



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 Março de 2023



## Sumário

|        |  |    |
|--------|--|----|
| 1.     | INTRODUÇÃO .....   | 2  |
| 2.     | ANEXOS.....  | 2  |
| 3.     | PARECER DO COMITÊ .....  | 4  |
| 3.1    | Análise do Cenário Econômico .....   | 4  |
| 3.1.1  | Resenha Macro Brasil .....   | 4  |
| 3.1.2  | Resenha Macro Internacional.....   | 5  |
| 3.1.3  | Perspectivas Econômicas .....  | 6  |
| 3.1.4  | Atas do Comitê de Política Monetária – Copom .....   | 8  |
| 3.1.5  | Boletim Focus – Relatório de Mercado.....  | 14 |
| 3.1.6  | Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....   | 16 |
| 3.2    | Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....   | 18 |
| 3.3    | Análise da Carteira de Investimentos .....   | 19 |
| 3.3.1  | Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos..... | 19 |
| 3.3.2  | Rentabilidade Mensal por Segmento – Março/2023 .....   | 20 |
| 3.3.3  | Rentabilidade Trimestral por Segmento – 1T2023.....  | 21 |
| 3.3.4  | Distribuição por Sub-segmento.....   | 23 |
| 3.3.5  | Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros.....  | 24 |
| 3.3.6  | Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial .....   | 30 |
| 3.3.7  | Evolução da Reserva Administrativa .....   | 30 |
| 3.3.8  | Evolução Patrimonial .....   | 31 |
| 3.3.9  | Fluxo de Caixa dos Investimentos .....   | 32 |
| 3.3.10 | Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR .....  | 32 |
| 3.4    | Análise de Risco da Carteira de Investimentos.....   | 35 |
| 3.5    | Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....   | 36 |
| 3.6    | Propostas de aplicações e migrações: .....   | 36 |
| 4.     | CONCLUSÃO .....  | 40 |

## **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 Março de 2023, elaborado pela empresa Crédito e Mercado, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.

## **2. ANEXOS**



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA  
**FUNSERV**

## Parecer do Comitê de Investimentos

Março de 2023

| Item      | Documento                                    |
|-----------|--|
| ANEXO I   | Relatório Analítico Investimentos_Março-2023 |
| ANEXO II  | Balancete_Analítico_Prev_Março-2023          |
| ANEXO III | Cronograma_e_Relatório_COMPREV_Comp_03-2023  |

### 3. PARECER DO COMITÊ

#### 3.1 Análise do Cenário Econômico

A análise do cenário econômico foi extraída dos seguintes materiais:

1. "BOLETIM RPPS – Março/2022" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "Ata da Reunião do COPOM" – referente à 253ª reunião realizada em 21 e 22/03/2023.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado", referente a 17/03/2023, publicado em 20/03/2023.

##### 3.1.1 Resenha Macro Brasil

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

**INFLAÇÃO:** O IPCA avançou +0,71% (M/M) em março, desacelerando em relação ao mês anterior, vindo abaixo das expectativas de mercado. Dentre os grupos, os que mais contribuíram para a desaceleração foram: "Habitação" (variação de +0,57% ante projeção de +0,86%) e "Saúde e cuidados pessoais" (+0,82% ante projeção de +1,13%). A maior contribuição para a variação do índice contudo, partiu do grupo Transportes influenciado pelo expressivo aumento dos itens de Combustíveis (veículos). Os preços administrados avançaram +2,33% em março ante +0,84% de fevereiro, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Gasolina (+8,33% ante +1,16% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de +0,84% para +0,17%) deixando de ser os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres houve desaceleração de produtos industriais e de serviços, +0,53% para +0,26% e +1,41% para +0,25% respectivamente, enquanto alimentos apresentaram recuo de +0,04% para -0,14%. A média dos núcleos desacelerou, tanto na comparação mensal (de +0,73% para +0,36%), quanto quando na variação em 12 meses (de +8,44% para +7,78%).

**POLÍTICA MONETÁRIA:** A reunião de política monetária de março reiterou a SELIC em 13,75% a.a. A comunicação do COPOM sinalizou um ambiente externo desafiador, com choques no sistema financeiro americano e europeu, e inflação resiliente nas grandes economias. No cenário doméstico, o comitê destacou o cenário de desaceleração gradual do crescimento como vetor baixista e as incertezas sobre o

arcabouço fiscal, até então não divulgado. Para o COPOM, a inflação está em estágio de desinflação mais lenta, levando a decisão em favor da manutenção da taxa básica de juros, compatível com sua estratégia de estabilidade dos preços e buscando a convergência da inflação em torno da meta em 2024.

**GERAL:** Os indicadores de confiança (FGV) apresentaram resultado positivo em março. Houve crescimento no índice de confiança do comércio (+1,1%, M/M), do consumidor (+2,8%), da indústria (+2,4%, M/M) e dos serviços (2,2%).

**COPOM:** SELIC em 13,75 % a.a. Próximo COPOM: 02 e 03 de maio de 2023.

**IPCA FEVEREIRO/2023:** O IPCA foi de 0,71% (M/M) em março. Acumulado de 4,65% em 12 meses.

### 3.1.2 Resenha Macro Internacional

**EUA:** Nos EUA, em março, o FOMC elevou sua taxa básica de juros em 0,25 p.p., para o intervalo entre 4,75% e 5,00%, de forma unânime. O comunicado trouxe mudanças em relação ao anterior, acrescentando que o sistema bancário norte-americano é sólido e resiliente, que os acontecimentos recentes "devem resultar em condições de crédito mais restritivas para famílias e empresas e pesar na atividade econômica, nas contratações e na inflação" e que sua extensão ainda é incerta. Além disso, foi retirada a menção à desaceleração da inflação, mantendo a avaliação que essa permanece elevada. Com relação à Atividade, o resultado final do PIB do 4T2022 revisou a expansão de 2,7% para 2,6% (T/T, base anualizada). Já o Payroll indicou que o mercado de trabalho continuou aquecido no mês de fevereiro, com a criação de 311mil vagas de trabalho, resultado bastante acima da expectativa de mercado (criação de 225mil). Já a taxa de desemprego avançou de 3,4% para 3,6%, com a taxa de participação em 62,5% ante 62,4%. Sobre a Inflação, o índice de preços medido pelo CPI avançou em fevereiro na relação com janeiro ao registrar +0,4% (M/M). Com isso, o índice acumulado em 12 meses desacelerou de 6,4% para 6,0%.

**EUROPA:** Na Zona do Euro, a prévia da inflação medida pelo do CPI de fevereiro desacelerou de 8,6% para 8,5% (A/A). Entre os vetores, destaque para a queda do patamar da "Energia" (13,7% ante 18,9%) e a alta do grupo de "Alimentos, Bebidas e Tabaco" (15,0% ante 14,1%). Com relação à atividade, março trouxe o resultado da prévia para o PIB do 4T22 na região, onde houve estabilidade de 0,0% (T/T). A produção industrial no Bloco variou 0,7% (M/M) no mês de janeiro/23 após revisão dos dados de dezembro/22 de -1,1% para -1,3%. O resultado veio acima das expectativas de mercado (0,4% M/M). Já as vendas no varejo avançaram em janeiro ao registrarem 0,3% (M/M). No tocante à política monetária, o Banco Central Europeu (BCE) elevou suas taxas de juros de referência em 0,50 p.p.. Essa era a expectativa majoritária do mercado até poucos dias da decisão, mas, diante dos eventos envolvendo bancos regionais nos EUA e o aumento da preocupação com o Credit Suisse, alguns analistas questionavam se esse se mantinha como o cenário mais provável. O BCE incluiu no comunicado uma avaliação sobre "as atuais tensões no mercado", afirmando que as acompanha de perto e que "o setor bancário da área do euro é resiliente".

**ÁSIA:** Na China, o governo definiu meta de crescimento para 2023 em "cerca de 5%", em linha com as expectativa do mercado. A meta é menor que a do ano passado (5,5%) e também a mais modesta desde 1991. A reabertura recente da economia chinesa deve atuar como um vetor positivo para a atividade

*neste ano, embora ainda existam desafios no reestabelecimento da demanda e em questões de ordem global com a desaceleração das principais economias do mundo limitando o crescimento à frente. Nesse contexto, a produção industrial chinesa, do primeiro bimestre, acelerou de 1,3% para 2,4% (A/A), abaixo da expectativa de mercado (2,6% A/A), enquanto as vendas no varejo avançaram 3,5% ante queda de -1,8% no mesmo período do ano anterior, vindo em linha com as expectativas de mercado.*

**GLOBAL:** *No mês o foco de atenção do mercado foi direcionado para o setor bancário internacional após a quebra do SV Bank e Signature Bank nos EUA e compra do Credit Suisse pelo UBS, na Europa.*

*A Guerra da Ucrânia completou 13 meses, sem a perspectiva de negociações diplomáticas.*

*As projeções para o crescimento mundial, avançaram para 2,4% em 2023 e se mantiveram estáveis em 2,9% para 2024, enquanto a inflação apresentou uma tendência de alta em 2023 (5,3%) e em 2024 (3,5 ante 3,3%)*

### 3.1.3 Perspectivas Econômicas

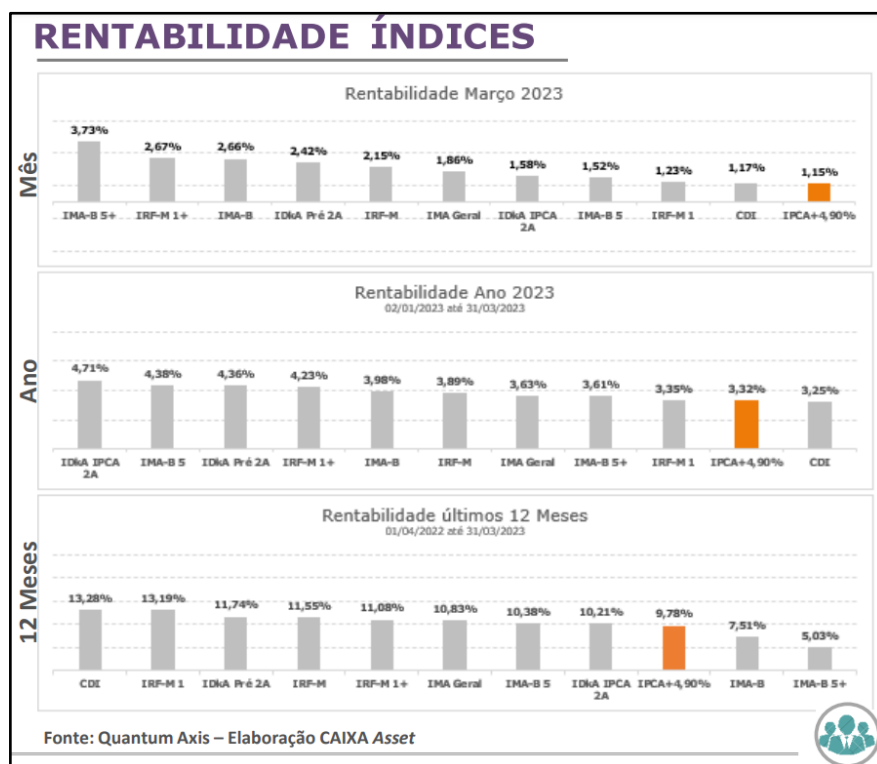
#### 3.1.3.1 Renda Fixa

**Comentários do Gestor – RF IMA-B e IRF-M:** *O mês de março foi marcado pela elevada volatilidade diante das incertezas com relação a liquidez e estabilidade financeira nos EUA e Europa, após as recentes quebras de bancos regionais. Os eventos do mês fizeram com que a curva de juros americana apresentasse uma das maiores oscilações já registradas na história. Após o mercado precificar que o FED poderia voltar acelerar a subida de juros para 50 bps no começo do mês, o BC Americano viu a curva precificar cortes de até 150 bps ao final de 2023 após a crise bancária recente. No caso da quebra dos bancos, medidas macro prudenciais foram utilizadas para dar estabilidade financeira e garantir liquidez ao mercado e, desta forma, os BCs tanto do EUA como da Europa puderam dar continuidade ao aperto das condições monetárias, para conter as pressões inflacionárias ainda em curso. No entanto, apesar das medidas, o temor com a queda da atividade e quebra de outros bancos levaram os agentes a precificarem uma interrupção ou até mesmo queda da taxa de juros, ainda este ano, justificando a elevada volatilidade observada na curva americana. No Brasil, a discussão em torno do atual patamar de juros e o temor com o mercado de crédito, dados os eventos recentes, somado ao aumento de incertezas globais e fechamento da curva de juros nos EUA, levaram o mercado a precificar cortes antecipados da SELIC pelo BC, com mais intensidade no 2ºS de 2023. Além disso, foram anunciadas pelo governo as linhas gerais do novo arcabouço fiscal, que trouxe surpresas positivas com limitadores de gastos e metas de superávit primário, com o mercado em compasso de espera quanto ao detalhamento do projeto. Diante deste cenário, houve retirada do prêmio de risco ao longo de toda curva de juros nominal (prefixados). Já a curva de juros real (índice de preços) sofreu abertura dos prêmios até 2025, enquanto a partir de 2026 houve queda em toda sua extensão..*

**PERPECTIVAS ABRIL:** *Em virtude dos movimentos mencionados, em termos de alocação a perspectiva seguirá sendo de cautela, mas houve aumento na nossa exposição a risco em todos os books. Prospectivamente, dado o aumento de nossa convicção quanto possibilidades de ganhos na ponta curta/miolo das curvas de juros e à inclinação da curva nominal, iremos aproveitar eventuais estresses*



de mercado para incrementos nas posições. Nos fundos Allocation reduzimos exposição na curva de juros real e iniciamos posição aplicada na curva nominal visando capturar o fechamento da curva.



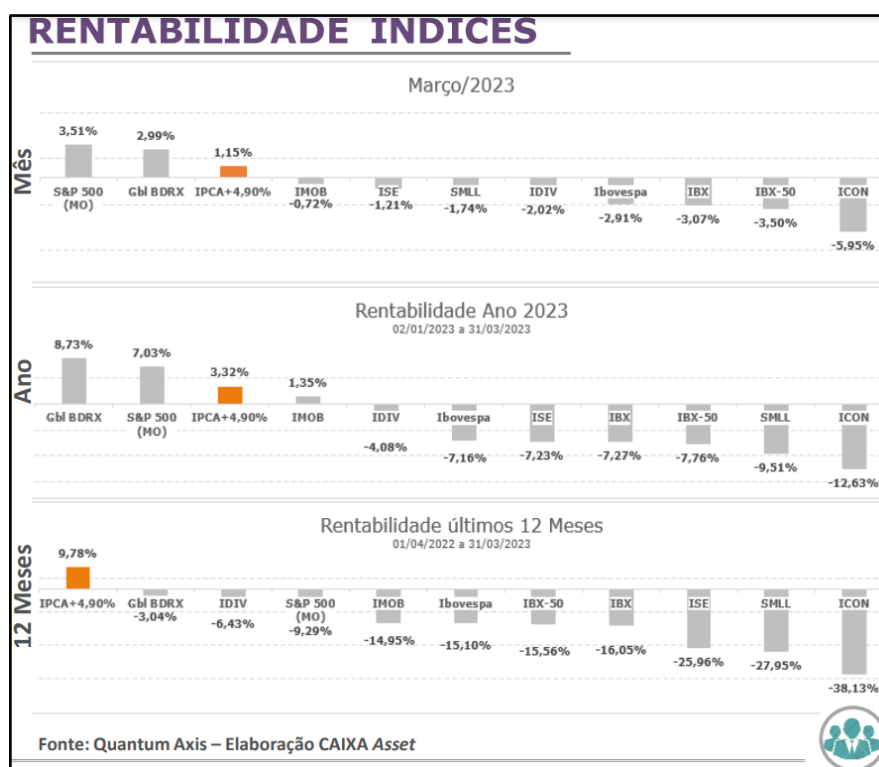
### 3.1.3.2 Renda Variável

**Comentários do Gestor – RV:** Em março, o Ibovespa apresentou desvalorização de 2,91%, fechando aos 101.882 pontos. No acumulado do ano, o desempenho ficou negativo em 7,86%. A performance mensal é explicada, sobretudo, pelo o aumento da aversão ao risco, em decorrência, no âmbito externo, dos problemas observados no setor bancário dos EUA e Europa e, no interno, pelas dúvidas sobre a viabilidade do novo arcabouço fiscal e pela incerteza relacionada à condução da política monetária. Na abertura do IBOVESPA no mês, os segmentos Industrial (+7,4%), Aéreo e Transportes (+5,9%) e Telecomunicações (+1,6%) foram os destaques positivos. Por outro lado, os segmentos de Saúde (-24,1%), Papel e Celulose (-11,2%) e Petróleo e Gás (-7,8%) foram os destaques negativos. Nos EUA, os bancos regionais Silicon Valley Bank e o Signature Bank tiveram falências decretadas após as autoridades americanas constatarem que as respectivas instituições não tinham recursos suficientes para garantir os depósitos de seus correntistas. Já na Europa, o Credit Suisse, que já enfrentava dificuldades para manter a rentabilidade de suas operações, foi comprado pelo UBS em um acordo mediado pelo governo suíço, cujo objetivo foi evitar o colapso do mercado bancário no país. No âmbito doméstico, houve nova reunião do COPOM, com comunicado e ata vindo num tom mais hawkish do que o esperado. O comitê manteve a indicação de que a convergência da inflação para as metas só se verifica quando a taxa básica de juros é mantida estável ao longo de todo o horizonte relevante e que o ambiente inflacionário ainda é desafiador. Acerca do mercado de BDRX, o índice apresentou valorização



de 2,99% no mês, explicada, sobretudo, pela sinalização do FED em diminuir o ritmo do aperto monetário e pela adoção de medidas para prover liquidez aos bancos regionais.

**PERPECTIVAS MARÇO:** A dinâmica de preços pressionados para as principais commodities vem dando espaço às perspectivas negativas para a atividade global ao longo do horizonte. No ambiente doméstico, em que pese os parâmetros para o novo arcabouço fiscal terem sido relativamente bem recebidos pelo mercado, há dúvida sobre o quão factível é sua execução e se a nova regra será suficiente para a ancorar as expectativas de inflação e permitir ao BC iniciar o processo de flexibilização monetária, que beneficiaria os ativos de risco. Seguimos acreditando que boa parte dos riscos se encontram precificados, entretanto não vislumbramos triggers positivos que possam impulsionar o índice diante de tantas incertezas. Logo, mantemos nossa visão neutra para o Ibovespa."



Fonte: Boletim RPPS – CAIXA ASSET – Março/2023

### 3.1.4 Atas do Comitê de Política Monetária – Copom

#### 253ª Reunião - 21-22 março, 2023

##### A) Atualização da conjuntura econômica e do cenário do Copom<sup>1</sup>

**1.** Desde a reunião anterior do Comitê de Política Monetária (Copom), o ambiente externo se deteriorou. Os episódios envolvendo bancos nos EUA e na Europa elevaram a incerteza e a volatilidade dos mercados e requerem monitoramento. As economias centrais têm enfatizado o princípio da separação de objetivos e instrumentos na condução das políticas monetária e macroprudencial.

*2. Em paralelo, dados recentes de atividade e inflação globais se mantêm resilientes e a política monetária nas economias centrais segue avançando em trajetória contracionista. O ambiente externo segue marcado pela perspectiva de crescimento global abaixo do potencial, mas a flexibilização da política de combate à Covid na China, um inverno mais ameno na Europa e a possibilidade de uma desaceleração gradual no crescimento nos Estados Unidos suavizam a desaceleração econômica global em curso resultante do aperto das condições financeiras nas principais economias. Por outro lado, o impacto sobre as condições financeiras e consequentemente sobre o crescimento global dos recentes episódios envolvendo o sistema bancário em economias centrais ainda é incerto, porém tem viés negativo. Leituras de inflação recentes apontam para alguma estabilização dos núcleos de inflação em diversos países em patamares superiores a suas metas e reforçam o caráter inercial do atual processo inflacionário. O ambiente inflacionário segue desafiador e o baixo grau de ociosidade do mercado de trabalho em algumas economias, aliado a uma inflação corrente persistentemente elevada e com alto grau de difusão, sugere que pressões inflacionárias, particularmente no setor de serviços, devem demorar a se dissipar.*

*3. O processo de normalização da política monetária prossegue na direção de taxas restritivas de forma sincronizada entre países. Em várias economias emergentes, os ciclos de aperto chegam a uma pausa ou sugerem proximidade de seu fim. De toda forma, a sinalização majoritária entre as autoridades monetárias é de um período prolongado de juros elevados para combater as pressões inflacionárias, 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 moderação nos indicadores coincidentes de atividade e o mercado de crédito também tem apresentado desaceleração na margem. O mercado de trabalho, que surpreendeu positivamente ao longo de 2022, continua mostrando sinais de moderação, com relativa estabilidade na taxa de desemprego, proveniente de recuos na população ocupada e na força de trabalho.*

*5. 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. As expectativas de inflação para 2023 e 2024 apuradas pela pesquisa Focus elevaram-se e encontram-se em torno de 6,0% e 4,1%, 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 5,252, 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 5,8% para 2023 e 3,6% para 2024. As projeções para a inflação de preços administrados são de 10,2% para 2023 e 5,3% 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 3,8%. 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 5,7% para 2023, 3,3% para o terceiro trimestre de 2024 e 3,0% para 2024.

**8.** O Comitê novamente avaliou a possibilidade de incorporar alguma elevação em sua estimativa de taxa neutra de juros, em direção ao movimento observado nas expectativas para prazos mais longos extraídas da pesquisa Focus. A taxa neutra real de juros é aquela em que, na ausência de impacto de outros fatores, a taxa de inflação permanece estável e o produto cresce de acordo com seu potencial, refletindo os ganhos de produtividade e mudanças nos fundamentos estruturais da economia. 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.** Ao avaliar os fatores que poderiam levar à materialização de cenário alternativo caracterizado por uma taxa de juros neutra mais elevada, enfatizou-se a possível adoção de políticas parafiscais expansionistas, que têm o potencial de elevar a taxa neutra e diminuir a potência da política monetária, como já observado em comunicações anteriores do Comitê.

**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. Nesse contexto, a redução das pressões inflacionárias continua a requerer o compromisso e a determinação dos bancos centrais com o controle da inflação, através de um aperto de condições financeiras mais prolongado. Tal determinação, ainda que com possível impacto sobre preços de ativos no curto prazo, contribui para um processo desinflacionário global mais crível e duradouro.

**11.** Desde a última reunião do Copom, houve a liquidação de alguns bancos regionais nos Estados Unidos e a fusão de dois bancos suíços de grande porte, com aumento das preocupações em torno do sistema bancário nas economias centrais. O Comitê seguirá acompanhando de forma atenta essa situação, analisando os possíveis canais de contágio, mas avalia que o impacto direto sobre os sistemas financeiros doméstico e de outros países emergentes é, até o momento, limitado, sem mudanças na estabilidade ou na eficiência desses sistemas financeiros.

**12.** O cenário, por conseguinte, mostra-se ainda mais desafiador para a condução da política monetária, com aumento dos riscos tanto em torno do cenário inflacionário quanto em relação à estabilidade financeira. Por um lado, há os episódios envolvendo o setor bancário e a consequente necessidade de se prover liquidez. Por outro lado, os dados de crescimento e inflação globais se mantêm resilientes, exigindo empenho e determinação das autoridades monetárias. O Comitê avalia que a melhor contribuição da política monetária segue sendo no combate a pressões inflacionárias e na suavização de flutuações econômicas. Além disso, alguns membros enfatizaram que tampouco veem dilema na

condução da política monetária entre seu objetivo de controle da inflação e o objetivo de estabilidade financeira. O Comitê ressaltou a separação de instrumentos entre os dois objetivos.

**13.** Os dados de atividade no Brasil seguem indicando um ritmo de crescimento mais moderado na margem, e os dados de emprego sugerem moderação. Ressaltou-se que após um período de forte recuperação nos dois últimos anos, iniciou-se um processo de desaceleração do crescimento no setor de bens duráveis, que havia sido particularmente impulsionado na pandemia, e que é mais sensível à política de juros. A desaceleração se espalhou para o setor de bens não-duráveis e, posteriormente, para o setor de serviços, ainda que de forma mais branda. O Copom segue avaliando que a desaceleração econômica em curso é necessária para garantir a convergência da inflação para suas metas, particularmente após período prolongado de inflação acima das metas. Por fim, notou-se que as perspectivas de crescimento econômico não mudaram significativamente no período recente.

**14.** Como esperado, dada a maior defasagem em relação ao ciclo econômico, somente em período recente o mercado de trabalho exibiu evidências de desaceleração moderada, compatível com a expectativa do Comitê de uma moderação do ritmo da atividade econômica. Alguns membros observaram que há um movimento de recomposição parcial das perdas recentes nos salários reais. Esse movimento é esperado e vem acompanhado de desaceleração nos ganhos nominais, o que deve se acentuar à frente.

**15.** O Comitê avalia que a dinâmica da desinflação segue caracterizada por um processo com dois estágios distintos. No primeiro estágio, já encerrado, há uma velocidade de desinflação maior, com maior efeito sobre preços administrados e efeito indireto nos preços livres através de menor inércia. No segundo estágio, que se observa atualmente, a velocidade de desinflação é menor e os núcleos de inflação, que respondem mais à demanda agregada e à política de juros, se reduzem em menor velocidade, respondendo ao hiato do produto e às expectativas de inflação futura. Observa-se assim uma dinâmica inflacionária movida por excessos de demanda, inicialmente em bens e que atualmente se deslocou para o setor de serviços, e que, portanto, requer moderação da atividade econômica para que os canais de política monetária atuem. Tal processo demanda serenidade e paciência na condução da política monetária para garantir a convergência da inflação para suas metas.

**16.** A deterioração adicional das expectativas de inflação da pesquisa Focus, especialmente em prazos mais longos, foi bastante debatida. Ressaltou-se que o comportamento das expectativas é um aspecto fundamental do processo inflacionário, uma vez que afeta a definição de preços e salários presentes e futuros. À medida que se projeta inflação mais alta à frente, empresas e trabalhadores passam a incorporar tal inflação futura em seus reajustes de preços e salários. Assim, há uma maior elevação de preços no período corrente, e o processo inflacionário é alimentado por essas expectativas. Também foi ressaltado que a ancoragem de expectativas é um elemento essencial para a estabilidade de preços. Em função disso, e seguindo a melhor prática internacional, o Comitê incorpora as expectativas em seu processo decisório, analisando-as, assim como incluindo-as como um dos fatores que afetam suas projeções de inflação.

**17.** Observou-se aperto adicional nas condições para concessão de crédito em algumas modalidades. Alguns membros avaliam que tal movimento está em linha com o esperado, considerando a elevação de

*juros empreendida até meados do segundo semestre de 2022. Para tais membros, deve-se esperar ainda um aumento da inadimplência e uma desaceleração na concessão do crédito, mas em linha com o que se observou em ciclos anteriores de aperto de política monetária. Em contraste, outros membros avaliam que, no período mais recente, o aperto nas concessões de crédito foi mais intenso do que o esperado, mas focalizado em alguns mercados específicos. O Comitê avalia que o Banco Central possui os instrumentos de liquidez apropriados e necessários, ligados à política macroprudencial, para endereçar fricções relevantes localizadas no sistema, caso ocorram. Ademais, reforçou que a política monetária é mais apropriada para atuar de forma contracíclica sobre a demanda agregada.*

**18.** *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. O Comitê avalia que o compromisso com a execução do pacote fiscal demonstrado pelo Ministério da Fazenda, e já identificado nas estatísticas fiscais e na reoneração dos combustíveis, atenua os estímulos fiscais sobre a demanda, reduzindo o risco de alta sobre a inflação no curto prazo. Ademais, o Comitê seguirá acompanhando o desenho, a tramitação e a implementação do arcabouço fiscal que será apresentado pelo Governo e votado no Congresso. O Copom enfatizou que não há relação mecânica entre a convergência de inflação e a apresentação do arcabouço fiscal, uma vez que a primeira segue condicional à reação das expectativas de inflação, às projeções da dívida pública e aos preços de ativos. No entanto, o Comitê destaca que a materialização de um cenário com um arcabouço fiscal sólido e crível pode levar a um processo desinflacionário mais benigno através de seu efeito no canal de expectativas, ao reduzir as expectativas de inflação, a incerteza na economia e o prêmio de risco associado aos ativos domésticos.*

**19.** *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 incerteza sobre o arcabouço fiscal e seus impactos sobre as expectativas para a trajetória da dívida pública; e (iii) uma desancoragem maior, ou mais duradoura, das expectativas de inflação para prazos mais longos. 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, em particular em função de condições adversas no sistema financeiro global; e (iii) uma desaceleração na concessão doméstica de crédito maior do que seria compatível com o atual estágio do ciclo de política monetária.*

**20.** *Por um lado, a recente reoneração dos combustíveis reduziu a incerteza dos resultados fiscais de curto prazo. Por outro lado, a conjuntura, marcada por alta volatilidade nos mercados financeiros e expectativas de inflação desancoradas em relação às metas em horizontes mais longos, demanda maior atenção na condução da política monetária. O Comitê avalia que a desancoragem das expectativas de longo prazo 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**

**21.** *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.*



**22.** 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.

**23.** 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, o Comitê manteve seu processo de analisar os principais determinantes da trajetória de inflação e como eles se comportaram no período mais recente. Não houve grande alteração no cenário prospectivo do hiato do produto, mas um maior debate sobre os efeitos na atividade econômica de uma possível contração de crédito mais intensa que a projetada. Com relação à inflação de serviços e aos núcleos de inflação, observa-se maior resiliência e menor velocidade da desinflação nas últimas divulgações, em linha com o processo não linear que o Comitê já antecipava. Além disso, as expectativas de inflação seguiram um processo de desancoragem, em parte relacionado ao questionamento sobre uma possível alteração das metas de inflação futuras. O Comitê avalia que a credibilidade das metas perseguidas é um ingrediente fundamental do regime de metas de inflação e contribui para o bom funcionamento do canal de expectativas, tornando a desinflação mais veloz e menos custosa. Nesse sentido, decisões que induzam uma reancoragem das expectativas reduziram o custo desinflacionário e as incertezas associados a esse processo.

**24.** As alterações nas projeções de inflação do Copom seguem sendo primordialmente afetadas pelas alterações nas expectativas, tal como na última reunião. Por fim, no balanço de riscos, o maior debate se deu, de um lado, entre uma maior desancoragem das expectativas de inflação para prazos mais longos e, de outro lado, uma redução mais abrupta da concessão de crédito doméstica ou global impactando a atividade econômica. O Copom enfatizou que a execução da política monetária, neste momento, requer serenidade e paciência para incorporar as defasagens inerentes ao controle da inflação através da taxa de juros e, assim, atingir os objetivos no horizonte relevante de política monetária.

**25.** Por fim, o Comitê reforçou que a harmonia entre as políticas monetária e fiscal reduz distorções, diminui a incerteza, facilita o processo de desinflação e fomenta o pleno emprego ao longo do tempo. Nesse aspecto, o Comitê reforça a importância de que a concessão de crédito, público e privado, se mantenha com taxas competitivas e sensíveis à taxa básica de juros.

#### **D) Decisão de política monetária**

**26.** 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 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.

**27.** Considerando a incerteza ao redor de seus cenários, o Comitê segue vigilante, avaliando se a estratégia de manutenção da taxa básica de juros por período prolongado 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 mostrou deterioração adicional, especialmente em prazos mais longos. 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.

**28.** 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 fevereiro (252ª 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.

**Fonte:** Banco Central do Brasil

**Disponível em:** <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/atascopom>. **Acesso em:** 21/04/2023



### 3.1.5 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

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





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

Fonte: Banco Central do Brasil.

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

### 3.1.6 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 21 e 22/03/2023. 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 do Boletim Focus, de 17/03/2023, a expectativa de SELIC para final de 2023 se manteve em 12,75%a.a. Além disto, prevê SELIC terminal para 2024, em 10,00%a.a., final de 2025, em 9,00% e, final de 2026, em 8,50%. Conforme se verifica, houve aumento na expectativa de Selic terminal para o ano de 2026.

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

No mercado norte americano, o FOMC, em sua última reunião, encerrada em 22/03/2023, aumentou a taxa de juros em 0,25%, passando de uma banda de 4,50%-4,75% para 4,75%-5,00%. O mercado segue volátil, monitorando os indicadores econômicos norte-americanos, especialmente, a inflação, nível de emprego (*payroll*) que segue elevada. É certo que o ciclo de alta está chegando ao fim, mas não se sabe ao certo quando será e quanto será a taxa terminal. A incerteza sobre a medida necessária para conter a inflação, bem como duração de taxas mais altas, são fatores que tem acrescentado volatilidade ao mercado e impactado significativamente os ativos no exterior, inclusive, dado o cenário de possível recessão.

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 proposta de arcabouço fiscal impactou fortemente a curva de juros, contudo, continua pressionada.

A respeito da inflação, que continua sendo uma realidade global, o IPCA de Março/2023 foi 0,71%, abaixo da expectativa do mercado (0,76%), alcançando 4,65% nos últimos doze meses. De acordo com o Boletim FOCUS a expectativa de inflação para 2023 passou a 5,95%, aumentando frente às expectativas anteriores. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA de Março, Abril e Maio/2023, sejam de 0,75%, 0,60% e 0,40%, respectivamente.

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

A questão cambial segue sendo monitorada, especialmente, pelo impacto na carteira de investimentos no exterior, visto que os fundos possuem exposição à variação cambial. O dólar encerrou 2022 cotado a R\$5,28 e, em 20/03, estava cotado a R\$5,24, queda de -0,76%. Dado este

movimento, demonstrando alta volatilidade, importante analisar a expectativa do mercado. De acordo com o último Boletim FOCUS, ao final de 2023, a expectativa é que o dólar esteja cotado a R\$5,25, portanto, embora possa haver volatilidade no valor da moeda no decorrer do ano, deve encerrar 2023 praticamente estável.

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

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

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

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

### 3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Março 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<br>Banco/Ag/Conta                | Receita Orçamentária<br>sobre Resgates |
|---|--|--|
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO<br>CNPJ: 13.077.418/0001-49         | Reserva Administrativa<br>BB/2923-8/55.338-7 | R\$14.681,15                           |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO<br>CNPJ: 13.077.418/0001-49         | Conta Vinculada<br>BB/2923-8/58.211-5        | R\$8.833,28                            |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO<br>CNPJ: 13.077.418/0001-49         | Fundo Financeiro<br>BB/2923-8/58.106-2       | R\$510.515,55                          |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO<br>CNPJ: 13.077.418/0001-49         | Fundo Previdenciário<br>BB/2923-8/58.669-2   | R\$478.668,87                          |
| <b>BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO<br/>CNPJ: 13.077.418/0001-49</b> | <b>CONSOLIDADO</b>                           | <b>R\$371.990,03</b>                   |
| CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO<br>CNPJ: 00.834.074/0001-23                        | Fundo Previdenciário<br>CEF/0356/006.002-2   | R\$60,30                               |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11<br>CNPJ: 17.098.794/0001-70                    | Fundo de Reserva<br>CEF/0356/006.063-4       | R\$8.400,00                            |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11<br>CNPJ: 17.098.794/0001-70                    | Fundo Previdenciário<br>CEF/0356/006.002-2   | R\$8.400,00                            |
| <b>CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11<br/>CNPJ: 17.098.794/0001-70</b>            | <b>CONSOLIDADO</b>                           | <b>R\$16.800,00</b>                    |

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Março/2023, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$1.029.559,15 (um milhão, vinte e nove mil, quinhentos e cinquenta e nove reais e quinze centavos).

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

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

### 3.3 Análise da Carteira de Investimentos

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

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

| Tipo de Ativo                             | Enquadramento<br>Resolução CMN Nº 4.963/2021 | Enquadramento<br>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<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$             | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2023 |               |                |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|
|                                   |                                   |                         |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'   | 100,00%                           | 1.292.103.013,61        | 55,83%        | 10,00%                        | 60,00%        | 100,00%        |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'   | 100,00%                           | 98.601.295,30           | 4,26%         | 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%                            | 210.152.675,94          | 9,08%         | 2,00%                         | 3,00%         | 65,00%         |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b' | 65,00%                            | 0,00                    | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 65,00%         |
| Artigo 7º, Inciso IV              | 20,00%                            | 0,00                    | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          |
| <b>Total Renda Fixa</b>           | <b>100,00%</b>                    | <b>1.600.856.984,85</b> | <b>69,18%</b> | <b>12,00%</b>                 | <b>66,00%</b> | <b>415,00%</b> |

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2023 |               |               |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|
|   |                                   |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup           |
| Artigo 8º, Inciso I                                     | 35,00%                            | 400.724.720,84        | 17,32%        | 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%                            | 179.218.698,59        | 7,74%         | 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%                             | 1.875.300,00          | 0,08%         | 0,00%                         | 0,30%         | 5,00%         |
| <b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b> | <b>35,00%</b>                     | <b>581.818.719,43</b> | <b>25,14%</b> | <b>0,00%</b>                  | <b>28,00%</b> | <b>90,00%</b> |

| Artigos - Exterior    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$           | Carteira     | Estratégia de Alocação - Limite - 2023 |              |               |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------|--|--------------|---------------|
|                       |                                   |                       |              | Inferior                               | Alvo         | Superior      |
| Artigo 9º, Inciso II  | 10,00%                            | 105.104.525,61        | 4,54%        | 0,00%                                  | 4,30%        | 10,00%        |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00%                            | 26.367.159,61         | 1,14%        | 0,00%                                  | 1,70%        | 10,00%        |
| <b>Total Exterior</b> | <b>10,00%</b>                     | <b>131.471.685,22</b> | <b>5,68%</b> | <b>0,00%</b>                           | <b>6,00%</b> | <b>20,00%</b> |



|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| RENDA FIXA        | 1.600.856.984,85 |
| RENDA VARIÁVEL    | 400.724.720,84   |
| EXTERIOR          | 131.471.685,22   |
| ESTRUTURADOS      | 179.218.698,59   |
| FUNDO IMOBILIÁRIO | 1.875.300,00     |



### 3.3.2 Rentabilidade Mensal por Segmento – Março/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 Março/2023 |                  |                |                |                  |               | FUNDOS DE RENDA FIXA |            |           |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|----------------------|------------|-----------|
| Ativos Renda Fixa  | Saldo Anterior   | Aplicações     | Resgates       | Saldo Atual      | Retorno (R\$) | Retorno (%)          | (%) Instit | Var - Mês |
| TÍTULOS PÚBLICOS   | 1.153.313.646,64 | 120.001.359,87 | 0,00           | 1.292.103.013,61 | 18.788.007,10 | 1,48%                | -          | -         |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...  | 83.449.307,75    | 16.800,00      | 0,00           | 84.629.364,30    | 1.163.256,55  | 1,39%                | 1,39%      | 1,11%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...  | 3.318.543,08     | 0,00           | 0,00           | 3.360.684,38     | 42.141,30     | 1,27%                | 1,27%      | 0,89%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 10.478.200,44    | 0,00           | 0,00           | 10.611.246,62    | 133.046,18    | 1,27%                | 1,27%      | 0,89%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI   | 107.285.192,17   | 0,00           | 0,00           | 108.490.365,64   | 1.205.173,47  | 1,12%                | 1,12%      | 0,06%     |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...  | 209.889.871,11   | 50.199.000,00  | 159.770.239,88 | 101.662.219,26   | 1.343.588,03  | 0,52%                | 1,16%      | 0,02%     |
| CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO   | 30,74            | 47.552,67      | 47.552,67      | 91,04            | 60,30         | 0,13%                | 0,93%      | 0,00%     |
| Total Renda Fixa   | 1.567.734.791,93 | 170.264.712,54 | 159.817.792,55 | 1.600.856.984,85 | 22.675.272,93 | 1,44%                |            | 0,37%     |

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.600.856.984,85 (um bilhão, seiscentos milhões, oitocentos e cinquenta e seis mil, novecentos e oitenta e quatro reais e oitenta e cinco centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$22.675.272,93 (vinte e dois milhões, seiscentos e setenta e cinco mil, duzentos e setenta e dois reais noventa e três centavos), o que corresponde ao retorno de 1,44%.

A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 1,17%; IDKA IPCA 2A: 1,58% e IPCA: 0,71%.

| Ativos Renda Variável                              | Saldo Anterior        | Aplicações  | Resgates         | Saldo Atual           | Retorno (R\$)        | Retorno (%)   | (%) Instit | VaR - Mês    |
|--|-----------------------|-------------|------------------|-----------------------|----------------------|---------------|------------|--------------|
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO          | 87.129.803,96         | 0,00        | 0,00             | 90.639.706,82         | 3.509.902,86         | 4,03%         | 4,03%      | 8,69%        |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP    | 85.191.357,68         | 0,00        | 0,00             | 88.578.991,77         | 3.387.634,09         | 3,98%         | 3,98%      | 8,77%        |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES                  | 40.077.610,07         | 0,00        | 0,00             | 41.508.801,49         | 1.431.191,42         | 3,57%         | 3,57%      | 8,04%        |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11       | 1.849.200,00          | 0,00        | 16.800,00        | 1.875.300,00          | 42.900,00            | 2,32%         | 1,41%      | 9,28%        |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES    | 34.364.995,28         | 0,00        | 0,00             | 33.496.134,23         | -868.861,05          | -2,53%        | -2,53%     | 8,37%        |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES                | 1.504.202,91          | 0,00        | 0,00             | 1.463.029,99          | -41.172,92           | -2,74%        | -2,74%     | 9,24%        |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES              | 55.110.935,01         | 0,00        | 0,00             | 53.524.838,76         | -1.586.096,25        | -2,88%        | -2,88%     | 8,91%        |
| BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES                     | 23.192.620,72         | 0,00        | 0,00             | 22.519.544,31         | -673.076,41          | -2,90%        | -2,90%     | 9,03%        |
| SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES                        | 891.226,84            | 0,00        | 0,00             | 865.160,25            | -26.066,59           | -2,92%        | -2,92%     | 9,90%        |
| ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES              | 41.872.367,96         | 0,00        | 0,00             | 40.364.432,86         | -1.507.935,10        | -3,60%        | -3,60%     | 8,67%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES | 7.687.431,96          | 0,00        | 0,00             | 7.408.228,78          | -279.203,18          | -3,63%        | -3,63%     | 8,80%        |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                      | 32.666.953,11         | 0,00        | 0,00             | 31.455.955,43         | -1.210.997,68        | -3,71%        | -3,71%     | 8,31%        |
| ITAÚ DUNAMIS FI AÇÕES                              | 50.054.200,47         | 0,00        | 0,00             | 48.087.613,79         | -1.966.586,68        | -3,93%        | -3,93%     | 8,21%        |
| BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES                        | 59.414.605,12         | 0,00        | 0,00             | 57.028.829,35         | -2.385.775,77        | -4,02%        | -4,02%     | 8,40%        |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES                  | 31.226.194,18         | 0,00        | 0,00             | 29.904.287,42         | -1.321.906,76        | -4,23%        | -4,23%     | 8,65%        |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES                         | 34.834.072,74         | 0,00        | 0,00             | 33.097.864,18         | -1.736.208,56        | -4,98%        | -4,98%     | 8,31%        |
| <b>Renda Variável</b>                              | <b>587.067.778,01</b> | <b>0,00</b> | <b>16.800,00</b> | <b>581.818.719,43</b> | <b>-5.232.258,58</b> | <b>-0,89%</b> |            | <b>8,56%</b> |

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$ 581.818.719,43 (quinhentos

e oitenta e um milhões, oitocentos e dezoito mil, setecentos e dezenove reais e quarenta e três centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$5.232.258,58 (cinco milhões, duzentos e trinta e dois mil, duzentos e cinquenta e oito reais e cinquenta e oito centavos), o que representou resultado de -0,89%.

A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve queda de -2,91%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado, alta de 3,51% o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de -1,69%.

| Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Março / 2023) |                |            |          |                |               |             | FUNDOS EXTERIOR |           |
|--|----------------|------------|----------|----------------|---------------|-------------|-----------------|-----------|
| Ativos Exterior  | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual    | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit      | Var - Mês |
| CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I  | 20.703.203,44  | 0,00       | 0,00     | 21.363.860,79  | 660.657,35    | 3,19%       | 3,19%           | 8,10%     |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I   | 4.902.096,86   | 0,00       | 0,00     | 5.003.298,82   | 101.201,96    | 2,06%       | 2,06%           | 8,08%     |
| ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...  | 5.350.455,06   | 0,00       | 0,00     | 5.357.656,35   | 7.201,29      | 0,13%       | 0,13%           | 8,85%     |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...  | 11.396.438,45  | 0,00       | 0,00     | 11.406.172,05  | 9.733,60      | 0,09%       | 0,09%           | 6,67%     |
| BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...  | 31.074.893,78  | 0,00       | 0,00     | 30.975.920,60  | -98.973,18    | -0,32%      | -0,32%          | 8,33%     |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...  | 29.577.685,80  | 0,00       | 0,00     | 29.461.101,90  | -116.583,90   | -0,39%      | -0,39%          | 7,59%     |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...  | 28.309.149,76  | 0,00       | 0,00     | 27.903.674,71  | -405.475,05   | -1,43%      | -1,43%          | 6,12%     |
| Total Exterior   | 131.313.923,15 | 0,00       | 0,00     | 131.471.685,22 | 157.762,07    | 0,12%       |                 | 7,52%     |

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$131.471.685,22 (cento e trinta e um milhões, quatrocentos e setenta um mil, seiscentos e oitenta e cinco reais e vinte e dois centavos), apresentaram no período um retorno de R\$157.762,07 (cento e cinquenta e sete mil, setecentos e sessenta e dois reais e sete centavos), o que representou resultado de 0,12%.

No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 2,99%, MSCI World: 0,32% e MSCI ACWI: 0,30%.

### 3.3.3 Rentabilidade Trimestral por Segmento – 1T2023

| Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2023 |                  |                |                |                  | FUNDOS DE RENDA FIXA |             |            |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|-------------|------------|
| Ativos Renda Fixa  | Saldo Anterior   | Aplicações     | Resgates       | Saldo Atual      | Retorno (R\$)        | Retorno (%) | (%) Instit |
| TÍTULOS PÚBLICOS   | 1.067.976.064,80 | 198.979.192,94 | 17.377.747,28  | 1.292.103.013,61 | 42.525.503,15        | 3,36%       | -          |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...  | 71.108.336,35    | 345.202.001,07 | 318.691.388,91 | 101.662.219,26   | 4.043.270,75         | 0,97%       | 3,17%      |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...  | 81.037.598,75    | 50.400,00      | 0,00           | 84.629.364,30    | 3.541.365,55         | 4,37%       | 4,37%      |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI   | 93.031.393,40    | 12.201.831,44  | 0,00           | 108.490.365,64   | 3.257.140,80         | 3,10%       | 3,11%      |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...  | 182.185.160,86   | 0,00           | 185.194.303,90 | 0,00             | 3.009.143,04         | 1,65%       | 4,37%      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 10.498.689,42    | 0,00           | 307.456,27     | 10.611.246,62    | 420.013,47           | 4,00%       | 4,05%      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE....                                       | 3.324.825,44     | 0,00           | 97.117,06      | 3.360.684,38     | 132.976,00           | 4,00%       | 4,04%      |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO   | 0,00             | 400.000,00     | 400.190,62     | 0,00             | 190,62               | 0,05%       | 2,99%      |
| CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO   | 4.758,56         | 133.719,46     | 138.548,88     | 91,04            | 161,90               | 0,12%       | 2,56%      |
| Total Renda Fixa   | 1.509.166.827,58 | 556.967.144,91 | 522.206.752,92 | 1.600.856.984,85 | 56.929.765,28        | 3,69%       |            |



Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, obtiveram retorno de 3,69%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 3,25%; IDkA IPCA 2A: 4,71% e IPCA: 2,09%.

| Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2023 |                       |             |                  |                       |                       | FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL |            |
|--|-----------------------|-------------|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|------------|
| Ativos Renda Variável  | Saldo Anterior        | Aplicações  | Resgates         | Saldo Atual           | Retorno (R\$)         | Retorno (%)              | (%) Instit |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO  | 83.308.679,75         | 0,00        | 0,00             | 90.639.706,82         | 7.331.027,07          | 8,80%                    | 8,80%      |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP  | 81.397.330,81         | 0,00        | 0,00             | 88.578.991,77         | 7.181.660,96          | 8,82%                    | 8,82%      |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES  | 38.470.176,55         | 0,00        | 0,00             | 41.508.801,49         | 3.038.624,94          | 7,90%                    | 7,90%      |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11   | 1.890.000,00          | 0,00        | 50.400,00        | 1.875.300,00          | 35.700,00             | 1,89%                    | -0,78%     |
| SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES  | 916.843,29            | 0,00        | 0,00             | 865.160,25            | -51.683,04            | -5,64%                   | -5,64%     |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES  | 1.564.648,36          | 0,00        | 0,00             | 1.463.029,99          | -101.618,37           | -6,49%                   | -6,49%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES   | 8.007.061,48          | 0,00        | 0,00             | 7.408.228,78          | -598.832,70           | -7,48%                   | -7,48%     |
| BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES  | 24.247.722,02         | 0,00        | 0,00             | 22.519.544,31         | -1.728.177,71         | -7,13%                   | -7,13%     |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES  | 35.331.619,87         | 0,00        | 0,00             | 33.496.134,23         | -1.835.485,64         | -5,20%                   | -5,20%     |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | 35.520.979,70         | 0,00        | 0,00             | 33.097.864,18         | -2.423.115,52         | -6,82%                   | -6,82%     |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES  | 32.415.963,37         | 0,00        | 0,00             | 29.904.287,42         | -2.511.675,95         | -7,75%                   | -7,75%     |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES  | 34.180.085,74         | 0,00        | 0,00             | 31.455.955,43         | -2.724.130,31         | -7,97%                   | -7,97%     |
| ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES  | 43.517.339,28         | 0,00        | 0,00             | 40.364.432,86         | -3.152.906,42         | -7,25%                   | -7,25%     |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES  | 57.632.150,40         | 0,00        | 0,00             | 53.524.838,76         | -4.107.311,64         | -7,13%                   | -7,13%     |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES   | 52.438.724,82         | 0,00        | 0,00             | 48.087.613,79         | -4.351.111,03         | -8,30%                   | -8,30%     |
| BRANCO SELECTION FIC AÇÕES   | 61.794.096,48         | 0,00        | 0,00             | 57.028.829,35         | -4.765.267,13         | -7,71%                   | -7,71%     |
| <b>Total Renda Variável</b>  | <b>592.633.421,92</b> | <b>0,00</b> | <b>50.400,00</b> | <b>581.818.719,43</b> | <b>-10.764.302,49</b> | <b>-1,82%</b>            |            |

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, obtiveram retorno negativo de -1,82%.

A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve queda de -7,16%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado, alta de 7,03% o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de -3,70%.

| Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2023 |                       |             |             |                       |                     | FUNDOS EXTERIOR |            |
|--|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|---------------------|-----------------|------------|
| Ativos Exterior  | Saldo Anterior        | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)     | (%) Instit |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 19.698.670,78         | 0,00        | 0,00        | 21.363.860,79         | 1.665.190,01        | 8,45%           | 8,45%      |
| BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...  | 29.547.850,20         | 0,00        | 0,00        | 30.975.920,60         | 1.428.070,40        | 4,83%           | 4,83%      |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...  | 28.842.195,05         | 0,00        | 0,00        | 29.461.101,90         | 618.906,85          | 2,15%           | 2,15%      |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...  | 11.003.265,49         | 0,00        | 0,00        | 11.406.172,05         | 402.906,56          | 3,66%           | 3,66%      |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...  | 27.653.939,99         | 0,00        | 0,00        | 27.903.674,71         | 249.734,72          | 0,90%           | 0,90%      |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I  | 4.769.058,13          | 0,00        | 0,00        | 5.003.298,82          | 234.240,69          | 4,91%           | 4,91%      |
| ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...  | 5.360.955,67          | 0,00        | 0,00        | 5.357.656,35          | -3.299,32           | -0,06%          | -0,06%     |
| <b>Total Exterior</b>  | <b>126.875.935,31</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>131.471.685,22</b> | <b>4.595.749,91</b> | <b>3,62%</b>    |            |

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, tiveram retorno de 3,62%.

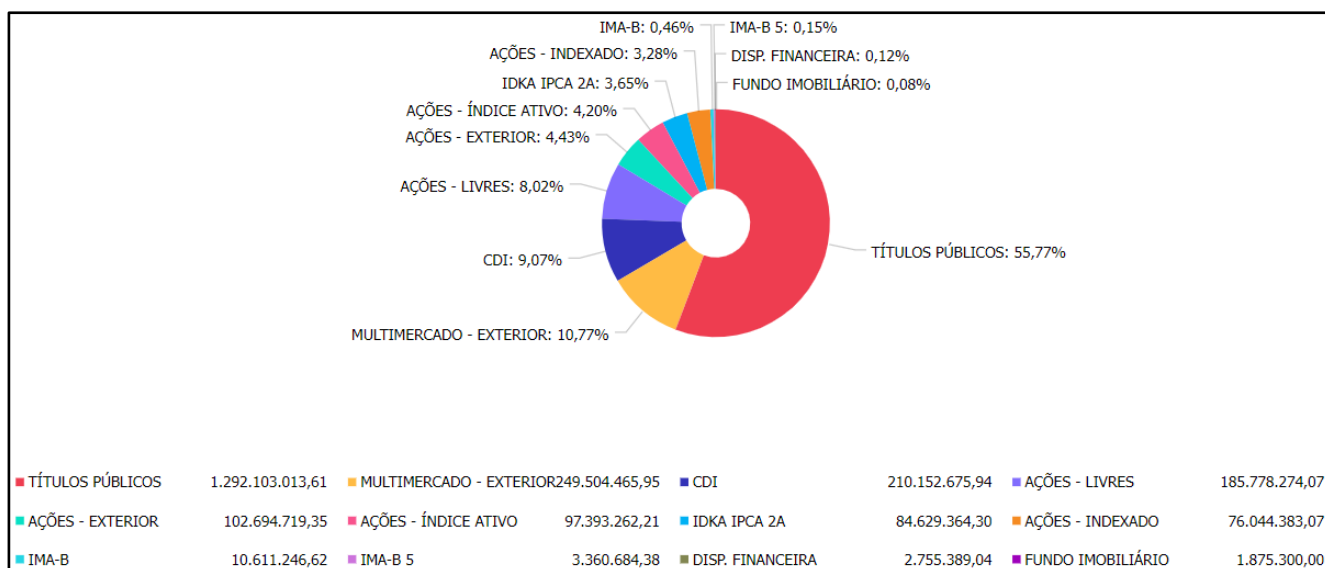
No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 8,73%, MSCI World: 4,43% e MSCI ACWI: 4,02%.

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

|   | Renda Fixa        |           |           | Renda Variável        |           |           | Investimento no Exterior     |           |           |
|---|-------------------|-----------|-----------|-----------------------|-----------|-----------|------------------------------|-----------|-----------|
|   | Mensal            | Acumulado | Proporção | Mensal                | Acumulado | Proporção | Mensal                       | Acumulado | Proporção |
| jan/23  | 1,24%             | 1,24%     | 67,41%    | 4,63%                 | 4,63%     | 26,94%    | 2,40%                        | 2,40%     | 5,65%     |
| fev/23  | 0,98%             | 2,23%     | 68,58%    | -5,32%                | -0,94%    | 25,68%    | 1,07%                        | 3,50%     | 5,74%     |
| mar/23  | 1,44%             | 3,69%     | 68,58%    | -0,89%                | -1,82%    | 25,68%    | 0,12%                        | 3,62%     | 5,74%     |
|   |                   |           |           |                       |           |           |                              |           |           |
| Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2022 |                   |           |           |                       |           |           |                              |           |           |
|   | RENDA FIXA - 2023 |           |           | RENDA VARIÁVEL - 2023 |           |           | INVESTIMENTO EXTERIOR - 2023 |           |           |
|   | CDI               | 3,25%     |           | IBOV                  | -7,16%    |           | GBL BDRX                     | 8,73%     |           |
|   | IPCA              | 2,09%     |           | SMLL                  | -9,51%    |           | S&P500                       | 7,03%     |           |
|   | IRF-M 1           | 3,35%     |           | IBX-50                | -7,76%    |           | MSCI World                   | 4,43%     |           |
|   | IRF-M 1+          | 4,23%     |           | IBX                   | -7,27%    |           | MSCI ACWI                    | 4,02%     |           |
|   | IRF-M             | 3,89%     |           | ISE                   | -7,23%    |           |                              |           |           |
|   | IDkA Pré 2A       | 4,36%     |           | IMOB                  | 1,35%     |           |                              |           |           |
|   | IDkA IPCA 2A      | 4,71%     |           | ICON                  | -12,63%   |           |                              |           |           |
|   | IMA-B 5           | 4,38%     |           | IDIV                  | -4,08%    |           |                              |           |           |
|   | IMA-B 5+          | 3,61%     |           | S&P500                | 7,03%     |           |                              |           |           |
|   | IMA B             | 3,98%     |           | IFIX                  | -3,70%    |           |                              |           |           |
|   | IMA GERAL         | 3,63%     |           |                       |           |           |                              |           |           |

### 3.3.4 Distribuição por Sub-segmento.

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



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

Ao final do mês de Março de 2023, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$1.292.103.013,61 (um bilhão, duzentos e noventa e dois milhões, cento e três mil, treze reais e sessenta e um centavos), o que representava 55,83% 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 Março/2023, foram realizadas 3 (três) operações de compra de Títulos Públicos Federais. Ao total, são 41 (quarenta e uma) operações vigentes, que constam registradas em processo administrativo próprio, conforme detalhado no quadro a seguir:

| Processo    | Nota de Aplicação | Corretora        | Plano Previdenciário | Título | Vencimento | Data da Compra | Taxa de Juros | P.U. de Compra | Qtde.   | Valor da Compra      | R\$ Compra (Acumulado) |
|-------------|-------------------|------------------|----------------------|--------|------------|----------------|---------------|----------------|---------|----------------------|------------------------|
| 2089/2021   | 17873328          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 17/12/2021     | 5,70%         | 3.802,324181   | 13.149  | R\$ 49.996.760,66    | R\$ 49.996.760,66      |
| 2089/2021   | 17873327          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 17/12/2021     | 5,70%         | 3.802,324181   | 39.450  | R\$ 150.001.688,94   | R\$ 199.998.449,60     |
| 88/2022     | 18434948          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 14/01/2022     | 5,90%         | 3.834,196131   | 13.692  | R\$ 52.497.813,43    | R\$ 252.496.263,02     |
| 88/2022     | 18434947          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 14/01/2022     | 5,90%         | 3.834,196131   | 11.606  | R\$ 44.499.680,30    | R\$ 296.995.943,32     |
| 148/2022    | 18805662          | XP Investimentos | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 28/01/2022     | 6,36%         | 3.832,607958   | 521     | R\$ 1.996.788,75     | R\$ 298.992.732,06     |
| 347/2022    | 19594669          | XP Investimentos | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2035 | 25/02/2022     | 5,76%         | 3.981,059981   | 10.047  | R\$ 39.997.709,63    | R\$ 338.990.441,69     |
| 346/2022    | 19594372          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2045 | 25/02/2022     | 5,80%         | 3.995,877115   | 15.015  | R\$ 59.998.094,88    | R\$ 398.988.536,58     |
| 400/2022    | 19732145          | Renascença DTVM  | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2035 | 04/03/2022     | 5,80%         | 3.976,077337   | 15.090  | R\$ 59.999.007,02    | R\$ 458.987.543,59     |
| 411/2022    | 19768689          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2040 | 07/03/2022     | 5,82%         | 3.929,750612   | 10.178  | R\$ 39.997.001,72    | R\$ 498.984.545,31     |
| 412/2022    | 19806677          | BTG Pactual      | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2040 | 08/03/2022     | 5,87%         | 3.911,428571   | 10.225  | R\$ 39.994.357,14    | R\$ 538.978.902,45     |
| 429/2022    | 19862812          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2030 | 09/03/2022     | 5,95%         | 3.870,303778   | 10.335  | R\$ 39.999.589,55    | R\$ 578.978.492,00     |
| 488/2022    | 19962975          | Renascença DTVM  | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2040 | 15/03/2022     | 5,95%         | 3.895,024106   | 3.890   | R\$ 15.151.643,77    | R\$ 594.130.135,77     |
| 1211/2022   | 21486163          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2045 | 09/05/2022     | 5,85%         | 4.131,678715   | 4.840   | R\$ 19.997.324,98    | R\$ 614.127.460,75     |
| 1212/2022   | 21529154          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2045 | 10/05/2022     | 5,86%         | 4.129,737582   | 2.400   | R\$ 9.911.370,20     | R\$ 624.038.830,95     |
| 1229/2022   | 21568560          | BTG Pactual      | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2045 | 11/05/2022     | 5,90%         | 4.113,158402   | 2.310   | R\$ 9.501.395,91     | R\$ 633.540.226,86     |
| 1232/2022   | 21568916          | Renascença DTVM  | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2050 | 11/05/2022     | 5,92%         | 4.048,514642   | 4.940   | R\$ 19.999.662,33    | R\$ 653.539.889,19     |
| 1352/2022   | 22046622          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 23/05/2022     | 5,75%         | 3.972,610228   | 805     | R\$ 3.197.951,23     | R\$ 656.737.840,42     |
| 1352/2022   | 22046621          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 23/05/2022     | 5,75%         | 3.972,610228   | 1.510   | R\$ 5.998.641,44     | R\$ 662.736.481,87     |
| 1506/2022   | 22639290          | BTG Pactual      | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2024 | 14/06/2022     | 6,00%         | 4.049,567430   | 9.875   | R\$ 39.989.478,37    | R\$ 702.725.960,24     |
| 1530/2022   | 22678158          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2050 | 15/06/2022     | 5,95%         | 4.085,727657   | 9.790   | R\$ 39.999.273,76    | R\$ 742.725.234,00     |
| 1570/2022   | 23177808          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2045 | 27/06/2022     | 5,95%         | 4.039,820802   | 223     | R\$ 900.880,04       | R\$ 743.626.114,04     |
| 1570/2022   | 23177809          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2045 | 27/06/2022     | 5,95%         | 4.039,820802   | 520     | R\$ 2.100.706,82     | R\$ 745.726.820,86     |
| 1600/2022   | 23255578          | BTG Pactual      | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 29/06/2022     | 6,05%         | 4.052,223528   | 4.935   | R\$ 19.997.723,11    | R\$ 765.724.543,97     |
| 1620/2022   | 23255577          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2035 | 29/06/2022     | 5,92%         | 4.047,135758   | 296     | R\$ 1.197.952,18     | R\$ 766.922.496,15     |
| 1669/2022   | 23506850          | Renascença DTVM  | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2055 | 06/07/2022     | 6,13%         | 3.962,882939   | 5.050   | R\$ 20.012.558,84    | R\$ 786.935.054,99     |
| 1681/2022   | 23547024          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2032 | 07/07/2022     | 6,00%         | 4.089,215327   | 9.782   | R\$ 40.000.704,33    | R\$ 826.935.759,32     |
| 1679/2022   | 23547026          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2035 | 07/07/2022     | 6,04%         | 4.019,563107   | 498     | R\$ 2.001.742,43     | R\$ 828.937.501,75     |
| 1683/2022   | 23547025          | Renascença DTVM  | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 07/07/2022     | 6,20%         | 3.981,139802   | 5.024   | R\$ 20.001.246,37    | R\$ 848.938.748,11     |
| 1703/2022   | 23624456          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2032 | 11/07/2022     | 6,10%         | 4.062,955171   | 7.384   | R\$ 30.000.860,98    | R\$ 878.939.609,10     |
| 2052/2022   | 25607115          | Renascença DTVM  | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2024 | 29/08/2022     | 6,73%         | 3.925,476529   | 7.642   | R\$ 29.998.491,63    | R\$ 908.938.100,73     |
| 2279/2022   | 26278183          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2032 | 16/09/2022     | 5,92%         | 4.004,964372   | 9.987   | R\$ 39.997.579,18    | R\$ 948.935.679,91     |
| 2697/2022   | 28984290          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2024 | 23/11/2022     | 6,80%         | 3.988,237004   | 3.761   | R\$ 14.999.759,37    | R\$ 963.935.439,29     |
| 2697/2022   | 28984291          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2024 | 23/11/2022     | 6,80%         | 3.988,237004   | 1.254   | R\$ 5.001.249,20     | R\$ 968.936.688,49     |
| 2699/2022   | 28984292          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 23/11/2022     | 6,23%         | 3.916,628783   | 10.213  | R\$ 40.000.529,76    | R\$ 1.008.937.218,25   |
| 2731/2022   | 29127212          | BGC Liquidez     | Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2024 | 28/11/2022     | 7,10%         | 3.977,260022   | 2.515   | R\$ 10.002.808,96    | R\$ 1.018.940.027,21   |
| 2731/2022   | 29127213          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2024 | 28/11/2022     | 7,10%         | 3.977,260022   | 3.771   | R\$ 14.998.247,54    | R\$ 1.033.938.274,75   |
| 309/2023    | 32137437          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2050 | 06/02/2023     | 6,50%         | 3.897,835457   | 10.000  | R\$ 38.978.354,57    | R\$ 1.072.916.629,32   |
| 310/2023    | 32137438          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 06/02/2023     | 6,50%         | 3.873,291227   | 10.327  | R\$ 39.999.478,50    | R\$ 1.112.916.107,82   |
| 480/2023    | 33396795          | BTG Pactual      | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2050 | 03/03/2023     | 6,50%         | 3.816,987204   | 10.479  | R\$ 39.998.208,91    | R\$ 1.152.914.316,73   |
| 481/2023    | 33396794          | BGC Liquidez     | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 03/03/2023     | 6,50%         | 3.792,196447   | 10.549  | R\$ 40.003.880,32    | R\$ 1.192.918.197,05   |
| 482/2023    | 33445747          | BTG Pactual      | Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2055 | 06/03/2023     | 6,53%         | 3.851,268116   | 10.386  | R\$ 39.999.270,65    | R\$ 1.232.917.467,70   |
| CONSOLIDADO |                   |                  |                      |        |            | Taxa Média:    | 6,04%         | TOTAL          | 314.264 | R\$ 1.232.917.467,70 |                        |

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       | 31/03/2023                  |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 17/12/2021         | 5,70%         | 3.802,324181   | 13.149         | R\$ 49.996.760,66           | 4.176,454542     | R\$ 54.916.200,77           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 17/12/2021         | 5,70%         | 3.802,324181   | 39.450         | R\$ 150.001.688,94          | 4.176,454542     | R\$ 164.761.131,68          |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 14/01/2022         | 5,90%         | 3.834,196131   | 13.692         | R\$ 52.497.813,43           | 4.175,581080     | R\$ 57.172.056,15           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 14/01/2022         | 5,90%         | 3.834,196131   | 11.606         | R\$ 44.499.680,30           | 4.175,581080     | R\$ 48.461.794,01           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 28/01/2022         | 6,36%         | 3.832,607958   | 521            | R\$ 1.996.788,75            | 4.173,568852     | R\$ 2.174.429,37            |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2035 | 25/02/2022         | 5,76%         | 3.981,059981   | 10.047         | R\$ 39.997.709,63           | 4.262,780344     | R\$ 42.828.154,12           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2045 | 25/02/2022         | 5,80%         | 3.995,877115   | 15.015         | R\$ 59.998.094,88           | 4.281,380187     | R\$ 64.284.923,51           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2035 | 04/03/2022         | 5,80%         | 3.976,077337   | 15.090         | R\$ 59.999.007,02           | 4.248,878420     | R\$ 64.115.575,36           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2040 | 07/03/2022         | 5,82%         | 3.929,750612   | 10.178         | R\$ 39.997.001,72           | 4.197,621710     | R\$ 42.723.393,76           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2040 | 08/03/2022         | 5,87%         | 3.911,428571   | 10.225         | R\$ 39.994.357,14           | 4.175,797404     | R\$ 42.697.528,46           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2030 | 09/03/2022         | 5,95%         | 3.870,303778   | 10.335         | R\$ 39.999.589,55           | 4.129,483510     | R\$ 42.678.212,08           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2040 | 15/03/2022         | 5,95%         | 3.895,024106   | 3.890          | R\$ 15.151.643,77           | 4.141,209941     | R\$ 16.109.306,67           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2045 | 09/05/2022         | 5,85%         | 4.131,678715   | 4.840          | R\$ 19.997.324,98           | 4.256,339582     | R\$ 20.600.683,58           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2045 | 10/05/2022         | 5,86%         | 4.129,737582   | 2.400          | R\$ 9.911.370,20            | 4.251,355950     | R\$ 10.203.254,28           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2045 | 11/05/2022         | 5,90%         | 4.113,158402   | 2.310          | R\$ 9.501.395,91            | 4.231,511220     | R\$ 9.774.790,92            |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2050 | 11/05/2022         | 5,92%         | 4.048,514642   | 4.940          | R\$ 19.999.662,33           | 4.165,446471     | R\$ 20.577.305,57           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 23/05/2022         | 5,75%         | 3.972,610228   | 805            | R\$ 3.197.951,23            | 4.176,238217     | R\$ 3.361.871,76            |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 23/05/2022         | 5,75%         | 3.972,610228   | 1.510          | R\$ 5.998.641,44            | 4.176,238217     | R\$ 6.306.119,71            |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2024 | 14/06/2022         | 6,00%         | 4.049,567430   | 9.875          | R\$ 39.989.478,37           | 4.113,810172     | R\$ 40.623.875,45           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2050 | 15/06/2022         | 5,95%         | 4.085,727657   | 9.790          | R\$ 39.999.273,76           | 4.149,189466     | R\$ 40.620.564,87           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2045 | 27/06/2022         | 5,95%         | 4.039,820802   | 223            | R\$ 900.880,04              | 4.206,899183     | R\$ 938.138,52              |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2045 | 27/06/2022         | 5,95%         | 4.039,820802   | 520            | R\$ 2.100.706,82            | 4.206,899183     | R\$ 2.187.587,58            |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 29/06/2022         | 6,05%         | 4.052,223528   | 4.935          | R\$ 19.997.723,11           | 4.093,626669     | R\$ 20.202.047,61           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2035 | 29/06/2022         | 5,92%         | 4.047,135758   | 296            | R\$ 1.197.952,18            | 4.207,539994     | R\$ 1.245.431,84            |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2055 | 06/07/2022         | 6,13%         | 3.962,882939   | 5.050          | R\$ 20.012.558,84           | 4.111,312234     | R\$ 20.762.126,78           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2032 | 07/07/2022         | 6,00%         | 4.089,215327   | 9.782          | R\$ 40.000.704,33           | 4.116,581578     | R\$ 40.268.401,00           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2035 | 07/07/2022         | 6,04%         | 4.019,563107   | 498            | R\$ 2.001.742,43            | 4.166,744420     | R\$ 2.075.038,72            |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 07/07/2022         | 6,20%         | 3.981,139802   | 5.024          | R\$ 20.001.246,37           | 4.006,966176     | R\$ 20.130.998,07           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2032 | 11/07/2022         | 6,10%         | 4.062,955171   | 7.384          | R\$ 30.000.860,98           | 4.088,524672     | R\$ 30.189.666,18           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2024 | 29/08/2022         | 6,73%         | 3.925,476529   | 7.642          | R\$ 29.998.491,63           | 4.076,643139     | R\$ 31.153.706,87           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2032 | 16/09/2022         | 5,92%         | 4.004,964372   | 9.987          | R\$ 39.997.579,18           | 4.139,209958     | R\$ 41.338.289,85           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2024 | 23/11/2022         | 6,80%         | 3.988,237004   | 3.761          | R\$ 14.999.759,37           | 4.073,112557     | R\$ 15.318.976,33           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2024 | 23/11/2022         | 6,80%         | 3.988,237004   | 1.254          | R\$ 5.001.249,20            | 4.073,112557     | R\$ 5.107.683,15            |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 23/11/2022         | 6,23%         | 3.916,628783   | 10.213         | R\$ 40.000.529,76           | 3.990,007136     | R\$ 40.749.942,88           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2024 | 28/11/2022         | 7,10%         | 3.977,260022   | 2.515          | R\$ 10.002.808,96           | 4.058,035133     | R\$ 10.205.958,36           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2024 | 28/11/2022         | 7,10%         | 3.977,260022   | 3.771          | R\$ 14.998.247,54           | 4.058,035133     | R\$ 15.302.850,49           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2050 | 06/02/2023         | 6,50%         | 3.897,835457   | 10.000         | R\$ 38.978.354,57           | 3.867,824494     | R\$ 38.678.244,94           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 06/02/2023         | 6,50%         | 3.873,291227   | 10.327         | R\$ 39.999.478,50           | 3.842,706338     | R\$ 39.683.628,35           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2050 | 03/03/2023         | 6,50%         | 3.816,987204   | 10.479         | R\$ 39.998.208,91           | 3.867,824494     | R\$ 40.530.932,87           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2060 | 03/03/2023         | 6,50%         | 3.792,196447   | 10.549         | R\$ 40.003.880,32           | 3.842,706338     | R\$ 40.536.709,16           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2055 | 06/03/2023         | 6,53%         | 3.851,268116   | 10.386         | R\$ 39.999.270,65           | 3.900,007896     | R\$ 40.505.482,01           |
| <b>CONSOLIDADO</b>   |        |            | <b>Taxa Média:</b> | <b>6,04%</b>  | <b>TOTAL</b>   | <b>314.264</b> | <b>R\$ 1.232.917.467,70</b> |                  | <b>R\$ 1.292.103.013,61</b> |



| Plano Previdenciário | Título | Vencimento | Data da Compra | Taxa de Juros | P.U. de Compra | Qtde.  | Valor da Compra    | Variação Mensal      |                   | Variação Acumulada |                    | Meta no Período |
|----------------------|--------|------------|----------------|---------------|----------------|--------|--------------------|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
|                      |        |            |                |               |                |        |                    | R\$                  | %                 | R\$                | %                  |                 |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 17/12/2021     | 5,70%         | 3.802,324181   | 13.149 | R\$ 49.996.760,66  | R\$ 794.389,45       | 1,47%             | R\$ 7.998.861,30   | 16,00%             | 16,17%          |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 17/12/2021     | 5,70%         | 3.802,324181   | 39.450 | R\$ 150.001.688,94 | R\$ 2.383.349,58     | 1,47%             | R\$ 23.998.408,86  | 16,00%             | 16,17%          |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 14/01/2022     | 5,90%         | 3.834,196131   | 13.692 | R\$ 52.497.813,43  | R\$ 836.768,62       | 1,49%             | R\$ 7.880.831,42   | 15,01%             | 14,77%          |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 14/01/2022     | 5,90%         | 3.834,196131   | 11.606 | R\$ 44.499.680,30  | R\$ 709.285,46       | 1,49%             | R\$ 6.680.173,05   | 15,01%             | 14,77%          |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 28/01/2022     | 6,36%         | 3.832,607958   | 521    | R\$ 1.996.788,75   | R\$ 32.670,75        | 1,53%             | R\$ 299.655,87     | 15,01%             | 14,77%          |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 25/02/2022     | 5,76%         | 3.981,059981   | 10.047 | R\$ 39.997.709,63  | R\$ 621.693,48       | 1,47%             | R\$ 5.183.394,87   | 12,96%             | 13,69%          |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 25/02/2022     | 5,80%         | 3.995,877115   | 15.015 | R\$ 59.998.094,88  | R\$ 935.331,35       | 1,48%             | R\$ 7.803.256,41   | 13,01%             | 13,69%          |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 04/03/2022     | 5,80%         | 3.976,077337   | 15.090 | R\$ 59.999.007,02  | R\$ 932.920,12       | 1,48%             | R\$ 7.650.560,70   | 12,75%             | 12,14%          |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 07/03/2022     | 5,82%         | 3.929,750612   | 10.178 | R\$ 39.997.001,72  | R\$ 622.369,32       | 1,48%             | R\$ 5.134.162,30   | 12,84%             | 12,14%          |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2020 | 08/03/2022     | 5,87%         | 3.911,428571   | 10.225 | R\$ 39.994.357,14  | R\$ 623.833,57       | 1,48%             | R\$ 5.122.060,19   | 12,81%             | 12,14%          |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 09/03/2022     | 5,95%         | 3.870,303778   | 10.335 | R\$ 39.999.589,55  | R\$ 626.431,39       | 1,49%             | R\$ 5.123.533,68   | 12,81%             | 12,14%          |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 15/03/2022     | 5,95%         | 3.895,024106   | 3.890  | R\$ 15.151.643,77  | R\$ 236.450,80       | 1,49%             | R\$ 1.877.905,22   | 12,39%             | 12,14%          |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2024 | 09/05/2022     | 5,85%         | 4.131,678715   | 4.840  | R\$ 19.997.324,98  | R\$ 300.644,95       | 1,48%             | R\$ 1.736.859,13   | 8,69%              | 8,34%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2024 | 10/05/2022     | 5,86%         | 4.129,737582   | 2.400  | R\$ 9.911.370,20   | R\$ 148.986,32       | 1,48%             | R\$ 853.950,46     | 8,62%              | 8,34%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2024 | 11/05/2022     | 5,90%         | 4.113,158402   | 2.310  | R\$ 9.501.395,91   | R\$ 143.058,77       | 1,49%             | R\$ 814.383,90     | 8,57%              | 8,34%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 11/05/2022     | 5,92%         | 4.048,514642   | 4.940  | R\$ 19.999.662,33  | R\$ 301.507,56       | 1,49%             | R\$ 1.746.280,01   | 8,73%              | 8,34%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 23/05/2022     | 5,75%         | 3.972,610228   | 805    | R\$ 3.197.951,23   | R\$ 48.775,18        | 1,47%             | R\$ 258.368,36     | 8,08%              | 8,34%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 23/05/2022     | 5,75%         | 3.972,610228   | 1.510  | R\$ 5.998.641,44   | R\$ 91.491,32        | 1,47%             | R\$ 484.641,26     | 8,08%              | 8,34%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2024 | 14/06/2022     | 6,00%         | 4.049,567430   | 9.875  | R\$ 39.989.478,37  | R\$ 598.002,65       | 1,49%             | R\$ 2.970.487,80   | 7,43%              | 7,38%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 15/06/2022     | 5,95%         | 4.085,727657   | 9.790  | R\$ 39.999.273,76  | R\$ 596.213,32       | 1,49%             | R\$ 2.937.273,71   | 7,34%              | 7,38%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2024 | 27/06/2022     | 5,95%         | 4.039,820802   | 223    | R\$ 900.880,04     | R\$ 13.769,30        | 1,49%             | R\$ 63.422,29      | 7,04%              | 7,38%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2024 | 27/06/2022     | 5,95%         | 4.039,820802   | 520    | R\$ 2.100.706,82   | R\$ 32.107,78        | 1,49%             | R\$ 147.890,53     | 7,04%              | 7,38%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 29/06/2022     | 6,05%         | 4.052,223528   | 4.935  | R\$ 19.997.723,11  | R\$ 298.246,20       | 1,50%             | R\$ 1.371.778,45   | 6,86%              | 7,38%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/05/2023 | 29/06/2022     | 5,92%         | 4.047,135758   | 296    | R\$ 1.197.952,18   | R\$ 18.248,61        | 1,49%             | R\$ 82.208,29      | 6,86%              | 7,38%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2025 | 06/07/2022     | 6,13%         | 3.962,882939   | 5.050  | R\$ 20.012.558,84  | R\$ 307.920,04       | 1,51%             | R\$ 1.342.066,71   | 6,71%              | 6,23%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2023 | 07/07/2022     | 6,00%         | 4.089,215327   | 9.782  | R\$ 40.000.704,33  | R\$ 592.785,67       | 1,49%             | R\$ 2.581.786,74   | 6,45%              | 6,23%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2023 | 07/07/2022     | 6,04%         | 4.019,563107   | 498    | R\$ 2.001.742,43   | R\$ 30.616,44        | 1,50%             | R\$ 131.724,88     | 6,58%              | 6,23%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 07/07/2022     | 6,20%         | 3.981,139802   | 5.024  | R\$ 20.001.246,37  | R\$ 299.747,08       | 1,51%             | R\$ 1.318.260,04   | 6,59%              | 6,23%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2023 | 11/07/2022     | 6,10%         | 4.062,955171   | 7.384  | R\$ 30.000.860,98  | R\$ 446.969,34       | 1,50%             | R\$ 1.935.609,64   | 6,45%              | 6,23%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2024 | 29/08/2022     | 6,73%         | 3.925,476529   | 7.642  | R\$ 29.998.491,63  | R\$ 477.793,15       | 1,56%             | R\$ 2.065.882,21   | 6,89%              | 6,53%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2023 | 16/09/2022     | 5,92%         | 4.004,964372   | 9.987  | R\$ 39.997.579,18  | R\$ 605.732,85       | 1,49%             | R\$ 2.530.822,05   | 6,33%              | 6,45%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2024 | 23/11/2022     | 6,80%         | 3.988,237004   | 3.761  | R\$ 14.999.759,37  | R\$ 235.855,86       | 1,56%             | R\$ 767.400,48     | 5,12%              | 5,30%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2024 | 23/11/2022     | 6,80%         | 3.988,237004   | 1.254  | R\$ 5.001.249,20   | R\$ 78.639,52        | 1,56%             | R\$ 255.868,18     | 5,12%              | 5,30%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 23/11/2022     | 6,23%         | 3.916,628783   | 10.213 | R\$ 40.000.529,76  | R\$ 607.781,51       | 1,51%             | R\$ 1.966.456,03   | 4,92%              | 5,30%           |
| Fundo de Reserva     | NTN-B  | 15/08/2024 | 28/11/2022     | 7,10%         | 3.977,260022   | 2.515  | R\$ 10.002.808,96  | R\$ 159.707,87       | 1,59%             | R\$ 502.852,03     | 5,03%              | 5,30%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2024 | 28/11/2022     | 7,10%         | 3.977,260022   | 3.771  | R\$ 14.998.247,54  | R\$ 239.466,55       | 1,59%             | R\$ 753.978,13     | 5,03%              | 5,30%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 06/02/2023     | 6,50%         | 3.897,835457   | 10.000 | R\$ 38.978.354,57  | R\$ 585.722,48       | 1,54%             | R\$ 891.550,91     | 2,29%              | 2,38%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 06/02/2023     | 6,50%         | 3.873,291227   | 10.327 | R\$ 39.999.478,50  | R\$ 600.958,72       | 1,54%             | R\$ 914.777,69     | 2,29%              | 2,38%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 03/03/2023     | 6,50%         | 3.816,987204   | 10.479 | R\$ 39.998.208,91  | R\$ 532.723,96       | 1,33%             | R\$ 532.723,96     | 1,33%              | 1,17%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/08/2020 | 03/03/2023     | 6,50%         | 3.792,196447   | 10.549 | R\$ 40.003.880,32  | R\$ 532.828,84       | 1,33%             | R\$ 532.828,84     | 1,33%              | 1,17%           |
| Fundo Previdenciário | NTN-B  | 15/05/2025 | 06/03/2023     | 6,53%         | 3.851,268116   | 10.386 | R\$ 39.999.270,65  | R\$ 506.211,36       | 1,27%             | R\$ 506.211,36     | 1,27%              | 1,17%           |
| CONSOLIDADO          |        |            |                | Taxa Média:   | 6,04%          | TOTAL  | 314.264            | R\$ 1.232.917.467,70 | R\$ 18.788.007,08 | 1,48%              | R\$ 117.751.147,93 | 9,55%           |

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

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





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

| PLANO FINANCEIRO (FUNDO DE RESERVA)                         |                    |               |                    |                   |                   |                   |                |               |
|---|--------------------|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|
| ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021 |                    |               |                    |                   |                   |                   |                |               |
| MÉDIO PRAZO   |                    |               |                    |                   | Saldo Set/2021:   | R\$               | 645.601.528,64 |               |
| Ano Vencimento  | 2026               | 2028          | 2030/2032          | 2035              | 2040              | 2045              | 2050           | 2055          |
| % Alocação  | 7,21%              | 6,96%         | 6,75%              | 5,83%             | 4,68%             | 3,59%             | 2,67%          | 4,92%         |
| Valor Alocado   | 48.811.079,42      | 47.119.832,93 | 45.654.421,78      | 39.480.732,77     | 31.686.775,43     | 24.303.193,24     | 18.084.580,15  | 33.280.978,60 |
| Qt.   | 12.641             | 12.086        | 11.592             | 9.719             | 7.811             | 5.871             | 4.404          | 7.966         |
| PU  | 3.861,34           | 3.898,79      | 3.938,36           | 4.062,20          | 4.056,84          | 4.139,77          | 4.106,22       | 4.177,88      |
| Taxa  | 5,30%              | 5,30%         | 5,29%              | 5,29%             | 5,31%             | 5,33%             | 5,35%          | 5,36%         |
| % Alocação Cumulativo                                       | 42,61%             | 35,40%        | 28,44%             | 21,69%            | 15,86%            | 11,18%            | 7,59%          | 4,92%         |
| LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO                                   |                    |               |                    |                   | Saldo Set/2021:   | R\$               | 645.601.528,64 |               |
| Ano Vencimento  | 2026               | 2028          | 2030/2032          | 2035              | 2040              | 2045              | 2050           | 2055          |
| % Alocação  | 1,79%              | 1,72%         | 1,67%              | 1,45%             | 1,16%             | 0,89%             | 0,66%          | 1,22%         |
| Valor Alocado   | 12.088.593,71      | 11.669.734,91 | 11.306.799,88      | 9.777.815,42      | 7.847.540,27      | 6.018.927,65      | 4.478.834,35   | 8.242.361,52  |
| Qt.   | 3.131              | 2.993         | 2.871              | 2.407             | 1.934             | 1.454             | 1.091          | 1.973         |
| PU  | 3.861,34           | 3.898,79      | 3.938,36           | 4.062,20          | 4.056,84          | 4.139,77          | 4.106,22       | 4.177,88      |
| Taxa  | 5,30%              | 5,30%         | 5,29%              | 5,29%             | 5,31%             | 5,33%             | 5,35%          | 5,36%         |
| % Alocação Cumulativo                                       | 10,56%             | 8,77%         | 7,05%              | 5,38%             | 3,93%             | 2,77%             | 1,88%          | 1,22%         |
| ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021 |                    |               |                    |                   | Saldo Set/2021:   | R\$               | 645.601.528,64 |               |
| Ano Vencimento  | 2026               | 2028          | 2030/2032          | 2035              | 2040              | 2045              | 2050           | 2055          |
| % Alocação  | 9,00%              | 8,68%         | 8,42%              | 7,28%             | 5,84%             | 4,48%             | 3,33%          | 6,14%         |
| Valor Alocado   | 60.899.673,13      | 58.789.567,84 | 56.961.221,66      | 49.258.548,19     | 39.534.315,70     | 30.322.120,89     | 22.563.414,50  | 41.523.340,12 |
| Qt.   | 15.772             | 15.079        | 14.463             | 12.126            | 9.745             | 7.325             | 5.495          | 9.939         |
| PU  | 3.861,34           | 3.898,79      | 3.938,36           | 4.062,20          | 4.056,84          | 4.139,77          | 4.106,22       | 4.177,88      |
| Taxa  | 5,30%              | 5,30%         | 5,29%              | 5,29%             | 5,31%             | 5,33%             | 5,35%          | 5,36%         |
| % Alocação Cumulativo                                       | 53,17%             | 44,17%        | 35,49%             | 27,07%            | 19,79%            | 13,95%            | 9,47%          | 6,14%         |
| VALOR APLICADOS EM TPF                                      |                    |               |                    |                   | Saldo Mar/2023:   | R\$               | 710.233.632,40 |               |
| Ano Vencimento  | Até 2026           | 2028          | 2030/2032          | 2035              | 2040              | 2045              | 2050           | 2055          |
| % Alocação  | 24,54%             | 0,00%         | 15,74%             | 6,21%             | 6,01%             | 4,41%             | 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\$ 174.303.199,61 | R\$ -         | R\$ 111.796.357,02 | R\$ 44.073.585,95 | R\$ 42.697.528,46 | R\$ 31.313.613,01 | R\$ -          | R\$ -         |
| % Alocação Cumulativo                                       | 56,91%             | 32,37%        | 32,37%             | 16,63%            | 10,42%            | 4,41%             | 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 Mar/2023: | R\$           | 1.554.747.620,64 |                |
| Ano Vencimento  | Até 2026       | 2028          | 2030          | 2035          | 2040            | 2045          | 2050             | 2055/2060      |
| % Alocação  | 19,61%         | 0,00%         | 2,75%         | 4,26%         | 3,78%           | 4,93%         | 9,03%            | 14,32%         |
| Qt.   | 74.022         | 0             | 10.335        | 15.588        | 14.068          | 17.935        | 35.209           | 56.484         |
| Valor Total Aplicado  | 260.488.985,80 | 0,00          | 39.999.589,55 | 62.000.749,44 | 55.148.645,49   | 72.010.171,90 | 138.975.499,57   | 220.014.687,55 |
| Valor Total Atualizado                                      | 304.944.232,35 | 0,00          | 42.678.212,08 | 66.190.614,08 | 58.832.700,43   | 76.675.765,36 | 140.407.048,25   | 222.570.934,86 |
| % Alocação Cumulativo                                       | 58,68%         | 39,06%        | 39,06%        | 36,32%        | 32,06%          | 28,28%        | 23,35%           | 14,32%         |

## 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:

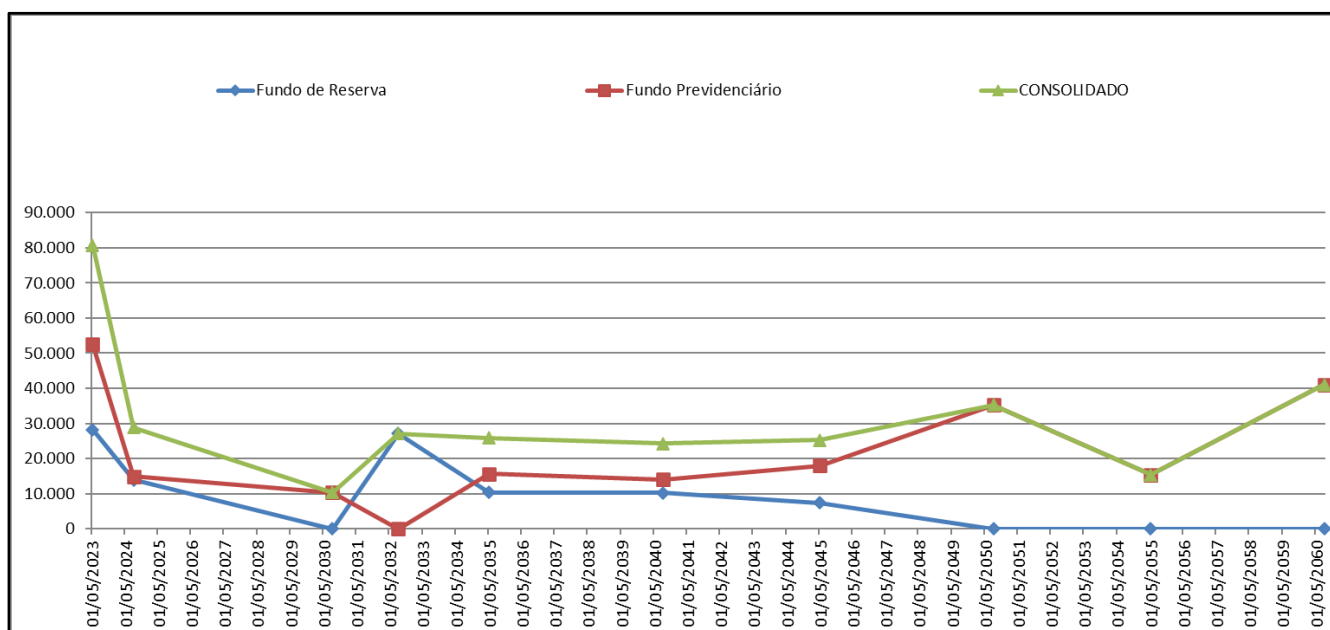
| FUNDO DE RESERVA |       |             |            | FUNDO PREVIDENCIÁRIO |       |             |            | CONSOLIDADO          |        |             |            |
|------------------|-------|-------------|------------|----------------------|-------|-------------|------------|----------------------|--------|-------------|------------|
| 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% | 14,03%      | 4.940      | Fundo de Reserva     | 0,00%  | 0,00%       | 0          |
|                  |       |             |            | 15/06/2022           | 5,95% | 27,81%      | 9.790      | Fundo Previdenciário | 6,27%  | 100,00%     | 35.209     |
|                  |       |             |            | 06/02/2023           | 6,50% | 28,40%      | 10.000     |                      |        |             |            |
|                  |       |             |            | 03/03/2023           | 6,50% | 29,76%      | 10.479     |                      |        |             |            |
| TAXA MEDIA:      | 0,00% |             | 0          | TAXA MEDIA:          | 6,27% | 100,00%     | 35.209     | TAXA MEDIA:          | 6,27%  | 100,00%     | 35.209     |



| 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%        | 32,72%         | 5.050          | Fundo de Reserva     | 0,00%        | 0,00%          | 0              |
|                    |              |                |               | 06/03/2023         | 6,53%        | 67,28%         | 10.386         | Fundo Previdenciário | 6,40%        | 100,00%        | 15.436         |
| <b>TAXA MEDIA:</b> | <b>0,00%</b> |                | <b>0</b>      | <b>TAXA MEDIA:</b> | <b>6,40%</b> | <b>100,00%</b> | <b>15.436</b>  | <b>TAXA MEDIA:</b>   | <b>6,40%</b> | <b>100,00%</b> | <b>15.436</b>  |
| 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%        | 12,02%         | 4.935          | Fundo de Reserva     | 0,00%        | 0,00%          | 0              |
|                    |              |                |               | 07/07/2022         | 6,20%        | 12,24%         | 5.024          | Fundo Previdenciário | 6,34%        | 100,00%        | 41.048         |
|                    |              |                |               | 23/11/2022         | 6,23%        | 24,88%         | 10.213         |                      |              |                |                |
|                    |              |                |               | 06/02/2023         | 6,50%        | 25,16%         | 10.327         |                      |              |                |                |
|                    |              |                |               | 03/03/2023         | 6,50%        | 25,70%         | 10.549         |                      |              |                |                |
| <b>TAXA MEDIA:</b> | <b>0,00%</b> |                | <b>0</b>      | <b>TAXA MEDIA:</b> | <b>6,34%</b> | <b>100,00%</b> | <b>41.048</b>  | <b>TAXA MEDIA:</b>   | <b>6,34%</b> | <b>100,00%</b> | <b>41.048</b>  |
| 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%        | 24,21%         | 52.566         | 15/05/2023           | 5,77%        | 25,69%         | 80.733         |
| 15/08/2024         | 6,82%        | 14,32%         | 13.918        | 15/08/2024         | 6,31%        | 6,86%          | 14.900         | 15/08/2024           | 6,56%        | 9,17%          | 28.818         |
| 15/08/2030         | 0,00%        |                | 0             | 15/08/2030         | 5,95%        | 4,76%          | 10.335         | 15/08/2030           | 5,95%        | 3,29%          | 10.335         |
| 15/08/2032         | 6,00%        | 27,94%         | 27.153        | 15/08/2032         | 0,00%        | 0,00%          | 0              | 15/08/2032           | 6,00%        | 8,64%          | 27.153         |
| 15/05/2035         | 5,76%        | 10,64%         | 10.343        | 15/05/2035         | 5,81%        | 7,18%          | 15.588         | 15/05/2035           | 5,79%        | 8,25%          | 25.931         |
| 15/08/2040         | 5,87%        | 10,52%         | 10.225        | 15/08/2040         | 5,86%        | 6,48%          | 14.068         | 15/08/2040           | 5,86%        | 7,73%          | 24.293         |
| 15/05/2045         | 5,87%        | 7,59%          | 7.373         | 15/05/2045         | 5,81%        | 8,26%          | 17.935         | 15/05/2045           | 5,83%        | 8,05%          | 25.308         |
| 15/08/2050         | 0,00%        |                | 0             | 15/08/2050         | 6,27%        | 16,22%         | 35.209         | 15/08/2050           | 6,27%        | 11,20%         | 35.209         |
| 15/05/2055         | 0,00%        |                | 0             | 15/05/2055         | 6,40%        | 7,11%          | 15.436         | 15/05/2055           | 6,40%        | 4,91%          | 15.436         |
| 15/08/2060         | 0,00%        |                | 0             | 15/08/2060         | 6,34%        | 18,91%         | 41.048         | 15/08/2060           | 6,34%        | 13,06%         | 41.048         |
| <b>TAXA MEDIA:</b> | <b>6,01%</b> | <b>100,00%</b> | <b>97.179</b> | <b>TAXA MEDIA:</b> | <b>6,05%</b> | <b>100,00%</b> | <b>217.085</b> | <b>TAXA MEDIA:</b>   | <b>6,04%</b> | <b>100,00%</b> | <b>314.264</b> |

Conforme quadro acima, verifica-se que a taxa de juros real média da carteira é de **6,04%a.a.**, acima da meta atuaria para 2023, de IPCA + 5,11%a.a. Abaixo, quadro contendo quantidade de títulos por vencimento, evidenciando que 34,86% 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        | 35.209        | 15.436        | 41.048        | 217.085        |
| <b>CONSOLIDADO</b>   | <b>80.733</b> | <b>28.818</b> | <b>10.335</b> | <b>27.153</b> | <b>25.931</b> | <b>24.293</b> | <b>25.308</b> | <b>35.209</b> | <b>15.436</b> | <b>41.048</b> | <b>314.264</b> |
| % da Carteira de TPF | 25,69%        | 9,17%         | 3,29%         | 8,64%         | 8,25%         | 7,73%         | 8,05%         | 11,20%        | 4,91%         | 13,06%        | 100,00%        |



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

No mês de Março de 2023, o resultado obtido foi um retorno de 0,77%, correspondente ao montante de R\$17.586.095,27 (dezessete milhões, quinhentos e oitenta e seis mil, noventa e cinco reais e vinte e sete centavos), sendo o retorno de 1,44% no total de renda fixa, retorno de -0,89% no total de renda variável e retorno de 0,12% no total de investimento no exterior.

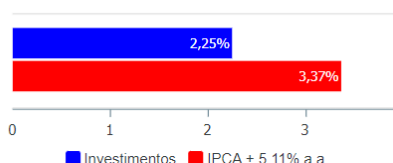
Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 2,25% contra a meta atuarial de 3,37%, ou seja, uma distância de 1,12% do cumprimento da meta para o exercício de 2023.

Dessa forma, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$50.734.128,72 (cinquenta milhões, setecentos e trinta e quatro mil, cento e vinte e oito reais e setenta e dois centavos).

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

| Mês       | Saldo Anterior   | Aplicações     | Resgates       | Saldo no Mês     | Retorno        | Retorno Acum  | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|-----------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro   | 2.228.676.184,81 | 156.376.748,48 | 133.604.967,93 | 2.300.984.841,17 | 49.536.875,81  | 49.536.875,81 | 2,20%       | 2,20%        | 0,97%    | 0,97%     | 227,21%  | 5,89% |
| Fevereiro | 2.300.984.841,17 | 228.773.683,89 | 228.216.386,55 | 2.285.153.296,15 | -16.388.842,36 | 33.148.033,45 | -0,71%      | 1,47%        | 1,20%    | 2,18%     | 67,56%   | 5,13% |
| Março     | 2.285.153.296,15 | 169.763.712,54 | 159.464.712,55 | 2.313.038.391,41 | 17.586.095,27  | 50.734.128,72 | 0,77%       | 2,25%        | 1,17%    | 3,37%     | 66,68%   | 5,96% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade



### 3.3.7 Evolução da Reserva Administrativa

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

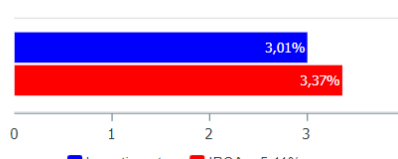
Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$1.108.998,09 (um milhão, cento e oito mil, novecentos e noventa e oito reais e nove centavos), com retorno de R\$14.681,15 (quatorze mil, seiscentos e oitenta e um reais e quinze centavos), o que representou retorno de 1,34%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$27.083,98 (vinte e sete mil, oitenta e três reais e noventa e oito centavos), o que representa 3,01%.

| Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023 |                |            |            |              |           |              |             |              |          |           |          |       |
|---|----------------|------------|------------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Mês   | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates   | Saldo no Mês | Retorno   | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
| Janeiro   | 0,00           | 597.000,00 | 290.200,00 | 312.224,17   | 5.424,17  | 5.424,17     | 0,91%       | 0,91%        | 0,97%    | 0,97%     | 93,83%   | 0,01% |
| Fevereiro   | 312.224,17     | 955.000,00 | 311.005,89 | 963.196,94   | 6.978,66  | 12.402,83    | 0,73%       | 1,65%        | 1,20%    | 2,18%     | 75,47%   | 0,13% |
| Março   | 963.196,94     | 501.000,00 | 369.880,00 | 1.108.998,09 | 14.681,15 | 27.083,98    | 1,34%       | 3,01%        | 1,17%    | 3,37%     | 89,17%   | 0,02% |

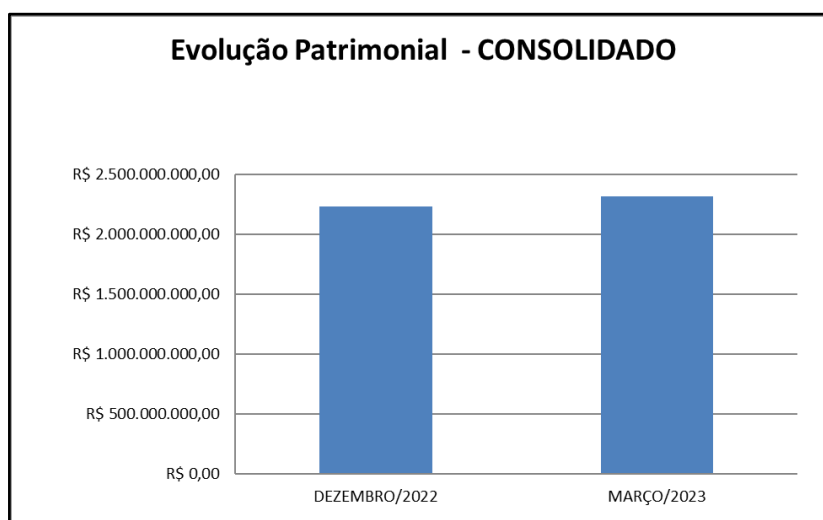
Investimentos x Meta de Rentabilidade



■ Investimentos ■ IPCA + 5,11% a.a.

### 3.3.8 Evolução Patrimonial

| Evolução Patrimonial |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| DEZEMBRO/2022        | MARÇO/2023           | VARIAÇÃO PATRIMONIAL |
| R\$ 2.228.721.908,00 | R\$ 2.316.902.778,54 | R\$ 88.180.870,54    |



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 Março de 2023, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.316.902.778,54 (dois bilhões, trezentos e dezesseis milhões, novecentos e dois mil, setecentos e oito reais e cinquenta e quatro centavos).

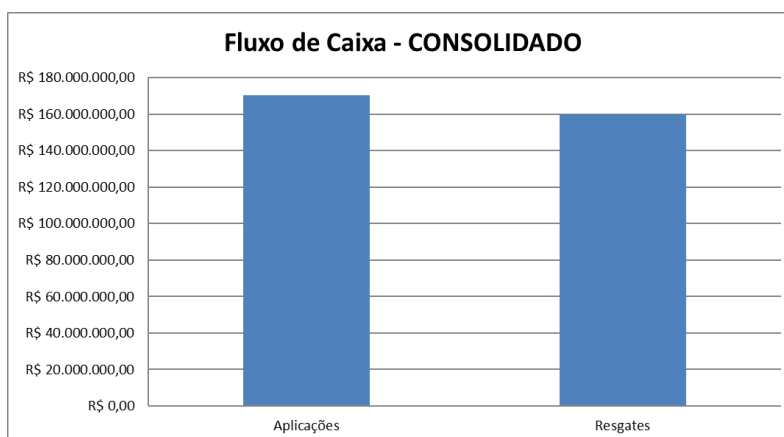
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$88.180.870,54 (oitenta e oito milhões, cento e oitenta mil, oitocentos e setenta reais e cinquenta e quatro centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Março de 2023, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras, bem como da aplicação de novos recursos (saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário).

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

| SEGMENTO                        | DEZEMBRO/2022               | MARÇO/2023                  | VARIAÇÃO                 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Renda Fixa                      | R\$ 1.509.166.827,58        | R\$ 1.600.856.984,85        | R\$ 91.690.157,27        |
| Renda Variável/Estruturados/FII | R\$ 592.633.421,92          | R\$ 581.818.719,43          | -R\$ 10.814.702,49       |
| Investimentos no Exterior       | R\$ 126.875.935,31          | R\$ 131.471.685,22          | R\$ 4.595.749,91         |
| Disponibilidades Financeiras    | R\$ 45.723,19               | R\$ 2.755.389,04            | R\$ 2.709.665,85         |
| <b>Patrimônio Líquido Total</b> | <b>R\$ 2.228.721.908,00</b> | <b>R\$ 2.316.902.778,54</b> | <b>R\$ 88.180.870,54</b> |

### 3.3.9 Fluxo de Caixa dos Investimentos

| Fluxo de Caixa     |                    |                   |
|--------------------|--------------------|-------------------|
| Aplicações         | Resgates           | Saldo             |
| R\$ 170.264.712,54 | R\$ 159.834.592,55 | R\$ 10.430.119,99 |



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

No mês de Março de 2023 foram emitidas 57 (cinquenta e sete) APRs, numeradas, sequencialmente, de 139 a 195, 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 17/02/2023, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 23/02/2023.

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

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

| <b>ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49</b> |           |                  |               |
|--|-----------|------------------|---------------|
| Data   | Nº da APR | Tipo de Operação | Valor (R\$)   |
| 02/03/2023   | 140/2023  | Aplicação        | 13.956.000,00 |

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

| <b>ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:</b>               |           |                  |                  |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Data   | Nº da APR | Tipo de Operação | Valor (R\$)      |
| 10/03/2023   | 163/2023  | Amortização      | 8.400,00         |
| 10/03/2023   | 164/2023  | Amortização      | 8.400,00         |
| <b>TOTAL</b>   |           |                  | <b>16.800,00</b> |
| <b>ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71</b> |           |                  |                  |
| Data   | Nº da APR | Tipo de Operação | Valor (R\$)      |
| 21/03/2023   | 176/2023  | Aplicação        | 8.400,00         |
| 21/03/2023   | 178/2023  | Aplicação        | 8.400,00         |
| <b>TOTAL</b>   |           |                  | <b>16.800,00</b> |

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

| <b>ATIVO: CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO - CNPJ: 00.834.074/0001-23</b> |           |                  |                  |
|---|-----------|------------------|------------------|
| Data  | Nº da APR | Tipo de Operação | Valor (R\$)      |
| 06/03/2023  | 151/2023  | Aplicação        | 30.752,67        |
| 10/03/2023  | 165/2023  | Aplicação        | 16.800,00        |
| <b>TOTAL</b>  |           |                  | <b>47.552,67</b> |
| 07/03/2023  | 156/2023  | Resgate          | 30.752,67        |
| 21/03/2023  | 177/2023  | Resgate          | 16.800,00        |
| <b>TOTAL</b>  |           |                  | <b>47.552,67</b> |

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

| <b>ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49</b> |           |                  |              |
|--|-----------|------------------|--------------|
| Data   | Nº da APR | Tipo de Operação | Valor (R\$)  |
| 02/03/2023   | 142/2023  | Aplicação        | 196.000,00   |
| 02/03/2023   | 145/2023  | Aplicação        | 471.000,00   |
| 07/03/2023   | 159/2023  | Aplicação        | 40.000,00    |
| 08/03/2023   | 162/2023  | Aplicação        | 2.060.000,00 |



|              |          |           |                       |
|--------------|----------|-----------|-----------------------|
| 13/03/2023   | 168/2023 | Aplicação | 40.000,00             |
| 21/03/2023   | 180/2023 | Aplicação | 30.000,00             |
| 24/03/2023   | 184/2023 | Aplicação | 16.000,00             |
| 30/03/2023   | 190/2023 | Aplicação | 317.000,00            |
| 31/03/2023   | 191/2023 | Aplicação | 810.000,00            |
| 31/03/2023   | 193/2023 | Aplicação | 31.916.000,00         |
| 31/03/2023   | 194/2023 | Aplicação | 347.000,00            |
| <b>TOTAL</b> |          |           | <b>36.243.000,00</b>  |
| 01/03/2023   | 139/2023 | Resgate   | 3.600,00              |
| 02/03/2023   | 141/2023 | Resgate   | 152.000,00            |
| 02/03/2023   | 143/2023 | Resgate   | 6.000,00              |
| 02/03/2023   | 144/2023 | Resgate   | 6.000,00              |
| 03/03/2023   | 148/2023 | Resgate   | 80.071.089,23         |
| 03/03/2023   | 149/2023 | Resgate   | 1.192.000,00          |
| 03/03/2023   | 150/2023 | Resgate   | 9.000,00              |
| 06/03/2023   | 153/2023 | Resgate   | 40.030.270,65         |
| 06/03/2023   | 154/2023 | Resgate   | 936.000,00            |
| 06/03/2023   | 155/2023 | Resgate   | 4.000,00              |
| 07/03/2023   | 157/2023 | Resgate   | 131.000,00            |
| 07/03/2023   | 158/2023 | Resgate   | 2.450.000,00          |
| 07/03/2023   | 160/2023 | Resgate   | 128.000,00            |
| 07/03/2023   | 161/2023 | Resgate   | 60.000,00             |
| 10/03/2023   | 166/2023 | Resgate   | 25.000,00             |
| 10/03/2023   | 167/2023 | Resgate   | 59.000,00             |
| 13/03/2023   | 169/2023 | Resgate   | 7.000,00              |
| 13/03/2023   | 170/2023 | Resgate   | 5.000,00              |
| 16/03/2023   | 171/2023 | Resgate   | 2.000,00              |
| 20/03/2023   | 172/2023 | Resgate   | 220.000,00            |
| 20/03/2023   | 173/2023 | Resgate   | 5.224.000,00          |
| 20/03/2023   | 174/2023 | Resgate   | 152.500,00            |
| 20/03/2023   | 175/2023 | Resgate   | 72.000,00             |
| 21/03/2023   | 179/2023 | Resgate   | 8.000,00              |
| 22/03/2023   | 181/2023 | Resgate   | 7.000,00              |
| 23/03/2023   | 182/2023 | Resgate   | 2.500,00              |
| 23/03/2023   | 183/2023 | Resgate   | 6.500,00              |
| 27/03/2023   | 185/2023 | Resgate   | 11.000,00             |
| 27/03/2023   | 186/2023 | Resgate   | 23.000,00             |
| 28/03/2023   | 187/2023 | Resgate   | 6.000,00              |
| 30/03/2023   | 188/2023 | Resgate   | 1.460.000,00          |
| 30/03/2023   | 189/2023 | Resgate   | 27.145.000,00         |
| 31/03/2023   | 192/2023 | Resgate   | 40.000,00             |
| 31/03/2023   | 195/2023 | Resgate   | 115.780,00            |
| <b>TOTAL</b> |          |           | <b>159.770.239,88</b> |

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

|                                |           |                  |               |
|--------------------------------|-----------|------------------|---------------|
| <b>ATIVO: NTN-B – AGO/2050</b> |           |                  |               |
| Data                           | Nº da APR | Tipo de Operação | Valor (R\$)   |
| 03/03/2023                     | 146/2023  | Aplicação        | 39.998.208,91 |
| <b>ATIVO: NTN-B – AGO/2060</b> |           |                  |               |
| Data                           | Nº da APR | Tipo de Operação | Valor (R\$)   |
| 03/03/2023                     | 147/2023  | Aplicação        | 40.003.880,31 |
| <b>ATIVO: NTN-B – MAI/2055</b> |           |                  |               |
| Data                           | Nº da APR | Tipo de Operação | Valor (R\$)   |
| 06/03/2023                     | 152/2023  | Aplicação        | 39.999.270,65 |

### 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 Março de 2023, 43,56% possuem liquidez e 56,44% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 12,74% é imediata e 36,61% 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\$                     | %              |
|---|-------------------------|----------------|
| <b>D+0</b>                                    | 294.782.040,24          | 12,74%         |
| <b>D+1 até D+5</b>                            | 552.343.833,42          | 23,87%         |
| <b>D+6 até D+10</b>                           | 27.903.674,71           | 1,21%          |
| <b>D+11 até D+15</b>                          | 44.902.306,28           | 1,94%          |
| <b>D+16 até D+20</b>                          | 0,00                    | 0,00%          |
| <b>D+21 até D+25</b>                          | 85.400.129,99           | 3,69%          |
| <b>Acima de D+25</b>                          | 1.308.815.404,89        | 56,56%         |
| <b>Recursos Acima de D+25</b>                 | <b>1.308.815.404,89</b> | <b>56,56%</b>  |
| Fundos de Investimento s/ Carência            | 2.740.460,25            | 0,12%          |
| Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024 | 13.971.931,00           | 0,60%          |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023   | 337.153.603,45          | 14,57%         |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024   | 117.713.050,65          | 5,09%          |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030   | 42.678.212,08           | 1,84%          |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032   | 111.796.357,03          | 4,83%          |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035   | 110.264.200,04          | 4,76%          |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040   | 101.530.228,89          | 4,39%          |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045   | 107.989.378,39          | 4,67%          |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050   | 140.407.048,25          | 6,07%          |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055   | 61.267.608,79           | 2,65%          |
| Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060   | 161.303.326,07          | 6,97%          |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>2.314.147.389,50</b> | <b>100,00%</b> |

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

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

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



| Retorno Mensal | VaR da Carteira | VaR de RF | VaR de RV | VaR de IE |
|----------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 0,77%          | 5,96%           | 0,37%     | 8,56%     | 7,52%     |

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 24/04/2023, 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 Abril/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 Março/2023, a ser creditado em 08/05/2023, 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)** Ocorrerá o pagamento das NTN-B de vencimento para 15/05/2023, no valor total aproximado de R\$340.000.000,00 (trezentos e quarenta milhões de reais), bem como o pagamento de Cupons Semestrais dos Títulos Públicos (NTN-B) de vencimento em anos ímpares (2035, 2045 e 2055), no valor aproximado de R\$6.500.000,00 (seis milhões e quinhentos mil reais). A respeito destes recursos, propõe-se a reaplicação em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), especificamente NTN-B, e, enquanto não realizada a aquisição e liquidação da operação, os recursos serão mantidos no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49.

As propostas se justificam pois, conforme evidenciado neste Parecer, ao final de Março/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 + 6,04%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 |                   |                           |            |           |                 |              |                      |             |              | 20/Abr/2023  |
|---------------------------|-------------------|---------------------------|------------|-----------|-----------------|--------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| Papel IPCA                |                   | NTN-B - Taxa (% a.a.)/252 |            |           |                 |              |                      |             |              |              |
| Código SELIC              | Data Base/Emissão | Data de Vencimento        | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativas | PU           | Intervalo Indicativo |             |              |              |
|                           |                   |                           |            |           |                 |              | Mínimo (D0)          | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2023                | 6,0167     | 5,9651    | 6,0000          | 4.203,696729 | 5,1002               | 8,9786      | 4,7217       | 8,6283       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2024                | 6,4644     | 6,4371    | 6,4500          | 4.119,708671 | 6,2169               | 6,9575      | 6,1521       | 6,8927       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2025                | 5,7944     | 5,7679    | 5,7835          | 4.220,945849 | 5,5746               | 6,2677      | 5,5182       | 6,2115       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2026                | 5,6226     | 5,5958    | 5,6100          | 4.187,516972 | 5,3880               | 5,9938      | 5,3306       | 5,9366       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2027                | 5,6615     | 5,6341    | 5,6500          | 4.254,255909 | 5,4006               | 5,9862      | 5,3507       | 5,9363       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2028                | 5,8151     | 5,7890    | 5,8024          | 4.178,871925 | 5,5407               | 6,0979      | 5,4887       | 6,0460       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2030                | 5,8445     | 5,8173    | 5,8321          | 4.185,341370 | 5,6004               | 6,0954      | 5,5477       | 6,0427       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2032                | 5,9668     | 5,9389    | 5,9548          | 4.157,492849 | 5,7434               | 6,1985      | 5,6946       | 6,1498       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2033                | 6,0416     | 6,0089    | 6,0277          | 4.198,669491 | 5,8208               | 6,2649      | 5,7748       | 6,2189       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2035                | 6,0510     | 6,0175    | 6,0338          | 4.197,419851 | 5,8432               | 6,2639      | 5,7970       | 6,2176       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2040                | 6,0660     | 6,0406    | 6,0523          | 4.125,690551 | 5,8902               | 6,2748      | 5,8412       | 6,2256       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2045                | 6,1130     | 6,0866    | 6,1000          | 4.162,819181 | 5,9458               | 6,3132      | 5,9012       | 6,2684       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2050                | 6,1113     | 6,0862    | 6,1000          | 4.097,391341 | 5,9566               | 6,3124      | 5,9095       | 6,2651       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/05/2055                | 6,0972     | 6,0701    | 6,0846          | 4.164,949714 | 5,9443               | 6,2931      | 5,8991       | 6,2476       |
| 760199                    | 15/07/2000        | 15/08/2060                | 6,0847     | 6,0484    | 6,0663          | 4.112,120697 | 5,9333               | 6,2769      | 5,8846       | 6,2277       |

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



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



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

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

| PLANO PREVIDENCIÁRIO   |                |               |               |               |               |                 |                |                  |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|
| ALOCACÃO 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 Mar/2023: | R\$            | 1.554.747.620,64 |
| Ano Vencimento   | Até 2026       | 2028          | 2030          | 2035          | 2040          | 2045            | 2050           | 2055/2060        |
| % Alocação   | 19,61%         | 0,00%         | 2,75%         | 4,26%         | 3,78%         | 4,93%           | 9,03%          | 14,32%           |
| Qt.  | 74.022         | 0             | 10.335        | 15.588        | 14.068        | 17.935          | 35.209         | 56.484           |
| Valor Total Aplicado   | 260.488.985,80 | 0,00          | 39.999.589,55 | 62.000.749,44 | 55.148.645,49 | 72.010.171,90   | 138.975.499,57 | 220.014.687,55   |
| Valor Total Atualizado                                       | 304.944.232,35 | 0,00          | 42.678.212,08 | 66.190.614,08 | 58.832.700,43 | 76.675.765,36   | 140.407.048,25 | 222.570.934,86   |
| % Alocação Cumulativo  | 58,68%         | 39,06%        | 39,06%        | 36,32%        | 32,06%        | 28,28%          | 23,35%         | 14,32%           |

Sugestão ALM – Junho/2022:

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

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

|  | Simulação das Aplicações e Migrações Propostas |            |               |                        |                  |
|--|--|------------|---------------|------------------------|------------------|
|  | Posição Atual (Cota de 20/03/2023)             | Aplicações | Resgates      | Posição Após Operações |                  |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a' - Títulos Públicos                                 | 1.289.516.088,97                               | 56,23%     | 63.664.795,75 | 1.353.180.884,72       | 58,67%           |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b' - FI 100% Títulos Públicos                         | 98.395.778,96                                  | 4,29%      |               | 98.395.778,96          | 4,27%            |
| (1) BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Reserva)        | 28.662.855,72                                  | 1,25%      |               | -28.662.855,72         | 0,00%            |
| (1) BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO (Fundo Previdenciário) | 24.254.636,52                                  | 1,06%      |               | -23.000.000,00         | 0,05%            |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a' - FI de Renda Fixa                               | 204.706.323,05                                 | 8,93%      |               | -51.662.855,72         | 153.043.467,33   |
| Subtotal RENDA FIXA  | 1.592.618.190,98                               | 69,45%     | 63.664.795,75 | -51.662.855,72         | 1.604.620.131,01 |
| Artigo 8º, Inciso I - FI Ações   | 396.362.905,76                                 | 17,28%     |               |                        | 396.362.905,76   |
| Artigo 10º, Inciso I - FI/FIC Multimercado   | 171.820.614,88                                 | 7,49%      |               |                        | 171.820.614,88   |
| Artigo 11º - FI Imobiliário  | 1.855.500,00                                   | 0,08%      |               |                        | 1.855.500,00     |
| Subtotal RENDA VARIÁVEL/ESTRUTURADOS/FII   | 570.039.020,64                                 | 24,86%     | 0,00          | 0,00                   | 570.039.020,64   |
| Artigo 9º - A, Inciso II - FI Exterior Constituídos no Brasil                      | 104.547.169,03                                 | 4,56%      |               | 0,00                   | 104.547.169,03   |
| Artigo 9º - A, Inciso III - Ações - BDR Nível I                                    | 26.086.734,88                                  | 1,14%      |               |                        | 26.086.734,88    |
| Subtotal INV. EXTERIOR   | 130.633.903,91                                 | 5,70%      | 0,00          | 0,00                   | 130.633.903,91   |
| TOTAL  | 2.293.291.115,53                               | 100,00%    | 63.664.795,75 | -51.662.855,72         | 2.306.547.692,08 |

(1) Operação pendente de execução.

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

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

#### 4. CONCLUSÃO

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

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

Quanto à renda variável, nossa política de investimentos, definida em Dezembro de 2022, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio. Neste momento, contudo, com a alta da taxa de juros, pertinente a manutenção dos recursos alocados, com a perspectiva de longo prazo. Neste segmento, ao final de Março de 2023, havia 25,14% 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 24/04/2023 (ANEXO III):

**1)** A respeito dos recursos novos, referente ao saldo remanescente das contribuições previdenciárias do Fundo Previdenciário, referentes ao mês de Abril/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 Março/2023, a ser creditado em 08/05/2023, 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)** Ocorrerá o pagamento das NTN-B de vencimento para 15/05/2023, no valor total aproximado de R\$340.000.000,00 (trezentos e quarenta milhões de reais), bem como o pagamento de Cupons Semestrais dos Títulos Públicos (NTN-B) de vencimento em anos ímpares (2035, 2045 e 2055), no valor aproximado de R\$6.500.000,00 (seis milhões e quinhentos mil reais). A respeito destes recursos, propõe-se a reaplicação 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 Março de 2023, por estarem em concordância com o que foi definido em reunião ordinária deste Comitê e aprovadas pelo Conselho Administrativo da Funserv, entendemos que não há indícios ou números que prejudique a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.

Sem mais,

Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto  
Membro do Comitê de Investimentos

Edgar Aparecido Ferreira da Silva  
Gestor de Recursos do RPPS

José Antonio de Oliveira Júnior  
Membro do Comitê de Investimento

Ronaldo Camilo Rosa Fontes  
Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva  
Membro do Comitê de Investimento

Gêmina Maria Pires  
Membro do Comitê de Investimento





FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA  
**FUNSERV**

Parecer do Comitê de Investimentos

Março de 2023

---

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira  
Membro do Comitê de Investimento

## Edgar Ferreira da Silva

---

**De:** Isabel Cristina <isabel@funservsorocaba.sp.gov.br>  
**Enviado em:** terça-feira, 11 de abril de 2023 18:49  
**Para:** jaoliveira@funservsorocaba.sp.gov.br; silvana@funservsorocaba.sp.gov.br;  
Edgar Ferreira da Silva; Rita - Contábil Funserv  
**Assunto:** Comprev referencia 03/23  
**Anexos:** COMPREV .pdf; Relatorio compensação.xls

Prezados,

Segue relatório de pagamento Comprev, base 03/23, bem como relatório de glosas inseridas no sistema.

Efetuando a segregação de massa informo que do montante a ser pago temos como massa nova os abaixo elencados com seus respectivos valores:

Odair Leal de Freitas 538,92

Regina de Fatima Barcala 780,99

Helena Cabral Pontaroli 620,12.

Atenciosamente:

Isabel Cristina Sampaio Fernandes

Chefe Seção de Pagamentos e Benefícios

Tel: (15) 2101 4412 Ramal: 4425



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

Relatório de Pagamentos por Participantes

|                             |                               |                             |                           |
|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Ano                         | Mês                           | Solicitante                 | Destinatário              |
|                             | 2023                          | 3 RGPS                      | SOROCABA-21523            |
|                             | 2023                          | 3 SOROCABA-21523            | RGPS                      |
| CNPJ RPPS                   | Valor Estoque Bruto           | Requerimentos de Estoque    | Valor Glosa Estoque       |
| 67.366.310/0001-03          |                               | 0                           | 0                         |
| 67.366.310/0001-03          |                               | 0                           | 0                         |
| Valor Estoque Líquido       | Requerimentos Concedidos      | Valor Fluxo Acumulado Bruto | Valor 13º Fluxo Acumulado |
|                             | 0                             | 1                           | 31.145,14                 |
|                             | 0                             | 0                           | 0                         |
| Valor Glosa Fluxo Acumulado | Valor Fluxo Acumulado Líquido | Requerimentos de Fluxo      | Valor Fluxo Bruto         |
|                             | 0                             | 31.145,14                   | 144                       |
|                             | 40.479,69 - 40.479,69         |                             | 1.849                     |
| Valor 13º Fluxo             | Valor Glosa Fluxo             | Valor Fluxo Líquido         | Bloqueado S/N             |
|                             | 0                             | 0                           | 27.983,60 N               |
|                             | 25,55                         | 542.798,27                  | 1.036.184,72 N            |
| Valor Total Líquido         | 59.128,74                     |                             |                           |
|                             | 995.705,03                    |                             |                           |
|                             | 936.576,29                    |                             |                           |

### Cronograma Comprex

Competência: 02/2023

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

Competência: 03/2023

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





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

Balancete Analitico - 03 / 2023

DATA 24/04/2023

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                     | 7.968,29     | 23.454,09    | 92.000,00     | 23.454,09           | 68.545,91       |
|                     |       | 04    | 6010000 | rpps - plano financeiro                          | 7.968,29     | 23.454,09    | 92.000,00     | 23.454,09           | 68.545,91       |
| 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             | 80.016,59    | 80.016,59    | 1.100.000,00  | 80.016,59           | 1.019.983,41    |
|                     |       | 04    | 6020000 | rpps - plano previdenci?rio                      | 80.016,59    | 80.016,59    | 1.100.000,00  | 80.016,59           | 1.019.983,41    |
| 1.2.1.5.01.1.1.0011 | 00149 |       |         | servidores da funserv pos lei 8336/07            | 10.698,26    | 34.683,14    | 142.000,00    | 34.683,14           | 107.316,86      |
|                     |       | 04    | 6020000 | rpps - plano previdenci?rio                      | 10.698,26    | 34.683,14    | 142.000,00    | 34.683,14           | 107.316,86      |
| 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                                   | 2.514.344,66 | 7.303.472,71 | 0,00          | 7.303.472,71        | -7.303.472,71   |
|                     |       | 04    | 6050000 | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal | 2.514.344,66 | 7.303.472,71 | 0,00          | 7.303.472,71        | -7.303.472,71   |
| 1.2.1.5.01.1.1.0014 | 00151 |       |         | servidores em auxilio doenca/at pos lei 8336/07  | 0,00         | 0,00         | 1.000,00      | 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                             | 90.611,04    | 272.330,12   | 0,00          | 184.556,32          | -272.330,12     |
|                     |       | 04    | 6060000 | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal  | 90.611,04    | 272.330,12   | 0,00          | 184.556,32          | -272.330,12     |
| 1.2.1.5.01.1.1.0110 | 00254 |       |         | servidores saae                                  | 194.538,26   | 618.510,16   | 0,00          | 618.510,16          | -618.510,16     |
|                     |       | 04    | 6050000 | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal | 194.538,26   | 618.510,16   | 0,00          | 618.510,16          | -618.510,16     |





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

Balancete Analitico - 03 / 2023

DATA 24/04/2023

Pagina 2

| Receita             | No.   | Fonte | C.Apl   | Especificacao                                     | No Mes       | No Ano (a)    | Prevista (b)  | Prevista Atualizada | Diferenca (b-a) |
|---------------------|-------|-------|---------|---|--------------|---------------|---------------|---------------------|-----------------|
| 1.2.1.5.01.1.1.0120 | 00262 | 04    | 6030000 | servidores pms pos lei                            | 5.500.429,66 | 15.197.873,37 | 0,00          | 15.197.873,37       | -15.197.873,37  |
|                     |       |       |         | rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal | 5.500.429,66 | 15.197.873,37 | 0,00          | 15.197.873,37       | -15.197.873,37  |
| 1.2.1.5.01.1.1.0121 | 00263 | 04    | 6030000 | servidores saae pos lei lei 8336/07               | 286.873,47   | 889.431,16    | 0,00          | 889.431,16          | -889.431,16     |
|                     |       |       |         | rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal | 286.873,47   | 889.431,16    | 0,00          | 889.431,16          | -889.431,16     |
| 1.2.1.5.01.1.1.0122 | 00264 | 04    | 6040000 | servidores da camara pos lei 8336/07              | 0,00         | 161.299,33    | 0,00          | 78.871,19           | -161.299,33     |
|                     |       |       |         | rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal  | 0,00         | 161.299,33    | 0,00          | 78.871,19           | -161.299,33     |
| 1.2.1.5.01.1.1.2000 | 00203 | 04    | 6010000 | multas e jrs mora contrib serv licenca            | 0,00         | 0,00          | 1.000,00      | 0,00                | 1.000,00        |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 0,00          | 1.000,00      | 0,00                | 1.000,00        |
| 1.2.1.5.01.2.0.0000 |       |       |         | CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO                   |              |               |               |                     |                 |
| 1.2.1.5.01.2.1.0000 |       |       |         | CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL       |              |               |               |                     |                 |
| 1.2.1.5.01.2.1.0001 | 00139 | 04    | 6010000 | inativos funserv                                  | 1.897.223,78 | 5.360.233,46  | 19.500.000,00 | 5.360.233,46        | 14.139.766,54   |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 1.897.223,78 | 5.360.233,46  | 19.500.000,00 | 5.360.233,46        | 14.139.766,54   |
| 1.2.1.5.01.2.1.0002 | 00140 | 01    | 6010000 | inativos pms                                      | 49.139,38    | 140.487,85    | 560.000,00    | 140.487,85          | 419.512,15      |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 49.139,38    | 140.487,85    | 560.000,00    | 140.487,85          | 419.512,15      |
| 1.2.1.5.01.2.1.0003 | 00141 | 01    | 6010000 | inativos camara municipal                         | 921,38       | 2.575,60      | 8.500,00      | 2.575,60            | 5.924,40        |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 921,38       | 2.575,60      | 8.500,00      | 2.575,60            | 5.924,40        |
| 1.2.1.5.01.2.1.0004 | 00142 | 04    | 6020000 | inativos funserv pos lei                          | 58.355,18    | 158.588,65    | 550.000,00    | 158.588,65          | 391.411,35      |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 58.355,18    | 158.588,65    | 550.000,00    | 158.588,65          | 391.411,35      |
| 1.2.1.5.01.2.1.0005 | 00255 | 04    | 6050000 | inativos funserv                                  | 27.626,23    | 27.626,23     | 0,00          | 27.626,23           | -27.626,23      |
|                     |       |       |         | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal  | 27.626,23    | 27.626,23     | 0,00          | 27.626,23           | -27.626,23      |
| 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                              | 90.779,68    | 252.941,42    | 1.022.000,00  | 252.941,42          | 769.058,58      |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 90.779,68    | 252.941,42    | 1.022.000,00  | 252.941,42          | 769.058,58      |
| 1.2.1.5.01.3.1.0002 | 00144 | 01    | 6010000 | pensionistas camara municipal                     | 6.740,44     | 18.751,01     | 36.500,00     | 18.751,01           | 17.748,99       |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 6.740,44     | 18.751,01     | 36.500,00     | 18.751,01           | 17.748,99       |
| 1.2.1.5.01.3.1.0003 | 00145 | 04    | 6020000 | pensionistas funserv pos lei                      | 3.119,55     | 8.143,58      | 26.000,00     | 8.143,58            | 17.856,42       |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 3.119,55     | 8.143,58      | 26.000,00     | 8.143,58            | 17.856,42       |
| 1.2.1.5.01.3.1.0004 | 00206 | 01    | 6010000 | pensionistas pms                                  | 13.628,74    | 38.842,73     | 5.500,00      | 38.842,73           | -33.342,73      |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 13.628,74    | 38.842,73     | 5.500,00      | 38.842,73           | -33.342,73      |
| 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       |
| 1.2.1.5.01.4.1.0002 | 00277 | 04    | 6050000 | contribuicao serv ativo civil pms(rpv/precat)     | 6.316,24     | 6.316,24      | 0,00          | 6.316,24            | -6.316,24       |
|                     |       |       |         | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal  | 6.316,24     | 6.316,24      | 0,00          | 6.316,24            | -6.316,24       |



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

Balancete Analitico - 03 / 2023

DATA 24/04/2023

Pagina 3

| Receita             | No.   | Fonte | C.Apl   | Especificacao  | No Mes        | No Ano (a)    | Prevista (b)   | Prevista Atualizada | Diferenca (b-a) |
|---------------------|-------|-------|---------|--|---------------|---------------|----------------|---------------------|-----------------|
|                     |       |       |         | TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS                          | 10.839.330,83 | 30.595.577,44 | 128.716.500,00 | 30.426.375,50       | 98.120.922,56   |
|                     |       |       |         | TOTAL CONTRIBUICOES                                  | 10.839.330,83 | 30.595.577,44 | 128.716.500,00 | 30.426.375,50       | 98.120.922,56   |
| 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       |               |               |                |                     |                 |
| 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      | 5.716,78      | 26.000,00      | 5.716,78            | 20.283,22       |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                              | 2.190,41      | 5.716,78      | 26.000,00      | 5.716,78            | 20.283,22       |
|                     |       |       |         | TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO | 2.190,41      | 5.716,78      | 26.000,00      | 5.716,78            | 20.283,22       |
| 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        | 14.681,15     | 27.083,98     | 0,00           | 27.083,98           | -27.083,98      |
|                     |       |       |         | rpps - taxa administracao                            | 14.681,15     | 27.083,98     | 0,00           | 27.083,98           | -27.083,98      |
| 1.3.2.1.04.0.1.0091 | 00286 | 01    | 6010000 | ff bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.418-0001-49    | 8.833,28      | 23.916,25     | 0,00           | 23.916,25           | -23.916,25      |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                              | 8.833,28      | 23.916,25     | 0,00           | 23.916,25           | -23.916,25      |
| 1.3.2.1.04.0.1.0092 | 00287 | 04    | 6010000 | ff bb 58106-2 bb previd perfil-13.077.418/0001-49    | 510.515,55    | 1.395.078,88  | 0,00           | 1.395.078,88        | -1.395.078,88   |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                              | 510.515,55    | 1.395.078,88  | 0,00           | 1.395.078,88        | -1.395.078,88   |
| 1.3.2.1.04.0.1.0093 | 00290 | 04    | 6020000 | fp bb 58669-2 bb previd idka 2-13.322.205/0001-35    | 0,00          | 5.194.303,89  | 0,00           | 5.194.303,89        | -5.194.303,89   |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                          | 0,00          | 5.194.303,89  | 0,00           | 5.194.303,89        | -5.194.303,89   |



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

Balancete Analitico - 03 / 2023

DATA 24/04/2023

Pagina 4

| Receita             | No.   | Fonte | C.Apl   | Especificacao                                     | No Mes       | No Ano (a)    | Prevista (b)  | Prevista Atualizada | Diferenca (b-a) |
|---------------------|-------|-------|---------|---|--------------|---------------|---------------|---------------------|-----------------|
| 1.3.2.1.04.0.1.0094 | 00292 | 04    | 6020000 | fp bb 58669-2 bb previd perfil-13.077.418/0001-49 | 478.668,87   | 1.502.150,66  | 0,00          | 1.502.150,66        | -1.502.150,66   |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 478.668,87   | 1.502.150,66  | 0,00          | 1.502.150,66        | -1.502.150,66   |
| 1.3.2.1.04.0.1.0095 | 00293 | 04    | 6020000 | fp bb 58669-2 bb previd fluxo-13.077.415/0001-05  | 0,00         | 190,62        | 0,00          | 190,62              | -190,62         |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 0,00         | 190,62        | 0,00          | 190,62              | -190,62         |
| 1.3.2.1.04.0.1.0096 | 00294 | 04    | 6020000 | fp cef 002-2 caixa pratico rf-00.834.074/0001-23  | 60,30        | 165,75        | 0,00          | 165,75              | -165,75         |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 60,30        | 165,75        | 0,00          | 165,75              | -165,75         |
| 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     | 25.200,00     | 0,00          | 16.800,00           | -25.200,00      |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 8.400,00     | 25.200,00     | 0,00          | 16.800,00           | -25.200,00      |
| 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     | 25.200,00     | 0,00          | 16.800,00           | -25.200,00      |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 8.400,00     | 25.200,00     | 0,00          | 16.800,00           | -25.200,00      |
| 1.3.2.1.04.0.1.0099 | 00301 | 04    | 6010000 | fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2024   | 0,00         | 1.658.553,13  | 0,00          | 1.658.553,13        | -1.658.553,13   |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 1.658.553,13  | 0,00          | 1.658.553,13        | -1.658.553,13   |
| 1.3.2.1.04.0.1.0100 | 00302 | 04    | 6010000 | fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2032   | 0,00         | 3.235.715,86  | 0,00          | 3.235.715,86        | -3.235.715,86   |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 3.235.715,86  | 0,00          | 3.235.715,86        | -3.235.715,86   |
| 1.3.2.1.04.0.1.0101 | 00303 | 04    | 6010000 | fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2040   | 0,00         | 1.218.472,90  | 0,00          | 1.218.472,90        | -1.218.472,90   |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 1.218.472,90  | 0,00          | 1.218.472,90        | -1.218.472,90   |
| 1.3.2.1.04.0.1.0102 | 00304 | 04    | 6020000 | fp bb 58669-2 bb prev ipca iii 19.303.795/0001-35 | 0,00         | 29.701,32     | 0,00          | 29.701,32           | -29.701,32      |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 0,00         | 29.701,32     | 0,00          | 29.701,32           | -29.701,32      |
| 1.3.2.1.04.0.1.0103 | 00305 | 04    | 6020000 | fp bb 58669-2 bb prev rf tp x-20.734.931/0001-20  | 0,00         | 95.432,77     | 0,00          | 95.432,77           | -95.432,77      |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 0,00         | 95.432,77     | 0,00          | 95.432,77           | -95.432,77      |
| 1.3.2.1.04.0.1.0104 | 00306 | 04    | 6020000 | fp xp 80802-3 - titulo publico - ntn-b-ago/2024   | 0,00         | 1.775.574,20  | 0,00          | 1.775.574,20        | -1.775.574,20   |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 0,00         | 1.775.574,20  | 0,00          | 1.775.574,20        | -1.775.574,20   |
| 1.3.2.1.04.0.1.0105 | 00307 | 04    | 6020000 | fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b - ago/2030     | 0,00         | 1.231.581,16  | 0,00          | 1.231.581,16        | -1.231.581,16   |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 0,00         | 1.231.581,16  | 0,00          | 1.231.581,16        | -1.231.581,16   |
| 1.3.2.1.04.0.1.0107 | 00309 | 04    | 6020000 | fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b - ago/2050     | 0,00         | 2.946.976,51  | 0,00          | 2.946.976,51        | -2.946.976,51   |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 0,00         | 2.946.976,51  | 0,00          | 2.946.976,51        | -2.946.976,51   |
| 1.3.2.1.04.0.1.0108 | 00310 | 04    | 6020000 | fp xp 80802-3 titulo publico - ntn-b - ago/2060   | 0,00         | 5.310.873,52  | 0,00          | 0,00                | -5.310.873,52   |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenci?rio                       | 0,00         | 5.310.873,52  | 0,00          | 0,00                | -5.310.873,52   |
|                     |       |       |         | TOTAL VALORES MOBILIARIOS                         | 1.029.559,15 | 25.696.171,40 | 91.636.000,00 | 20.368.497,88       | 65.939.828,60   |
|                     |       |       |         | TOTAL RECEITA PATRIMONIAL                         | 1.031.749,56 | 25.701.888,18 | 91.662.000,00 | 20.374.214,66       | 65.960.111,82   |
| 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 | 04    | 6010000 | outras restituicoes                               | 6.607,72     | 32.352,30     | 220.000,00    | 32.352,30           | 187.647,70      |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 6.607,72     | 32.352,30     | 220.000,00    | 32.352,30           | 187.647,70      |



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

Balancete Analitico - 03 / 2023

DATA 24/04/2023

Pagina 5

| Receita             | No.   | Fonte | C.Apl   | Especificacao  | No Mes        | No Ano (a)    | Prevista (b)   | Prevista Atualizada | Diferenca (b-a) |
|---------------------|-------|-------|---------|--|---------------|---------------|----------------|---------------------|-----------------|
| 1.9.2.2.99.0.1.0002 | 00208 | 04    | 6020000 | outras restituicoes - plano previdenciario             | 0,00          | 21.924,53     | 174.000,00     | 21.924,53           | 152.075,47      |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenciario                            | 0,00          | 21.924,53     | 174.000,00     | 21.924,53           | 152.075,47      |
|                     |       |       |         | TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS      | 6.607,72      | 54.276,83     | 394.000,00     | 54.276,83           | 339.723,17      |
| 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 | 04    | 6020000 | compensacao financeiras entre rgps-principal           | 1.940,03      | 5.602,91      | 21.400.000,00  | 5.602,91            | 21.394.397,09   |
|                     |       |       |         | rpps - plano previdenciario                            | 1.940,03      | 5.602,91      | 21.400.000,00  | 5.602,91            | 21.394.397,09   |
| 1.9.9.9.03.0.1.0003 | 00296 | 04    | 6010000 | compensacoes financeiras rgps p/rpps                   | 2.060.146,24  | 4.953.788,42  | 0,00           | 4.953.788,42        | -4.953.788,42   |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                                | 2.060.146,24  | 4.953.788,42  | 0,00           | 4.953.788,42        | -4.953.788,42   |
| 1.9.9.9.99.0.0.0000 |       |       |         | OUTRAS RECEITAS  |               |               |                |                     |                 |
| 1.9.9.9.99.2.0.0000 |       |       |         | OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS                            |               |               |                |                     |                 |
| 1.9.9.9.99.2.1.0000 |       |       |         | OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL                |               |               |                |                     |                 |
| 1.9.9.9.99.2.1.0001 | 00014 | 04    | 6010000 | outras receitas  | 0,00          | 0,00          | 3.000,00       | 0,00                | 3.000,00        |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                                | 0,00          | 0,00          | 3.000,00       | 0,00                | 3.000,00        |
|                     |       |       |         | TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES                        | 2.062.086,27  | 4.959.391,33  | 21.403.000,00  | 4.959.391,33        | 16.443.608,67   |
|                     |       |       |         | TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES                        | 2.068.693,99  | 5.013.668,16  | 21.797.000,00  | 5.013.668,16        | 16.783.331,84   |
|                     |       |       |         | TOTAL RECEITAS CORRENTES                               | 13.939.774,38 | 61.311.133,78 | 242.175.500,00 | 55.814.258,32       | 180.864.366,22  |
| 7.0.0.0.00.0.0.0000 |       |       |         | RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS                        |               |               |                |                     |                 |
| 7.2.0.0.00.0.0.0000 |       |       |         | CONTRIBUICOES(I)                                       |               |               |                |                     |                 |
| 7.2.1.0.00.0.0.0000 |       |       |         | CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)                               |               |               |                |                     |                 |
| 7.2.1.5.00.0.0.0000 |       |       |         | CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)                     |               |               |                |                     |                 |
| 7.2.1.5.02.0.0.0000 |       |       |         | CONTRIBPATSERVCIVIL(I)                                 |               |               |                |                     |                 |
| 7.2.1.5.02.1.0.0000 |       |       |         | CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO(I)                           |               |               |                |                     |                 |
| 7.2.1.5.02.1.1.0000 |       |       |         | CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)                 |               |               |                |                     |                 |
| 7.2.1.5.02.1.1.0001 | 00153 | 04    | 6010000 | patronal pms   | 0,00          | 0,00          | 53.168.085,00  | 0,00                | 53.168.085,00   |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                                | 0,00          | 0,00          | 53.168.085,00  | 0,00                | 53.168.085,00   |



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

Balancete Analitico - 03 / 2023

DATA 24/04/2023

Pagina 6

| Receita             | No.   | Fonte | C.Apl   | Especificacao                                     | No Mes       | No Ano (a)    | Prevista (b)   | Prevista Atualizada | Diferenca (b-a) |
|---------------------|-------|-------|---------|---|--------------|---------------|----------------|---------------------|-----------------|
| 7.2.1.5.02.1.1.0002 | 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         | 18.183,87     | 276.500,00     | 0,00                | 258.316,13      |
|                     |       | 04    | 6010000 | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 18.183,87     | 276.500,00     | 0,00                | 258.316,13      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0008 | 00160 |       |         | patronal funserv saude pos lei                    | 0,00         | 13.088,54     | 245.746,00     | 13.088,54           | 232.657,46      |
|                     |       | 04    | 6020000 | rpps - plano previdenci?rio                       | 0,00         | 13.088,54     | 245.746,00     | 13.088,54           | 232.657,46      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0009 | 00161 |       |         | patronal inativos pms                             | 0,00         | 0,00          | 880.000,00     | 0,00                | 880.000,00      |
|                     |       | 01    | 6010000 | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 0,00          | 880.000,00     | 0,00                | 880.000,00      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0010 | 00162 |       |         | patronal inativos camara                          | 0,00         | 0,00          | 13.500,00      | 0,00                | 13.500,00       |
|                     |       | 01    | 6010000 | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 0,00          | 13.500,00      | 0,00                | 13.500,00       |
| 7.2.1.5.02.1.1.0011 | 00163 |       |         | patronal pensionista camara                       | 0,00         | 0,00          | 57.000,00      | 0,00                | 57.000,00       |
|                     |       | 01    | 6010000 | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 0,00          | 57.000,00      | 0,00                | 57.000,00       |
| 7.2.1.5.02.1.1.0013 | 00165 |       |         | patronal funserv-previdencia                      | 0,00         | 0,00          | 184.000,00     | 0,00                | 184.000,00      |
|                     |       | 04    | 6010000 | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 0,00          | 184.000,00     | 0,00                | 184.000,00      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0014 | 00166 |       |         | patronal funserv previdencia pos lei              | 0,00         | 0,00          | 264.000,00     | 0,00                | 264.000,00      |
|                     |       | 04    | 6020000 | rpps - plano previdenci?rio                       | 0,00         | 0,00          | 264.000,00     | 0,00                | 264.000,00      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0015 | 00207 |       |         | patronal pensionistas pms                         | 0,00         | 0,00          | 8.500,00       | 0,00                | 8.500,00        |
|                     |       | 01    | 6010000 | rpps - plano financeiro                           | 0,00         | 0,00          | 8.500,00       | 0,00                | 8.500,00        |
| 7.2.1.5.02.1.1.0016 | 00267 |       |         | patronal pms                                      | 3.736.654,18 | 10.847.846,30 | 0,00           | 10.847.846,30       | -10.847.846,30  |
|                     |       | 04    | 6050000 | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal  | 3.736.654,18 | 10.847.846,30 | 0,00           | 10.847.846,30       | -10.847.846,30  |
| 7.2.1.5.02.1.1.0017 | 00268 |       |         | patronal saae                                     | 337.594,54   | 911.114,26    | 0,00           | 911.114,26          | -911.114,26     |
|                     |       | 04    | 6050000 | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal  | 337.594,54   | 911.114,26    | 0,00           | 911.114,26          | -911.114,26     |
| 7.2.1.5.02.1.1.0018 | 00269 |       |         | patronal camara                                   | 134.622,45   | 404.605,82    | 0,00           | 404.605,82          | -404.605,82     |
|                     |       | 04    | 6060000 | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal   | 134.622,45   | 404.605,82    | 0,00           | 404.605,82          | -404.605,82     |
| 7.2.1.5.02.1.1.0019 | 00270 |       |         | patronal pms pos lei 8336/07                      | 8.171.694,89 | 22.991.500,48 | 0,00           | 22.991.500,48       | -22.991.500,48  |
|                     |       | 04    | 6030000 | rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal | 8.171.694,89 | 22.991.500,48 | 0,00           | 22.991.500,48       | -22.991.500,48  |
| 7.2.1.5.02.1.1.0020 | 00271 |       |         | patronal saae pos lei 8336/07                     | 512.626,17   | 1.368.489,32  | 0,00           | 1.368.489,32        | -1.368.489,32   |
|                     |       | 04    | 6030000 | rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal | 512.626,17   | 1.368.489,32  | 0,00           | 1.368.489,32        | -1.368.489,32   |
| 7.2.1.5.02.1.1.0021 | 00272 |       |         | patronal camara pos lei 8336/07                   | 118.882,24   | 358.528,03    | 0,00           | 358.528,03          | -358.528,03     |
|                     |       | 04    | 6040000 | rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal  | 118.882,24   | 358.528,03    | 0,00           | 358.528,03          | -358.528,03     |
| 7.2.1.5.02.1.1.0022 | 00273 |       |         | patronal funserv saude                            | 23.153,09    | 43.254,57     | 0,00           | 60.389,37           | -43.254,57      |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                         | 23.153,09    | 43.254,57     | 0,00           | 60.389,37           | -43.254,57      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0023 | 00274 |       |         | patronal funserv saude pos lei                    | 17.885,09    | 32.865,59     | 0,00           | 32.865,59           | -32.865,59      |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                         | 17.885,09    | 32.865,59     | 0,00           | 32.865,59           | -32.865,59      |



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

Balancete Analitico - 03 / 2023

DATA 24/04/2023

Pagina 7

| Receita             | No.   | Fonte | C.Apl   | Especificacao                                      | No Mes     | No Ano (a)   | Prevista (b) | Prevista Atualizada | Diferenca (b-a) |
|---------------------|-------|-------|---------|--|------------|--------------|--------------|---------------------|-----------------|
| 7.2.1.5.02.1.1.0024 | 00275 |       |         | patronal funserv previdencia                       | 12.872,39  | 33.728,42    | 0,00         | 33.728,42           | -33.728,42      |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 12.872,39  | 33.728,42    | 0,00         | 33.728,42           | -33.728,42      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0025 | 00276 |       |         | patronal funserv previdencia pos lei               | 20.364,98  | 51.602,34    | 0,00         | 51.602,34           | -51.602,34      |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 20.364,98  | 51.602,34    | 0,00         | 51.602,34           | -51.602,34      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0026 | 00288 |       |         | patronal saae - custeio                            | 19.433,08  | 77.264,50    | 0,00         | 77.264,50           | -77.264,50      |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 19.433,08  | 77.264,50    | 0,00         | 77.264,50           | -77.264,50      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0027 | 00289 |       |         | patronal pms - custeio                             | 686.927,33 | 1.097.188,38 | 0,00         | 1.097.187,88        | -1.097.188,38   |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 686.927,33 | 1.097.188,38 | 0,00         | 1.097.187,88        | -1.097.188,38   |
| 7.2.1.5.02.1.1.0028 | 00291 |       |         | patronal camara - custeio                          | 7.766,68   | 30.103,07    | 0,00         | 30.103,07           | -30.103,07      |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 7.766,68   | 30.103,07    | 0,00         | 30.103,07           | -30.103,07      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0029 | 00299 |       |         | patronal previdencia - custeio                     | 1.917,54   | 3.383,21     | 0,00         | 3.383,21            | -3.383,21       |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 1.917,54   | 3.383,21     | 0,00         | 3.383,21            | -3.383,21       |
| 7.2.1.5.02.1.1.0030 | 00300 |       |         | patronal saude - custeio                           | 2.367,59   | 2.367,59     | 0,00         | 0,00                | -2.367,59       |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 2.367,59   | 2.367,59     | 0,00         | 0,00                | -2.367,59       |
| 7.2.1.5.02.1.1.0031 | 00311 |       |         | patronal camara pos lei 8336/7 custeio             | 6.858,59   | 13.923,89    | 0,00         | 13.923,89           | -13.923,89      |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 6.858,59   | 13.923,89    | 0,00         | 13.923,89           | -13.923,89      |
| 7.2.1.5.02.1.1.0032 | 00312 |       |         | patronal pms pos lei 8336/7 custeio                | 0,00       | 417.458,10   | 0,00         | 417.458,10          | -417.458,10     |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 0,00       | 417.458,10   | 0,00         | 417.458,10          | -417.458,10     |
| 7.2.1.5.02.1.1.0033 | 00313 |       |         | patronal saae pos lei 8336/7 - custeio             | 29.574,59  | 54.164,05    | 0,00         | 54.164,05           | -54.164,05      |
|                     |       | 04    | 6900000 | rpps - taxa administracao                          | 29.574,59  | 54.164,05    | 0,00         | 54.164,05           | -54.164,05      |
| 7.2.1.5.02.1.2.0000 |       |       |         | CONTRIBPATSERVSEVCIVIL ATIVO-M/J(I)                |            |              |              |                     |                 |
| 7.2.1.5.02.1.2.0002 | 00204 |       |         | multas e juros de mora da contrib.servidor         | 1.483,15   | 1.483,15     | 0,00         | 1.483,15            | -1.483,15       |
|                     |       | 04    | 6130000 | rpps - contribuicoes - plano financeiro            | 1.483,15   | 1.483,15     | 0,00         | 1.483,15            | -1.483,15       |
| 7.2.1.5.02.2.0.0000 |       |       |         | CONTRIBPATSENTJUDSERVSEVCIVIL ATIVO (I)            |            |              |              |                     |                 |
| 7.2.1.5.02.2.1.0000 |       |       |         | CONTRIBPATSENTJUDSERVSEVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)   |            |              |              |                     |                 |
| 7.2.1.5.02.2.1.0001 | 00179 |       |         | contribuicao patronal proc judiciais pms rpv       | 0,00       | 0,00         | 100.000,00   | 0,00                | 100.000,00      |
|                     |       | 04    | 6010000 | rpps - plano financeiro                            | 0,00       | 0,00         | 100.000,00   | 0,00                | 100.000,00      |
| 7.2.1.5.02.2.1.0002 | 00278 |       |         | contribuicao patronal proc.judic pms rpv/prec      | 9.925,52   | 9.925,52     | 0,00         | 9.925,52            | -9.925,52       |
|                     |       | 04    | 6050000 | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal   | 9.925,52   | 9.925,52     | 0,00         | 9.925,52            | -9.925,52       |
| 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 |       |         | patronal inativos pms                              | 77.219,05  | 220.766,67   | 0,00         | 220.766,67          | -220.766,67     |
|                     |       | 01    | 6050000 | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal   | 77.219,05  | 220.766,67   | 0,00         | 220.766,67          | -220.766,67     |
| 7.2.1.5.50.1.1.0004 | 00280 |       |         | patronal inativos camara                           | 1.447,88   | 4.047,37     | 0,00         | 4.047,37            | -4.047,37       |
|                     |       | 01    | 6060000 | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal    | 1.447,88   | 4.047,37     | 0,00         | 4.047,37            | -4.047,37       |





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

Balancete Analitico - 03 / 2023

DATA 24/04/2023

Pagina 8

| Receita             | No.   | Fonte | C.Apl   | Especificacao                                     | No Mes        | No Ano (a)    | Prevista (b)   | Prevista Atualizada | Diferenca (b-a) |
|---------------------|-------|-------|---------|---|---------------|---------------|----------------|---------------------|-----------------|
| 7.2.1.5.50.1.1.0005 | 00295 | 01    | 6050000 | patronal saae inativos                            | 0,00          | 4.582,70      | 0,00           | 4.582,70            | -4.582,70       |
|                     |       |       |         | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal  | 0,00          | 4.582,70      | 0,00           | 4.582,70            | -4.582,70       |
| 7.2.1.5.50.2.0.0000 |       |       |         | CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)                  |               |               |                |                     |                 |
| 7.2.1.5.50.2.1.0000 |       |       |         | CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)      |               |               |                |                     |                 |
| 7.2.1.5.50.2.1.0001 | 00231 | 04    | 6010000 | patronal pensionistas pms                         | 0,00          | 24.897,65     | 0,00           | 0,00                | -24.897,65      |
|                     |       |       |         | rpps - plano financeiro                           | 0,00          | 24.897,65     | 0,00           | 0,00                | -24.897,65      |
| 7.2.1.5.50.2.1.0003 | 00283 | 01    | 6050000 | patronal pensionistas pms                         | 21.099,81     | 35.824,12     | 0,00           | 60.721,77           | -35.824,12      |
|                     |       |       |         | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. exec municipal  | 21.099,81     | 35.824,12     | 0,00           | 60.721,77           | -35.824,12      |
| 7.2.1.5.50.2.1.0004 | 00282 | 01    | 6060000 | patronal pensionista camara                       | 10.592,12     | 29.465,87     | 0,00           | 29.465,87           | -29.465,87      |
|                     |       |       |         | rec. vinc. rpps - plano fin. - p. leg municipal   | 10.592,12     | 29.465,87     | 0,00           | 29.465,87           | -29.465,87      |
|                     |       |       |         | TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)                    | 13.962.962,95 | 39.101.653,38 | 178.887.426,00 | 39.098.236,22       | 139.785.772,62  |
|                     |       |       |         | TOTAL CONTRIBUICOES(I)                            | 13.962.962,95 | 39.101.653,38 | 178.887.426,00 | 39.098.236,22       | 139.785.772,62  |
| 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                          | 12.684,14     | 12.684,14     | 81.000,00      | 12.684,14           | 68.315,86       |
|                     |       |       |         | geral   | 12.684,14     | 12.684,14     | 81.000,00      | 12.684,14           | 68.315,86       |
| 7.6.3.1.99.0.1.0002 | 00240 | 04    | 1100000 | pericia(restit.intra)saae                         | 1.610,66      | 1.610,66      | 13.000,00      | 1.610,66            | 11.389,34       |
|                     |       |       |         | geral   | 1.610,66      | 1.610,66      | 13.000,00      | 1.610,66            | 11.389,34       |
| 7.6.3.1.99.0.1.0003 | 00241 | 04    | 1100000 | pericia(restit.intra)pms pos lei                  | 23.763,47     | 23.763,47     | 130.000,00     | 23.763,47           | 106.236,53      |
|                     |       |       |         | geral   | 23.763,47     | 23.763,47     | 130.000,00     | 23.763,47           | 106.236,53      |
| 7.6.3.1.99.0.1.0004 | 00242 | 04    | 1100000 | pericia(restit.intra)saae pos lei                 | 1.987,39      | 1.987,39      | 15.000,00      | 1.987,39            | 13.012,61       |
|                     |       |       |         | geral   | 1.987,39      | 1.987,39      | 15.000,00      | 1.987,39            | 13.012,61       |
| 7.6.3.1.99.0.1.0005 | 00314 | 04    | 1100000 | pericia (restit.intra) camara pos lei             | 115,47        | 115,47        | 0,00           | 115,47              | -115,47         |
|                     |       |       |         | geral   | 115,47        | 115,47        | 0,00           | 115,47              | -115,47         |
|                     |       |       |         | TOTAL SERVICOS E ATIVIDADES REFERENTES A SAUDE(I) | 40.161,13     | 40.161,13     | 239.000,00     | 40.161,13           | 198.838,87      |
|                     |       |       |         | TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS            | 40.161,13     | 40.161,13     | 239.000,00     | 40.161,13           | 198.838,87      |
|                     |       |       |         | TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS             | 14.003.124,08 | 39.141.814,51 | 179.126.426,00 | 39.138.397,35       | 139.984.611,49  |



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

Balancete Analitico - 03 / 2023

DATA 24/04/2023

Pagina 9

| Receita                | No. | Fonte | C.Apl | Especificacao | No Mes        | No Ano (a)     | Prevista (b)   | Prevista Atualizada | Diferenca (b-a) |
|------------------------|-----|-------|-------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------------|-----------------|
| TOTAL GERAL DA RECEITA |     |       |       |               | 27.942.898,46 | 100.452.948,29 | 421.301.926,00 | 94.952.655,67       | 320.848.977,71  |

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