



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOBOCABA

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 Dezembro de 2024

Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS.....	3
3.	PARECER DO COMITÊ	4
3.1	Análise do Cenário Econômico	4
3.1.1	Resenha Macro Brasil	4
3.1.2	Perspectivas Econômicas	6
3.1.3	Boletim Focus – Relatório de Mercado	8
3.1.4	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV	10
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	10
3.2.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos	12
3.2.2	Rentabilidade Mensal por Segmento –Dezembro/2024	13
3.2.3	Distribuição por Sub-segmento.	15
3.2.4	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	17
3.2.5	Evolução Patrimonial.....	19
3.2.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos.....	21
3.2.7	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	21
3.3	Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de Dezembro/2024	26
4.	CONCLUSÃO	27

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 Dezembro de 2024, elaborado pela empresa Crédito e Mercado, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.

2. ANEXOS

Item	Documento
ANEXO I	Relatório Analítico Investimentos_DEZEMBRO-2024
ANEXO II	Balancete_Analítico_Prev_DEZEMBRO-2024

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –Dezembro/2024" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado, publicado em 20/01/2025.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

ATIVIDADE: Acerca dos dados de atividade divulgados em dezembro, no setor de serviços, houve aumento de 1,1% (M/M), impulsionado por transportes e serviços auxiliares aos transportes e correio (4,1%) e Serviços profissionais. Com esse resultado o setor de serviços está 17,8% acima do nível de fevereiro de 2020 (pré-pandemia) e está no auge da série histórica. Em relação ao mercado de trabalho, em novembro, o saldo de empregos formais (CAGED) foi de 106.625. Como destaque positivo, vale citar o setor de comércio (94.572), inibindo, um pouco, o longo período de protagonismo de geração de vagas do setor de serviços (67.717). Como destaque negativo, vale mencionar construção civil (-30.091), agropecuária (-18.887) e indústria (-6.678). Já a taxa de desemprego de novembro recuou de 6,2% para 6,1%, renovando a mínima da série histórica. No front Fiscal, o estoque Dívida Pública (DPF) apresentou aumento de 1,85% (M/M) em novembro, o equivalente a R\$131,2 bilhões, resultando em um estoque de R\$ 7,2 trilhões, dentro da banda do Plano Anual de Financiamento (PAF), de R\$ 7,0 a 7,4 trilhões em 2024. A composição da DPF encerrou o mês com 46,1% do volume de títulos indexados em taxa pós, 27,0% em índice de preços, 22,1% em prefixados e 4,7% em câmbio.

INFLAÇÃO: A inflação medida pelo IPCA avançou +0,52% (M/M) em dezembro, acelerando em relação ao avanço de +0,39% (M/M) observado no mês anterior, vindo abaixo das expectativas de mercado. Com isso, o índice acumulou alta de +4,83% em 12 meses (ante +4,87% em novembro), desacelerando assim nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice contudo, partiu do grupo Alimentação e bebidas influenciado pelo aumento dos itens de Alimentação fora do domicílio com destaque para Vinho. Os preços administrados recuaram -0,17% em dezembro ante -0,87% de novembro, influenciados principalmente pelo recuo dos preços do item Energia elétrica residencial (-3,19% ante +0,92% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de +0,83% para +0,77%) ainda se mantendo como os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais aceleraram de +0,18% para +0,65%. Por outro lado, alimentos e serviços desaceleraram de +1,81% para +1,17% e de +0,83% para +0,66% respectivamente. A média dos núcleos acelerou, tanto na comparação mensal (de +0,39% para +0,58%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (de +4,22% para +4,35%).

POLÍTICA MONETÁRIA: Em dezembro, o Copom decidiu por unanimidade elevar a taxa básica de juros, de 11,25% para 12,25% a.a., número acima do esperado pelo mercado (12,0%). O tom do comunicado foi considerado duro, O Comitê sinalizou que 'em se confirmando o cenário esperado, será necessário realizar ajustes de mesma magnitude nas próximas reuniões', o que levaria a Selic à 14,25% a.a.. Já na Ata, divulgada em 17/12, o Comitê, além dos pontos trazidos no comunicado, trouxe a menção de que a inflação e as medidas subjacentes têm se situado acima da meta e apresentaram elevação nas divulgações mais recentes.

GERAL: Em dezembro, a confiança mostrou sinais mistos. Do lado positivo, destaque para a confiança da indústria (1,0%), após forte e seguidas quedas. Do lado negativo, destaque para a confiança do consumidor (-3,8%) e de serviços (- 0,6%).

COPOM: SELIC em 12,25 % a.a.

Próximo COPOM: 28 e 29 de Janeiro de 2025.

IPCA Dezembro/2024: O IPCA avançou 0,52% (M/M) em Dezembro acumulando alta de 4,83% em 12 meses.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

EUA: Em dezembro, nos EUA o Banco Central decidiu reduzir a taxa básica de juros em 0,25% para o intervalo [4,50% a 4,25%], em linha com a expectativa do mercado. A decisão, porém, não foi unânime. O comunicado divulgado pós decisão permaneceu quase inalterado, exceto pela menção à extensão e ao timing de eventuais ajustes adicionais, que sinaliza o aumento da probabilidade de uma pausa antes de novos cortes. Acerca da atividade, os dados divulgados no mês reportaram que as vendas no varejo de novembro tiveram crescimento de 0,7% em termos nominais, resultado acima das expectativas de mercado. A produção industrial de outubro variou -0,1% (M/M) em novembro ante - 0,4% (revisado de - 0,3%) observado em outubro, resultado abaixo das expectativas de mercado. Em relação à inflação, o CPI em novembro variou 0,3% (M/M) após registrar 0,2% (M/M) em outubro. Com isso, o índice acumulado em 12 meses passou de 2,6% para 2,7% (A/A). Já a inflação medida pelo PCE de outubro apresentou desaceleração para 0,1% M/M, ante 0,2% M/M no mês anterior, com aumento da inflação anualizada de 2,3% para 2,4%. No mercado de trabalho a economia norte-americana criou +227 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em novembro, acima expectativa de mercado (+202 mil).

EUROPA: Na Zona do Euro, acerca dos indicadores divulgados em dezembro, referentes a outubro tivemos: a produção industrial permaneceu estável (0,0%) (M/M), alinhada com as expectativas de mercado, e acima do resultado do mês anterior (1,5% revisado de 1,8%). Já o volume de vendas do comércio varejista no Bloco apresentou variação negativa de -0,5% M/M, vindo abaixo das expectativas de mercado (-0,4%). Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego registrou 6,3% em outubro/24, em linha com as expectativas de mercado. Dentre as principais economias do bloco, observou-se manutenção da taxa de desemprego na Alemanha (3,4%) e Espanha (11,2%). Já a França registrou alta, passando de 7,5% para 7,6%, e a Itália um recuo, passando de 6,0% para 5,8%. Em relação à inflação, o CPI de novembro acelerou de 2,0% para 2,2% (A/A), ficando abaixo da leitura prévia e das expectativas do mercado (2,3%). Considerando os principais grupos, destaque para a aceleração nos preços dos bens industriais não energéticos (0,6%, ante 0,5% A/A) e energia (-2,0%, ante -4,6% A/A). Os preços dos serviços mostraram leve desaceleração, passando de 4,0% para 3,9% (A/A). No front de política monetária, tivemos a decisão do Bank of England (BoE) em novembro, que reduziu a taxa básica de juros em 0,25% levando-a para 4,75% a.a.

ÁSIA: Na China, em dezembro, o Politburo (principal órgão de liderança política) anunciou uma nova orientação para a política monetária, mudando de uma postura "prudente" para "moderadamente

flexível". Além disso, o Comitê se comprometeu em implementar uma política fiscal "mais proativa", no sentido de estimular a demanda interna de maneira mais incisiva. O anúncio representou a primeira grande mudança no direcionamento da política monetária em 14 anos. Apesar de todos os incentivos e políticas adotadas os impactos positivos devem ser observados apenas no curto prazo, indicando que a economia chinesa provavelmente continuará enfrentando desafios para crescer no médio e longo prazo.

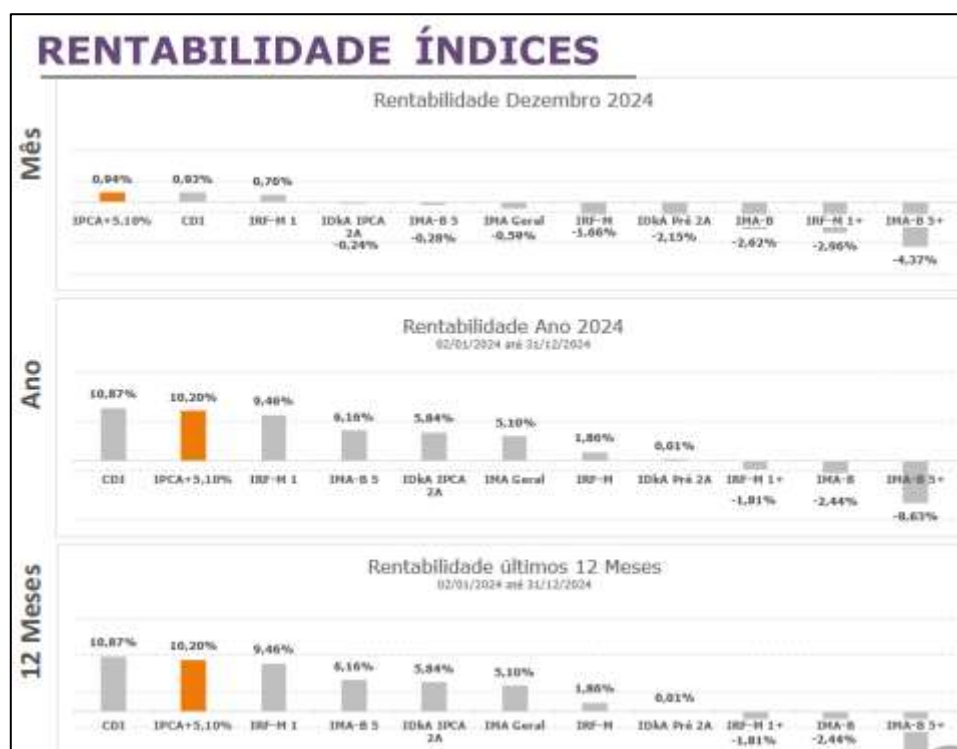
GLOBAL: *O ano encerrou marcado por alta volatilidade nos mercados internacionais. No Oriente Médio, forças rebeldes tomaram o governo na Síria. A queda do governo sírio impacta todo o Oriente Médio por ser um campo de disputa de poder tanto de potências regionais, como Israel e Irã, quanto globais, como EUA e Rússia. No leste europeu, a Guerra da Ucrânia completou 34 meses, com aumento da escalada e a intensificação dos esforços pela captura de territórios estratégicos.*

3.1.3 Perspectivas Econômicas

Renda Fixa

O ano encerrou com um mês marcado por alta volatilidade nos mercados internacionais, impulsionada pelas incertezas acerca das ações que Donald Trump adotará em seu novo mandato. As preocupações com uma agenda que possa levar a mais pressão inflacionária no médio prazo resultaram no fortalecimento adicional do dólar globalmente e na elevação das taxas de juros. Os dados de atividade econômica e inflação continuaram se mostrando resilientes, contribuindo para os movimentos observados. O FED optou por reduzir novamente a taxa básica de juros em 0,25%, para 4,25% a.a.. Apesar desta redução, as projeções de atividade e inflação indicam que há pouco espaço para novos cortes. Na Zona do Euro, a desaceleração do ritmo de atividade segue mais evidente do que na economia americana, e a inflação começa a se alinhar de forma consistente à meta. Neste cenário, o BCE decidiu por um novo corte de 0,25% na taxa básica de juros, adotando uma postura mais dovish em relação às reuniões futuras, o que reforça a expectativa de que a divergência de políticas monetárias entre as duas maiores economias pode se acentuar nos próximos trimestres. No cenário doméstico, o foco foi a tramitação do pacote de redução de despesas apresentado pelo governo em novembro. A diluição das medidas elaboradas durante sua tramitação no Congresso trouxe ainda maior dúvida sobre a sua eficácia para conter a crescente dívida pública, e mesmo com taxas de juros reais em patamar já elevado, observamos uma nova abertura na curva de juros nominal (prefixados), principalmente nos prazos mais longos que passam a incorporar uma reação mais expressiva da política monetária incerta, inflação pressionada e risco fiscal. A curva de juros real (índice de preços) andou na mesma direção, mas em menor intensidade, implicando em elevação importante nas inflações implícitas. Nesse contexto, todos os subíndices ANBIMA tiveram performance inferior ao CDI, com destaque negativo para o IRFM1+ e o IMAB5+, conforme demonstrado abaixo.

PERPECTIVAS JANEIRO: Em relação ao cenário prospectivo, esperamos que o ano continue desafiador para os ativos de risco, devido às incertezas em torno da efetivação e intensidade da agenda a ser implementada pelo novo governo americano. Além disso, o cenário de incerteza fiscal, com um ambiente inflacionário ainda desafiador, continua a gerar dúvidas sobre o nível terminal da taxa de juros básica na economia brasileira. Nesse contexto, mantivemos a maior parte das posições pós-fixadas com redução de algumas que apresentaram um fechamento relevante nos últimos meses. Além disso, iniciamos operações que buscam capturar distorções relevantes no preço desses ativos.

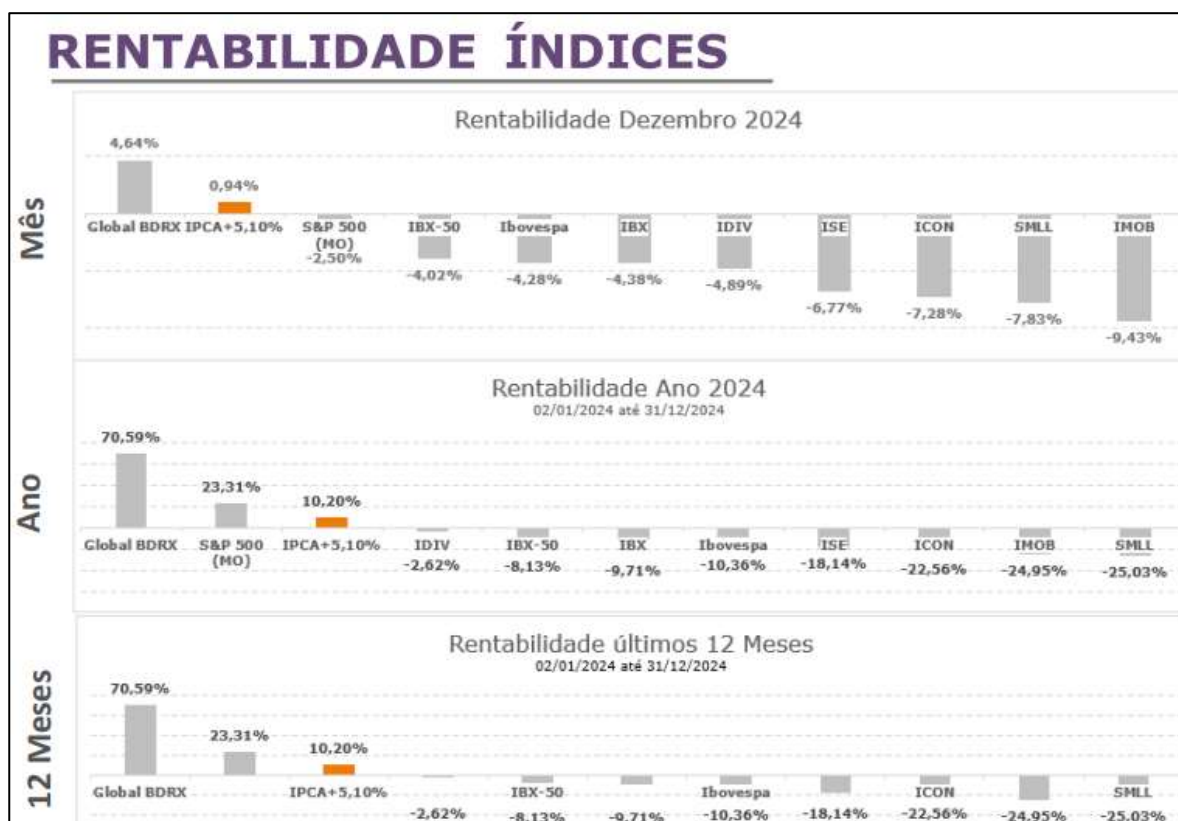


Renda Variável:

A performance dos mercados de ações em 2024 reforçou a divergência entre os principais índices globais e o mercado brasileiro. Enquanto índices como o Nasdaq (+28,64%) e S&P500 (+23,49%) apresentaram valorizações significativas, o Ibovespa acumulou desvalorização de -10,4% no ano. Essa discrepância está diretamente relacionada ao cenário de deterioração fiscal interna e pela alta dos custos de financiamento, que afastaram investidores. Nos Estados Unidos, os dados do mercado de trabalho foram robustos e a inflação norte-americana se mostrou mais uma vez resiliente. Além disso, a postura mais cautelosa do FED sobre cortes de juros contribuiu para a pressão sobre os mercados emergentes. Na China, o principal órgão de liderança política, anunciou uma nova orientação para a política monetária: mudando de uma postura "prudente" para "moderadamente flexível". O anúncio representou a primeira grande mudança no direcionamento da política monetária em 14 anos. Apesar de todos os incentivos e políticas adotadas os impactos positivos devem ser observados apenas no curto prazo, indicando que a economia chinesa provavelmente continuará enfrentando desafios para crescer no médio e longo prazo, impactando. No Brasil, a combinação de alta da Selic (agora em 12,25%) e inflação acima do teto previsto (4,87% 2024) aumentou a pressão sobre ativos locais. O desempenho setorial do Ibovespa destacou Serviços Financeiros (+9,29%) e Papel e Celulose (+7,68%) lideraram os ganhos, beneficiados pelo desempenho das seguradoras, desvalorização cambial e recuperação nos preços das commodities. Em contrapartida, Agronegócio, Açúcar e Etanol (-14,69%) e Siderurgia (-12,93%) registraram as maiores quedas. Os índices

brasileiros refletiram o contexto de cautela local. Em contraponto, no acumulado de 2024, o BDRX (+70,59%) foi o grande destaque, beneficiado pela valorização do dólar e pelo bom desempenho dos índices acionários americanos.

PERPECTIVAS JANEIRO: O Ibovespa encerrou 2024 negociando a um P/E de 7x, significativamente abaixo de sua média histórica de 11,0x. Esse desconto reflete o risco percebido pelos investidores, devido à deterioração fiscal e à incerteza política. Apesar disso, analistas apontam oportunidades em empresas com forte geração de caixa e baixa alavancagem. Os múltiplos atuais sugerem um potencial de valorização, condicionado à implementação de reformas fiscais e à estabilização do ambiente macro. Setores como Bancos e Energia apresentam fundamentos sólidos para atrair investidores. Dessa forma, para 2025, espera-se que setores defensivos e exportadores continuem atraindo investidores, enquanto empresas expostas ao mercado doméstico enfrentem desafios devido aos custos relacionados à alta dos juros e à possível desaceleração da atividade econômica.



3.1.4 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

O IPCA, o crescimento do PIB, a taxa de câmbio média de Janeiro, 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;

- a. A inflação suavizada dos próximos 12 meses para o IPCA e para o IGP-M; e
b. 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.

Mediana - Agregado	2025							2026						
	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 %)	4,84	5,00	5,08	▲ (14)	139	5,11	45	4,00	4,05	4,10	▲ (4)	130	4,10	43
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,02	2,02	2,04	▲ (1)	101	2,10	28	1,90	1,80	1,77	▼ (1)	88	1,74	25
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	6,00	6,00	= (2)	112	6,06	32	5,84	6,00	6,00	= (1)	100	6,09	31
Selic (% a.a)	14,75	15,00	15,00	= (2)	130	15,00	40	11,75	12,00	12,25	▲ (1)	121	12,50	39
IGP-M (variação %)	4,90	4,87	4,87	= (3)	75	4,66	20	4,03	4,23	4,26	▲ (5)	61	4,50	17
IPCA Administrados (variação %)	4,39	4,48	4,52	▲ (6)	94	4,66	29	4,00	4,00	4,10	▲ (1)	81	4,09	26
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,00	-50,76	▼ (1)	25	-52,40	6	-50,00	-50,00	-52,05	▼ (1)	22	-46,53	6
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,29	73,95	73,40	▼ (3)	22	71,45	6	78,00	77,00	77,00	= (1)	19	77,15	6
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (5)	23	70,00	7	74,70	75,00	75,00	= (1)	20	75,50	7
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	67,00	66,95	66,95	= (2)	25	67,40	10	70,70	71,19	71,19	= (1)	24	72,50	9
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (4)	40	-0,59	16	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	36	-0,43	15
Resultado nominal (% do PIB)	-8,30	-8,37	-8,37	= (1)	24	-8,39	10	-7,55	-7,55	-7,55	= (1)	22	-8,10	9

Mediana - Agregado	2027					2028				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	3,80	3,90	3,90	= (2)	115	3,50	3,56	3,58	▲ (2)	108
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	= (78)	74	2,00	2,00	2,00	= (45)	72
Câmbio (R\$/US\$)	5,80	5,82	5,92	▲ (2)	84	5,80	5,88	5,99	▲ (2)	81
Selic (% a.a)	10,00	10,25	10,25	= (1)	104	10,00	10,00	10,00	= (4)	99
IGP-M (variação %)	3,97	4,00	4,00	= (1)	56	3,80	3,88	3,94	▲ (1)	54
IPCA Administrados (variação %)	3,75	3,80	4,00	▲ (5)	63	3,57	3,62	3,62	= (1)	61
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-51,74	-52,00	▼ (1)	15	-51,30	-52,15	-53,00	▼ (1)	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,00	77,40	77,28	▼ (2)	12	81,49	80,00	80,11	▲ (1)	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	76,47	80,00	80,00	= (1)	14	80,00	80,00	80,00	= (49)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	74,10	74,10	74,15	▲ (1)	20	76,35	76,43	76,46	▲ (1)	19
Resultado primário (% do PIB)	-0,30	-0,30	-0,30	= (5)	28	-0,04	-0,06	-0,04	▲ (1)	27
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-7,00	-6,95	▲ (1)	18	-6,50	-6,37	-6,44	▼ (1)	18

Mediana - Agregado	jan/2025						fev/2025					
	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 %)	0,00	0,00	0,00	= (4)	137	0,05	1,30	1,34	1,35	▲ (10)	136	1,35
Câmbio (R\$/US\$)	6,00	6,05	6,07	▲ (2)	110	6,10	6,00	6,02	6,04	▲ (2)	108	6,08
Selic (% a.a)	13,25	13,25	13,25	= (4)	127	13,25	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	0,50	0,52	0,52	= (2)	70	0,45	0,50	0,51	0,52	▲ (1)	70	0,51

Mediana - Agregado	mar/2025						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 %)	0,42	0,43	0,43	= (1)	134	0,44	4,89	5,01	5,13	▲ (15)	114	5,22
Câmbio (R\$/US\$)	5,95	6,00	6,03	▲ (1)	108	6,10						
Selic (% a.a)	14,25	14,25	14,25	= (4)	126	14,25						
IGP-M (variação %)	0,45	0,45	0,46	▲ (1)	69	0,46	4,97	4,76	4,72	▼ (4)	61	4,61

3.1.5 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o COPOM decidiu aumentar a taxa de juros em 12,25% a.a. na última reunião realizada, a próxima está agendada para os dias 28 e 29 de Janeiro de 2025. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC Final 2025 para 15% estável, Selic Final 2026: 12,25%a.a. E, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2025, de IPCA + 5,21%a.a. A respeito da inflação, o IPCA aumentou para 0,52% (M/M) em Dezembro acumulando em alta de 4,83% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de Fevereiro: 1,35% e Março 0,43%. O FOMC decidiu por reduzir os juros básicos em 0,25% para intervalo (4,50% a 4,25%) ao ano. Em Dezembro, o contínuo aumento com a Selic, demonstra uma política extremamente contracionista, buscando equilibrar o mercado de trabalho que continua aquecido, enquanto os gastos do governo seguem aumentando e a falta da aplicabilidade da política fiscal não colabora para o equilíbrio financeiro.

Na atividade econômica da Funserv, no mês de Dezembro na distribuição por segmentos tivemos o total de R\$97.258.250,48 aplicações, e R\$71.046.367,49 de resgates, o saldo atual de R\$2.671.726.159,26, com o retorno negativo de -R\$8.701.212,52.

Conforme Política de Investimento, reunião com o comitê de Investimentos (22/08/2024) e Conselho Administrativo (28/08/2024), foi realizado o resgate de 2.400.000,00, do Banco do Brasil - fundo BB Previd RF Perfil CNPJ 13.077.418/0001-49 para aplicação conforme termos do Art. 61-§ I, do Regulamento do BTG PACTUAL CO-INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA RESPONSABILIDADE LIMITADA - CNPJ: 55.177.883/0001-00. Logo, foi realizada a integralização de R\$2.400.000,00 correspondentes a 8,00% do comprometimento individual, cotado a um PU R\$1,00.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Dezembro de 2024 que demonstra que todas as contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas.

Os rendimentos das aplicações financeiras são lançados em Variação Patrimonial Aumentativa e, as desvalorizações, como Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado. Ocorreram resgates parciais dos fundos abaixo relacionados, destinados ao pagamento de benefícios previdenciários e custeio administrativo, bem como migrações detalhadas nas análises das APRs, os quais geraram receita orçamentária:

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Reserva Administrativa BB/2923-8/55.338-7	R\$73.564,58
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$8.663,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$202.895,52
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 285.123,10
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$538,31
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/55338-7	R\$28,40
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 566,71
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 17.700,00
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$132.518,76
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Conta Vinculada CEF/0356/007.1057-7	R\$4.596,48
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 137.115,24
TOTAL		R\$ 440.505,05

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Dezembro/2024, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ R\$ 440.505,05 (quatrocentos e quarenta mil, quinhentos e cinco reais e cinco centavos). Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN(1) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

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

Análise da Carteira de Investimentos

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

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

Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 4.963/2021	Enquadramento Política de Investimentos 2024
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Gestor de Recursos	Enquadrado	Enquadrado

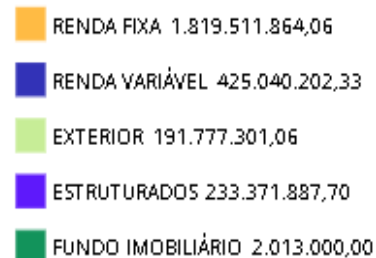
A aplicação em um mesmo fundo de investimento não excede a 20% (vinte por cento) das aplicações da Funserv e o total das aplicações da Funserv em um mesmo fundo de investimento estão abaixo do limite de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo, conforme Art. 18 e 19 da Res. CMN nº 4.963/2021.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

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	905.904.148,40	33,91%	10,00%	60,00%	100,00%	1.785.810.106,75
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	187.212.901,90	7,01%	0,00%	3,00%	90,00%	2.217.329.927,74
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.404.542.829,64
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	726.394.813,76	27,19%	2,00%	3,00%	65,00%	1.010.219.462,09
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.736.614.265,85
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	133.585.712,76
Total Renda Fixa	100,00%	1.819.511.864,06	68,10%	12,00%	66,00%	415,00%	



Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	425.036.544,05	15,91%	0,00%	18,20%	35,00%	510.062.164,85
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	935.098.708,90
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	230.983.174,03	8,85%	0,00%	9,50%	10,00%	36.187.885,66
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	2.388.713,67	0,09%	0,00%	0,00%	5,00%	131.196.816,17
Artigo 11º	5,00%	2.013.000,00	0,08%	0,00%	0,30%	5,00%	131.572.529,84
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	660.421.431,75	24,72%	0,00%	28,00%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	141.822.058,40	5,31%	0,00%	4,30%	10,00%	125.349.367,12
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	49.955.242,86	1,87%	0,00%	1,70%	10,00%	217.216.182,86
Total Exterior	10,00%	191.777.301,06	7,18%	0,00%	6,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	267.171.425,52

3.2.2 Rentabilidade Mensal por Segmento –Dezembro/2024

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 Dezembro/2024					FUNDOS DE RENDA FIXA			
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Inett	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	800.703.064,04	0,00	0,00	800.804.146,40	8.110.483,46	1,02%	-	-
IDAU INSTITUCIONAL FI RENDAFIXAREFERENCIADO DI	204.824.160,37	0,00	0,00	206.576.211,22	1.754.041,86	0,86%	0,80%	0,03%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDAFIXA SIMPLES	90.296.519,87	0,00	0,00	91.159.304,77	763.284,60	0,84%	0,84%	0,07%
CASA BRASIL MATRIZ FI RENDAFIXA	255.842.726,11	3.179.509,49	22.061.220,59	236.860.981,07	2.065.500,87	0,80%	0,82%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDAFIXAREFERENCIADO DI PREVIDENC...	289.377.636,89	37.199.547,99	46.198.467,84	280.729.881,47	2.341.881,86	0,72%	0,80%	0,05%
BB FLUXO FIC RENDAFIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.039.806,59	426.000,00	1.554.405,30	0,00	566,71	0,04%	0,82%	0,04%
CASA BRASIL IDK/IPCAZATÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	90.313.160,52	17.799,00	0,00	98.852.897,13	-277.655,39	-0,29%	-0,29%	2,40%
Total Renda Fixa	1.834.676.376,19	40.921.754,46	71.844.162,30	1.819.511.864,06	15.757.294,36	0,86%		0,30%

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.819.511.864,06 (Um bilhão, oitocentos e dezenove milhões, quinhentos e onze mil, oitocentos e sessenta e quatro reais e seis centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$15.757.294,36 (Quinze milhões, setecentos e cinquenta e sete mil, duzentos e noventa e quatro reais e trinta e seis centavos), o que corresponde ao retorno de 0,86%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 0,93%; IDKa IPCA 2A: -0,24% e IPCA: 0,52%.

Retorno dos investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2024					FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Inat	Var - Mês
BTD FUNDALCO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSFEREN...	0,00	2.468.988,00	0,00	2.399.715,87	-11.288,33	-0,47%	-	-
BTD FUNDALCO S&P500 BRL RESP LIMITADA FIC MULTIMERC...	55.990.000,00	0,00	0,00	54.020.879,83	-879.323,37	-1,58%	-1,76%	8,41%
ITAU PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO	79.894.998,72	0,00	0,00	78.332.584,82	-1.272.463,90	-1,60%	1,80%	9,45%
CAXA INDEBIA BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	54.812.748,74	0,00	0,00	52.798.884,89	-1.828.052,95	-3,33%	-1,87%	8,52%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIC AÇÕES	82.789.979,89	0,00	0,00	82.402.824,81	-1.288.053,79	-1,56%	-1,86%	9,94%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,00	55.888.999,00	0,00	53.840.209,49	-1.155.791,51	-2,10%	-1,77%	8,81%
CADARHO BRAVO FUNDOS DE FUNDOS FI - EXRITI	2.188.388,00	0,00	17.700,00	2.812.888,00	-77.489,89	-3,57%	-	-
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	38.348.954,31	0,00	0,00	34.852.381,51	-1.398.612,80	-3,65%	-3,85%	7,13%
BB IBOVESPA FIC AÇÕES	38.309.282,87	0,00	0,00	36.615.827,51	-1.493.255,26	-3,90%	-3,80%	8,02%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FIC AÇÕES	27.775.322,89	0,00	0,00	26.867.884,39	-1.167.718,30	-4,20%	-4,33%	8,14%
ITAU DYNAMES RESP LIMITADA FIC CIC AÇÕES	144.888.782,27	0,00	0,00	137.389.259,04	-7.288.563,23	-5,05%	-5,05%	8,12%
CAXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.145.300,01	0,00	0,00	31.472.574,88	-1.672.725,92	-5,05%	-5,05%	8,04%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.723.948,18	0,00	0,00	1.635.789,46	-88.229,72	-5,12%	-5,12%	8,19%
ITAU FOF RPI IBOVESPA FIC AÇÕES	46.874.877,55	0,00	0,00	43.940.757,19	-2.438.338,37	-5,29%	-5,29%	9,94%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESE FIC AÇÕES	8.318.482,79	0,00	0,00	7.847.253,72	-471.229,07	-5,66%	-5,66%	10,80%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	888.734,56	0,00	0,00	832.146,88	-56.587,68	-6,37%	-6,72%	9,88%
CABA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	44.919.818,34	0,00	0,00	41.467.812,38	-3.452.006,46	-7,69%	-7,69%	12,18%
Total Renda Variável	628.299.915,19	57.400.000,00	17.700,00	680.421.431,75	-25.260.783,44	-3,68%		7,89%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$660.421.431,75 (seiscentos e sessenta milhões, quatrocentos e vinte e um mil, quatrocentos e trinta e um reais e setenta e cinco centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$25.260.783,44 (Vinte e cinco milhões, duzentos e sessenta mil, setecentos e oitenta e três reais e quarenta e quatro centavos), o que representou resultado de -3,68%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanhou o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve -4,28%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado -2,50%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno negativo de -0,67%.

Retorno dos investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro / 2024					FUNDOS EXTERIOR			
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Inat	Var - Mês
CADIA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.663.930,82	0,00	0,00	41.410.594,86	1.746.563,94	4,40%	4,40%	9,19%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	8.342.204,90	0,00	0,00	8.544.647,88	202.442,84	2,43%	2,43%	8,60%
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.350.132,55	0,00	0,00	7.462.644,24	112.511,69	1,53%	1,53%	9,46%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	44.453.099,29	0,00	0,00	44.885.619,37	231.660,06	0,52%	0,52%	8,28%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	50.514.128,48	0,00	0,00	50.187.840,40	-316.188,06	-0,62%	-0,62%	11,98%
BB NORDESTE GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	40.577.366,32	0,00	0,00	39.476.961,37	-1.101.410,85	-2,71%	-2,71%	11,55%
Total Exterior	150.901.431,82	0,00	0,00	151.777.301,06	875.869,54	0,46%		10,17%

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$ 191.777.301,06 (Cento e noventa e um milhões, setecentos e setenta e sete mil, trezentos e um reais e seis centavos), apresentaram no período um retorno de R\$875.869,54 (oitocentos e setenta e cinco mil, oitocentos e sessenta e nove reais e cinquenta e quatro centavos), o que representou resultado positivo de 0,46%.

No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 4,64%, MSCI World: -0,45%.

	Renda Fixa			Renda Variável			Investimento no Exterior		
	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção
jan/24	1,03%	1,03%	67,14%	-2,03%	-2,03%	27,70%	2,36%	2,36%	5,16%
fev/24	0,93%	1,97%	66,56%	3,03%	0,94%	28,90%	5,35%	7,84%	5,35%
mar/24	0,97%	2,96%	66,31%	1,06%	2,01%	28,17%	3,86%	12,00%	5,51%
abr/24	0,75%	3,73%	67,08%	-3,69%	-1,76%	27,35%	0,31%	12,35%	5,57%
mai/24	0,90%	4,66%	66,89%	0,11%	-1,65%	27,29%	4,90%	17,85%	5,83%
jun/24	0,79%	5,49%	70,80%	2,01%	0,33%	22,89%	9,49%	29,03%	6,31%
jul/24	0,87%	5,58%	70,56%	2,21%	0,53%	23,21%	1,22%	19,29%	6,34%
ago/24	0,80%	6,34%	69,68%	4,25%	4,59%	23,91%	2,30%	32,00%	6,41%
set/24	0,73%	7,11%	67,74%	-0,09%	4,50%	25,96%	-1,69%	29,77%	6,31%
out/24	0,97%	8,15%	66,66%	-0,88%	3,58%	26,79%	3,87%	34,79%	6,54%
nov/24	0,79%	9,00%	67,25%	1,31%	4,94%	27,34%	7,82%	45,33%	5,42%
dez/24	0,86%	9,08%	66,18%	-3,68%	-0,23%	28,31%	0,46%	35,41%	5,51%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2024

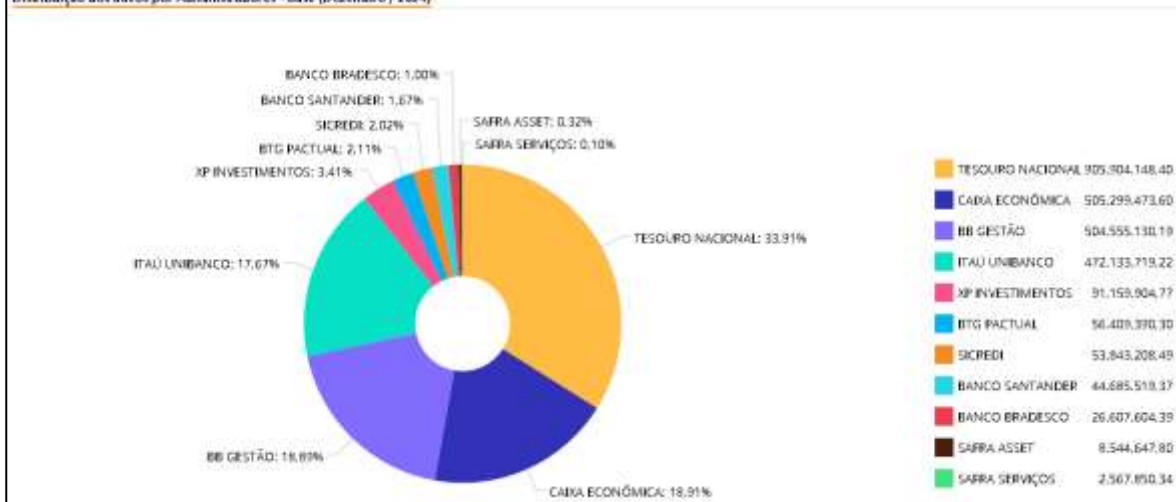
RENDA FIXA - 2024		RENDA VARIÁVEL - 2024		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2024	
CDI	10,87%	IBOV	-10,36%	GBL BDRX	70,59%
IPCA	6,09%	SMLL	-25,03%	S&P500	23,31%
IRF-M 1	9,46%	IBX-50	-8,13%	MSCI World	49,65%
IRF-M 1+	-1,81%	IBX	-9,71%	MSCI ACWI	48,02%
IRF-M	1,86%	ISE	-18,14%		
IDkA Pré 2A	0,01%	IMOB	-24,95%		
IDkA IPCA 2A	5,84%	ICON	-22,56%		
IMA-B 5	6,16%	IDIV	-2,62%		
IMA-B 5+	-8,63%	S&P500	23,31%		
IMA B	-2,44%	IRFX	-5,89%		
IMA GERAL	5,10%				

3.2.3 Distribuição por Sub-segmento.

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



Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2024)



Comparativo: Posição em Carteira x Estudo ALM de Dezembro/2021

ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021								
MÉDIO PRAZO					Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64	
2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
7,21%	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%	4,92%	
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	
12,64%	12,06%	11,59%	9,71%	7,81%	5,87%	4,40%	7,96%	
3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
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	
2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
1,79%	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%	
12.088.593,71	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.894,35	8.242.361,52	
3,13%	2,99%	2,87%	2,40%	1,99%	1,45%	1,09%	1,97%	
3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
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	
2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
9,00%	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%	6,14%	
60.889.673,13	58.789.567,84	56.961.221,66	49.259.548,19	39.534.915,70	30.322.120,89	22.563.414,50	41.529.340,12	
15,77%	15,07%	14,46%	12,12%	9,74%	7,32%	5,49%	9,99%	
3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
53,17%	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%	
VALOR APLICADOS EM TFE					Saldo Dez/2024:	R\$	248.477.461,11	
Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
0,00%	0,00%	49,11%	18,78%	18,75%	13,37%	0,00%	0,00%	
42.085	0	22.153	10.343	10.225	7.373	0	0	
R\$ 94.999.970,65	R\$ -	R\$ 109.999.144,49	R\$ 41.195.661,81	R\$ 39.994.357,14	R\$ 30.399.600,93	R\$ -	R\$ -	
R\$ -	R\$ -	R\$ 122.025.186,46	R\$ 46.653.390,59	R\$ 46.562.392,38	R\$ 33.216.493,68	R\$ -	R\$ -	
100,00%	100,00%	100,00%	50,89%	32,12%	13,17%	0,00%	0,00%	
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES								
Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
R\$ 22.362.971,50	R\$ 21.567.843,62	R\$ 101.103.384,24	R\$ 28.564.291,43	R\$ 32.071.308,65	R\$ 22.084.701,42	R\$ 8.274.299,46	R\$ 15.256.516,11	
R\$ 116.361.995,04	R\$ 138.724.966,54	R\$ 160.292.610,17	R\$ 59.189.425,93	R\$ 30.625.194,50	R\$ 1.446.114,15	R\$ 23.530.815,57	R\$ 15.256.516,11	



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%	4,50%	4,00%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	30,74%
Valor Alocado	51.722.995,29	54.254.163,02	56.002.894,72	62.251.056,95	65.857.445,42	63.163.911,95	52.008.512,50	245.858.199,09
Qt.	13.395	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846
PU	3.861,34	3.896,79	3.938,36	4.062,10	4.056,84	4.199,77	4.106,12	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativa	55,81%	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%
VALOR APLICADOS EM TFF						Saldo Dez/2024:	R\$	657.426.687,30
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	0,00%	0,00%	7,00%	10,66%	5,76%	12,37%	23,37%	30,21%
Qt.	74.022	0	10.335	15.588	14.068	17.995	35.209	55.810
Valor Total Aplicado	59.988.975,12	0,00	39.999.589,55	62.800.749,44	55.148.645,50	72.010.171,90	138.975.499,57	220.014.327,59
Valor Total Atualizado	0,00	0,00	46.542.570,44	70.889.285,50	64.178.093,09	81.219.098,26	153.651.982,59	198.624.490,50
% Alocação Cumulativa	93,46%	93,46%	93,46%	80,38%	75,72%	65,95%	51,50%	30,21%
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES								
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
R\$ Disponível	R\$ 28.663.803,57	R\$ 30.110.142,28	R\$ 14.986.089,45	R\$ 35.573.484,42	R\$ 27.625.175,27	R\$ 46.278.255,82	R\$ 124.790.993,02	R\$ 62.274.195,55
R\$ Disponível (Acum.)	R\$ 252.754.395,69	R\$ 281.418.809,25	R\$ 311.528.151,53	R\$ 296.942.062,09	R\$ 266.968.577,67	R\$ 233.343.482,40	R\$ 187.065.146,57	R\$ 62.274.195,55

Sugestão de Alocação – Estudo ALM – Junho/2022

Fundo Financeiro (Fundo Reserva)

Tabela 11 – Simulação da Carteira Ótima							
	Qt.	R\$ Utilizado	Taxa Utilizada	Duração (anos)	R\$	Qt.	Retorno (R\$ x Qt.)
LFT 2025	4000	11.605.586,00	0,1193%	51,89285,817	46.162.845,21	7,06%	2.372.120
LFT 2026	4000	11.630.454,74	0,1244%	40,96280,657	46.545.838,99	6,98%	2.208,059
LFT 2027	5000	11.606.388,19	0,1173%	57,984780,17	58.041.941,35	6,73%	5.047,984
LFT 2028	5000	11.188.104,70	0,1174%	70,199752,17	57.940.324,89	6,69%	4.500,703
NTN-B 2032	27.362	4.133.804,99	5,1967%	94,355723	133.273.319,76	14,39%	15.990,570
NTN-B 2035	30.047	4.048.740,75	5,7600%	112,6123448	40.677.896,73	6,30%	6.872,007
NTN-B 2040	10.225	4.078.402,41	5,8700%	136,985033	41.703.707,81	6,26%	6.540,04
SAP	-	-	-	18,35	55.052.544,34	8,85%	5.549,57
IDAA 2	-	-	-	28,53	206.213.906,77	30,59%	7.277,629
Total do Fundo Previdenciário: Patrimônio em 30/04/2023					666.713.628,73		56.950,611

Fundo Previdenciário

Vencimento	2040	2040	2045	2050	2055	2060
P.U. Limite	R\$ 4.100,370	R\$ 4.044,112	R\$ 4.004,611	R\$ 4.141,748	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)						
Duration Passivo (anos)						

3.2.4 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Dezembro de 2024, o resultado obtido foi um retorno de -0,33%, correspondente ao montante de R\$-8.701.212,52 (oito milhões, setecentos e um mil, duzentos e doze reais e cinquenta e dois centavos), sendo o retorno de 0,86% no total de renda fixa, retorno de -3,68% no total de renda variável e retorno de 0,46% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 10,01% contra a meta atuarial de 10,37%, ou seja, uma distância de -0,36% para o cumprimento da meta para o exercício de Dezembro de 2024.

Dessa forma, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ 2.662.542.094,52 (Dois bilhões, seiscentos e sessenta e dois milhões, quinhentos e quarenta e dois mil, noventa e quatro reais e cinquenta e dois centavos).

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024												
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum.	Retorno Mês	Retorno Acum.	Meta Mês	Meta Acum.	Gap Acum.	VyR
Janeiro	2.567.523.244,80	45.095.827,70	48.822.837,76	2.563.795.234,74	6.125.201,83	6.125.201,83	0,23%	0,23%	0,87%	0,87%	29,94%	3,19%
Fevereiro	2.569.922.538,87	60.312.881,88	82.821.881,81	2.547.413.538,94	44.814.512,83	50.939.813,86	1,71%	1,94%	1,22%	2,10%	92,82%	3,53%
Março	2.610.498.028,88	33.594.197,38	44.184.187,36	2.629.918.038,90	38.860.481,30	81.000.295,16	1,14%	3,10%	0,57%	2,68%	115,72%	2,91%
Abril	2.629.918.010,18	40.962.954,53	48.837.488,87	2.688.883.881,38	-13.940.378,46	67.059.916,71	-0,52%	2,57%	0,83%	3,51%	73,58%	3,59%
Maio	2.689.803.681,30	39.565.347,44	51.724.247,84	2.677.584.780,90	23.812.514,20	90.872.430,91	0,88%	3,48%	0,89%	4,40%	78,11%	2,70%
Junho	2.617.267.289,46	155.428.054,88	188.888.188,81	2.648.377.488,88	40.583.368,44	131.455.799,35	1,57%	5,11%	0,82%	5,18%	100,11%	2,82%
Julho	2.648.377.488,88	108.835.700,00	118.435.555,82	2.698.388.140,94	31.791.826,88	163.247.626,23	1,16%	6,22%	0,95%	6,00%	105,41%	3,15%
Agosto	2.667.560.140,94	325.294.955,59	328.427.926,40	2.698.588.078,98	46.329.888,86	211.407.479,87	1,51%	7,93%	0,43%	6,46%	122,96%	3,85%
Setembro	2.698.588.078,98	112.071.700,00	126.418.856,86	2.698.382.398,98	18.183.888,86	229.591.368,73	0,26%	8,22%	0,97%	7,38%	112,81%	3,15%
Outubro	2.694.382.398,98	491.999.879,78	528.246.282,88	2.697.757.829,67	17.834.840,84	247.426.209,57	0,66%	8,93%	1,03%	8,46%	105,23%	2,79%
Novembro	2.697.757.829,67	164.058.919,88	254.722.222,77	2.646.811.429,68	37.938.988,15	285.365.197,72	1,33%	10,37%	0,75%	9,23%	111,18%	3,75%
Dezembro	2.646.811.429,68	97.288.250,46	71.048.387,46	2.698.543.094,82	-6.781.212,52	298.583.985,20	-0,20%	10,01%	0,95%	10,37%	95,87%	4,22%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



■ Investimentos ■ PCA = 5,26% a.a.

3.2.5 Evolução da Reserva Administrativa

O patrimônio total da Funserv compreende os recursos previdenciários e, a partir de Janeiro de 2024, 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\$ 9.168.502,35 (Nove milhões, cento e sessenta e oito mil, quinhentos e dois reais e trinta e cinco centavos), com retorno de R\$73.592,98 (Setenta e três mil, quinhentos e noventa e dois reais e noventa e oito centavos), o que representou retorno de 0,81%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$754.195,08 (setecentos e cinquenta e quatro mil, cento e noventa e cinco reais e oito centavos), o que representou retorno acumulado anual de 10,89%.



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024												
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum.	Retorno Mês	Retorno Acum.	Meta Mês	Meta Acum.	Gap Acum.	VaR
Janeiro	4.141.751,29	1.558.451,93	505.489,58	5.190.623,24	47.889,60	47.889,60	0,94%	0,94%	0,87%	0,87%	107,81%	0,01%
Fevereiro	5.190.623,24	962.099,00	463.500,00	5.690.622,97	44.549,78	92.439,38	0,79%	1,74%	1,22%	2,10%	92,66%	0,01%
Março	5.690.622,97	1.446.899,00	1.144.275,53	6.015.640,44	51.346,88	143.786,26	0,86%	2,61%	0,57%	2,68%	97,40%	0,01%
Abril	6.015.640,44	1.877.899,00	640.406,77	6.501.640,38	52.395,58	196.170,84	0,81%	3,46%	0,93%	3,60%	97,51%	0,01%
Mai	6.501.640,38	784.099,00	632.000,00	6.650.640,38	57.200,74	253.371,57	0,85%	4,32%	0,89%	4,49%	96,66%	0,02%
Junho	6.650.640,38	621.899,28	407.872,87	7.222.646,32	57.691,51	311.063,07	0,79%	5,15%	0,62%	5,10%	100,93%	0,02%
Julho	7.222.646,32	628.099,00	600.000,00	7.628.676,43	75.231,51	386.294,57	1,00%	6,20%	0,65%	6,00%	103,35%	0,04%
Agosto	7.628.676,43	888.099,00	600.000,00	7.898.676,43	71.452,98	457.747,54	0,90%	7,16%	0,43%	6,46%	109,87%	0,01%
Setembro	7.898.676,43	941.099,00	706.000,00	8.214.676,43	70.627,54	528.375,08	0,87%	8,09%	0,87%	7,38%	100,82%	0,01%
Outubro	8.214.676,43	1.123.099,00	642.700,00	8.575.676,43	60.823,75	609.698,83	0,95%	9,11%	1,03%	8,40%	107,42%	0,02%
Novembro	8.575.676,43	818.099,00	618.554,84	8.846.676,43	71.502,17	680.601,00	0,81%	10,00%	0,79%	9,20%	107,22%	0,01%
Dezembro	8.846.676,43	1.383.899,00	615.495,44	9.168.676,43	73.592,68	754.166,68	0,81%	10,80%	0,95%	10,37%	105,87%	0,05%

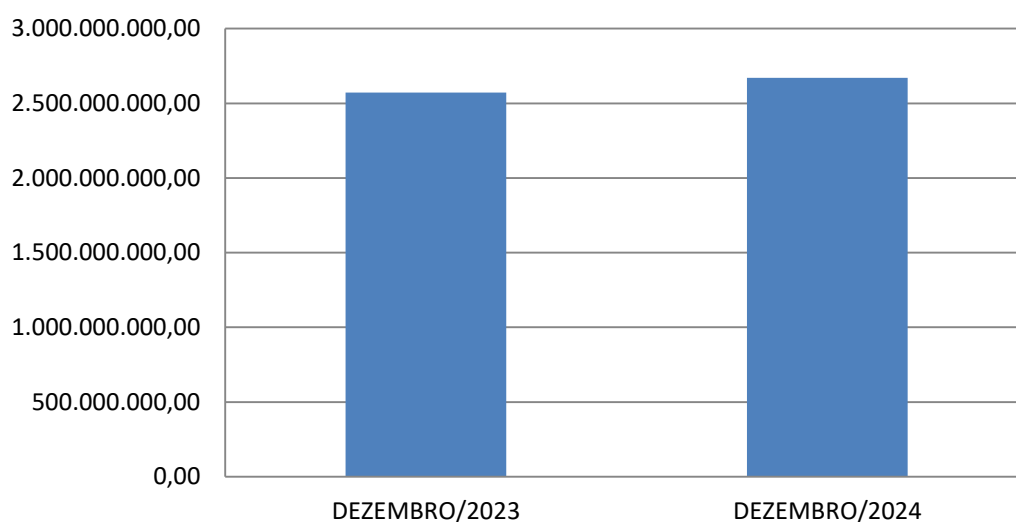
Investimentos x Meta de Rentabilidade

Investimentos	10,80%
IPCA + 0,26% a.a.	10,37%

3.2.6 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
DEZEMBRO/2023	DEZEMBRO/2024	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$2.571.693.190,69	R\$2.671.726.159,26	R\$ 100.032.968,57

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO



Ao final de 2023, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido total, ou seja, somando ativos enquadrados na Res. 4.963/2021 e disponibilidades financeiras, no valor de R\$2.571.693.190,69 (dois bilhões, quinhentos setenta e um milhões, seiscentos e noventa e três mil, cento e noventa reais e sessenta e nove centavos).

No final do mês de Dezembro de 2024, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.671.726.159,26 (Dois bilhões, seiscentos e setenta e um mil, cento e cinquenta e nove reais e vinte e seis centavos).

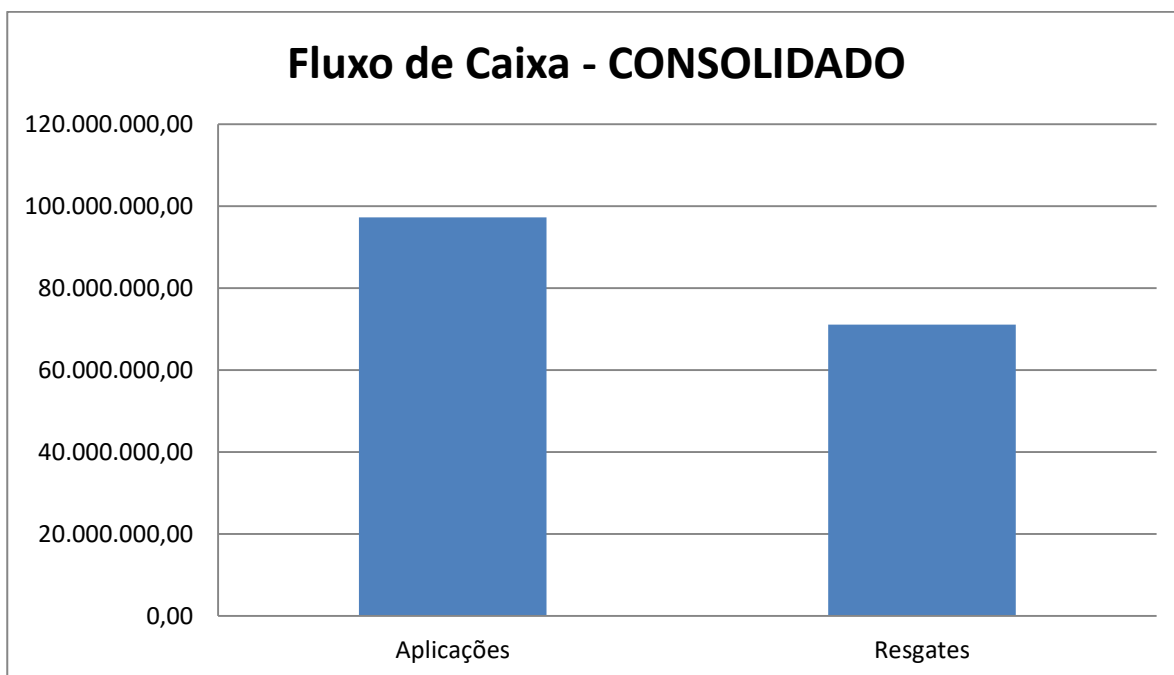
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ 100.032.968,57 (Cem milhões, trinta e dois mil, novecentos e sessenta e oito reais e cinquenta e sete centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Dezembro de 2024, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2023	DEZEMBRO/2024	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.701.962.418,20	R\$ 1.819.511.864,06	R\$ 117.549.445,86
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 728.076.400,48	R\$ 660.421.431,75	-R\$ 67.654.968,73
Investimentos no Exterior	R\$ 141.626.277,41	R\$ 191.777.301,06	R\$ 50.151.023,65
Disponibilidades Financeiras	R\$ 28.094,60	R\$ 15.562,39	R\$ 12.532,21
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.571.693.190,69	R\$ 2.671.726.159,26	R\$ 100.032.968,57

3.2.7 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
97.258.250,48	R\$ 71.046.367,49	R\$ 26.211.882,99



3.2.8 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Dezembro de 2024 foram emitidas 72 (Setenta e dois) APRs, numeradas, sequencialmente, de 671 a 742, correspondentes ao ano de 2024. As APRs se encontram publicadas no site da FUNSERV (<https://funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/movimentacoes-financeiras/2024>) 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 23/04/2024, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 30/04/2024. Assim como operações aprovadas pelo comitê em 22/08/2024 e 21/11/2024. E pelo conselho Administrativo em 28/08/2024 e 27/11/2024.

Ademais, verificamos que respeitaram também as definições para todo o exercício financeiro de 2024, conforme proposto pelo Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 26/01/2024, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 30/01/2024, conforme resumo que segue:

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

ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/12/2024	696/2024	Amortização	R\$8.850,00
12/12/2024	698/2024	Amortização	R\$8.850,00
TOTAL			R\$17.700,00

ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/12/2024	697/2024	Aplicação	R\$8.850,00
12/12/2024	699/2024	Aplicação	R\$8.850,00
TOTAL			R\$17.700,00

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

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/12/2024	683/2024	Resgate	R\$4.744,11
06/12/2024	684/2024	Resgate	R\$1.238.000,00
18/12/2024	711/2024	Resgate	R\$11.983.476,48
26/12/2024	727/2024	Resgate	R\$8.865.000,00
TOTAL			R\$ 22.091.220,59

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
19/12/2024	712/2024	Aplicação	R\$466.000,00
19/12/2024	713/2024	Aplicação	R\$450.000,00
27/12/2024	735/2024	Aplicação	R\$1.009.194,14
27/12/2024	736/2024	Aplicação	R\$1.254.312,34
TOTAL			R\$3.179.506,48

- b) Aplicação conforme acordado com Comitê de Investimentos e aprovado pelo Conselho Administrativo:

ATIVO: BTGP CO-INVEST LT INST FIPINF TPB- CNPJ: 55.177.883/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/12/2024	702/2024	Aplicação	R\$2.400.000,00
TOTAL			R\$2.400.000,00

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/12/2024	701/2024	Resgate	R\$2.400.000,00
TOTAL			R\$2.400.000,00

ATIVO: SICREDI BOLSA AMERICANA FIC LP CNPJ: 24.633.818/0001-00			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/12/2024	676/2024	Aplicação	R\$55.000.000,00
TOTAL			R\$55.000.000,00

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

ATIVO: BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO- CNPJ: 13.077.415/0001-05			
20/12/2024	724/2024	Aplicação	R\$525.000,00
TOTAL			R\$ 525.000,00

ATIVO: BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO- CNPJ: 13.077.415/0001-05			
02/12/2024	673/2024	Resgate	R\$70.028,40
02/12/2024	675/2024	Resgate	R\$959.297,66
23/12/2024	725/2024	Resgate	R\$525.149,24
TOTAL			R\$1.554.475,30

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/12/2024	671/2024	Aplicação	R\$ 20.000,00
02/12/2024	672/2024	Aplicação	R\$ 54.000,00
02/12/2024	674/2024	Aplicação	R\$ 657.000,00
03/12/2024	677/2024	Aplicação	R\$ 54.503,96
03/12/2024	678/2024	Aplicação	R\$ 9.254.044,00
06/12/2024	687/2024	Aplicação	R\$ 745.000,00
06/12/2024	690/2024	Aplicação	R\$ 15.915.000,00
16/12/2024	707/2024	Aplicação	R\$ 145.000,00
17/12/2024	709/2024	Aplicação	R\$ 150.000,000
20/12/2024	723/2024	Aplicação	R\$ 1.477.000,00
26/12/2024	730/2024	Aplicação	R\$ 30.000,00
26/12/2024	734/2024	Aplicação	R\$ 3.023.000,00
27/12/2024	739/2024	Aplicação	R\$ 30.000,00
27/12/2024	740/2024	Aplicação	R\$ 960.000,00
27/12/2024	741/2024	Aplicação	R\$ 4.675.000,00
30/12/2024	742/2024	Aplicação	R\$ 10.000,00
TOTAL			R\$ 37.199.547,96

04/12/2024	679/2024	Resgate	R\$ 14.000,00
04/12/2024	680/2024	Resgate	R\$1.175.000,00
05/12/2024	681/2024	Resgate	R\$22.000,00
05/12/2024	682/2024	Resgate	R\$272.000,00
06/12/2024	685/2024	Resgate	R\$10.000,00
06/12/2024	686/2024	Resgate	R\$47.000,00
06/12/2024	688/2024	Resgate	R\$11.501.000,00
06/12/2024	689/2024	Resgate	R\$263.000,00
09/12/2024	691/2024	Resgate	R\$10.000,00
10/12/2024	692/2024	Resgate	R\$3.000,00
10/12/2024	693/2024	Resgate	R\$42.000,00
11/12/2024	694/2024	Resgate	R\$4.000,00
11/12/2024	965/2024	Resgate	R\$44.000,00
12/12/2024	700/2024	Resgate	R\$22.000,00
13/12/2024	703/2024	Resgate	R\$145.000,00
13/12/2024	704/2024	Resgate	R\$235.000,00
13/12/2024	705/2024	Resgate	R\$5.434.000,00
16/12/2024	706/2024	Resgate	R\$145.000,00
16/12/2024	708/2024	Resgate	R\$12.000,00
17/12/2024	710/2024	Resgate	R\$38.000,00
19/12/2024	714/2024	Resgate	R\$169.000,00
19/12/2024	715/2024	Resgate	R\$15.000,00
19/12/2024	716/2024	Resgate	R\$74.467,04
19/12/2024	717/2024	Resgate	R\$113.000,00
19/12/2024	718/2024	Resgate	R\$1.535.000,00
19/12/2024	719/2024	Resgate	R\$204.000,00
20/12/2024	720/2024	Resgate	R\$52.000,00
20/12/2024	721/2024	Resgate	R\$8.000,00
20/12/2024	722/2024	Resgate	R\$50.000,00
24/12/2024	726/2024	Resgate	R\$238.000,00
26/12/2024	728/2024	Resgate	R\$743.000,00
26/12/2024	729/2024	Resgate	R\$27.000,00
26/12/2024	731/2024	Resgate	R\$510.000,00
26/12/2024	732/2024	Resgate	R\$22.000.000,00
26/12/2024	733/2024	Resgate	R\$529.000,00
27/12/2024	737/2024	Resgate	R\$68.000,00
27/12/2024	738/2024	Resgate	R\$25.000,00
TOTAL			R\$ 45.798.467,04

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Dezembro de 2024, 66,04% possuem liquidez e 33,96% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 34,24% é imediata e 21,92% do total de recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. O quadro a seguir contém o detalhamento do volume de recurso por prazo de liquidez, destacando ainda aqueles que possuem prazo maior do que 25 (vinte e cinco) dias úteis:

Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	913.607.715,66	34,25%
D+1 até D+5	584.023.260,68	21,90%
D+6 até D+10	44.685.519,37	1,68%
D+11 até D+15	41.467.012,36	1,55%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	176.689.085,85	6,62%
Acima de D+25	906.864.080,76	34,00%
Recursos Acima de D+25	906.864.080,76	34,00%
Fundos de Investimento s/ Carência	932.140,88	0,03%
Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	46.542.570,43	1,745%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	122.025.186,44	4,57%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	116.741.776,07	4,38%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	110.760.491,45	4,15%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	114.535.589,91	4,29%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	153.651.982,57	5,76%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	65.096.548,72	2,44%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	176.577.794,29	6,62%
TOTAL	2.667.336.674,68	100,00%

Considerando os estudos de ALM, realizados em Dezembro/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
-0,33%	4,23%	0,30%	7,95%	10,17%

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 2024, no segmento de renda fixa, renda variável e investimento no exterior:

- Segmento de Renda Fixa: 2,61% (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.

3.3 Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de Dezembro/2024

Conforme a política de Investimentos de 2024, buscando a diversificação da carteira e aprovado pelo comitê de investimento, reunião no dia 22 de Agosto de 2024, e pelo conselho administrativo no dia 28 de agosto de 2024. Foi realizado o resgate no BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49, para aplicação no BTGP CO-INVEST LT INST FIPINF TPB- CNPJ: 55.177.883/0001-00. Integralizando o valor de R\$ 2.400.000,00, O valor corresponde 8% do comprometimento individual, sendo o PU cotado em R\$ 1,00. Este investimento está enquadrado pela RESOLUÇÃO CMN Nº 4.963, DE 25 DE NOVEMBRO DE 2021, que dispõem no Artigo 10º, Inc II, “até 5% (cinco por cento) em cotas de fundos de investimento em participações (FIP), constituídos sob a forma de condomínio fechado”

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.

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 2024, 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 Dezembro de 2024, havia 24,72% de recursos alocados e entendemos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos.

No contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Dezembro de 2024, 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,

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Gêmina Maria Pires
Membro do Comitê de Investimentos

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

Marco Antônio Leite Massari
Membro do Comitê de Investimento

Amanda Cristina Nunes Schiavi
Membro Suplente do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora de Recursos do RPPS

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2024



Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

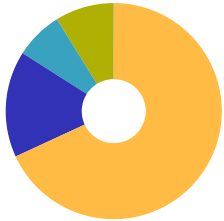
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			905.904.148,40	33,91%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	96.052.997,13	3,60%	741	2,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	91.159.904,77	3,41%	95.714	0,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	280.720.001,47	10,51%	1.259	1,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	239.096.601,07	8,95%	554	3,56%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	206.578.211,22	7,73%	458	2,99%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	62.492.924,91	2,34%	22.636	3,80%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	36.815.927,51	1,38%	24.510	4,92%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	34.852.381,51	1,30%	15.252	3,68%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	26.607.604,39	1,00%	44	13,18%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	31.472.574,09	1,18%	796	7,25%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	41.467.012,36	1,55%	189	5,95%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+24	Não há	137.369.258,04	5,14%	15.797	10,07%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	43.543.757,18	1,63%	30	15,20%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	7.847.253,72	0,29%	13	10,82%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	932.140,88	0,03%	2.281	0,50%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.635.709,46	0,06%	93	1,50%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	50.197.943,42	1,88%	114	2,81%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	39.475.951,37	1,48%	38	12,08%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.462.644,24	0,28%	48	8,03%	Artigo 9º, Inciso II

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	44.685.519,37	1,67%	5.679	5,79%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	41.410.594,86	1,55%	455	1,26%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	8.544.647,80	0,32%	324	0,91%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	54.020.676,63	2,02%	6.320	5,47%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	53.786.694,09	2,01%	8.738	2,56%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	69.332.594,82	2,60%	608	5,13%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	53.843.208,49	2,02%	17.452	7,12%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	2.388.713,67	0,09%		169,40%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.013.000,00	0,08%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.671.710.596,87				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			15.562,39	Artigo 6º			
PL Total			2.671.726.159,26				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	905.904.148,40	33,91%	10,00%	60,00%	100,00%	1.765.806.448,47
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	187.212.901,90	7,01%	0,00%	3,00%	90,00%	2.217.326.635,28
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.404.539.537,18
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	726.394.813,76	27,19%	2,00%	3,00%	65,00%	1.010.217.074,21
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.736.611.887,97
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	133.585.529,84
Total Renda Fixa	100,00%	1.819.511.864,06	68,10%	12,00%	66,00%	415,00%	



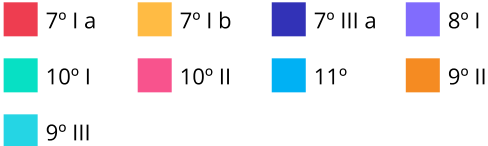
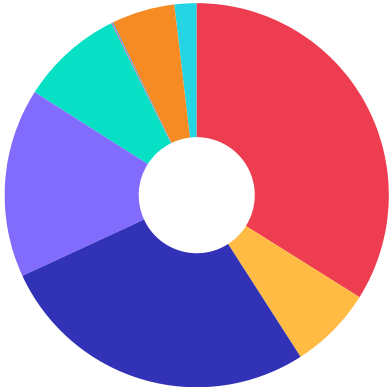
RENDA FIXA	1.819.511.864,06
RENDA VARIÁVEL	425.036.544,05
EXTERIOR	191.777.301,06
ESTRUTURADOS	233.371.887,70
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.013.000,00

ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	425.036.544,05	15,91%	0,00%	18,20%	35,00%	510.062.164,85
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	935.098.708,90
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	230.983.174,03	8,65%	0,00%	9,50%	10,00%	36.187.885,66
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	2.388.713,67	0,09%	0,00%	0,00%	5,00%	131.196.816,17
Artigo 11º	5,00%	2.013.000,00	0,08%	0,00%	0,30%	5,00%	131.572.529,84
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	660.421.431,75	24,72%	0,00%	28,00%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	141.822.058,40	5,31%	0,00%	4,30%	10,00%	125.349.001,29
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	49.955.242,66	1,87%	0,00%	1,70%	10,00%	217.215.817,03
Total Exterior	10,00%	191.777.301,06	7,18%	0,00%	6,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	267.171.059,69

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	905.904.148,40	33,91	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	187.212.901,90	7,01	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	726.394.813,76	27,19	2,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	425.036.544,05	15,91	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	141.822.058,40	5,31	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	49.955.242,66	1,87	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	230.983.174,03	8,65	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	2.388.713,67	0,09	0,00	5,00
Artigo 11º	2.013.000,00	0,08	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	905.904.148,40	33,91	-
CAIXA DTVM	505.299.473,60	18,91	2,58
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	504.555.130,19	18,89	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	420.742.708,32	15,75	0,03
XP ASSET MANAGEMENT	91.159.904,77	3,41	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	54.020.676,63	2,02	0,01
SICREDI	53.843.208,49	2,02	0,04
ITAÚ DTVM	51.391.010,90	1,92	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	44.685.519,37	1,67	0,01
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	26.607.604,39	1,00	1,05
SAFRA ASSET MANAGEMENT	8.544.647,80	0,32	0,00
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.567.850,34	0,10	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	2.388.713,67	0,09	0,00

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

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,24%	5,84%	0,79%	2,55%	5,84%	18,67%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,29%	5,43%	0,67%	2,41%	5,43%	17,98%	2,40%	2,35%
CDI (Benchmark)	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%	-	-
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,84%	10,85%	2,64%	5,37%	10,85%	25,21%	0,07%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,83%	10,87%	2,58%	5,35%	10,87%	25,70%	0,06%	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80%	10,88%	2,56%	5,36%	10,88%	25,27%	0,05%	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	11,18%	2,61%	5,40%	11,18%	26,27%	0,03%	0,06%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST RESP LI...	-	-	-	-	-	-	-	-

Global BDRX (Benchmark)	4,64%	70,59%	20,17%	20,93%	70,59%	115,52%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,40%	68,28%	19,72%	20,62%	68,28%	110,22%	9,19%	16,62%

Ibovespa (Benchmark)	-4,28%	-10,36%	-8,75%	-2,92%	-10,36%	9,61%	-	-
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-4,20%	-10,37%	-8,71%	-2,86%	-10,37%	9,73%	9,14%	12,80%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	-5,29%	-15,98%	-11,04%	-6,44%	-15,98%	0,06%	9,64%	13,26%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-5,72%	-16,41%	-12,76%	-6,79%	-16,41%	1,67%	9,98%	15,84%
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	-3,90%	-12,96%	-7,09%	-1,10%	-12,96%	3,55%	8,02%	13,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-5,67%	-15,44%	-11,52%	-5,94%	-15,44%	-2,00%	10,00%	14,18%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-7,69%	-8,24%	-7,88%	-1,48%	-8,24%	17,37%	12,19%	16,95%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-5,12%	-13,13%	-10,99%	-4,68%	-13,13%	4,54%	9,19%	14,00%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-5,05%	-17,12%	-11,31%	-8,54%	-17,12%	-2,91%	9,04%	13,72%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-5,05%	2,04%	-8,21%	2,87%	2,04%	13,72%	9,12%	12,88%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-3,85%	-14,27%	-7,17%	-3,56%	-14,27%	1,97%	7,13%	11,85%

IFIX (Benchmark)	-0,67%	-5,89%	-5,74%	-6,90%	-5,89%	8,69%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-4,51%	-16,23%	-17,16%	-18,17%	-16,23%	6,51%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

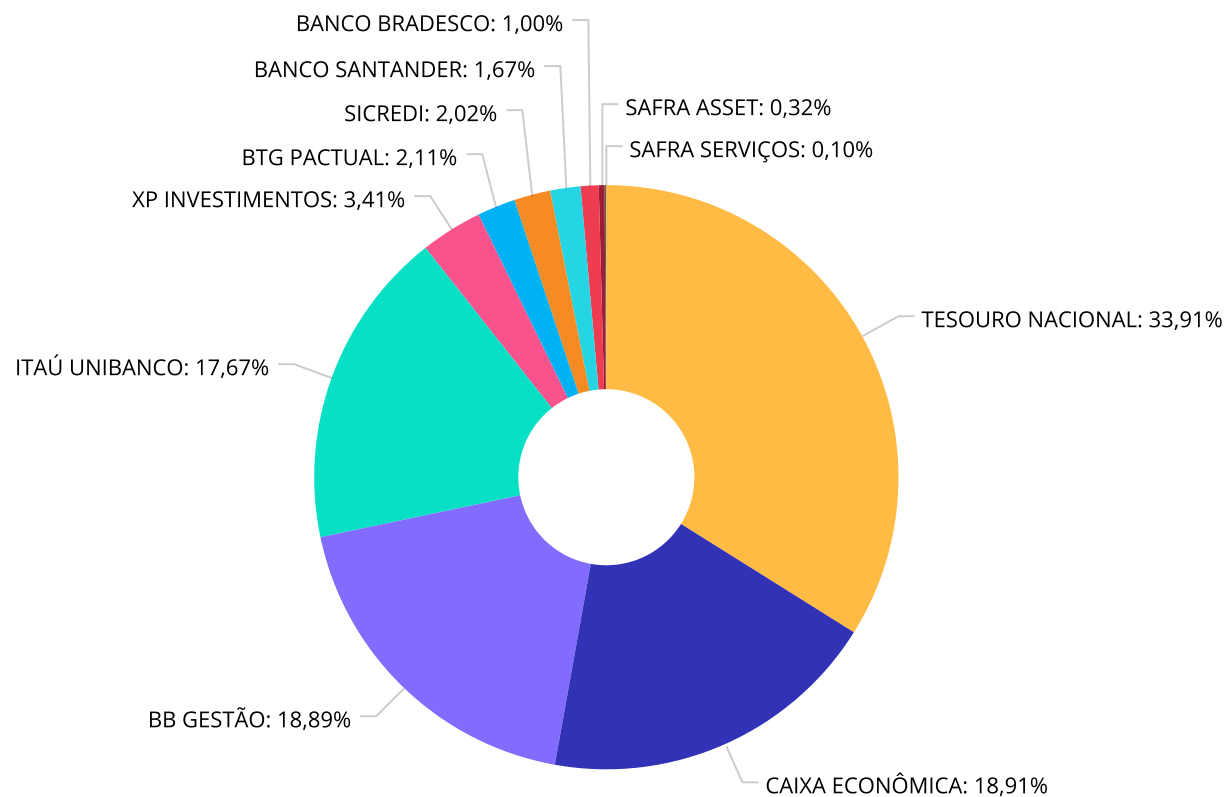
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,22%	48,02%	12,27%	16,86%	48,02%	64,93%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-1,87%	28,64%	3,69%	10,23%	28,64%	71,37%	6,52%	12,28%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-2,50%	23,31%	2,07%	7,71%	23,31%	53,19%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	-1,78%	29,36%	3,85%	10,54%	29,36%	73,06%	6,41%	12,26%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-1,77%	29,50%	3,90%	10,64%	29,50%	73,22%	6,51%	12,30%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-1,90%	27,38%	3,78%	9,58%	27,38%	62,45%	5,94%	12,40%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-1,80%	28,82%	3,76%	10,34%	28,82%	71,42%	6,45%	12,25%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,64%	70,59%	20,17%	20,93%	70,59%	115,52%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,43%	52,62%	17,20%	19,17%	52,62%	79,17%	8,60%	15,024%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,40%	68,28%	19,72%	20,62%	68,28%	110,22%	9,19%	16,619%

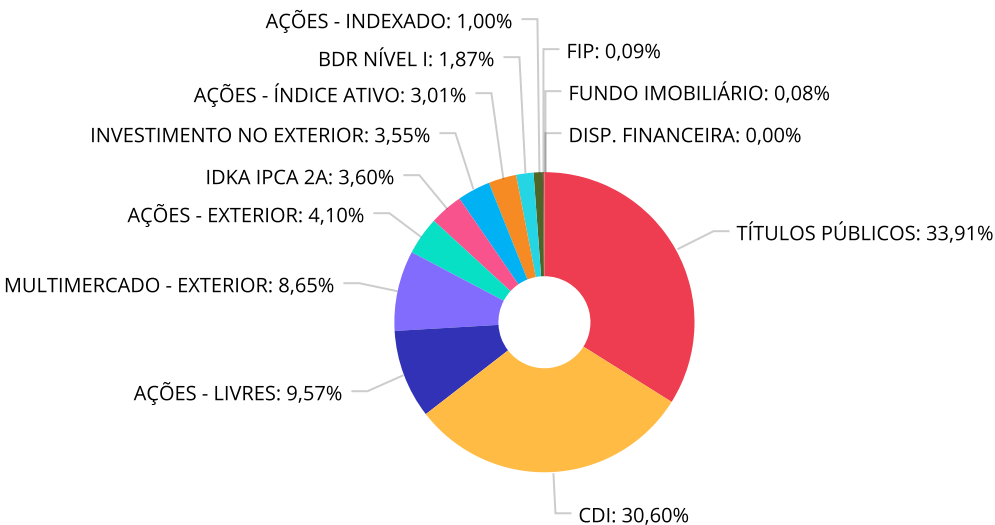
MSCI WORLD (Benchmark)	-0,45%	49,65%	13,20%	17,61%	49,65%	69,07%	-	-
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	1,53%	36,36%	4,89%	10,18%	36,36%	39,20%	9,46%	14,817%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-2,71%	34,85%	8,00%	10,35%	34,85%	36,87%	11,55%	16,751%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,63%	46,44%	10,32%	11,38%	46,44%	69,89%	11,96%	16,637%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	0,52%	47,75%	13,40%	16,62%	47,75%	61,59%	8,28%	13,166%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2024)



TESOURO NACIONAL	905.904.148,40
CAIXA ECONÔMICA	505.299.473,60
BB GESTÃO	504.555.130,19
ITAÚ UNIBANCO	472.133.719,22
XP INVESTIMENTOS	91.159.904,77
BTG PACTUAL	56.409.390,30
SICREDI	53.843.208,49
BANCO SANTANDER	44.685.519,37
BANCO BRADESCO	26.607.604,39
SAFRA ASSET	8.544.647,80
SAFRA SERVIÇOS	2.567.850,34

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2024)



TÍTULOS PÚBLICOS	905.904.148,40	CDI	817.554.718,53	AÇÕES - LIVRES	255.576.330,06	MULTIMERCADO - EXTERIOR	230.983.174,03
AÇÕES - EXTERIOR	109.431.520,52	IDKA IPCA 2A	96.052.997,13	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	94.883.462,79	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	80.359.684,69
BDR NÍVEL I	49.955.242,66	AÇÕES - INDEXADO	26.607.604,39	FIP	2.388.713,67	FUNDO IMOBILIÁRIO	2.013.000,00
DISP. FINANCEIRA	15.562,39						

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.503,393366	39.843.549,55	46.542.570,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.493,361035	40.000.704,33	43.954.057,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.467,694588	30.000.860,98	32.989.456,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.514,035444	39.997.579,18	45.081.671,97	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.512,1404	39.997.709,63	45.333.474,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.498,822448	58.915.192,29	67.887.230,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.459,175661	1.197.952,18	1.319.915,99	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.419,989475	1.984.874,49	2.201.154,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.577,694902	39.862.509,79	46.591.778,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.555,735196	39.994.357,14	46.582.392,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.520,904981	15.078.262,63	17.586.320,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.540,4564	58.961.325,11	68.174.952,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.509,569807	9.639.666,59	10.822.967,53	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.514,697833	19.997.324,98	21.851.137,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.489,145439	9.501.395,91	10.369.925,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.463,803605	900.880,04	995.428,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.463,803605	2.086.995,07	2.321.177,87	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.550,05445	19.725.991,27	22.477.268,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.533,064849	39.229.327,99	44.378.704,87	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.238,293312	37.851.990,52	42.382.933,11	Curva

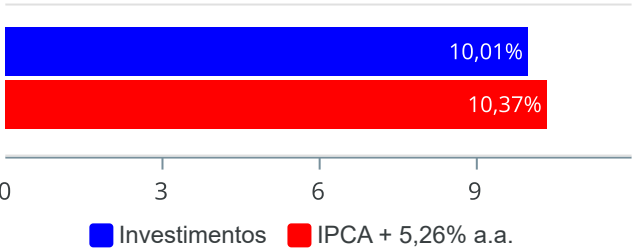
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.238,293312	39.998.208,91	44.413.075,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.365,682413	19.846.240,66	22.046.696,18	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.144,988691	39.999.270,65	43.049.852,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.476,042434	19.568.465,57	22.089.269,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.384,005563	19.536.375,31	22.025.243,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.365,985094	40.000.529,76	44.589.805,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.209,30615	38.836.282,35	43.469.504,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.209,30615	40.003.880,32	44.403.970,57	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

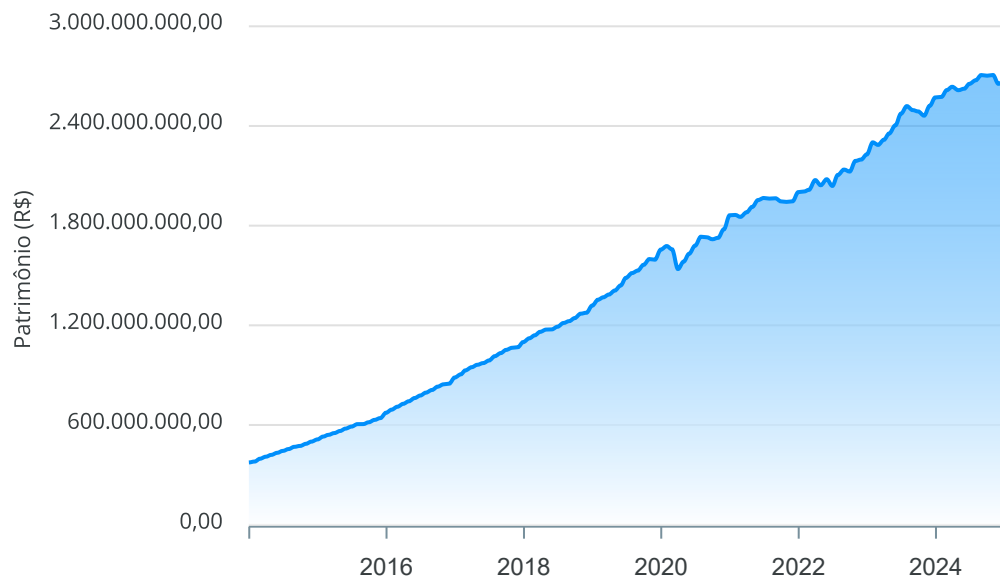
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.567.523.344,80	45.095.927,70	48.822.037,76	2.569.922.536,57	6.125.301,83	6.125.301,83	0,23%	0,23%	0,87%	0,87%	26,94%	3,19%
Fevereiro	2.569.922.536,57	58.312.581,69	62.621.601,41	2.610.448.028,88	44.834.512,03	50.959.813,86	1,71%	1,94%	1,22%	2,10%	92,52%	3,53%
Março	2.610.448.028,88	33.594.187,36	44.184.187,36	2.629.918.510,18	30.060.481,30	81.020.295,16	1,14%	3,10%	0,57%	2,68%	115,72%	2,91%
Abril	2.629.918.510,18	40.962.954,53	48.037.406,87	2.608.903.681,39	-13.940.376,45	67.079.918,71	-0,52%	2,57%	0,83%	3,53%	72,58%	3,59%
Maiο	2.608.903.681,39	36.565.347,44	51.724.247,54	2.617.357.295,49	23.612.514,20	90.692.432,91	0,89%	3,48%	0,89%	4,46%	78,11%	2,76%
Junho	2.617.357.295,49	155.426.054,88	169.999.186,01	2.646.377.469,80	43.593.305,44	134.285.738,35	1,57%	5,11%	0,62%	5,10%	100,11%	2,52%
Julho	2.646.377.469,80	108.635.700,00	119.435.955,52	2.667.369.140,94	31.791.926,66	166.077.665,01	1,15%	6,32%	0,85%	6,00%	105,41%	3,15%
Agosto	2.667.369.140,94	325.294.955,59	339.427.829,40	2.698.566.075,99	45.329.808,86	211.407.473,87	1,51%	7,93%	0,43%	6,45%	122,96%	3,83%
Setembro	2.698.566.075,99	112.071.700,00	126.418.656,05	2.694.382.808,93	10.163.688,99	221.571.162,86	0,36%	8,32%	0,87%	7,38%	112,81%	3,15%
Outubro	2.694.382.808,93	491.889.679,78	506.349.292,88	2.697.757.838,87	17.834.643,04	239.405.805,90	0,56%	8,93%	1,03%	8,48%	105,23%	2,79%
Novembro	2.697.757.838,87	164.058.919,80	254.722.322,77	2.645.031.424,05	37.936.988,15	277.342.794,05	1,33%	10,37%	0,78%	9,33%	111,18%	3,75%
Dezembro	2.645.031.424,05	97.258.250,48	71.046.367,49	2.662.542.094,52	-8.701.212,52	268.641.581,53	-0,33%	10,01%	0,95%	10,37%	96,57%	4,23%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



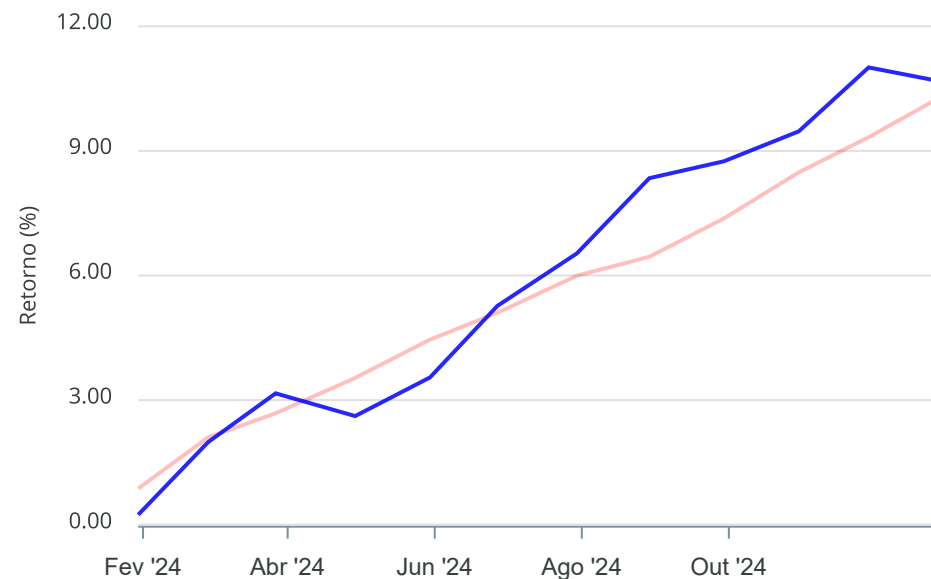
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	896.793.664,94	0,00	0,00	905.904.148,40	9.110.483,46	1,02%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	204.824.169,37	0,00	0,00	206.578.211,22	1.754.041,85	0,86%	0,86%	0,03%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	90.396.519,97	0,00	0,00	91.159.904,77	763.384,80	0,84%	0,84%	0,07%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	255.942.726,11	3.179.506,48	22.091.220,59	239.096.601,07	2.065.589,07	0,80%	0,83%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	289.377.838,69	37.199.547,96	48.198.467,04	280.720.001,47	2.341.081,86	0,72%	0,80%	0,05%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.028.908,59	525.000,00	1.554.475,30	0,00	566,71	0,04%	0,82%	0,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	96.313.150,52	17.700,00	0,00	96.052.997,13	-277.853,39	-0,29%	-0,29%	2,40%
Total Renda Fixa	1.834.676.978,19	40.921.754,44	71.844.162,93	1.819.511.864,06	15.757.294,36	0,86%		0,30%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	0,00	2.400.000,00	0,00	2.388.713,67	-11.286,33	-0,47%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	55.000.000,00	0,00	0,00	54.020.676,63	-979.323,37	-1,78%	-1,78%	6,41%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	70.604.998,72	0,00	0,00	69.332.594,82	-1.272.403,90	-1,80%	-1,80%	6,45%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	54.812.746,74	0,00	0,00	53.786.694,09	-1.026.052,65	-1,87%	-1,87%	6,52%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	63.700.978,66	0,00	0,00	62.492.924,91	-1.208.053,75	-1,90%	-1,90%	5,94%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,00	55.000.000,00	0,00	53.843.208,49	-1.156.791,51	-2,10%	-1,77%	6,51%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.108.100,00	0,00	17.700,00	2.013.000,00	-77.400,00	-3,67%	-	-
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	36.248.994,31	0,00	0,00	34.852.381,51	-1.396.612,80	-3,85%	-3,85%	7,13%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	38.309.282,87	0,00	0,00	36.815.927,51	-1.493.355,36	-3,90%	-3,90%	8,02%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	27.775.322,69	0,00	0,00	26.607.604,39	-1.167.718,30	-4,20%	-4,20%	9,14%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	144.668.760,27	0,00	0,00	137.369.258,04	-7.299.502,23	-5,05%	-5,05%	9,12%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.145.890,01	0,00	0,00	31.472.574,09	-1.673.315,92	-5,05%	-5,05%	9,04%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.723.949,18	0,00	0,00	1.635.709,46	-88.239,72	-5,12%	-5,12%	9,19%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	45.974.077,55	0,00	0,00	43.543.757,18	-2.430.320,37	-5,29%	-5,28%	9,64%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.318.462,79	0,00	0,00	7.847.253,72	-471.209,07	-5,66%	-5,66%	10,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	988.734,56	0,00	0,00	932.140,88	-56.593,68	-5,72%	-5,72%	9,98%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	44.919.616,84	0,00	0,00	41.467.012,36	-3.452.604,48	-7,69%	-7,69%	12,19%
Total Renda Variável	628.299.915,19	57.400.000,00	17.700,00	660.421.431,75	-25.260.783,44	-3,68%		7,95%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Dezembro / 2024)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	39.663.630,92	0,00	0,00	41.410.594,86	1.746.963,94	4,40%	4,40%	9,19%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.342.204,96	0,00	0,00	8.544.647,80	202.442,84	2,43%	2,43%	8,60%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.350.132,55	0,00	0,00	7.462.644,24	112.511,69	1,53%	1,53%	9,46%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	44.453.969,29	0,00	0,00	44.685.519,37	231.550,08	0,52%	0,52%	8,28%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	50.514.128,48	0,00	0,00	50.197.943,42	-316.185,06	-0,63%	-0,63%	11,96%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	40.577.365,32	0,00	0,00	39.475.951,37	-1.101.413,95	-2,71%	-2,71%	11,55%
Total Exterior	190.901.431,52	0,00	0,00	191.777.301,06	875.869,54	0,46%		10,17%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	888.377.001,85	0,00	8.589.887,88	905.904.148,40	26.117.034,43	2,94%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	534.457.908,20	247.148.547,96	509.385.427,96	280.720.001,47	8.498.973,27	1,09%	2,56%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	110.919.910,49	203.658.804,15	81.834.220,59	239.096.601,07	6.352.107,02	2,02%	2,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	201.327.645,38	0,00	0,00	206.578.211,22	5.250.565,84	2,61%	2,61%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00	90.109.700,97	0,00	91.159.904,77	1.050.203,80	1,17%	2,64%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	95.358.338,20	53.100,00	0,00	96.052.997,13	641.558,93	0,67%	0,67%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	14.887.908,56	14.893.811,68	0,00	5.903,12	0,04%	2,40%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	164.972,16	0,00	165.210,90	0,00	238,74	0,14%	2,41%
Total Renda Fixa	1.830.605.776,28	555.858.061,64	614.868.559,01	1.819.511.864,06	47.916.585,15	2,01%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	137.630.183,45	18.688.523,50	93.384.158,92	69.332.594,82	6.398.046,79	4,09%	3,76%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	134.535.183,98	0,00	86.824.176,71	53.786.694,09	6.075.686,82	4,52%	3,69%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	60.217.019,63	0,00	0,00	62.492.924,91	2.275.905,28	3,78%	3,78%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	38.921.006,02	0,00	39.264.768,88	0,00	343.762,86	0,88%	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	0,00	2.400.000,00	0,00	2.388.713,67	-11.286,33	-0,47%	-
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.068.488,18	0,00	0,00	932.140,88	-136.347,30	-12,76%	-12,76%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.837.674,47	0,00	0,00	1.635.709,46	-201.965,01	-10,99%	-10,99%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.430.000,00	0,00	53.100,00	2.013.000,00	-363.900,00	-14,98%	-17,16%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	0,00	55.000.000,00	0,00	54.020.676,63	-979.323,37	-1,78%	3,85%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.868.935,68	0,00	0,00	7.847.253,72	-1.021.681,96	-11,52%	-11,52%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,00	55.000.000,00	0,00	53.843.208,49	-1.156.791,51	-2,10%	3,90%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,00	39.264.768,88	0,00	36.815.927,51	-2.448.841,37	-6,24%	-7,08%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	29.146.789,44	0,00	0,00	26.607.604,39	-2.539.185,05	-8,71%	-8,71%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	37.543.246,92	0,00	0,00	34.852.381,51	-2.690.865,41	-7,17%	-7,17%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	45.013.591,97	0,00	0,00	41.467.012,36	-3.546.579,61	-7,88%	-7,88%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	35.484.203,68	0,00	0,00	31.472.574,09	-4.011.629,59	-11,31%	-11,31%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	48.945.733,87	0,00	0,00	43.543.757,18	-5.401.976,69	-11,04%	-11,04%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	119.894.880,64	30.000.000,00	0,00	137.369.258,04	-12.525.622,60	-8,36%	-8,21%
Total Renda Variável	701.536.937,93	200.353.292,38	219.526.204,51	660.421.431,75	-21.942.594,05	-2,43%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	34.589.058,68	0,00	0,00	41.410.594,86	6.821.536,18	19,72%	19,72%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	39.405.345,98	0,00	0,00	44.685.519,37	5.280.173,39	13,40%	13,40%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	45.502.331,23	0,00	0,00	50.197.943,42	4.695.612,19	10,32%	10,32%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	36.552.545,52	0,00	0,00	39.475.951,37	2.923.405,85	8,00%	8,00%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.290.685,86	0,00	0,00	8.544.647,80	1.253.961,94	17,20%	17,20%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.114.986,32	0,00	0,00	7.462.644,24	347.657,92	4,89%	4,89%
Total Exterior	170.454.953,59	0,00	0,00	191.777.301,06	21.322.347,47	12,51%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	1.027.100.861,07	0,00	227.799.259,92	905.904.148,40	106.602.547,25	10,38%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	449.971.628,62	910.977.570,70	1.129.557.342,04	280.720.001,47	49.328.144,19	9,49%	10,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	119.499.057,62	70.000.000,00	0,00	206.578.211,22	17.079.153,60	11,16%	11,18%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,00	313.658.804,15	81.901.676,64	239.096.601,07	7.339.473,56	3,21%	10,86%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	90.897.189,55	211.500,00	0,00	96.052.997,13	4.944.307,58	5,45%	5,43%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00	90.109.700,97	0,00	91.159.904,77	1.050.203,80	1,18%	10,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.007.009,00	0,00	11.792.878,53	0,00	785.869,53	7,29%	10,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.486.672,34	0,00	3.733.719,04	0,00	247.046,70	7,24%	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	41.092.588,19	41.119.120,64	0,00	26.532,45	0,70%	9,77%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	0,00	163.745,03	165.210,90	0,00	1.465,87	0,89%	9,75%
Total Renda Fixa	1.701.962.418,20	1.426.213.909,04	1.496.069.207,71	1.819.511.864,06	187.404.744,53	5,99%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	110.858.752,44	18.688.523,50	93.384.158,92	69.332.594,82	33.169.477,80	27,83%	28,82%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	108.435.905,72	0,00	86.824.176,71	53.786.694,09	32.174.965,08	28,19%	28,64%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	49.060.170,84	0,00	0,00	62.492.924,91	13.432.754,07	27,37%	27,38%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	0,00	2.400.000,00	0,00	2.388.713,67	-11.286,33	-0,47%	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.403.000,00	0,00	211.500,00	2.013.000,00	-178.500,00	-8,44%	-16,23%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.115.156,72	0,00	0,00	932.140,88	-183.015,84	-16,41%	-16,41%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.883.025,51	0,00	0,00	1.635.709,46	-247.316,05	-13,14%	-13,13%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	0,00	55.000.000,00	0,00	54.020.676,63	-979.323,37	-1,78%	29,36%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,00	55.000.000,00	0,00	53.843.208,49	-1.156.791,51	-2,10%	29,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.280.021,25	0,00	0,00	7.847.253,72	-1.432.767,53	-15,44%	-15,44%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	41.590.726,13	0,00	39.264.768,88	0,00	-2.325.957,25	-5,60%	-
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	0,00	39.264.768,88	0,00	36.815.927,51	-2.448.841,37	-6,24%	-12,96%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	29.687.505,36	0,00	0,00	26.607.604,39	-3.079.900,97	-10,38%	-10,37%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	45.190.558,44	0,00	0,00	41.467.012,36	-3.723.546,08	-8,24%	-8,24%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	40.652.732,95	0,00	0,00	34.852.381,51	-5.800.351,44	-14,26%	-14,27%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	58.441.863,72	85.000.000,00	0,00	137.369.258,04	-6.072.605,68	2,24%	2,04%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	37.973.518,37	0,00	0,00	31.472.574,09	-6.500.944,28	-17,12%	-17,12%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	70.161.258,64	0,00	63.117.596,97	0,00	-7.043.661,67	-10,03%	-10,24%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	51.822.647,47	0,00	0,00	43.543.757,18	-8.278.890,29	-15,98%	-15,98%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	69.519.556,92	0,00	59.896.958,49	0,00	-9.622.598,43	-13,84%	-17,68%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
Total Renda Variável	728.076.400,48	255.353.292,38	342.699.159,97	660.421.431,75	19.690.898,86	2,00%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.607.913,48	0,00	0,00	41.410.594,86	16.802.681,38	68,29%	68,28%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	34.279.759,63	0,00	0,00	50.197.943,42	15.918.183,79	46,43%	46,44%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	30.243.770,76	0,00	0,00	44.685.519,37	14.441.748,61	47,75%	47,75%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	29.274.412,08	0,00	0,00	39.475.951,37	10.201.539,29	34,86%	34,85%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.598.759,95	0,00	0,00	8.544.647,80	2.945.887,85	52,60%	52,62%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.472.551,94	0,00	0,00	7.462.644,24	1.990.092,30	36,36%	36,36%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	12.149.109,57	0,00	12.149.109,57	0,00	0,00	0,00%	42,09%
Total Exterior	141.626.277,41	0,00	12.149.109,57	191.777.301,06	62.300.133,22	43,99%	

Disclaimer

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

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

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

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

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

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



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

Balancete Analitico - 12 / 2024

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

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	00248	04	6030000	servidores ativos pms	16.378.506,17	107.770.707,90	111.537.964,00	107.770.122,59	3.767.256,10
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores ativos saae	1.173.539,84	7.399.841,63	7.898.137,00	7.399.841,63	498.295,37
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara ativos	404.798,44	2.628.025,32	2.990.900,00	2.628.025,32	362.874,68
1.2.1.5.01.1.1.0011	00149	04	6030000	servidores da funserv	54.093,30	398.901,09	298.663,00	398.901,09	-100.238,09
1.2.1.5.01.1.1.0012	00150	04	6030000	servidores funserv saude	0,00	378.955,54	306.983,00	378.955,54	-71.972,54
1.2.1.5.01.1.1.2000	00288	04	6030000	multa e juros contrib.servidores - atraso	10.313,93	15.457,05	0,00	15.457,05	-15.457,05
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					
1.2.1.5.01.2.1.0006	00251	04	6030000	inativos funserv	3.891.898,63	24.992.760,96	22.334.587,00	24.992.760,96	-2.658.173,96
1.2.1.5.01.2.1.0007	00252	04	6030000	inativos pms	79.522,37	556.384,05	560.687,00	556.384,05	4.302,95
1.2.1.5.01.2.1.0008	00253	04	6040000	inativos camara	1.341,98	8.722,88	9.000,00	8.722,88	277,12
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.3.1.0009	00254	04	6030000	pensionistas funserv	195.569,30	1.275.339,37	1.130.000,00	1.275.332,43	-145.339,37
1.2.1.5.01.3.1.0010	00255	04	6040000	pensionistas camara municipal	6.089,84	50.827,64	79.350,00	50.827,64	28.522,36
1.2.1.5.01.3.1.0011	00256	04	6030000	pensionistas pms	26.622,17	166.474,05	147.823,00	166.474,05	-18.651,05
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					
1.2.1.5.01.4.1.0012	00257	04	6030000	contribuicao serv.ativo-rpv/precat	15.888,75	53.376,07	52.895,00	53.376,11	-481,07
1.2.1.5.01.4.2.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUD-SERVCIVIL ATIVO-MULT/JUROS					
1.2.1.5.01.4.2.0001	00311	04	6030000	cpsss oriunda sentjud-servcivil ativo-mult/juros	0,00	3.189,30	0,00	3.189,30	-3.189,30
1.2.1.5.01.5.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDICIAIS-SERVCIVIL INATIVO					

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

Balancete Analitico - 12 / 2024

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.2.1.5.01.5.2.0000	00310	04	6030000	CPSSS ORIUNDA SENTJUDIC-SERV CIVINAT-MULTA/JUROS					
1.2.1.5.01.5.2.0001				cpsss oriunda sentjudic-servcivinat-multa/juros	0,00	199,04	0,00	199,04	-199,04
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	22.238.184,72	145.699.161,89	147.346.989,00	145.698.569,68	1.647.827,11
				TOTAL CONTRIBUICOES	22.238.184,72	145.699.161,89	147.346.989,00	145.698.569,68	1.647.827,11
1.3.0.0.00.0.0.0000	00258	04	6020000	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					
1.3.1.1.99.0.1.0013				receitas de aluguel	2.190,41	25.442,51	27.500,00	25.442,51	2.057,49
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.190,41	25.442,51	27.500,00	25.442,51	2.057,49
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	00032	04	6020000	REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.04.0.1.0002				rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	91.636.000,00	0,00	91.636.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0003				ra-bb-55338-7-bb rf perfil-13.077.418/0001-49	73.564,58	709.323,71	0,00	753.823,44	-709.323,71
1.3.2.1.04.0.1.0004				fp bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.418/0001-49	8.663,00	119.281,04	0,00	119.281,04	-119.281,04
1.3.2.1.04.0.1.0005				fp bb 58669-2 bb previd.perfil-13.077.418/0001-49	202.895,52	14.138.174,37	0,00	12.545.318,70	-14.138.174,37
1.3.2.1.04.0.1.0007				fp cef 002-2 caixa pratico rf 00.834.074/0001-23	0,00	61.271,54	0,00	61.271,54	-61.271,54
1.3.2.1.04.0.1.0009				frp cef 63-4 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.850,00	105.750,00	0,00	105.750,00	-105.750,00
1.3.2.1.04.0.1.0012				ra bb 55338-7 bb previd fluxo-13.077.415/0001-05	28,40	44.871,37	0,00	371,64	-44.871,37
1.3.2.1.04.0.1.0060				fp bb 58669-2 bb previd.fluxo-13.077.415/0001-05	538,31	17.854,15	0,00	16.890,41	-17.854,15
1.3.2.1.04.0.1.0080				fp cef 002-2 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.850,00	105.750,00	0,00	105.750,00	-105.750,00
1.3.2.1.04.0.1.0081				fr xp 80790-7 titulos publicos-ntn-b-ago/2024	0,00	12.932.751,05	0,00	12.932.751,05	-12.932.751,05
1.3.2.1.04.0.1.0082				fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2032	0,00	3.464.155,87	0,00	3.464.155,87	-3.464.155,87
1.3.2.1.04.0.1.0083				fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2040	0,00	1.304.496,51	0,00	1.304.496,51	-1.304.496,51
1.3.2.1.04.0.1.0084				fp xp 80802-3 - titulo publico - ntn-b-ago/2024	0,00	8.068.475,30	0,00	8.068.475,30	-8.068.475,30
1.3.2.1.04.0.1.0085				fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2030	0,00	2.605.616,16	0,00	2.605.616,16	-2.605.616,16
1.3.2.1.04.0.1.0086				fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2040	0,00	3.546.764,22	0,00	3.546.764,22	-3.546.764,22
1.3.2.1.04.0.1.0087				fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2050	0,00	8.876.743,08	0,00	8.876.743,08	-8.876.743,08

Balancete Analitico - 12 / 2024

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0088	00296	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2060	0,00	10.348.846,88	0,00	10.348.846,88	-10.348.846,88
1.3.2.1.04.0.1.0089	00297	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b-fev/2024	0,00	3.381.542,81	0,00	3.381.542,81	-3.381.542,81
1.3.2.1.04.0.1.0090	00298	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publico ntn-b-mai/2035	0,00	2.638.304,43	0,00	2.638.304,43	-2.638.304,43
1.3.2.1.04.0.1.0091	00299	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b-mai/2045	0,00	3.154.100,30	0,00	3.154.100,30	-3.154.100,30
1.3.2.1.04.0.1.0092	00300	04	6020000	fp xp 80802-3 titulos publicos ntn-b-mai/2035	0,00	3.976.205,11	0,00	3.976.205,11	-3.976.205,11
1.3.2.1.04.0.1.0093	00301	04	6020000	fp xp 80802-3 titulos publicos ntn-b-mai/2045	0,00	4.574.880,59	0,00	4.574.880,59	-4.574.880,59
1.3.2.1.04.0.1.0094	00302	04	6020000	fp xp 80802-3 titulos publico ntn-b-mai/2055	0,00	3.937.432,77	0,00	3.937.432,77	-3.937.432,77
1.3.2.1.04.0.1.0096	00304	04	6020000	fp bb prev tp ipcaiii-19.303.795/0001-35	0,00	1.501.741,68	0,00	1.501.741,68	-1.501.741,68
1.3.2.1.04.0.1.0097	00305	04	6020000	fp bb previd rf tp x-20.734.931/0001-20	0,00	4.792.367,87	0,00	4.674.473,01	-4.792.367,87
1.3.2.1.04.0.1.0098	00313	01	6010000	fp bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.415/0001-49	0,00	8.306,17	0,00	8.306,17	-8.306,17
1.3.2.1.04.0.1.0110	00317	04	6020000	fp cef brasil disp. fluxo de caixa 18hrs	0,00	238,74	0,00	238,74	-238,74
1.3.2.1.04.0.1.0111	00318	04	6030000	fr cef fluxo 17 hrs br matriz	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0112	00319	04	6020000	fr - fundos trend pos fixado - xp 807907	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0113	00320	04	6020000	fp cef fluxo 17hrs br matriz	132.518,76	1.015.027,89	0,00	1.015.027,89	-1.015.027,89
1.3.2.1.04.0.1.0114	00323	01	6030000	fp cv cef brasil matriz renda fixa	4.596,48	4.735,90	0,00	4.735,90	-4.735,90
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	440.505,05	95.435.009,51	91.636.000,00	93.723.495,24	-3.799.009,51
1.3.6.0.00.0.0.0000				CESSAO DE DIREITOS					
1.3.6.1.00.0.0.0000				CESSAO DE DIREITOS					
1.3.6.1.01.0.0.0000				CESSAO DO DIREITO DE OPERACIONALIZDE PAGAMENTOS					
1.3.6.1.01.1.0.0000				CESSAO DO DIREITO DE OPERACIONALIZDE PAG EXLG					
1.3.6.1.01.1.1.0000				CESSAO DO DIREITO DE OPERDE PAG EXLG-PRINCIPAL					
1.3.6.1.01.1.1.0001	00312	04	6030000	rec.terceiriz.folha de pgto dos agentes	0,00	5.878.260,00	0,00	5.878.260,00	-5.878.260,00
				TOTAL CESSAO DE DIREITOS	0,00	5.878.260,00	0,00	5.878.260,00	-5.878.260,00
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	442.695,46	101.338.712,02	91.663.500,00	99.627.197,75	-9.675.212,02
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.1.0.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.09.0.0.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS					
1.9.1.1.09.0.1.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS-PRINCIPAL					
1.9.1.1.09.0.1.0001	00321	04	6900000	nao cumprimento contrato vigente - umbrellla	0,00	4.602,60	0,00	4.602,60	-4.602,60



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

Balancete Analitico - 12 / 2024

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS	0,00	4.602,60	0,00	4.602,60	-4.602,60
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					
1.9.2.2.99.0.1.0034	00259	04	6020000	outras restituicoes	56.576,33	1.381.137,85	500.000,00	1.288.004,30	-881.137,85
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	56.576,33	1.381.137,85	500.000,00	1.288.004,30	-881.137,85
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENSFINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0035	00260	04	6020000	compensacoes financeiras entre rgps/rpps	3.751.478,05	19.394.153,23	19.800.000,00	19.394.153,23	405.846,77
1.9.9.9.03.0.1.0036	00314	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps spprev	6.829,30	129.011,06	0,00	129.011,06	-129.011,06
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					
1.9.9.9.99.2.1.0037	00261	04	1100000	outras receitas	0,00	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	3.758.307,35	19.523.164,29	19.803.000,00	19.523.164,29	279.835,71
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	3.814.883,68	20.908.904,74	20.303.000,00	20.815.771,19	-605.904,74
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	26.495.763,86	267.946.778,65	259.313.489,00	266.141.538,62	-8.633.289,65
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)					



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

Balancete Analitico - 12 / 2024

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
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)					
7.2.1.5.02.1.1.0038	00262	04	6030000	patronal pms	1.350.047,34	153.419.844,72	158.441.243,00	153.419.844,72	5.021.398,28
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263	04	6030000	patronal saae	1.306.417,27	11.019.529,21	12.264.394,00	11.019.529,21	1.244.864,79
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264	04	6040000	patronal camara	637.027,89	3.938.968,13	4.390.000,00	3.948.287,75	451.031,87
7.2.1.5.02.1.1.0041	00265	04	6030000	patronal funserv saude	52.564,56	622.533,96	482.000,00	622.533,96	-140.533,96
7.2.1.5.02.1.1.0042	00266	04	6030000	patronal previdencia	49.711,69	607.202,15	531.000,00	610.181,39	-76.202,15
7.2.1.5.02.1.2.0000				CONTRIBPATSERVSEVCIVIL ATIVO-M/J(I)					
7.2.1.5.02.1.2.0001	00316	04	6030000	patronal - multa e juros	0,00	7.659,46	0,00	7.659,46	-7.659,46
7.2.1.5.02.2.0.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO (I)					
7.2.1.5.02.2.1.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.2.1.0048	00267	04	6030000	contrib.patronal rpv/precat	0,00	39.308,76	70.000,00	39.308,81	30.691,24
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)					
7.2.1.5.50.1.1.0049	00268	01	6030000	patronal inativos pms	131.615,06	870.485,31	1.013.310,00	870.485,31	142.824,69
7.2.1.5.50.1.1.0050	00269	01	6040000	patronal inativos camara	2.108,82	13.707,32	32.000,00	12.850,76	18.292,68
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)					
7.2.1.5.50.2.1.0051	00270	01	6030000	patronal pensionista pms	41.834,90	256.245,28	207.545,00	256.245,28	-48.700,28
7.2.1.5.50.2.1.0052	00271	01	6040000	patronal pensionista camara	9.569,74	74.711,22	168.000,00	74.711,22	93.288,78
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	3.580.897,27	170.870.195,52	177.599.492,00	170.881.637,87	6.729.296,48
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	3.580.897,27	170.870.195,52	177.599.492,00	170.881.637,87	6.729.296,48
7.6.0.0.00.0.0.0000				RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS					
7.6.1.0.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.50.0.0.0000				SERVICOS DE ADMINISTRACAO PREVIDENCIARIA(I)					



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

Balancete Analitico - 12 / 2024

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 6

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.6.1.1.50.1.0.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS (I)					
7.6.1.1.50.1.1.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS - PR(I)					
7.6.1.1.50.1.1.0004	00274	04	6900000	patronal camara - custeio	0,00	190.435,63	310.000,00	190.435,63	119.564,37
7.6.1.1.50.1.1.0043	00272	04	6900000	patronal saae - custeio	52.134,00	548.838,64	610.000,00	548.838,64	61.161,36
7.6.1.1.50.1.1.0044	00273	04	6900000	patronal pms custeio	741.086,10	9.579.854,97	8.578.773,00	9.579.854,97	-1.001.081,97
7.6.1.1.50.1.1.0046	00275	04	6900000	patronal previdencia custeio	2.867,98	36.854,91	22.000,00	36.854,91	-14.854,91
7.6.1.1.50.1.1.0047	00276	04	6900000	patronal saude custeio	3.032,57	33.456,43	27.500,00	33.456,43	-5.956,43
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)	799.120,65	10.389.440,58	9.548.273,00	10.389.440,58	-841.167,58
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	799.120,65	10.389.440,58	9.548.273,00	10.389.440,58	-841.167,58
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	4.380.017,92	181.259.636,10	187.147.765,00	181.271.078,45	5.888.128,90
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.0.0.00.0.0.0000				SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.9.0.00.0.0.0000	00277	94	6030000	RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
				reserva exerc.anteriores-lei 12852/23 inc.iii art2	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
TOTAL GERAL DA RECEITA					30.875.781,78	449.206.414,75	519.796.638,00	447.412.617,07	70.590.223,25

FABIO SALUN SILVA
PRESIDENTE
CPF-106.052.688-35

EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA
DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
CPF-338.437.768-06

RICARDO PIRES DE CAMPOS
CONTADOR I
CRC-SP-351659/0-5