42	IMA-B 5	3.324.825,44	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.890.000,00	DISP. FINANCEIRA	45.723,19

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	23/05/2022	1.510	3972,610228	4.029,402669	5.998.641,44	6.084.398,03	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	17/12/2021	13.149	3.802,324181	4.030,093548	49.996.760,66	52.991.700,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	17/12/2021	39.450	3.802,324181	4.030,093548	150.001.688,94	158.987.190,47	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	14/01/2022	11.606	3.834,196131	4.027,342012	44.499.680,30	46.741.331,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	14/01/2022	13.692	3.834,196131	4.027,342012	52.497.813,43	55.142.366,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	28/01/2022	521	3.832,607958	4.021,044229	1.996.788,75	2.094.964,04	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	23/05/2022	805	3972,610228	4.029,402669	3.197.951,23	3.243.669,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/06/2022	9.875	4049,567430	4.083,990106	39.989.478,37	40.329.402,30	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	29/08/2022	7.642	3925,476529	4.041,311348	29.998.491,63	30.883.701,32	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	3.761	3988,237004	4.037,257924	14.999.759,37	15.184.127,05	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	1.254	3988,237004	4.037,257924	5.001.249,20	5.062.721,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	2.515	3977,260022	4.019,965979	10.002.808,96	10.110.214,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	3.771	3977,260022	4.019,965979	14.998.247,54	15.159.291,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3870,303778	4.099,580811	39.999.589,55	42.369.167,68	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4089,215327	4.086,661771	40.000.704,33	39.975.725,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4062,955171	4.058,663196	30.000.860,98	29.969.169,04	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4004,964372	4.109,249125	39.997.579,18	41.039.071,01	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.112,807352	39.997.709,63	41.321.375,47	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3976,077337	4.099,005744	59.999.007,02	61.853.996,68	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4047,135758	4.057,976311	1.197.952,18	1.201.160,99	Curva

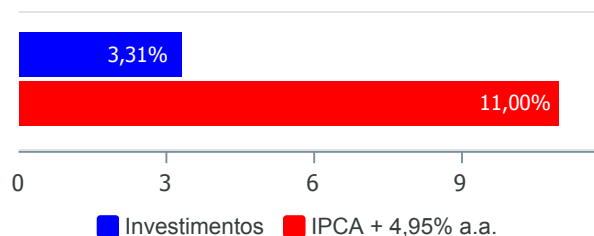
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2022)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	4019,563107	4.017,489996	2.001.742,43	2.000.710,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3929,750612	4.166,556150	39.997.001,73	42.407.208,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.145,019092	39.994.357,14	42.382.820,22	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3895,024106	4.110,890462	15.151.643,77	15.991.363,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.995,877115	4.130,362870	59.998.094,88	62.017.398,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4129,737582	4.100,814809	9.911.370,20	9.841.955,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4131,678715	4.105,718853	19.997.324,98	19.871.679,25	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4113,158402	4.081,286492	9.501.395,91	9.427.771,80	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4039,820802	4.057,073775	900.880,04	904.727,45	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4039,820802	4.057,073775	2.100.706,82	2.109.678,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	4048,514642	4.134,552074	19.999.662,33	20.424.687,25	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4085,727657	4.118,585977	39.999.273,76	40.320.956,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3962,882939	3.963,206066	20.012.558,84	20.014.190,63	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	4052,223528	4.064,058443	19.997.723,11	20.056.128,42	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3981,139802	3.979,116254	20.001.246,37	19.991.080,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3916,628783	3.962,495220	40.000.529,76	40.468.963,68	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.001.904.402,38	251.888.982,04	239.140.591,75	2.005.372.117,33	-9.280.675,34	-9.280.675,34	-0,46%	-0,46%	0,95%	0,95%	-48,72%	4,73%
Fevereiro	2.005.372.117,33	236.923.069,88	222.575.757,00	2.015.402.847,51	-4.316.582,70	-13.597.258,04	-0,21%	-0,67%	1,38%	2,34%	-28,81%	4,29%
Março	2.015.402.847,51	282.454.445,26	272.142.988,38	2.074.050.103,99	48.335.799,60	34.738.541,56	2,39%	1,70%	2,05%	4,43%	38,26%	6,19%
Abril	2.074.050.103,99	244.362.148,54	233.874.159,58	2.043.416.206,48	-41.121.886,47	-6.383.344,91	-1,97%	-0,31%	1,43%	5,93%	-5,22%	5,26%
Mai	2.043.416.206,48	128.754.403,13	115.715.897,01	2.079.199.212,15	22.744.499,55	16.361.154,64	1,11%	0,79%	0,89%	6,87%	11,54%	6,27%
Junho	2.079.199.212,15	274.066.835,97	261.475.901,75	2.039.302.394,96	-52.487.751,41	-36.126.596,77	-2,51%	-1,74%	1,08%	8,02%	-21,63%	6,40%
Julho	2.039.302.394,96	264.157.007,35	250.965.372,14	2.105.041.975,98	52.547.945,81	16.421.349,04	2,56%	0,78%	-0,28%	7,72%	10,10%	5,84%
Agosto	2.105.041.975,98	219.084.756,29	206.237.898,99	2.137.538.392,45	19.649.559,17	36.070.908,21	0,93%	1,71%	0,08%	7,81%	21,96%	5,89%
Setembro	2.137.538.392,45	244.210.590,82	231.961.839,85	2.125.739.452,63	-24.047.690,79	12.023.217,42	-1,12%	0,58%	0,11%	7,93%	7,27%	6,61%
Outubro	2.125.739.452,63	71.019.253,74	67.539.439,84	2.183.722.902,70	54.503.636,17	66.526.853,59	2,56%	3,15%	0,98%	8,98%	35,08%	8,94%
Novembro	2.183.722.902,70	406.529.244,17	410.024.005,02	2.192.847.747,85	12.619.606,00	79.146.459,59	0,49%	3,65%	0,80%	9,85%	37,09%	9,97%
Dezembro	2.192.847.747,85	122.824.871,28	79.636.588,13	2.228.676.184,81	-7.359.846,19	71.786.613,40	-0,33%	3,31%	1,05%	11,00%	30,12%	6,14%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

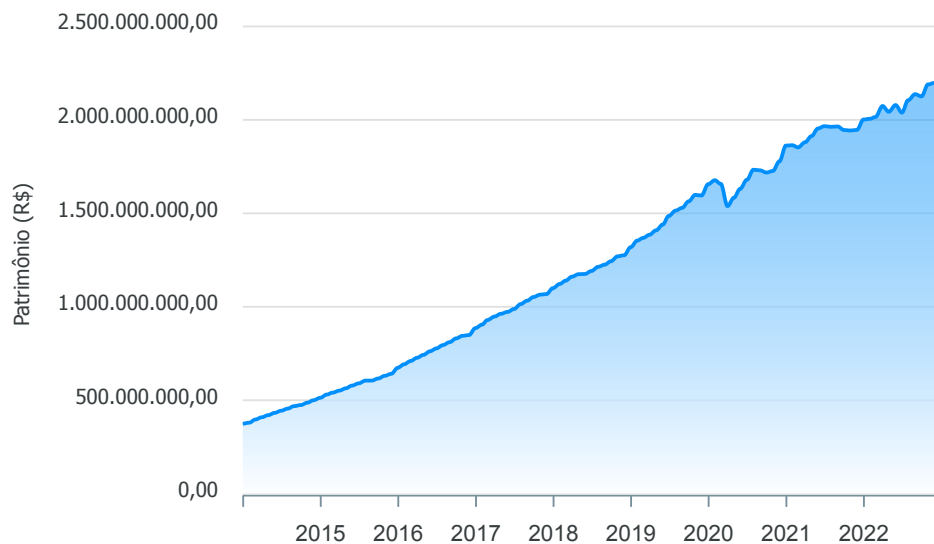


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

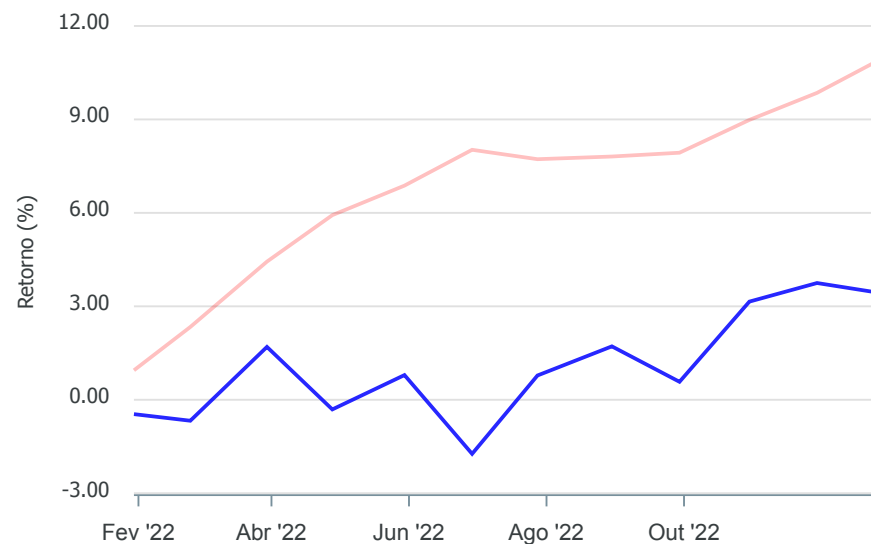
ANO

36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



☒ Investimentos ☒ Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

☒ 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 Dezembro/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.281.731,95	0,00	0,00	3.324.825,44	43.093,49	1,31%	1,31%	0,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.362.672,34	0,00	0,00	10.498.689,42	136.017,08	1,31%	1,31%	0,98%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	79.369.089,92	680.500,00	0,00	81.037.598,75	988.008,83	1,23%	1,23%	1,30%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	175.752.000,00	4.248.000,00	0,00	182.185.160,86	2.185.160,86	1,21%	1,22%	1,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	67.804.199,16	24.303.807,93	0,00	93.031.393,40	923.386,31	1,00%	1,13%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.058.755.284,18	0,00	0,00	1.067.976.064,80	9.220.780,62	0,87%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	36.710.903,62	93.576.063,35	59.603.588,13	71.108.336,35	424.957,51	0,33%	1,12%	0,01%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.710,17	16.500,00	16.500,00	4.758,56	48,39	0,23%	0,89%	0,00%
Total Renda Fixa	1.432.040.591,34	122.824.871,28	59.620.088,13	1.509.166.827,58	13.921.453,09	0,93%		0,77%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	51.512.090,81	0,00	0,00	52.438.724,82	926.634,01	1,80%	1,80%	10,24%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.595.018,58	0,00	0,00	1.564.648,36	-30.370,22	-1,90%	-1,90%	9,49%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	44.462.619,13	0,00	0,00	43.517.339,28	-945.279,85	-2,13%	-2,13%	9,24%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	936.891,53	0,00	0,00	916.843,29	-20.048,24	-2,14%	-2,14%	10,53%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	79.449.930,62	0,00	20.000.000,00	57.632.150,40	-1.817.780,22	-2,29%	-2,28%	9,50%
BRADERCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	24.840.580,46	0,00	0,00	24.247.722,02	-592.858,44	-2,39%	-2,39%	9,73%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	36.229.807,25	0,00	0,00	35.331.619,87	-898.187,38	-2,48%	-2,48%	10,05%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	35.080.348,44	0,00	0,00	34.180.085,74	-900.262,70	-2,57%	-2,57%	9,73%
BRADERCO SELECTION FI AÇÕES	63.430.352,12	0,00	0,00	61.794.096,48	-1.636.255,64	-2,58%	-2,58%	8,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.228.696,72	0,00	0,00	8.007.061,48	-221.635,24	-2,69%	-2,69%	10,61%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	36.567.512,89	0,00	0,00	35.520.979,70	-1.046.533,19	-2,86%	-2,86%	10,30%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.644.302,60	0,00	0,00	32.415.963,37	-1.228.339,23	-3,65%	-3,65%	10,34%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	40.317.911,25	0,00	0,00	38.470.176,55	-1.847.734,70	-4,58%	-4,58%	8,14%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	87.521.137,60	0,00	0,00	83.308.679,75	-4.212.457,85	-4,81%	-4,81%	8,32%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	85.588.919,23	0,00	0,00	81.397.330,81	-4.191.588,42	-4,90%	-4,90%	8,34%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.069.400,00	0,00	16.500,00	1.890.000,00	-162.900,00	-7,87%	-8,67%	14,39%
Total Renda Variável	631.475.519,23	0,00	20.016.500,00	592.633.421,92	-18.825.597,31	-2,98%		9,26%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.341.584,72	0,00	0,00	5.360.955,67	19.370,95	0,36%	0,36%	8,82%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	29.069.907,77	0,00	0,00	28.842.195,05	-227.712,72	-0,78%	-0,78%	10,82%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	29.801.357,69	0,00	0,00	29.547.850,20	-253.507,49	-0,85%	-0,85%	11,09%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	11.165.737,86	0,00	0,00	11.003.265,49	-162.472,37	-1,46%	-1,46%	10,10%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	28.259.966,40	0,00	0,00	27.653.939,99	-606.026,41	-2,14%	-2,14%	8,84%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.002.610,78	0,00	0,00	4.769.058,13	-233.552,65	-4,67%	-4,67%	10,31%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	20.690.472,06	0,00	0,00	19.698.670,78	-991.801,28	-4,79%	-4,79%	10,61%
Total Exterior	129.331.637,28	0,00	0,00	126.875.935,31	-2.455.701,97	-1,90%		10,25%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	973.658.348,45	85.002.594,83	16.076.310,28	1.067.976.064,80	25.391.431,80	2,40%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	372.441.840,08	205.607.560,35	514.937.376,56	71.108.336,35	7.996.312,48	1,38%	3,22%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	0,00	180.000.000,00	0,00	182.185.160,86	2.185.160,86	1,21%	2,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	41.246.589,87	49.645.053,96	0,00	93.031.393,40	2.139.749,57	2,35%	3,32%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,00	80.049.500,00	0,00	81.037.598,75	988.098,75	1,23%	2,36%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.223.287,53	0,00	0,00	10.498.689,42	275.401,89	2,69%	2,69%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.237.473,33	0,00	0,00	3.324.825,44	87.352,11	2,70%	2,70%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.583,55	68.660,05	68.660,05	4.758,56	175,01	0,24%	2,54%
Total Renda Fixa	1.400.812.122,81	600.373.369,19	531.082.346,89	1.509.166.827,58	39.063.682,47	2,66%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	75.902.623,35	0,00	0,00	83.308.679,75	7.406.056,40	9,76%	9,76%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	74.201.524,76	0,00	0,00	81.397.330,81	7.195.806,05	9,70%	9,70%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	35.437.879,35	0,00	0,00	38.470.176,55	3.032.297,20	8,56%	8,56%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	50.911.554,97	0,00	0,00	52.438.724,82	1.527.169,85	3,00%	3,00%
BRADERCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	24.302.014,99	0,00	0,00	24.247.722,02	-54.292,97	-0,22%	-0,22%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	990.425,97	0,00	0,00	916.843,29	-73.582,68	-7,43%	-7,43%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.664.446,61	0,00	0,00	1.564.648,36	-99.798,25	-6,00%	-6,00%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	77.758.231,91	0,00	20.000.000,00	57.632.150,40	-126.081,51	-0,16%	-0,16%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.097.900,00	0,00	49.500,00	1.890.000,00	-158.400,00	-7,55%	-9,91%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	35.634.221,94	0,00	0,00	35.331.619,87	-302.602,07	-0,85%	-0,85%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.375.725,09	0,00	0,00	8.007.061,48	-368.663,61	-4,40%	-4,40%
BRADERCO SELECTION FI AÇÕES	62.373.379,73	0,00	0,00	61.794.096,48	-579.283,25	-0,93%	-0,93%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	44.173.898,23	0,00	0,00	43.517.339,28	-656.558,95	-1,49%	-1,49%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	35.016.195,43	0,00	0,00	34.180.085,74	-836.109,69	-2,39%	-2,39%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.850.386,64	0,00	0,00	32.415.963,37	-1.434.423,27	-4,24%	-4,24%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	37.901.457,25	0,00	0,00	35.520.979,70	-2.380.477,55	-6,28%	-6,28%
Total Renda Variável	600.591.866,22	0,00	20.049.500,00	592.633.421,92	12.091.055,70	2,01%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2022

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	27.274.984,55	0,00	0,00	29.547.850,20	2.272.865,65	8,33%	8,33%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	25.458.777,74	0,00	0,00	27.653.939,99	2.195.162,25	8,62%	8,62%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	26.776.343,28	0,00	0,00	28.842.195,05	2.065.851,77	7,72%	7,72%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	16.261.808,70	0,00	6.068.186,10	11.003.265,49	809.642,89	4,98%	6,34%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	19.029.213,62	0,00	0,00	19.698.670,78	669.457,16	3,52%	3,52%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	4.945.350,98	0,00	0,00	5.360.955,67	415.604,69	8,40%	8,40%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.588.984,73	0,00	0,00	4.769.058,13	180.073,40	3,92%	3,92%
Total Exterior	124.335.463,60	0,00	6.068.186,10	126.875.935,31	8.608.657,81	6,92%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	200.966.116,61	873.938.067,94	81.914.221,64	1.067.976.064,80	74.986.101,89	6,98%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	142.304.558,27	1.454.624.229,27	1.549.078.547,49	71.108.336,35	23.258.096,30	1,46%	12,59%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	85.208.936,08	90.547.090,29	101.586.335,87	81.037.598,75	6.867.908,25	3,91%	9,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	120.933.895,68	180.000.000,00	124.784.407,81	182.185.160,86	6.035.672,99	2,01%	9,32%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	104.339.231,80	140.000,00	108.148.801,77	0,00	3.669.569,97	3,51%	10,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	89.424.822,73	0,00	93.031.393,40	3.606.570,67	4,03%	13,13%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	87.661.576,57	0,00	90.844.304,06	0,00	3.182.727,49	3,63%	9,30%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	113.171.444,33	0,00	116.237.838,47	0,00	3.066.394,14	2,71%	9,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	78.556.106,01	0,00	81.299.644,00	0,00	2.743.537,99	3,49%	9,60%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	114.074.575,08	0,00	116.611.225,46	0,00	2.536.650,38	2,22%	9,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.193.771,18	0,00	13.604.741,16	10.498.689,42	1.909.659,40	8,60%	10,23%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	25.062.932,65	0,00	26.666.328,42	0,00	1.603.395,77	6,40%	8,99%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	24.867.463,41	94.800,00	26.128.611,89	0,00	1.166.348,48	4,67%	10,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	10.657.025,45	0,00	8.246.972,06	3.324.825,44	914.772,05	8,58%	10,63%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	61.516.880,09	0,00	62.344.101,88	0,00	827.221,79	1,34%	8,75%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	31.980.091,88	32.003.165,00	0,00	23.073,12	0,07%	11,26%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.233,16	5.332.877,04	5.332.877,04	4.758,56	2.525,40	0,05%	9,61%
Total Renda Fixa	1.191.516.746,37	2.726.081.979,15	2.544.832.124,02	1.509.166.827,58	136.400.226,08	9,94%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2022

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	57.662.880,93	0,00	0,00	61.794.096,48	4.131.215,55	7,16%	7,16%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	73.987.963,50	0,00	20.000.000,00	57.632.150,40	3.644.186,90	4,93%	4,93%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	49.864.145,02	0,00	0,00	52.438.724,82	2.574.579,80	5,16%	5,16%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	41.561.682,01	0,00	0,00	43.517.339,28	1.955.657,27	4,71%	4,71%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	23.170.497,10	0,00	0,00	24.247.722,02	1.077.224,92	4,65%	4,65%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	34.478.893,77	0,00	0,00	35.331.619,87	852.726,10	2,47%	2,47%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.047.200,00	0,00	196.500,00	1.890.000,00	39.300,00	1,92%	-7,68%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	992.923,30	0,00	0,00	916.843,29	-76.080,01	-7,66%	-7,66%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.672.243,17	0,00	0,00	1.564.648,36	-107.594,81	-6,43%	-6,43%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.440.076,53	0,00	0,00	34.180.085,74	-259.990,79	-0,75%	-0,75%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.284.599,57	0,00	0,00	8.007.061,48	-277.538,09	-3,35%	-3,35%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.007.037,79	0,00	0,00	32.415.963,37	-591.074,42	-1,79%	-1,79%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	39.465.395,29	20.193.629,32	20.193.629,32	35.520.979,70	-3.944.415,59	-6,61%	-10,15%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	44.384.042,00	0,00	0,00	38.470.176,55	-5.913.865,45	-13,32%	-13,32%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	92.469.325,94	0,00	0,00	81.397.330,81	-11.071.995,13	-11,97%	-11,97%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	94.584.244,55	0,00	0,00	83.308.679,75	-11.275.564,80	-11,92%	-11,92%
Total Renda Variável	632.073.150,47	20.193.629,32	40.390.129,32	592.633.421,92	-19.243.228,55	-2,95%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2022

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.040.395,56	0,00	0,00	5.360.955,67	-1.679.439,89	-23,85%	-23,85%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.851.288,42	0,00	0,00	4.769.058,13	-2.082.230,29	-30,39%	-30,39%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	36.591.278,74	0,00	0,00	29.547.850,20	-7.043.428,54	-19,25%	-19,25%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	27.565.556,79	0,00	0,00	19.698.670,78	-7.866.886,01	-28,54%	-28,54%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	25.101.155,64	0,00	6.068.186,10	11.003.265,49	-8.029.704,05	-31,99%	-31,11%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	38.018.308,04	0,00	0,00	28.842.195,05	-9.176.112,99	-24,14%	-24,14%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	37.146.522,35	0,00	0,00	27.653.939,99	-9.492.582,36	-25,55%	-25,55%
Total Exterior	178.314.505,54	0,00	6.068.186,10	126.875.935,31	-45.370.384,13	-25,44%	

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 - 01 / 2023

DATA 24/03/2023

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	6.821,69	6.821,69	92.000,00	6.821,69	85.178,31
		04	6010000	rpps - plano financeiro	6.821,69	6.821,69	92.000,00	6.821,69	85.178,31
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	10.277,70	10.277,70	142.000,00	10.277,70	131.722,30
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	10.277,70	10.277,70	142.000,00	10.277,70	131.722,30
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	2.166.532,25	2.166.532,25	0,00	2.166.532,25	-2.166.532,25
		04	6050000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	2.166.532,25	2.166.532,25	0,00	2.166.532,25	-2.166.532,25
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	93.945,28	93.945,28	0,00	93.945,28	-93.945,28
		04	6060000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal	93.945,28	93.945,28	0,00	93.945,28	-93.945,28
1.2.1.5.01.1.1.0110	00254			servidores saae	232.518,23	232.518,23	0,00	232.518,23	-232.518,23
		04	6050000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	232.518,23	232.518,23	0,00	232.518,23	-232.518,23

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	4.824.572,07	4.824.572,07	0,00	4.824.572,07	-4.824.572,07
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	4.824.572,07	4.824.572,07	0,00	4.824.572,07	-4.824.572,07
1.2.1.5.01.1.1.0121	00263	04	6030000	servidores saae pos lei lei 8336/07	313.376,90	313.376,90	0,00	313.376,90	-313.376,90
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	313.376,90	313.376,90	0,00	313.376,90	-313.376,90
1.2.1.5.01.1.1.0122	00264	04	6040000	servidores da camara pos lei 8336/07	78.871,19	78.871,19	0,00	78.871,19	-78.871,19
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	78.871,19	78.871,19	0,00	78.871,19	-78.871,19
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	1.386.179,63	1.386.179,63	19.500.000,00	1.386.179,63	18.113.820,37
				rpps - plano financeiro	1.386.179,63	1.386.179,63	19.500.000,00	1.386.179,63	18.113.820,37
1.2.1.5.01.2.1.0002	00140	01	6010000	inativos pms	35.763,52	35.763,52	560.000,00	35.763,52	524.236,48
				rpps - plano financeiro	35.763,52	35.763,52	560.000,00	35.763,52	524.236,48
1.2.1.5.01.2.1.0003	00141	01	6010000	inativos camara municipal	473,92	473,92	8.500,00	473,92	8.026,08
				rpps - plano financeiro	473,92	473,92	8.500,00	473,92	8.026,08
1.2.1.5.01.2.1.0004	00142	04	6020000	inativos funserv pos lei	38.264,14	38.264,14	550.000,00	38.264,14	511.735,86
				rpps - plano previdenci?rio	38.264,14	38.264,14	550.000,00	38.264,14	511.735,86
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	62.128,89	62.128,89	1.022.000,00	62.128,89	959.871,11
				rpps - plano financeiro	62.128,89	62.128,89	1.022.000,00	62.128,89	959.871,11
1.2.1.5.01.3.1.0002	00144	01	6010000	pensionistas camara municipal	5.523,40	5.523,40	36.500,00	5.523,40	30.976,60
				rpps - plano financeiro	5.523,40	5.523,40	36.500,00	5.523,40	30.976,60
1.2.1.5.01.3.1.0003	00145	04	6020000	pensionistas funserv pos lei	1.880,58	1.880,58	26.000,00	1.880,58	24.119,42
				rpps - plano previdenci?rio	1.880,58	1.880,58	26.000,00	1.880,58	24.119,42
1.2.1.5.01.3.1.0004	00206	01	6010000	pensionistas pms	9.370,03	9.370,03	5.500,00	9.370,03	-3.870,03
				rpps - plano financeiro	9.370,03	9.370,03	5.500,00	9.370,03	-3.870,03
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	9.266.499,42	9.266.499,42	128.716.500,00	9.267.499,42	119.450.000,58
				TOTAL CONTRIBUICOES	9.266.499,42	9.266.499,42	128.716.500,00	9.267.499,42	119.450.000,58
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 - 01 / 2023

DATA 24/03/2023

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	2.190,41	2.190,41	26.000,00	2.190,41	23.809,59
				rpps - plano financeiro	2.190,41	2.190,41	26.000,00	2.190,41	23.809,59
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.190,41	2.190,41	26.000,00	2.190,41	23.809,59
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	5.424,17	5.424,17	0,00	5.424,17	-5.424,17
				rpps - taxa administracao	5.424,17	5.424,17	0,00	5.424,17	-5.424,17
1.3.2.1.04.0.1.0091	00286	01	6010000	ff bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.418-0001-49	8.746,25	8.746,25	0,00	8.746,25	-8.746,25
				rpps - plano financeiro	8.746,25	8.746,25	0,00	8.746,25	-8.746,25
1.3.2.1.04.0.1.0092	00287	04	6010000	ff bb 58106-2 bb previd perfil-13.077.418/0001-49	482.779,11	482.779,11	0,00	482.779,11	-482.779,11
				rpps - plano financeiro	482.779,11	482.779,11	0,00	482.779,11	-482.779,11
1.3.2.1.04.0.1.0093	00290	04	6020000	fp bb 58669-2 bb previd idka 2-13.322.205/0001-35	2.540.053,36	2.540.053,36	0,00	2.540.053,36	-2.540.053,36
				rpps - plano previdenci?rio	2.540.053,36	2.540.053,36	0,00	2.540.053,36	-2.540.053,36
1.3.2.1.04.0.1.0094	00292	04	6020000	fp bb 58669-2 bb previd perfil-13.077.418/0001-49	165.345,79	165.345,79	0,00	165.345,79	-165.345,79
				rpps - plano previdenci?rio	165.345,79	165.345,79	0,00	165.345,79	-165.345,79
1.3.2.1.04.0.1.0095	00293	04	6020000	fp bb 58669-2 bb previd fluxo-13.077.415/0001-05	190,62	190,62	0,00	190,62	-190,62
				rpps - plano previdenci?rio	190,62	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	67,01	67,01	0,00	67,01	-67,01
				rpps - plano previdenci?rio	67,01	67,01	0,00	67,01	-67,01
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	8.400,00	0,00	0,00	-8.400,00
				rpps - plano previdenci?rio	8.400,00	8.400,00	0,00	0,00	-8.400,00
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	8.400,00	0,00	0,00	-8.400,00
				rpps - plano financeiro	8.400,00	8.400,00	0,00	0,00	-8.400,00



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

Balancete Analitico - 01 / 2023

DATA 24/03/2023

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	3.219.406,31	3.219.406,31	91.636.000,00	3.202.606,31	88.416.593,69
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	3.221.596,72	3.221.596,72	91.662.000,00	3.204.796,72	88.440.403,28
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	21.670,32	21.670,32	220.000,00	21.670,32	198.329,68
		04	6010000	rpps - plano financeiro	21.670,32	21.670,32	220.000,00	21.670,32	198.329,68
1.9.2.2.99.0.1.0002	00208			outras restituicoes - plano previdenciario	21.924,53	21.924,53	174.000,00	21.924,53	152.075,47
		04	6020000	rpps - plano previdenciario	21.924,53	21.924,53	174.000,00	21.924,53	152.075,47
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	43.594,85	43.594,85	394.000,00	43.594,85	350.405,15
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				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0001	00026			compensacao financeiras entre rgps-principal	1.392.444,82	1.392.444,82	21.400.000,00	1.392.444,82	20.007.555,18
		04	6020000	rpps - plano previdenciario	1.392.444,82	1.392.444,82	21.400.000,00	1.392.444,82	20.007.555,18
1.9.9.9.03.0.1.0003	00296			compensacoes financeiras rgps p/rpps	1.831,44	1.831,44	0,00	1.831,44	-1.831,44
		04	6010000	rpps - plano financeiro	1.831,44	1.831,44	0,00	1.831,44	-1.831,44
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			outras receitas	0,00	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
		04	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	1.394.276,26	1.394.276,26	21.403.000,00	1.394.276,26	20.008.723,74
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.437.871,11	1.437.871,11	21.797.000,00	1.437.871,11	20.359.128,89
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	13.925.967,25	13.925.967,25	242.175.500,00	13.910.167,25	228.249.532,75
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					



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

Balancete Analitico - 01 / 2023

DATA 24/03/2023

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
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			patronal pms	0,00	0,00	53.168.085,00	0,00	53.168.085,00
		04	6010000	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			patronal saae	0,00	0,00	6.078.000,00	0,00	6.078.000,00
		04	6010000	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			patronal camara	0,00	0,00	2.245.416,00	0,00	2.245.416,00
		04	6010000	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			patronal pms pos lei 8336/07	0,00	0,00	106.075.264,00	0,00	106.075.264,00
		04	6020000	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			patronal saae pos lei 8336/07	0,00	0,00	7.471.000,00	0,00	7.471.000,00
		04	6020000	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			patronal camara pos lei 8336/07	0,00	0,00	1.820.415,00	0,00	1.820.415,00
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	1.820.415,00	0,00	1.820.415,00
7.2.1.5.02.1.1.0007	00159			patronal funserv-saude	0,00	0,00	276.500,00	0,00	276.500,00
		04	6010000	rpps - plano financeiro	0,00	0,00	276.500,00	0,00	276.500,00
7.2.1.5.02.1.1.0008	00160			patronal funserv saude pos lei	0,00	0,00	245.746,00	0,00	245.746,00
		04	6020000	rpps - plano previdenci?rio	0,00	0,00	245.746,00	0,00	245.746,00
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	3.218.847,53	3.218.847,53	0,00	3.218.847,53	-3.218.847,53
		04	6050000	rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	3.218.847,53	3.218.847,53	0,00	3.218.847,53	-3.218.847,53

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.02.1.1.0017	00268	04	6050000	patronal saae	284.448,04	284.448,04	0,00	284.448,04	-284.448,04
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	284.448,04	284.448,04	0,00	284.448,04	-284.448,04
7.2.1.5.02.1.1.0018	00269	04	6060000	patronal camara	139.576,26	139.576,26	0,00	139.576,26	-139.576,26
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal	139.576,26	139.576,26	0,00	139.576,26	-139.576,26
7.2.1.5.02.1.1.0019	00270	04	6030000	patronal pms pos lei 8336/07	7.581.467,09	7.581.467,09	0,00	7.581.467,09	-7.581.467,09
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	7.581.467,09	7.581.467,09	0,00	7.581.467,09	-7.581.467,09
7.2.1.5.02.1.1.0020	00271	04	6030000	patronal saae pos lei 8336/07	429.645,85	429.645,85	0,00	429.645,85	-429.645,85
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	429.645,85	429.645,85	0,00	429.645,85	-429.645,85
7.2.1.5.02.1.1.0021	00272	04	6040000	patronal camara pos lei 8336/07	117.180,66	117.180,66	0,00	117.180,66	-117.180,66
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	117.180,66	117.180,66	0,00	117.180,66	-117.180,66
7.2.1.5.02.1.1.0022	00273	04	6900000	patronal funserv saude	19.052,41	19.052,41	0,00	19.052,41	-19.052,41
				rpps - taxa administracao	19.052,41	19.052,41	0,00	19.052,41	-19.052,41
7.2.1.5.02.1.1.0023	00274	04	6900000	patronal funserv saude pos lei	14.225,39	14.225,39	0,00	14.225,39	-14.225,39
				rpps - taxa administracao	14.225,39	14.225,39	0,00	14.225,39	-14.225,39
7.2.1.5.02.1.1.0024	00275	04	6900000	patronal funserv previdencia	10.720,92	10.720,92	0,00	10.720,92	-10.720,92
				rpps - taxa administracao	10.720,92	10.720,92	0,00	10.720,92	-10.720,92
7.2.1.5.02.1.1.0025	00276	04	6900000	patronal funserv previdencia pos lei	15.967,63	15.967,63	0,00	15.967,63	-15.967,63
				rpps - taxa administracao	15.967,63	15.967,63	0,00	15.967,63	-15.967,63
7.2.1.5.02.1.1.0026	00288	04	6900000	patronal saae - custeio	41.197,74	41.197,74	0,00	41.197,74	-41.197,74
				rpps - taxa administracao	41.197,74	41.197,74	0,00	41.197,74	-41.197,74
7.2.1.5.02.1.1.0027	00289	04	6900000	patronal pms - custeio	185.702,71	185.702,71	0,00	185.702,21	-185.702,71
				rpps - taxa administracao	185.702,71	185.702,71	0,00	185.702,21	-185.702,71
7.2.1.5.02.1.1.0028	00291	04	6900000	patronal camara - custeio	14.812,90	14.812,90	0,00	14.812,90	-14.812,90
				rpps - taxa administracao	14.812,90	14.812,90	0,00	14.812,90	-14.812,90
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	56.199,83	56.199,83	0,00	56.199,83	-56.199,83
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	56.199,83	56.199,83	0,00	56.199,83	-56.199,83
7.2.1.5.50.1.1.0004	00280	01	6060000	patronal inativos camara	9.424,36	9.424,36	0,00	9.424,36	-9.424,36
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal	9.424,36	9.424,36	0,00	9.424,36	-9.424,36
7.2.1.5.50.1.1.0005	00295	01	6050000	patronal saae inativos	4.582,70	4.582,70	0,00	4.582,70	-4.582,70
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	4.582,70	4.582,70	0,00	4.582,70	-4.582,70



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

Balancete Analitico - 01 / 2023

DATA 24/03/2023

Pagina 7

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0003	00283	01	6050000	patronal pensionistas pms	14.724,31	14.724,31	0,00	14.724,31	-14.724,31
				rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal	14.724,31	14.724,31	0,00	14.724,31	-14.724,31
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	12.157.776,33	12.157.776,33	178.887.426,00	12.157.775,83	166.729.649,67
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	12.157.776,33	12.157.776,33	178.887.426,00	12.157.775,83	166.729.649,67
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)					
7.6.3.1.99.0.1.0000				OUTROS SERVICOS DE SAUDE - PRINCIPAL(I)					
7.6.3.1.99.0.1.0001	00239	04	1100000	pericia(restit.intra)pms	0,00	0,00	81.000,00	0,00	81.000,00
				geral	0,00	0,00	81.000,00	0,00	81.000,00
7.6.3.1.99.0.1.0002	00240	04	1100000	pericia(restit.intra)saae	0,00	0,00	13.000,00	0,00	13.000,00
				geral	0,00	0,00	13.000,00	0,00	13.000,00
7.6.3.1.99.0.1.0003	00241	04	1100000	pericia(restit.intra)pms pos lei	0,00	0,00	130.000,00	0,00	130.000,00
				geral	0,00	0,00	130.000,00	0,00	130.000,00
7.6.3.1.99.0.1.0004	00242	04	1100000	pericia(restit.intra)saae pos lei	0,00	0,00	15.000,00	0,00	15.000,00
				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	12.157.776,33	12.157.776,33	179.126.426,00	12.157.775,83	166.968.649,67
TOTAL GERAL DA RECEITA					26.083.743,58	26.083.743,58	421.301.926,00	26.067.943,08	395.218.182,42

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 03/2023, DE 17/02/2023 – PREVIDÊNCIA –

Aos dezessete dias mês de fevereiro 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, Maria do Socorro Souza Lima, Gêmina Maria Pires e Cilsa Regina Guedes Silva. O membro titular Sr. Ronaldo Camilo Rosa Fontes justificou sua ausência nesta reunião. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. **SEÇÃO II: APRECIACÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS** (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020). **ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE JANEIRO/2023:** Inicialmente, o Sr. Edgar apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Janeiro/2023. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.301.316.631,69 e que houve retorno de R\$49.542.29,98 correspondente a 2,20% e, dessa forma, acima da meta de rentabilidade para o mês, que foi de 0,97%. 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\$312.224,17 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\$1.551.296.384,98 e, neste segmento, houve retorno de R\$19.034.176,85, o que representou retorno de 1,24%. Destacou que, no mesmo período, o CDI teve retorno de 1,12%, o IDKA IPCA 2A retorno de 1,44% e o IPCA de 0,53%, 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 1,20% no mês. Em seguida, apresentou os dados do segmento de renda variável. O total de recursos alocados neste segmento era de R\$620.079.398,52 e, no mês em análise, teve retorno de R\$27.462.776,60 o que representou retorno de 4,63%. 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 alta de 3,37% e o S&P500, de 6,18%, sendo os principais índices de referência neste segmento. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$129.921.281,84 com retorno de R\$3.045.346,53, o que corresponde ao retorno de 2,40%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de 4,73%, MSCI World em 4,58%, MSCI ACWI de 4,67% e S&P500 retorno de 6,18%. A Sra. Silvana observou que, neste segmento, a rentabilidade foi positiva, ao



contrário do ocorrido ao longo de 2022, fato que impactou significativamente a rentabilidade anual. Destacou a importância de se alcançar a meta de rentabilidade anual, dada a necessidade de acumulação de recursos para pagamento de benefícios previdenciários futuros. O Sr. Edgar entendeu oportuno destacar também que a Avaliação Atuarial de 2023 (Base: Dezembro/2022) está em fase de conclusão e, é bastante provável que o não atingimento da meta nos últimos dois anos, ou seja, não acumular o capital necessário, também impacte significativamente no resultado atuarial. Destacou todo o esforço para reduzir o risco da carteira e incorporar ativos mais correlacionados à meta de rentabilidade, como as NTN-Bs, as quais tendem a melhorar a performance da carteira, especialmente, no longo prazo e recuperar parte das rentabilidades não alcançadas nos anos anteriores, o que, de fato, é um grande desafio. O Sr. José Antonio entendeu ainda oportuno destacar que, após divulgação do resultado alcançado por outros RPPSs, verificou que o resultado alcançado pela Funserv (3,31%) ficou abaixo da média dos institutos pesquisados. Destacando a necessidade de envidar esforços para melhorar a rentabilidade da carteira e zelar pelo acúmulo de recursos, em patamares compatíveis com a meta de rentabilidade. **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. Segundo a última publicação, de 10/02/2023, a expectativa de SELIC para final de 2023 passou a 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 os anos de 2023, 2024, 2025 e 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. Diferentemente do Brasil, no mercado norte-americano, verifica-se que ainda estamos no ciclo de alta da taxa de juros. 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. Contudo, com o adiantado ciclo de ajuste, a perspectiva já é de proximidade de final de ciclo e, eventualmente, ajuste de redução ainda em 2023, embora se configure possibilidade bastante remota. 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 tem sido uma realidade global, o IPCA de Janeiro/2023 foi 0,53%, abaixo da expectativa do mercado (0,57%), alcançando 5,77% nos últimos doze meses. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2023 passou a 5,79%, aumentando frente às expectativas anteriores. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA de Fevereiro, Março e Abril/2023, sejam de 0,80%, 0,60% e 0,57%, 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 16/02, estava cotado a R\$5,21, queda de -1,33%. 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 referenciados 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. **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 Janeiro/2023, conforme já citado. Informou que as aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 15/12/2022, aprovada pelo Conselho Administrativo, em 22/12/2022 e, também, as operações para o decorrer de 2023 (fluxo de caixa), definidas nas mesmas reuniões. 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 Fevereiro/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, B) Quanto aos recursos da compensação previdenciária (COMPREV), referente ao Fundo Previdenciário, competência Janeiro/2023, a ser creditado em 07/03/2023, 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 e, C) Ocorreu, em 15/02/2023, o pagamento dos amortizações dos fundos de vértice, com vencimento para 15/08/2024, a seguir detalhado: i) BB Títulos Públicos IPCA III FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 19.303.795/0001-35: R\$97.117,06 (noventa e sete mil, cento e dezessete reais e seis centavos), e; ii) BB Títulos Públicos X FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 20.734.931/0001-20: R\$307.456,27 (trezentos e sete mil, quatrocentos e cinquenta e seis reais e vinte e sete centavos). O valor se encontra aplicado no fundo de fluxo de caixa (BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49. A respeito destes recursos, propõe-se aplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49. Após apresentar as propostas, o Sr. José Antonio indagou qual a taxa de juros média da carteira de Títulos Públicos Federais. O Sr. Edgar informou que, após a aquisição de 06/02/2023, de 10.000 NTN-Bs de vencimento para 15/08/2050 e 10.327 de vencimento para 15/08/2060, ambas, com taxa de IPC-A + 6,50%a.a., a taxa média da carteira passou a IPC-A + 5,99% a.a. O Sr. Edgar esclareceu ainda 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, como já citasdo, 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. 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:** O Sr. Edgar informou que nos dias 08, 09 e 10 de março será realizado 5º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS, em Florianópolis/SC. Dado o contínuo esforço para capacitação dos membros do Comitê de Investimentos, em contato com a Diretoria Executiva, entendeu pertinente oferecer 2 (duas) vagas para os membros do Comitê de Investimentos. A Sra. Gêmina manifestou interesse em participar. O Sr. Edgar informou que, caso algum outro membro tenha interesse, pode contatá-lo até a próxima semana, a fim de que sejam realizadas as providências necessárias para transporte e hospedagem. Em seguida, a Sra. Maria do Socorro e a Sra. Cilsa comentaram que o curso realizado em Taboão da Serra foi excelente. Informaram que, atualmente, estão revisando o conteúdo e realizando os simulados e pretendem, em breve, realizar a prova de certificação. 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 trinta minutos, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, ficando a próxima reunião ordinária designada para 22/03/2023, quarta-feira, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 13/2022.-----

Edgar Aparecido Ferreira da Silva

Gestor dos Recursos do RPPS



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto

Membro do Comitê de Investimentos

José Antonio de Oliveira Júnior

Membro do Comitê de Investimento

Maria do Socorro Souza Lima

Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva

Membro do Comitê de Investimento

Gêmina Maria Pires

Membro do Comitê de Investimento

Cronograma Comprev

Competência: 12/2022

31/12	Consulta de débitos dos entes federativos na RFB/PGFN e contratação da Dataprev.
31/12	Consulta de débitos dos requerimentos do COMPREV.
05/01	Fechamento da prévia da folha de pagamento do COMPREV.
06/01	Início do período de consulta da prévia da folha de pagamento.
13/01	Fechamento da folha de pagamento do COMPREV.
14/01	Disponibilização dos relatórios de pagamento com o fechamento.
01/02	Envio do arquivo de pagamentos do RGPS ao Banco do Brasil.
07/02	Prazo para pagamento dos valores devidos pelos regime.
22/02	Marco Limite para contestação.
28/02	Marco Limite para defesa.
03/03	Marco Limite para análise.

Competência: 01/2023

31/01	Consulta de débitos dos entes federativos na RFB/PGFN e contratação da Dataprev.
31/01	Consulta de débitos dos requerimentos do COMPREV.
06/02	Fechamento da prévia da folha de pagamento do COMPREV.
07/02	Início do período de consulta da prévia da folha de pagamento.
14/02	Fechamento da folha de pagamento do COMPREV.
15/02	Disponibilização dos relatórios de pagamento com o fechamento.
01/03	Envio do arquivo de pagamentos do RGPS ao Banco do Brasil.
07/03	Prazo para pagamento dos valores devidos pelos regime.
21/03	Marco Limite para contestação.
31/03	Marco Limite para defesa.
05/04	Marco Limite para análise.

Edgar Ferreira da Silva

De: Isabel Cristina <isabel@funservsorocaba.sp.gov.br>
Enviado em: sexta-feira, 20 de janeiro de 2023 09:21
Para: Edgar Ferreira da Silva; rita@funservsorocaba.sp.gov.br
Assunto: Comprev
Anexos: glosas 12-22.xls; pagamento 12-22.xls; compensação 12-22.xls

Bom dia!

Seguem relatórios de valores

Valor total: 1.476.264,57

Pós lei: 1831,44

Antigos: 1.474.433,13

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 Glosas de Fluxo

Protocolo	Ano	Mês	Solicitante	Destinatário
1,00003E+24	2022	12	SOROCABA-21523	RGPS
CNPJ RPPS	NIT	CPF	Matrícula	Tipo Requerimento
67.366.310/0001-03	10720544472	026.845.958-44	403780	Aposentadoria
Tipo Aposentadoria	Número Benefício	Nome Beneficiário	Glosa Fluxo	Motivo Glosa
Tempo de contribuição		CLAUDETE OLIVEIRA	213,59	Pagamento após o óbito
Data Início Glosa Fluxo	Data Fim Glosa Fluxo			
29/11/2022	30/11/2022			

Relatório de Ajuste de Contas

Ano	Mês	Participante 1	Participante 2
	2022	12 RGPS	SOROCABA-21523
CNPJ do RPPS 67.366.310/0001-03	Saldo Estoque	Part. Saldo Estoque a Receber 0 -	Valor Parcela Estoque 0
Valor Saldo Fluxo 1.476.264,57	Part. Saldo Fluxo SOROCABA	Valor Saldo Fluxo Acumulado	Part. Saldo Fluxo Acumulado 0 -
Valor Compensação 1.476.264,57	Part. Valor Compensação SOROCABA	Valor Total Bloqueado Competência Anterior	Valor Total Desbloqueado Competência 0 0
Valor a receber 1.476.264,57	Valor Bloqueado	Valor Total Rejeitado Competência Anterior 0	Participante Rejeitado Competência Anterior 0 -

Ano	Mês	Solicitante	Destinatário
	2022	12 RGPS	SOROCABA-21523
	2022	12 SOROCABA-21523	RGPS

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

Valor Estoque Liquido	Requerimentos Concedidos	Valor Fluxo Acumulado Bruto	Valor 13º Fluxo Acumulado
	0	0	0 0
	0	0	0 0

Valor Glosa Fluxo Acumulado	Valor Fluxo Acumulado Liquido	Requerimentos de Fluxo	Valor Fluxo Bruto	Valor 13º Fluxo
	0	0	144 26.764,23	0
	0	0	1.864 1.503.242,39	0

Valor Glosa Fluxo	Valor Fluxo Liquido	Bloqueado S/N	Valor Total Líquido
	0	26.764,23 N	26.764,23 1
	213,59	1.503.028,80 N	1.503.028,80 1