



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

**FUNSERV**

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### **RESUMO**

Trata-se do Parecer do Comitê de Investimentos sobre os Investimentos dos Recursos da Previdência

Em referência ao mês de Janeiro de 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
3.1.5	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....	10
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....	10
3.3	Análise da Carteira de Investimentos .....	11
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos .....	11
3.3.2	Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimentos .....	13
3.3.3	Rentabilidade Mensal por Segmento – Janeiro/2024.....	13
3.3.4	Distribuição por Sub-segmento.....	15
3.3.5	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial .....	17
3.3.6	Evolução da Reserva Administrativa.....	18
3.3.7	Evolução Patrimonial .....	18
3.3.8	Fluxo de Caixa dos Investimentos .....	19
3.4	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR .....	206
4.	CONCLUSÃO .....	24

## **1. INTRODUÇÃO**

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

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

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

Foram utilizados para a emissão deste Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Janeiro de 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
<b>ANEXO I</b>	Relatório Analítico Investimentos_Janeiro -2024
<b>ANEXO II</b>	Balancete_Analítico_Prev_Janeiro -2024

### 3. PARECER DO COMITÊ

#### 3.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –Janeiro/2024" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado", referente a 09/02/2024, publicado em 15/02/2024..

##### 3.1.1 Resenha Macro Brasil

**ATIVIDADE:** Em janeiro, houve melhora da confiança, com destaque para serviços (2,0%, M/M) e indústria (1,9%, M/M). O volume de serviços cresceu 0,4% (M/M) em novembro. No acumulado em 12 meses, o setor mostrou desaceleração de 3,6% para 3,0%. Em novembro, o varejo restrito aumentou 0,1% (M/M). Na passagem de outubro para novembro, a produção industrial avançou 0,5% (M/M). Essa foi a quarta alta seguida. Entre as aberturas, destaque para Bens Intermediários (1,6%), que tem o maior peso entre as categorias, e, na indústria geral, destaque para a indústria extrativa (3,4%). No acumulado em 12 meses, houve a manutenção de ritmo em 0,1%. O IBC-Br de outubro teve variação nula na margem mensal. Destaque para o varejo ampliado (1,3%), indústria (0,5%), serviços (0,4%) e a melhora da confiança. No acumulado em 12 meses, houve manutenção do ritmo em 2,3%. Em dezembro, a taxa de desemprego recuou de 7,5% para 7,4%, mesmo com o aumento de 0,2pp da taxa de participação. Essa é a menor taxa de desemprego desde janeiro de 2015. Com ajuste sazonal, a taxa de desemprego caiu de 7,9% para 7,8%. Quanto aos números da renda, a massa de rendimento habitual real continuou acelerando para 5,0%.

**INFLAÇÃO:** o IPCA avançou +0,42% (M/M) em janeiro, desacelerando em relação ao observado no mês anterior. O índice acumulou alta de +4,51% em 12 meses (ante +4,62% em dezembro), desacelerando assim nessa base comparação. Os grupos que mais variaram foram Despesas pessoais (+0,82%) e Saúde e cuidados pessoais (+0,83%). A maior contribuição para a variação do índice, contudo, partiu do grupo Alimentação e bebidas influenciado pelo aumento dos itens de Alimentação no domicílio. Os preços administrados avançaram +0,19% em janeiro ante +0,31% de dezembro, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Gás veicular (+5,86% ante -0,21% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de +0,65% para +0,5%) ainda se mantendo como os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais e alimentos aceleraram (+0,36%) e (+1,81%) respectivamente. Por outro lado, os serviços desaceleraram de +0,6% para +0,02%. A média dos núcleos desacelerou, tanto na comparação mensal (de +0,45% para +0,42%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (de +4,35% para +4,25%).

**POLÍTICA MONETÁRIA:** Na reunião do Copom, em 31/01, o Bacen decidiu reduzir a taxa básica de juro de 11,75% para 11,25%a.a. Acerca do conteúdo do comunicado, praticamente não houve mudanças relevantes, números de projeções praticamente iguais ao do penúltimo comunicado e a sinalização é a continuidade de corte de 0,5pp nas duas próximas reuniões. O COPOM ressaltou que, em seus cenários para a inflação, permanecem fatores de risco em ambas as direções. Entre os riscos de alta para o cenário inflacionário destacam-se as pressões inflacionárias globais e uma maior resiliência na inflação de serviços do que a projetada. Entre os riscos de baixa, o BC ressaltou uma desaceleração da atividade

*econômica global mais acentuada do que a projetada e os impactos do aperto monetário sobre a desinflação global se mostraram mais fortes do que o esperado.*

**GERAL:** *Sobre o cenário externo ainda há preocupação com inflação, por causa das pressões oriundas do mercado de trabalho na inflação de serviços.*

**COPOM:** *SELIC em 11,25 % a.a*

*Próximo COPOM: 19 e 20 de março de 2024.*

**IPCA Janeiro/2024:** *O IPCA avançou 0,42%(M/M) em janeiro acumulando alta de 4,51% em 12 meses*

### **Resenha Macro Internacional**

**EUA:** *No dia 31/01/2024 o FOMC decidiu novamente por manter os juros básicos estáveis no intervalo [5,25% a 5,50%] ao ano, em linha com o consenso do mercado. Com relação à conjuntura econômica, a reavaliação do Comitê indicou que a atividade econômica seguiu expandindo a um ritmo sólido, que os ganhos de empregos moderaram desde o início do ano passado, mas seguem fortes, mantendo a visão de que o desemprego permanece baixo. A inflação arrefeceu ao longo do último ano, mas permanece elevada. Foram reiteradas as menções à solidez do sistema bancário e ao aperto de condições financeiras. O FOMC está altamente atento aos riscos e irá continuar avaliando as novas informações disponíveis e suas implicações para a política monetária. Além disso, julga que os riscos ao redor dos seus objetivos de máximo emprego e inflação média de 2,0% estão se movendo na direção de um maior equilíbrio. Durante a conferência de imprensa após a decisão, o presidente do FED, Jerome Powell, trouxe a avaliação de que o Comitê está confiante de que a inflação está convergindo para o objetivo, mas que é preciso ter uma confiança ainda maior para iniciar o ciclo de flexibilização. Nesse sentido, entende ser pouco provável adquirir essa confiança adicional até a reunião de março.*

**EUROPA:** *o Banco Central Europeu manteve suas três taxas de juros referenciais, em linha com a expectativa de mercado. No comunicado, a autoridade monetária avaliou que as informações recentes confirmaram sua avaliação prévia sobre o panorama inflacionário. Excluindo a pressão altista sobre a inflação "cheia" oriunda do efeito base altista provocado pela queda dos preços de energia no início de 2024, houve continuidade da tendência de declínio da inflação subjacente. Além disso, as altas de juros passadas seguem sendo transmitidas de maneira forte para as condições financeiras, comprimindo a demanda e ajudando a reduzir a inflação. O Conselho do BCE considera que as taxas de juros atingiram os níveis que darão uma contribuição substancial para o retorno da inflação ao objetivo. Na conferência de imprensa, a presidente do BCE, Christine Lagarde, tentou não fazer sinalizações acerca do momento de início do ciclo de flexibilização e que o BCE acompanha um conjunto amplo de dados econômicos. Na Zona do Euro, a inflação medida pelo do CPI de dezembro acelerou de 2,4% para 2,9% (A/A). Os resultados demonstraram aceleração em bens de energia -6,7%(A/A) e para alimentos 6,1%(A/A), já a inflação de serviços se manteve aos 4,0% (A/A) .*

**ÁSIA:** *O PBoC (People's Bank of China) informou a manutenção da taxa de referência para empréstimos (LPR) de um ano em 3,45%, e de 5 anos, em 4,20%. O BoJ (Bank of Japan) decidiu manter sua taxa de juros de curto prazo em -0,1% a.a, sinalizando a manutenção de uma política monetária expansionista até que inflação exceda a meta de 2% de forma estável.*

**GLOBAL:** A Guerra da Ucrânia completou 23 meses continuando sem perspectivas de novas negociações diplomáticas. A tensão no oriente médio continua com o conflito entre Israel e Hamas e a incursão de rebeldes "houthis" do Iêmen no Mar Vermelho, com reflexos no frete marítimo no canal de Suez, a principal via entre o principal porto do Mundo (Roterdã) e a Ásia.

## **Perspectivas Econômicas**

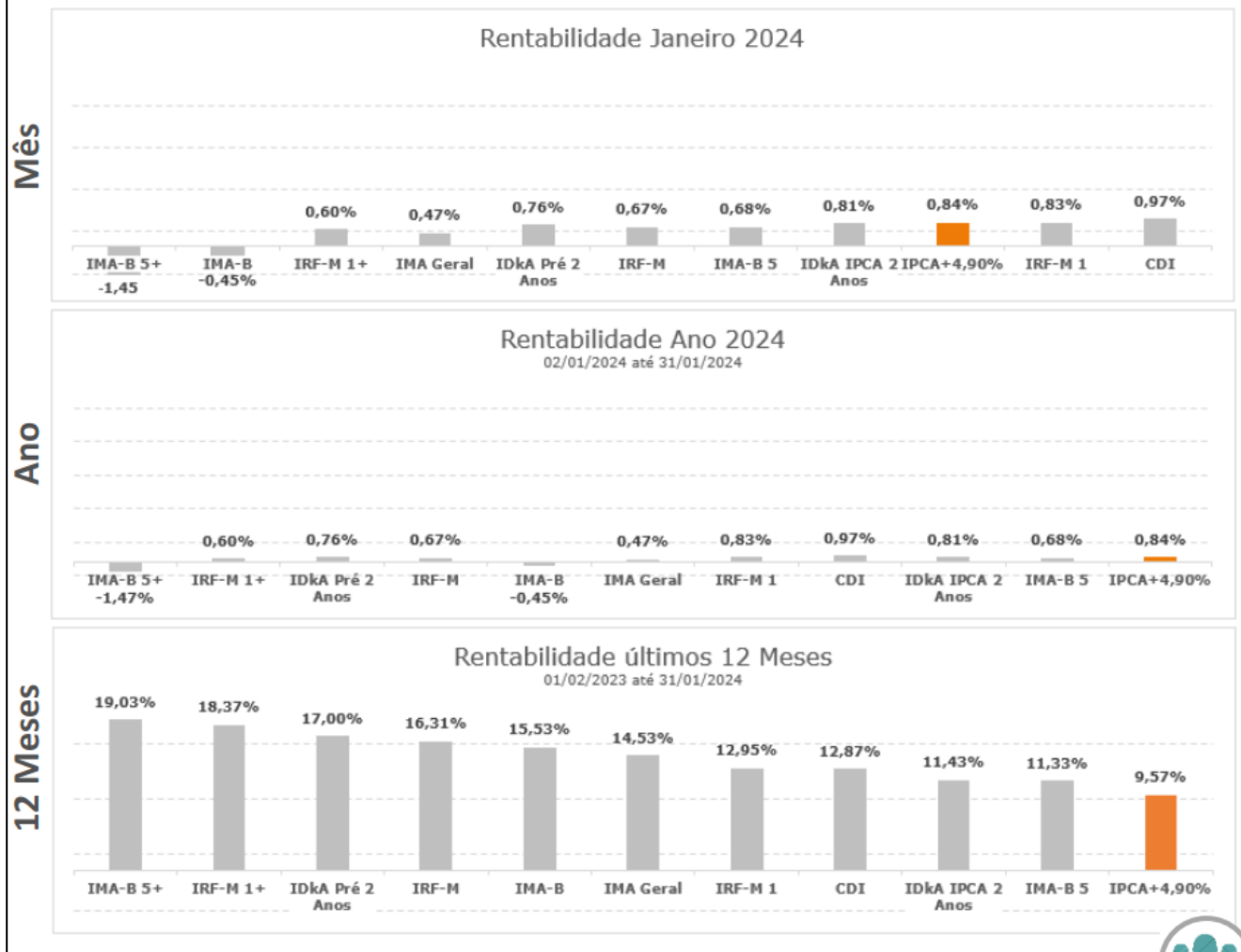
### **3.1.1.1 Renda Fixa**

*Iniciamos 2024 com uma dinâmica mais moderada dos ativos e menor tomada de risco, tendo como pano de fundo a percepção de que o início do ciclo de cortes de juros nos EUA pode demorar mais do que o esperado inicialmente, após discursos mais hawkish por parte de membros do Federal Reserve (FED) terem reduzido significativamente a probabilidade de corte de juros em março. Além disso, as preocupações com o enfraquecimento da atividade na China e possíveis contágios à outras economias, incertezas no tocante ao cenário eleitoral americano e os bloqueios no Mar Vermelho, que elevaram o preço do frete, adicionando risco inflacionário ao cenário econômico, contribuíram para o desempenho negativo dos ativos de risco. No Brasil, os ativos seguiram atrelados aos movimentos observados nos mercados globais, de forma que os fundamentos construtivos como atividade mais forte do que o esperado, desinflação em curso, boa performance da balança de pagamentos, discussões de reforma tributária e continuidade do ciclo de cortes de juros pelo BCB, foram contrabalanceados pelas expectativas de postergação do início da flexibilização monetária do FED. Nesse contexto, a curva de juros nominal registrou movimento de inclinação, abrindo entre os vértices de miolo e ponta longa. A curva de juros real por sua vez, registrou movimento de abertura em praticamente todos os vencimentos. As LFTs por outro lado, fecharam levemente, movimento provavelmente ligado a maior demanda por conta do vencimento da LTN Jan/24 e pagamento de cupom de NTN-F no início do ano. Como consequência, todos os subíndices da ANBIMA para os quais possuímos fundos de investimento, com exceção do IMA-S, apresentaram performance inferior ao CDI. Apesar do cenário descrito, seguimos mantendo em nosso portfólio posições aplicadas tanto em juro real (índice de preços) como nominal (pré fixado), além de trades de valor relativo nas curvas de juro nominal e de implícitas.*

**PERPECTIVAS FEVEREIRO:** No que diz respeito ao cenário prospectivo, seguimos acompanhando os dados de atividade nas principais economias, que podem indicar uma desaceleração a frente diante da magnitude do aperto monetário, bem como os riscos em torno das eleições americanas e conflitos geopolíticos. Além disso o início do ciclo de flexibilização de política monetária nos EUA, Europa e Inglaterra ainda esse ano podem levar a quedas adicionais nas curvas de juros ao longo do globo, criando assimetrias, e por consequência, oportunidades de investimento. No cenário doméstico, seguimos acompanhando os desdobramentos das discussões fiscais, trajetória de inflação, dados de atividade e ciclo de política monetária. Em que pese a volatilidade de curto prazo, seguimos como uma avaliação construtiva para os ativos domésticos.



## RENTABILIDADE ÍNDICES

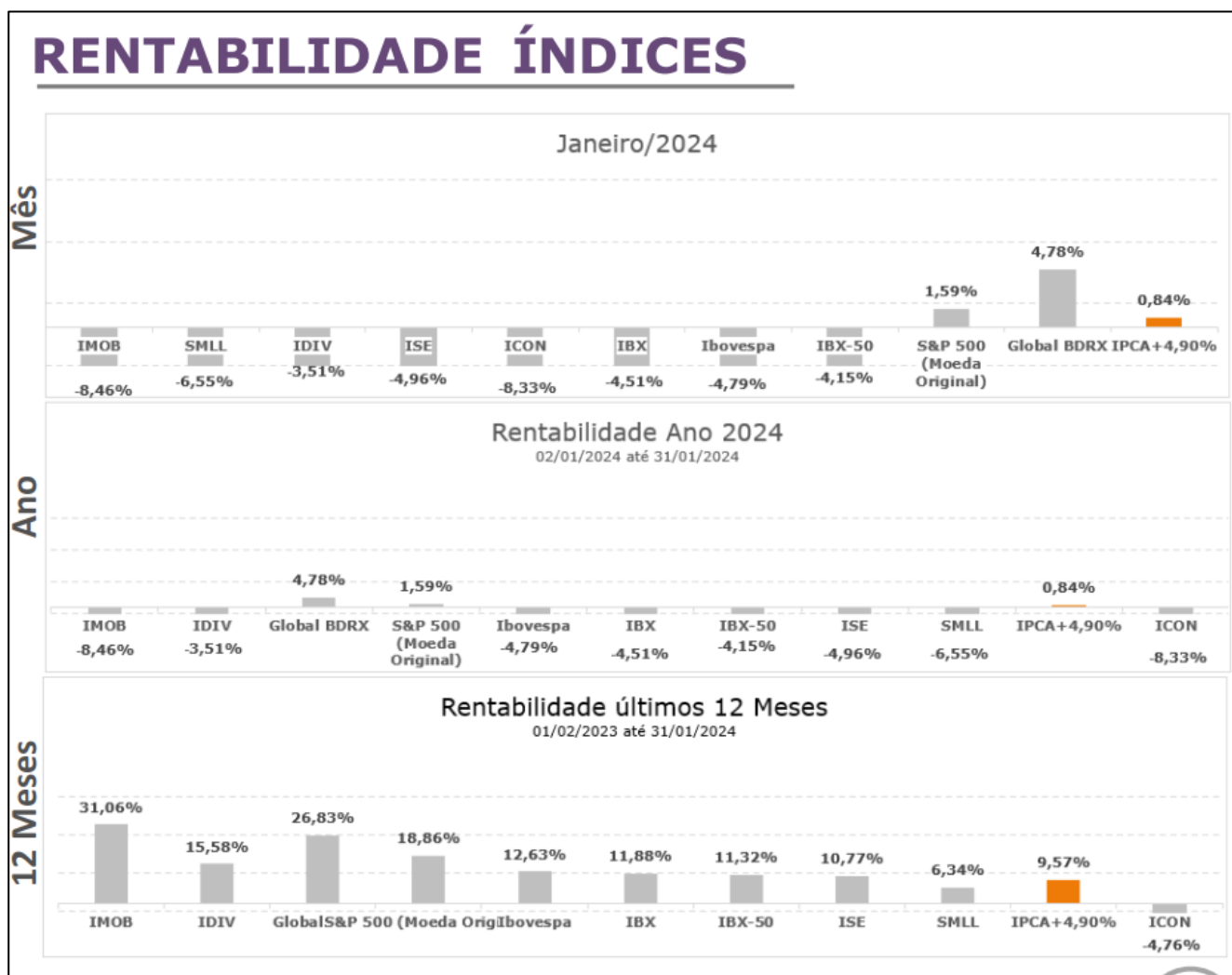


### 3.1.1.1 Renda Variável:

**Comentários do Gestor – RV:** Em janeiro, o Ibovespa apresentou desvalorização de 4,79% em relação ao mês anterior, fechando aos 127.752 pontos. As ações da Vale que representam 13% de toda a carteira do Índice Bovespa se desvalorizaram 12,2%, sendo responsáveis por mais de 1/3 da queda apresentada pelo índice. A performance do papel foi impactada pelas crescentes dúvidas em relação ao fraco desempenho do mercado imobiliário chinês, pelas especulações sobre a troca de comando da companhia e pela multa bilionária aplicada à empresa por conta do desastre de Mariana (MG). Os segmentos de Petróleo e Gás (+6,8%) e Química e Petroquímica (+3,1%) foram os destaques positivos. Em termos de ações, os melhores desempenhos foram dos papéis da Petrobras (+8,6%), Cielo (+7,5%) e Soma (+6,3%), explicados, sobretudo, pelo anúncio da fusão entre Soma e Arezzo. Por outro lado, os destaques negativos foram dos papéis da Gol (-68,5%), Grupo Casas Bahia (-30,7%) e MRV (-29,8%), justificados, principalmente, pelo pedido de recuperação judicial da companhia, pelo mau momento operacional e financeiro da varejista e, pela perspectiva de que o lucro esperado pelo mercado para este ano não será entregue pela construtora após comunicações do management, respectivamente. Nos EUA, na reunião de janeiro, o FOMC manteve os juros inalterados no intervalo entre 5,25% e 5,50%. A mudança de perspectiva e juros mais altos nos EUA por mais tempo faz com que investidores reduzam

ou adiem suas exposições à ativos de risco, o que impacta diretamente o fluxo financeiro para as bolsas. No Brasil, o COPOM ratificou que a conjuntura atual é caracterizada por um estágio mais lento do processo de desinflação, que as expectativas de inflação não estão completamente ancoradas e que o cenário global segue desafiador, demandando serenidade na condução da política monetária. O Índice BDRX apresentou valorização de 4,78%, explicada, sobretudo, pela performance positiva dos papéis de tecnologia e pela valorização do dólar frente ao real.

**PERPECTIVAS FEVEREIRO:** A visão estratégica para bolsa foi mantida em positiva, considerando horizonte de tempo de 12 meses. No front externo, discursos mais recentes de membros do FOMC reduziram as apostas do mercado em relação ao início do corte de juros em março, levando a um movimento de realização dos ganhos recentes nas bolsas ao redor do mundo. Apesar disso, o cenário de soft landing e início flexibilização monetária nos EUA ainda em 2024 permanece como cenário base para o mercado. No Brasil, os dados de inflação continuam sinalizando convergência gradual para a meta do BC. Em termos de preço continuamos observando o Ibovespa barato, uma vez que negocia com desconto em relação à sua média histórica do múltiplo preço/lucro.



## 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 inflação suavizada dos próximos 12 meses para o IPCA e para o IGP-M; e
- 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	2024						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 %)	3,87	3,81	3,82	▲ (1)	155	3,79	3,50	3,50	3,51	▲ (1)	148	3,53
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,59	1,60	1,60	= (3)	114	1,61	2,00	2,00	2,00	= (9)	91	2,00
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	4,92	4,92	= (3)	127	4,95	5,00	5,00	5,00	= (5)	119	5,00
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,00	= (7)	146	9,00	8,50	8,50	8,50	= (10)	140	8,50
IGP-M (variação %)	4,08	3,81	3,67	▼ (4)	78	3,38	4,00	3,99	3,83	▼ (1)	65	3,91
IPCA Administrados (variação %)	4,29	4,09	4,09	= (1)	96	4,03	3,99	3,96	3,92	▼ (3)	79	3,98
Conta corrente (US\$ bilhões)	-40,30	-37,20	-36,20	▲ (2)	30	-37,20	-41,35	-39,30	-40,00	▼ (1)	27	-41,70
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	76,90	76,45	▼ (2)	30	81,00	68,50	68,90	70,00	▲ (1)	23	62,80
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	65,00	69,84	66,50	▼ (1)	26	70,00	70,00	75,65	74,05	▼ (1)	24	80,00
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	64,25	63,60	63,60	= (2)	25	64,55	66,55	66,00	66,25	▲ (1)	24	66,50
Resultado primário (% do PIB)	-0,80	-0,80	-0,80	= (8)	44	-0,75	-0,66	-0,60	-0,60	= (3)	41	-0,60
Resultado nominal (% do PIB)	-7,00	-6,80	-6,80	= (2)	25	-7,00	-6,39	-6,29	-6,29	= (1)	23	-6,39

Mediana - Agregado	2026					2027				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	3,50	3,50	3,50	= (32)	129	3,50	3,50	3,50	= (32)	121
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	= (27)	78	2,00	2,00	2,00	= (29)	76
Câmbio (R\$/US\$)	5,06	5,04	5,04	= (1)	88	5,10	5,10	5,10	= (5)	84
Selic (% a.a)	8,50	8,50	8,50	= (28)	115	8,50	8,50	8,50	= (27)	111
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	3,90	▼ (1)	57	3,93	3,90	3,81	▼ (1)	54
IPCA Administrados (variação %)	3,50	3,52	3,50	▼ (1)	58	3,50	3,50	3,50	= (19)	54
Conta corrente (US\$ bilhões)	-42,60	-40,45	-40,00	▲ (2)	19	-48,45	-43,90	-45,00	▼ (1)	17
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,00	71,50	73,00	▲ (1)	15	70,00	74,00	74,50	▲ (1)	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	78,00	80,00	80,00	= (3)	17	76,50	80,00	80,00	= (2)	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,20	68,65	68,50	▼ (1)	20	71,40	69,95	69,81	▼ (1)	20
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (11)	32	-0,20	-0,30	-0,30	= (1)	29
Resultado nominal (% do PIB)	-6,00	-5,83	-5,86	▼ (2)	18	-5,66	-5,62	-5,78	▼ (2)	17

Mediana - Agregado	fev/2024						mar/2024					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,65	0,69	0,70	▲ (4)	151	0,71	0,31	0,28	0,27	▼ (1)	151	0,25
Câmbio (R\$/US\$)	4,90	4,90	4,91	▲ (1)	116	4,94	4,90	4,90	4,90	= (4)	117	4,94
Selic (% a.a)	11,25	-	-	-	-	-	10,75	10,75	10,75	= (27)	145	10,75
IGP-M (variação %)	0,37	0,31	0,26	▼ (4)	73	-0,08	0,32	0,33	0,31	▼ (1)	73	0,25

Mediana - Agregado	abr/2024						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 %)	0,38	0,38	0,38	= (7)	150	0,36	3,87	3,82	3,77	▼ (1)	119	3,77
Câmbio (R\$/US\$)	4,90	4,90	4,90	= (4)	116	4,93						
Selic (% a.a)	-	-	-									
IGP-M (variação %)	0,25	0,27	0,27	= (1)	73	0,26	3,97	4,01	3,96	▼ (1)	58	3,87

Fonte: Banco Central do Brasil.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus> Acesso em: 21/02/2024.

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

A respeito da política monetária, Na reunião de jan/ 24 o COPOM decidiu pela redução da taxa de juros de 11,75% para 11,25% a.a.. Acerca do conteúdo do comunicado, praticamente não houve mudanças relevantes, números de projeções praticamente iguais ao do penúltimo comunicado e a sinalização é a continuidade de corte de 0 5 pp nas duas próximas reuniões.

O IPCA avançou 0 42 %%(M/ em janeiro, desacelerando em relação ao observado no mês anterior O índice acumulou alta de 4 51 em 12 meses (ante 4 62 em dezembro), desacelerando assim nessa base comparação. As aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos. A atividade econômica no Brasil e no mercado global, trouxe o contexto que influenciou a rentabilidade da carteira em Janeiro/2024, conforme já citado.

### 3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Janeiro 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 PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Reserva Administrativa BB/2923-8/55.338-7	R\$ 37.894,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58.211-5	R\$ 10.226,46
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Financeiro BB/2923-8/58.106-2	R\$ 0,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo de Reserva BB/2923-8/58.939-X	R\$0,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$ 1.746.269,33
<b>BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$1.794.390,29</b>
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$ 8.700,00

CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	<b>R\$ 8.700,00</b>
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 17.400,00</b>

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Janeiro/2024, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$25.156.330,60 (vinte e cinco milhões, cento e cinquenta e seis mil, trezentos e trinta reais e sessenta centavos). Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN(1) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

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

### 3.3 Análise da Carteira de Investimentos

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

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

Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 4.963/2021	Enquadramento Política de Investimentos 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 (Janeiro / 2024)							
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	1.038.075.776,38	40,31%	10,00%	60,00%	10,00%	-780.567.460,40
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	106.231.715,91	4,13%	0,00%	3,00%	90,00%	2.211.343.127,92
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "c"	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.317.574.843,83
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	60,00%	584.717.837,71	22,71%	2,00%	3,00%	65,00%	1.089.086.216,17
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "b"	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.673.804.053,88
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	128.754.157,99
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.729.025.330,00</b>	<b>67,14%</b>	<b>12,00%</b>	<b>66,00%</b>	<b>325,00%</b>	



RENDA FIXA	1.729.025.330,00
RENDA VARIÁVEL	487.740.085,94
EXTERIOR	132.814.649,92
ESTRUTURADOS	222.974.093,95
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.529.000,00



Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2024)							
Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	487.740.085,94	18,94%	0,00%	18,20%	35,00%	413.539.019,99
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	901.279.105,93
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	222.974.093,95	8,66%	0,00%	9,50%	10,00%	34.534.222,03
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	128.754.157,99
Artigo 11º	5,00%	2.529.000,00	0,10%	0,00%	0,30%	5,00%	128.225.157,99
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	713.243.179,89	27,70%	0,00%	28,00%	90,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	101.332.573,49	3,94%	0,00%	4,30%	10,00%	156.175.742,49
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	31.482.076,43	1,22%	0,00%	1,70%	10,00%	226.026.239,55
Total Exterior	10,00%	132.814.649,92	5,16%	0,00%	6,00%	20,00%	

### 3.3.1 Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento

A Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 prevê, em seu art. 19, que o total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo. A referida norma prevê ainda, em seu art. 27, que os regimes próprios de previdência social poderão manter em carteira, por até 180 (cento e oitenta) dias, as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação a esta Resolução, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente à sua manutenção, maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos no art. 1º desta Resolução.

De acordo com a Resolução, são consideradas situações involuntárias:

*I - entrada em vigor de alterações desta Resolução;*

*II - resgate de cotas de fundos de investimento por um outro cotista, nos quais o regime próprio de previdência social não efetue novos aportes;*

*III - valorização ou desvalorização de ativos financeiros do regime próprio de previdência social;*

*IV - reorganização da estrutura do fundo de investimento em decorrência de incorporação, fusão, cisão e transformação ou de outras deliberações da assembleia geral de cotistas, após as aplicações realizadas pela unidade gestora do regime próprio de previdência social;*

*V - ocorrência de eventos de riscos que prejudiquem a formação das reservas e a evolução do patrimônio do regime próprio de previdência social ou quando decorrentes de revisão do plano de custeio e da segregação da massa de segurados do regime;*

*VI - aplicações efetuadas na aquisição de cotas de fundo de investimento destinado exclusivamente a investidores qualificados ou profissionais, caso o regime próprio de previdência social deixe de atender aos critérios estabelecidos para essa categorização em regulamentação específica; e*

*VII - aplicações efetuadas em ativos financeiros que deixarem de observar os requisitos e condições previstos nesta Resolução.*

A respeito deste quesito, verifica-se os recursos aplicados no CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES – CNPJ: 13.058.816/0001-18, classificado no segmento de Investimento no Exterior (art. 8º, I) ultrapassaram o limite de 15% (quinze) por cento, previsto no Art. 19 da Res. CMN nº 4.963/2021. Tal fato ocorreu exatamente no dia 10/11/2023, decorrente do movimento de resgate de outros cotistas. Pelo exposto, por se tratar de desenquadramento passivo, involuntário, deverá ser saneado em até 180 (cento e oitenta) dias, até o dia 08/05/2024, conforme previsto na Resolução CMN nº 4.963/2021. Este item será analisado, ao menos, mensalmente, pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV e, rotineiramente, pela Gestão de Recursos do RPPS.

### 3.3.2 Rentabilidade Mensal por Segmento –Janeiro/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 Janeiro/2024						FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.007.009,00	0,00	0,00	11.128.554,70	121.545,70	1,10%	1,10%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.486.672,34	0,00	0,00	3.525.173,06	38.500,72	1,10%	1,10%	0,33%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.027.100.861,07	0,00	0,00	1.038.075.776,38	10.974.915,31	1,07%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	119.499.057,62	0,00	0,00	120.702.988,19	1.203.930,57	1,01%	1,01%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	449.971.628,62	45.177.000,00	37.195.000,00	462.602.649,52	4.649.220,90	0,94%	0,97%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	90.897.189,55	17.700,00	0,00	91.577.988,15	683.098,60	0,73%	0,73%	0,53%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.457.679,63	45.697,77	1.412.000,00	18,14	0,00%	0,88%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>1.701.962.418,20</b>	<b>46.652.379,63</b>	<b>37.240.697,77</b>	<b>1.729.025.330,00</b>	<b>17.651.229,94</b>	<b>1,03%</b>		<b>0,09%</b>

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.729.025.330,00 (um bilhão, setecentos e vinte e nove milhões, vinte e cinco mil trezentos e trinta reais), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$17.651.229,94 (dezessete milhões, seiscentos e cinquenta e um mil e duzentos e vinte e nove reais e noventa e quatro centavos), o que corresponde ao retorno de 1,03%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 0,97%; IDkA IPCA 2A: 0,81% e IPCA: 0,42%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2024					FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.403.000,00	0,00	17.700,00	2.529.000,00	143.700,00	5,98%	6,03%	9,40%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	108.435.905,72	0,00	0,00	110.263.392,92	1.827.487,20	1,69%	1,69%	5,15%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	49.060.170,84	0,00	0,00	49.880.799,31	820.628,47	1,67%	1,67%	5,08%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	110.858.752,44	0,00	0,00	112.710.701,03	1.851.948,59	1,67%	1,67%	5,15%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	58.441.863,72	0,00	0,00	57.105.801,20	-1.336.062,52	-2,29%	-2,29%	5,84%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	45.190.558,44	0,00	0,00	43.956.617,16	-1.233.941,28	-2,73%	-2,73%	7,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.883.025,51	0,00	0,00	1.811.602,20	-71.423,31	-3,79%	-3,79%	6,27%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.115.156,72	0,00	0,00	1.072.568,87	-42.587,85	-3,82%	-3,82%	6,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.280.021,25	0,00	0,00	8.910.557,38	-369.463,87	-3,98%	-3,98%	6,44%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	37.973.518,37	0,00	0,00	36.398.329,68	-1.575.188,69	-4,15%	-4,15%	6,58%
BRASESCO SELECTION FIC AÇÕES	69.519.556,92	0,00	0,00	66.541.509,86	-2.978.047,06	-4,28%	-4,28%	5,54%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	51.822.647,47	0,00	0,00	49.503.462,33	-2.319.185,14	-4,48%	-4,48%	5,97%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	70.161.258,64	0,00	0,00	66.841.710,92	-3.319.547,72	-4,73%	-4,73%	5,40%
BRASESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	29.687.505,36	0,00	0,00	28.254.689,38	-1.432.815,98	-4,83%	-4,83%	5,50%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	41.590.726,13	0,00	0,00	39.436.437,90	-2.154.288,23	-5,18%	-5,18%	6,01%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	40.652.732,95	0,00	0,00	38.025.999,75	-2.626.733,20	-6,46%	-6,46%	5,99%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>728.076.400,48</b>	<b>0,00</b>	<b>17.700,00</b>	<b>713.243.179,89</b>	<b>-14.815.520,59</b>	<b>-2,03%</b>		<b>5,65%</b>

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$713.243.179,89 (setecentos e treze milhões, duzentos e quarenta e três mil, cento e setenta e nove reais e oitenta e nove centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$14.815.520,59 (quatorze milhões, oitocentos e quinze mil quinhentos e vinte reais e cinquenta e nove centavos), o que representou resultado de -2,03%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve -4,79% o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado, 1,59% o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de 0,67%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Janeiro / 2024)					FUNDOS EXTERIOR			
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.607.913,48	0,00	0,00	25.730.241,14	1.122.327,66	4,56%	4,56%	5,69%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	34.279.759,63	0,00	0,00	35.714.301,21	1.434.541,58	4,18%	4,18%	6,68%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	30.243.770,76	0,00	0,00	31.176.691,54	932.920,78	3,08%	3,08%	5,61%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.598.759,95	0,00	0,00	5.751.835,29	153.075,34	2,73%	2,73%	6,29%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	12.149.109,57	0,00	12.149.109,57	0,00	0,00	0,00%	3,07%	5,58%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	29.274.412,08	0,00	0,00	29.056.043,09	-218.368,99	-0,75%	-0,75%	6,65%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.472.551,94	0,00	0,00	5.385.537,65	-87.014,29	-1,59%	-1,59%	5,89%
<b>Total Exterior</b>	<b>141.626.277,41</b>	<b>0,00</b>	<b>12.149.109,57</b>	<b>132.814.649,92</b>	<b>3.337.482,08</b>	<b>2,36%</b>		<b>6,18%</b>

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$132.814.649,92 (cento e trinta e dois milhões, oitocentos e quatorze mil, seiscentos e quarenta e nove reais e noventa e dois centavos), apresentaram no período um retorno positivo de R\$3.337.482,08 (três milhões, trezentos e trinta e sete mil, quatrocentos e oitenta e dois reais e oito centavos), o que representou resultado positivo de 2,36%.

No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 4,79% MSCI World: 3,48%.



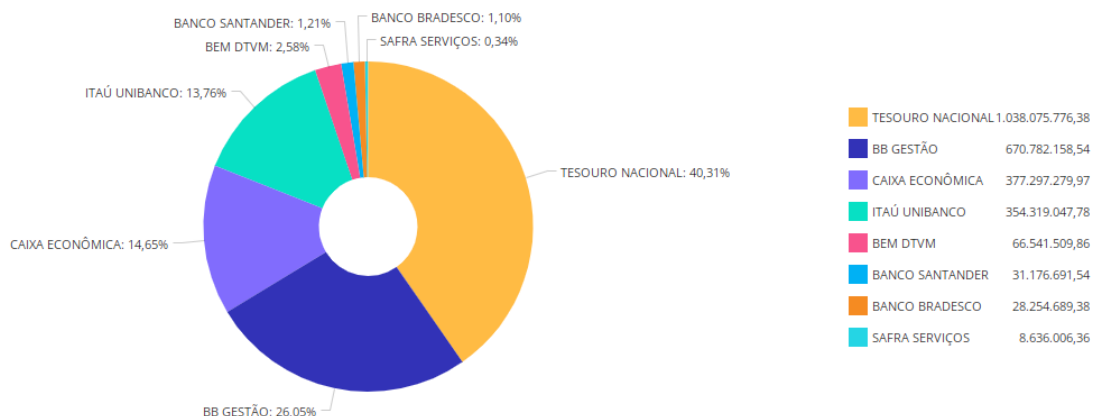
	Renda Fixa			Renda Variável			Investimento no Exterior		
	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção
jan/24	1,03%	1,03%	67,41%	-2,03%	-2,03%	26,94%	2,36%	2,36%	5,65%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2024					
RENDA FIXA - 2024		RENDA VARIÁVEL - 2024		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2024	
CDI	0,97%	IBOV	-4,79%	GBL BDRX	4,78%
IPCA	0,42%	SMLL	-6,55%	S&P500	1,59%
IRF-M 1	0,83%	IBX-50	-4,15%	MSCI World	3,48%
IRF-M 1+	0,60%	IBX	-4,51%	MSCI ACWI	2,86%
IRF-M	0,67%	ISE	-4,96%		
IDkA Pré 2A	0,76%	IMOB	-8,46%		
IDkA IPCA 2A	0,81%	ICON	-8,33%		
IMA-B 5	0,68%	IDIV	-3,51%		
IMA-B 5+	-1,47%	S&P500	1,59%		
IMA B	-0,45%	IFIX	0,67%		
IMA GERAL	0,47%				

### 3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

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

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 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
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	7,21%	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%	4,92%
Valor Alocado	48.811.079,42	47.119.832,93	45.654.421,78	39.480.732,77	31.686.775,43	24.303.193,24	18.084.580,15	33.280.978,60
Qt.	12.641	12.086	11.592	9.719	7.811	5.871	4.404	7.966
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	42,61%	35,40%	28,44%	21,69%	15,86%	11,18%	7,59%	4,92%
LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO						Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	1,79%	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%
Valor Alocado	12.088.593,71	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.834,35	8.242.361,52
Qt.	3.131	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091	1.973
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	10,56%	8,77%	7,05%	5,38%	3,93%	2,77%	1,88%	1,22%
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021								
						Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	9,00%	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%	6,14%
Valor Alocado	60.899.673,13	58.789.567,84	56.961.221,66	49.258.548,19	39.534.315,70	30.322.120,89	22.563.414,50	41.523.340,12
Qt.	15.772	15.079	14.463	12.126	9.745	7.325	5.495	9.939
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	53,17%	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%
VALOR APLICADOS EM TPF								
						Saldo Jan/2024:	R\$	697.251.546,11
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	14,56%	0,00%	16,85%	6,45%	6,44%	4,59%	0,00%	0,00%
Qt.	42.085	0	27.153	10.343	10.225	7.373	0	0
Valor Total Aplicado	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\$ -
Valor Total Atualizado	R\$ 101.495.494,81	R\$ -	R\$ 117.503.272,03	R\$ 44.966.572,43	R\$ 44.869.407,80	R\$ 31.989.483,19	R\$ -	R\$ -
% Alocação Cumulativo	48,88%	34,32%	34,32%	17,47%	11,02%	4,59%	0,00%	0,00%



PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021						Saldo Set/2021:	R\$	1.251.630.116,79
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	4,36%	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%
Valor Alocado	51.722.995,29	54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	13.395	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	55,01%	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%
VALOR APLICADOS EM TPF						Saldo Nov/2023:	R\$	1.027.100.861,01
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	6,19%	0,00%	4,32%	6,51%	5,96%	7,55%	14,25%	22,42%
Qt.	74,022	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	55.810
Valor Total Aplicado	59.988.975,12	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,50	72.010.171,90	138.975.499,57	220.014.327,59
Valor Total Atualizado	63.547.066,06	0,00	44.364.872,48	66.848.290,29	61.183.765,39	77.520.524,51	146.317.865,50	230.314.663,53
% Alocação Cumulativo	67,19%	61,00%	61,00%	56,68%	50,17%	44,22%	36,67%	22,42%
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES								
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
R\$ Disponível	-R\$ 18.765.468,52	R\$ 47.041.219,43	R\$ 4.935.968,85	-R\$ 12.925.495,08	-R\$ 4.076.957,52	-R\$ 22.776.048,62	-R\$ 101.228.137,70	-R\$ 17.293.944,96
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 125.088.864,12	-R\$ 106.323.395,60	-R\$ 153.364.615,03	-R\$ 158.300.583,88	-R\$ 145.375.088,80	-R\$ 141.298.131,28	-R\$ 118.522.082,66	-R\$ 17.293.944,96

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

### Fundo Financeiro (Fundo Reserva)

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

### Fundo Previdenciário

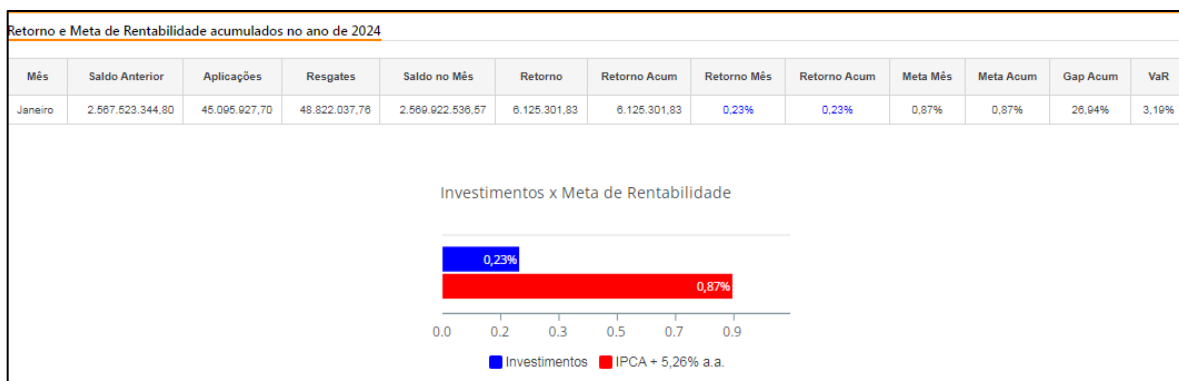
Vencimento	2040	2040	2045	2050	2055	2060
P.U Limite	R\$ 4.100,370	R\$ 4.044,112	R\$ 4.064,611	R\$ 4.141,746	R\$ 4.087,150	R\$ 4.135,721
Quantidade	15046	3890	48797	60111	62132	53448
Taxa Utilizada	5,82%	5,95%	5,80%	5,78%	5,79%	5,82%
Duration NTN-B (anos)	14,2					
Duration Passivo (anos)	23,7					

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

No mês de Janeiro de 2024, o resultado obtido foi um retorno de 0,23%, correspondente ao montante de R\$6.125.301,83 (seis milhões, cento e vinte e cinco mil, trezentos e um reais e oitenta e três centavos), sendo o retorno de 1,03% no total de renda fixa, retorno de -2,03% no total de renda variável e retorno positivo de 2,36% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 0,23% contra a meta atuarial de 0,87%, ou seja, uma distância de 0,64% do cumprimento da meta para o exercício de 2024.

Dessa forma, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$6.125.301,83 (seis milhões, cento e vinte e cinco mil, trezentos e um reais e oitenta e três centavos).

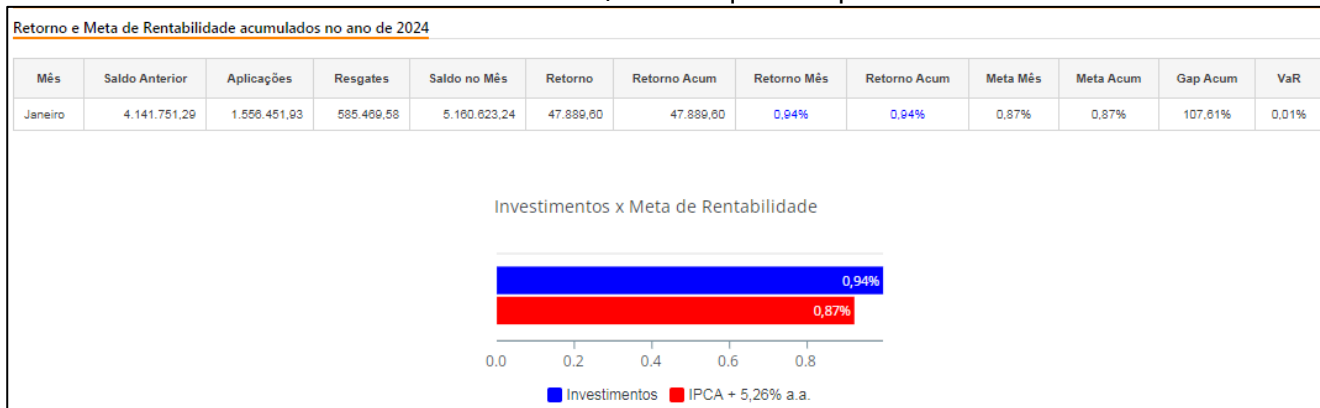


### 3.3.5 Evolução da Reserva Administrativa

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.

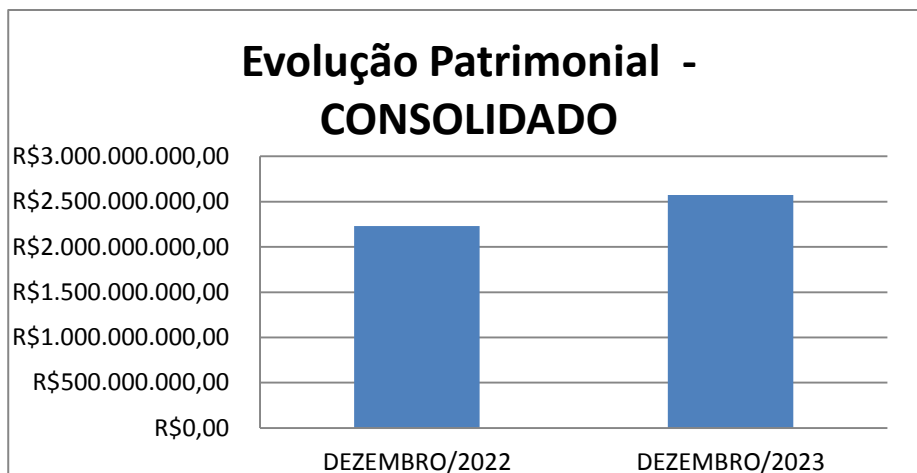
Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$5.160.623,24 (cinco milhões, cento e sessenta mil, seiscentos e vinte e três reais e vinte e quatro centavos), com retorno de R\$47.889,60 (quarenta e sete mil, oitocentos e oitenta e nove reais e sessenta centavos), o que representou retorno de 0,94%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$47.889,60 (quarenta e sete mil, oitocentos e oitenta e nove reais e sessenta centavos), o que representou retorno de 0,94%.



### 3.3.6 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
DEZEMBRO/2023	JANEIRO/2024	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
2.571.693.190,69	2.575.102.272,41	R\$ 3.409.081,72



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 Janeiro de 2024, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.575.102.272,41 (dois bilhões, quinhentos setenta e cincomilhões, cento e dois mil, e duzentos e setenta e dois reais e quarenta e um centavos).

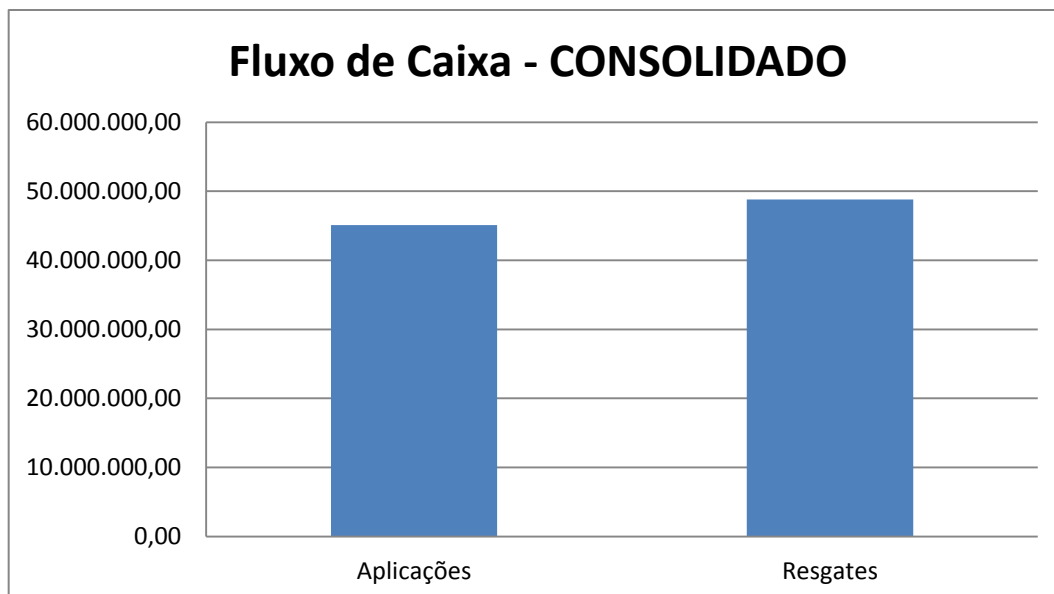
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ R\$3.409.081,72 (três milhões, quatrocentos e nove mil, oitenta e um reais e setenta e dois centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Janeiro de 2024, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2023	JANEIRO/2024	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.701.962.418,20	R\$ 1.729.025.330,00	R\$ 27.062.911,80
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 728.076.400,48	R\$ 713.243.179,89	-R\$ 14.833.220,59
Investimentos no Exterior	R\$ 141.626.277,41	R\$ 132.814.649,92	-R\$ 8.811.627,49
Disponibilidades Financeiras	R\$ 28.094,60	R\$ 19.112,60	-R\$ 8.982,00
<b>Patrimônio Líquido Total</b>	<b>R\$ 2.571.693.190,69</b>	<b>R\$ 2.575.102.272,41</b>	<b>R\$ 3.409.081,72</b>

### 3.3.7 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
45.095.927,70	R\$ 48.822.037,76	-R\$ 3.726.110,06



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

No mês de Janeiro de 2024 foram emitidas 49 (quarenta e nove) APRs, numeradas, sequencialmente, de 01 a 49, 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 17/02/2023, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 23/02/2023.

Ademais, verificamos que respeitaram também as definições para todo o exercício financeiro de 2024, conforme proposto pelo Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 15/12/2022, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 22/12/2022, conforme resumo que segue:

- a)** Aplicação 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\$)
11/01/2024	18/2024	Amortização	8.850,00
11/01/2024	19/2024	Amortização	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\$)
12/01/2024	20/2024	Aplicação	8.850,00
12/01/2024	21/2024	Aplicação	8.850,00
TOTAL			R\$ 17.700,00

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/01/2024	22/2024	Aplicação	1.227,70
12/01/2024	24/2024	Aplicação	44.451,93
31/01/2024	46/2024	Aplicação	1.348.000,00
31/01/2024	47/2024	Aplicação	64.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 1.457.679,63</b>

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/01/2024	26/2024	Resgate	44.469,58
15/01/2024	27/2024	Resgate	1.228,19
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 45.697,77</b>

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/01/2024	5/2024	Aplicação	6.155.000,00
03/01/2024	6/2024	Aplicação	12.148.000,00
04/01/2024	10/2024	Aplicação	80.000,00
08/01/2024	13/2024	Aplicação	23.961.000,00
09/01/2024	15/2024	Aplicação	1.315.000,00
10/01/2024	16/2024	Aplicação	70.000,00
15/01/2024	25/2024	Aplicação	35.000,00
23/01/2024	35/2024	Aplicação	18.000,00
30/01/2024	44/2024	Aplicação	965.000,00
30/01/2024	45/2024	Aplicação	100.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 44.847.000,00</b>

02/01/2024	1/2024	Resgate	84.000,00
02/01/2024	2/2024	Resgate	9.000,00
03/01/2024	7/2024	Resgate	18.000,00
03/01/2024	8/2024	Resgate	55.000,00
04/01/2024	9/2024	Resgate	1.143.000,00
04/01/2024	11/2024	Resgate	3.000,00
05/01/2024	12/2024	Resgate	1.336.000,00
09/01/2024	14/2024	Resgate	24.000,00
10/01/2024	17/2024	Resgate	66.000,00
12/01/2024	23/2024	Resgate	42.000,00
16/01/2024	28/2024	Resgate	2.000,00
16/01/2024	29/2024	Resgate	50.000,00
16/01/2024	30/2024	Resgate	5.000,00
22/01/2024	31/2024	Resgate	4.965.000,00
22/01/2024	32/2024	Resgate	158.000,00
22/01/2024	33/2024	Resgate	117.000,00
23/01/2024	34/2024	Resgate	2.000,00
24/01/2024	36/2024	Resgate	10.000,00
24/01/2024	37/2024	Resgate	2.000,00
25/01/2024	38/2024	Resgate	24.000,00
25/01/2024	39/2024	Resgate	4.000,00
29/01/2024	40/2024	Resgate	330.000,00
29/01/2024	41/2024	Resgate	4.000,00

30/01/2024	42/2024	Resgate	28.048.000,00
30/01/2023	43/2024	Resgate	804.000,00
31/01/2024	48/2024	Resgate	75.000,00
31/01/2024	49/2024	Resgate	145.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 37.525.000,00</b>

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Janeiro de 2024, 35,17% possuem liquidez e 47,28% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 15,79% é imediata e 35,17% do total de recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. O quadro a seguir contém o detalhamento do volume de recurso por prazo de liquidez, destacando ainda aqueles que possuem prazo maior do que 25 (vinte e cinco) dias úteis:

<b>Prazo de Disponibilidade</b>	<b>R\$</b>	<b>%</b>
<b>D+0</b>	676.295.825,86	26,29%
<b>D+1 até D+5</b>	664.908.263,98	25,85%
<b>D+6 até D+10</b>	31.176.691,54	1,21%
<b>D+11 até D+15</b>	43.956.617,16	1,71%
<b>D+16 até D+20</b>	0,00	0,00%
<b>D+21 até D+25</b>	102.414.688,26	3,98%
<b>Acima de D+25</b>	1.053.828.969,50	40,96%
<b>Recursos Acima de D+25</b>	<b>1.053.828.969,50</b>	<b>40,96%</b>
Fundos de Investimento s/ Carência	1.072.568,87	0,04%
Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	14.653.727,76	0,57%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024	165.729.915,62	6,44%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	44.830.244,52	1,74%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	117.503.272,01	4,57%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	112.508.179,92	4,37%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	106.690.128,07	4,15%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	110.314.231,36	4,29%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	147.889.923,71	5,75%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	62.653.291,58	2,44%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	169.983.486,08	6,61%
<b>TOTAL</b>	<b>2.572.581.056,30</b>	<b>100,00%</b>
	<b>3.626.410.025,80</b>	

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
0,23%	3,19%	0,09%	5,65%	6,18%

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

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

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 14/12/2023, não foi analisado novo fundo para credenciamento.

### 3.5 Propostas de aplicações e migrações:

1. O Comitê entendeu pertinente o resgate total do fundo CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO, para adequação do desenquadramento do Fundo. Os recursos do Fundo Previdenciário foram aplicados no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP-CNPJ: 13.077.418/0001-49, permanecendo disponíveis para fluxo de caixa, visto que os recursos do fundo previdenciário estão em descapitalização, dado sua utilização para pagamento de benefícios previdenciários. Os recursos do Fundo de Reserva propõe-se aplicação em Títulos Públicos Federais, NTN-B em enquanto não aplicado, o recurso permanecerá no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP-CNPJ: 13.077.418/0001-49.

2. Os cupons semestrais pagos em 16/11/2023, estão aplicados no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP-CNPJ: 13.077.418/0001-49, assim que analisados serão aplicados em Títulos Públicos Federais, NTN-B.

#### 4. CONCLUSÃO

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

O Fundo de Reserva está em fase de Capitalização e do Fundo Previdenciário, atualmente são utilizados apenas 10% dos recursos de contribuição para honrar os compromissos com pagamento de benefícios previdenciários e os 90% restantes estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros. Quanto à renda variável, nossa política de investimentos, definida em Dezembro de 2022, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio. Neste momento, contudo, com a alta da taxa de juros, pertinente a manutenção dos recursos alocados, com a perspectiva de longo prazo. Neste segmento, ao final de Dezembro de 2023, havia 28,45% 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 Janeiro 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,

---

**Silvana Maria Siniscalco Duarte Chinelatto**  
Membro do Comitê de Investimentos

---

**José Antonio de Oliveira Júnior**  
Membro do Comitê de Investimentos

---

**Edgar Aparecido Ferreira da Silva**  
Membro do Comitê de Investimento

---

**Maria do Socorro Souza Lima**  
Membro do Comitê de Investimento

---

**Ronaldo Camilo Rosa Fontes**  
Membro do Comitê de Investimento

---

**Gêmina Maria Pires**  
Membro do Comitê de Investimento

---

**Cilsa Regina Guedes Silva**  
Gestora de Recursos do RPPS

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

Balancete Analitico - 01 / 2024

DATA 05/11/2024

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	8.175.500,74	8.175.500,74	111.537.964,00	111.537.964,00	103.362.463,26
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores ativos saae	555.689,55	555.689,55	7.898.137,00	7.898.137,00	7.342.447,45
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara ativos	191.163,78	191.163,78	2.990.900,00	2.990.900,00	2.799.736,22
1.2.1.5.01.1.1.0011	00149	04	6030000	servidores da funserv	25.233,52	25.233,52	298.663,00	298.663,00	273.429,48
1.2.1.5.01.1.1.0012	00150	04	6030000	servidores funserv saude	0,00	0,00	306.983,00	306.983,00	306.983,00
1.2.1.5.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO					
1.2.1.5.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.2.1.0006	00251	04	6030000	inativos funserv	1.685.790,54	1.685.790,54	22.334.587,00	22.334.587,00	20.648.796,46
1.2.1.5.01.2.1.0007	00252	04	6030000	inativos pms	41.769,64	41.769,64	560.687,00	560.687,00	518.917,36
1.2.1.5.01.2.1.0008	00253	04	6040000	inativos camara	545,09	545,09	9.000,00	9.000,00	8.454,91
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	84.630,96	84.630,96	1.130.000,00	1.130.000,00	1.045.369,04
1.2.1.5.01.3.1.0010	00255	04	6040000	pensionistas camara municipal	5.648,91	5.648,91	79.350,00	79.350,00	73.701,09
1.2.1.5.01.3.1.0011	00256	04	6030000	pensionistas pms	9.966,17	9.966,17	147.823,00	147.823,00	137.856,83
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	0,00	0,00	52.895,00	52.895,00	52.895,00
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	10.775.938,90	10.775.938,90	147.346.989,00	147.346.989,00	136.571.050,10
				TOTAL CONTRIBUICOES	10.775.938,90	10.775.938,90	147.346.989,00	147.346.989,00	136.571.050,10
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					

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

Balancete Analitico - 01 / 2024

DATA 05/11/2024

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0013	00258	04	6020000	receitas de aluguel	1.335,96	1.335,96	27.500,00	27.500,00	26.164,04
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	1.335,96	1.335,96	27.500,00	27.500,00	26.164,04
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS					
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS					
1.3.2.1.04.0.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS					
1.3.2.1.04.0.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.04.0.1.0002	00032	04	6020000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	91.636.000,00	91.636.000,00	91.636.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00278	04	6900000	ra-bb-55338-7-bb rf perfil-13.077.418/0001-49	47.871,95	47.871,95	0,00	47.871,95	-47.871,95
1.3.2.1.04.0.1.0004	00279	01	6010000	fp bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.418/0001-49	12.090,11	12.090,11	0,00	12.090,11	-12.090,11
1.3.2.1.04.0.1.0005	00280	04	6030000	fp bb 58669-2 bb previd.perfil-13.077.418/0001-49	1.976.367,21	1.976.367,21	0,00	1.976.367,21	-1.976.367,21
1.3.2.1.04.0.1.0009	00284	04	6010000	frp cef 63-4 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.850,00	8.850,00	0,00	8.850,00	-8.850,00
1.3.2.1.04.0.1.0012	00287	04	6900000	ra bb 55338-7 bb previd fluxo-13.077.415/0001-05	17,65	17,65	0,00	17,65	-17,65
1.3.2.1.04.0.1.0080	00283	04	6030000	fp cef 002-2 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.850,00	8.850,00	0,00	8.850,00	-8.850,00
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	2.054.046,92	2.054.046,92	91.636.000,00	93.690.046,92	89.581.953,08
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	2.055.382,88	2.055.382,88	91.663.500,00	93.717.546,92	89.608.117,12
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.2.00.0.0.0000				RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL					
1.9.2.2.99.0.1.0034	00259	04	6020000	outras restituicoes	1.634,71	1.634,71	500.000,00	500.000,00	498.365,29
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	1.634,71	1.634,71	500.000,00	500.000,00	498.365,29
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	0,00	0,00	19.800.000,00	19.800.000,00	19.800.000,00

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

Balancete Analitico - 01 / 2024

DATA 05/11/2024

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
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	3.000,00	3.000,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	0,00	0,00	19.803.000,00	19.803.000,00	19.803.000,00
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.634,71	1.634,71	20.303.000,00	20.303.000,00	20.301.365,29
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	12.832.956,49	12.832.956,49	259.313.489,00	261.367.535,92	246.480.532,51
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL(I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0038	00262	04	6030000	patronal pms	23.965.804,86	23.965.804,86	158.441.243,00	158.441.243,00	134.475.438,14
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263	04	6030000	patronal saae	836.979,00	836.979,00	12.264.394,00	12.264.394,00	11.427.415,00
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264	04	6040000	patronal camara	284.015,78	284.015,78	4.390.000,00	4.390.000,00	4.105.984,22
7.2.1.5.02.1.1.0041	00265	04	6030000	patronal funserv saude	104.312,38	104.312,38	482.000,00	482.000,00	377.687,62
7.2.1.5.02.1.1.0042	00266	04	6030000	patronal previdencia	98.409,16	98.409,16	531.000,00	531.000,00	432.590,84
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	0,00	70.000,00	70.000,00	70.000,00
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0049	00268	01	6030000	patronal inativos pms	65.637,97	65.637,97	1.013.310,00	1.013.310,00	947.672,03
7.2.1.5.50.1.1.0050	00269	01	6040000	patronal inativos camara	856,56	856,56	32.000,00	32.000,00	31.143,44
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)					



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

Balancete Analitico - 01 / 2024

DATA 05/11/2024

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.50.2.1.0051	00270	01	6030000	patronal pensionista pms	15.661,14	15.661,14	207.545,00	207.545,00	191.883,86
7.2.1.5.50.2.1.0052	00271	01	6040000	patronal pensionista camara	8.876,86	8.876,86	168.000,00	168.000,00	159.123,14
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	25.380.553,71	25.380.553,71	177.599.492,00	177.599.492,00	152.218.938,29
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	25.380.553,71	25.380.553,71	177.599.492,00	177.599.492,00	152.218.938,29
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)					
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	16.385,53	16.385,53	310.000,00	310.000,00	293.614,47
7.6.1.1.50.1.1.0043	00272	04	6900000	patronal saae - custeio	48.209,02	48.209,02	610.000,00	610.000,00	561.790,98
7.6.1.1.50.1.1.0044	00273	04	6900000	patronal pms custeio	1.382.529,39	1.382.529,39	8.578.773,00	8.578.773,00	7.196.243,61
7.6.1.1.50.1.1.0046	00275	04	6900000	patronal previdencia custeio	5.042,45	5.042,45	22.000,00	22.000,00	16.957,55
7.6.1.1.50.1.1.0047	00276	04	6900000	patronal saude custeio	6.018,03	6.018,03	27.500,00	27.500,00	21.481,97
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)	1.458.184,42	1.458.184,42	9.548.273,00	9.548.273,00	8.090.088,58
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	1.458.184,42	1.458.184,42	9.548.273,00	9.548.273,00	8.090.088,58
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	26.838.738,13	26.838.738,13	187.147.765,00	187.147.765,00	160.309.026,87
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				RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
	00277	94	6030000	reserva exerc.anteriores-lei 12852/23 inc.iii art2	0,00	0,00	73.335.384,00	73.335.384,00	73.335.384,00
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	73.335.384,00	73.335.384,00	73.335.384,00
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	73.335.384,00	73.335.384,00
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	73.335.384,00	73.335.384,00



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

Balancete Analitico - 01 / 2024

DATA 05/11/2024

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
TOTAL GERAL DA RECEITA					39.671.694,62	39.671.694,62	519.796.638,00	521.850.684,92	480.124.943,38

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

# Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2024

## Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

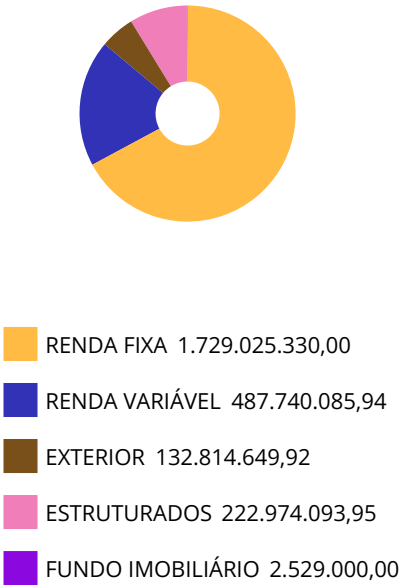
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.038.075.776,38	40,31%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	3.525.173,06	0,14%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	11.128.554,70	0,43%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	91.577.988,15	3,56%	850	1,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.412.000,00	0,05%	1.003	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	462.602.849,52	17,96%	1.134	2,82%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	120.702.988,19	4,69%	397	2,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	49.880.799,31	1,94%	19.325	4,07%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	39.436.437,90	1,53%	25.212	4,78%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	38.025.999,75	1,48%	17.732	2,74%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	28.254.689,38	1,10%	47	10,96%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	66.541.509,86	2,58%	124	15,26%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	36.398.329,68	1,41%	918	5,80%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	43.956.617,16	1,71%	204	5,43%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	66.841.710,92	2,60%	88	16,55%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	57.105.801,20	2,22%	13.510	3,76%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	49.503.462,33	1,92%	36	11,64%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	8.910.557,38	0,35%	16	7,23%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.072.568,87	0,04%	3.626	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.811.602,20	0,07%	137	1,16%	Artigo 8º, Inciso I

## Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	35.714.301,21	1,39%	107	2,93%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	29.056.043,09	1,13%	51	7,81%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	5.385.537,65	0,21%	65	9,92%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	31.176.691,54	1,21%	3.757	5,17%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	25.730.241,14	1,00%	468	1,22%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	5.751.835,29	0,22%	340	0,86%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	110.263.392,92	4,28%	6.694	6,61%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	112.710.701,03	4,38%	597	9,12%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.529.000,00	0,10%		1,73%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.575.083.159,81				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			19.112,60	Artigo 6º			
PL Total			2.575.102.272,41				

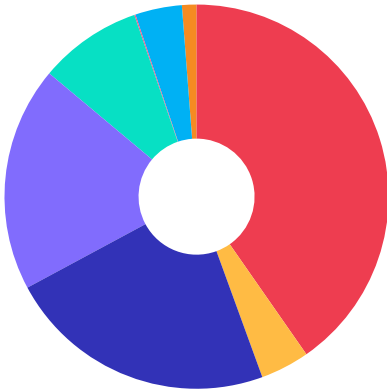
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a '	100,00%	1.038.075.776,38	40,31%	10,00%	60,00%	10,00%	-780.567.460,40
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '	100,00%	106.231.715,91	4,13%	0,00%	3,00%	90,00%	2.211.343.127,92
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.317.574.843,83
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '	60,00%	584.717.837,71	22,71%	2,00%	3,00%	65,00%	1.089.086.216,17
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.673.804.053,88
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	128.754.157,99
Total Renda Fixa	100,00%	1.729.025.330,00	67,14%	12,00%	66,00%	325,00%	



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	487.740.085,94	18,94%	0,00%	18,20%	35,00%	413.539.019,99
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	901.279.105,93
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	222.974.093,95	8,66%	0,00%	9,50%	10,00%	34.534.222,03
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	128.754.157,99
Artigo 11º	5,00%	2.529.000,00	0,10%	0,00%	0,30%	5,00%	126.225.157,99
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	713.243.179,89	27,70%	0,00%	28,00%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	101.332.573,49	3,94%	0,00%	4,30%	10,00%	156.175.742,49
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	31.482.076,43	1,22%	0,00%	1,70%	10,00%	226.026.239,55
Total Exterior	10,00%	132.814.649,92	5,16%	0,00%	6,00%	20,00%	



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 '	1.038.075.776,38	40,31	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	106.231.715,91	4,13	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	584.717.837,71	22,71	2,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 8º, Inciso I	487.740.085,94	18,94	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	101.332.573,49	3,94	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	31.482.076,43	1,22	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	222.974.093,95	8,66	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	2.529.000,00	0,10	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.038.075.776,38	40,31	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	670.782.158,54	26,05	-
CAIXA DTVM	377.297.279,97	14,65	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	295.905.028,07	11,49	0,02
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	94.796.199,24	3,68	0,01
ITAU DTVM	58.414.019,71	2,27	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	31.176.691,54	1,21	0,01
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	8.636.006,36	0,34	-

**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 Janeiro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,81%	0,81%	4,15%	4,81%	11,43%	23,53%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73%	0,73%	3,91%	4,78%	11,15%	22,88%	0,53%	1,87%

<b>CDI (Benchmark)</b>	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,80%	27,43%	0,01%	0,09%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,88%	0,88%	2,56%	5,51%	11,76%	24,82%	0,01%	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,01%	1,01%	2,98%	6,53%	13,43%	28,71%	0,02%	0,11%

<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,42%	0,42%	1,27%	2,01%	4,51%	10,54%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	1,10%	2,83%	5,35%	10,82%	23,49%	0,33%	1,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	1,10%	2,83%	5,35%	10,83%	23,83%	0,33%	1,26%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	4,78%	4,78%	14,72%	12,57%	26,83%	5,62%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,56%	4,56%	14,16%	11,69%	25,21%	3,42%	5,69%	14,74%

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-4,79%	-4,79%	12,91%	4,76%	12,63%	13,92%	-	-
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-4,28%	-4,28%	12,83%	-0,62%	3,61%	8,08%	5,54%	16,24%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-5,18%	-5,18%	11,13%	3,37%	4,06%	-1,34%	6,01%	16,60%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-6,46%	-6,46%	9,72%	2,43%	6,50%	3,69%	5,99%	16,12%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-3,82%	-3,82%	14,39%	2,73%	11,34%	2,70%	6,92%	17,80%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-4,73%	-4,73%	12,75%	4,76%	12,28%	13,81%	5,40%	16,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-3,98%	-3,98%	13,06%	0,35%	7,93%	2,31%	6,44%	16,28%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-4,83%	-4,83%	12,97%	4,83%	12,70%	13,98%	5,50%	16,35%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,73%	-2,73%	18,05%	7,36%	20,43%	25,73%	7,00%	16,49%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-4,48%	-4,48%	12,20%	2,58%	10,06%	11,76%	5,97%	15,76%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-3,79%	-3,79%	14,14%	3,36%	11,54%	1,81%	6,27%	17,14%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-4,15%	-4,15%	11,76%	0,85%	8,47%	4,31%	6,58%	16,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-2,29%	-2,29%	18,75%	7,82%	6,33%	13,01%	5,84%	14,95%

<b>IFIX (Benchmark)</b>	0,67%	0,67%	5,63%	4,26%	18,16%	20,04%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	5,24%	5,24%	5,48%	5,27%	32,97%	23,07%	9,40%	23,73%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	2,86%	2,86%	12,43%	7,98%	9,50%	-5,80%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1,69%	1,69%	16,97%	8,77%	27,17%	25,92%	5,15%	12,84%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	1,59%	1,59%	15,54%	5,59%	18,86%	7,31%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,67%	1,67%	16,06%	7,88%	22,41%	18,81%	5,08%	12,38%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	1,67%	1,67%	16,91%	8,73%	27,05%	25,82%	5,15%	12,81%

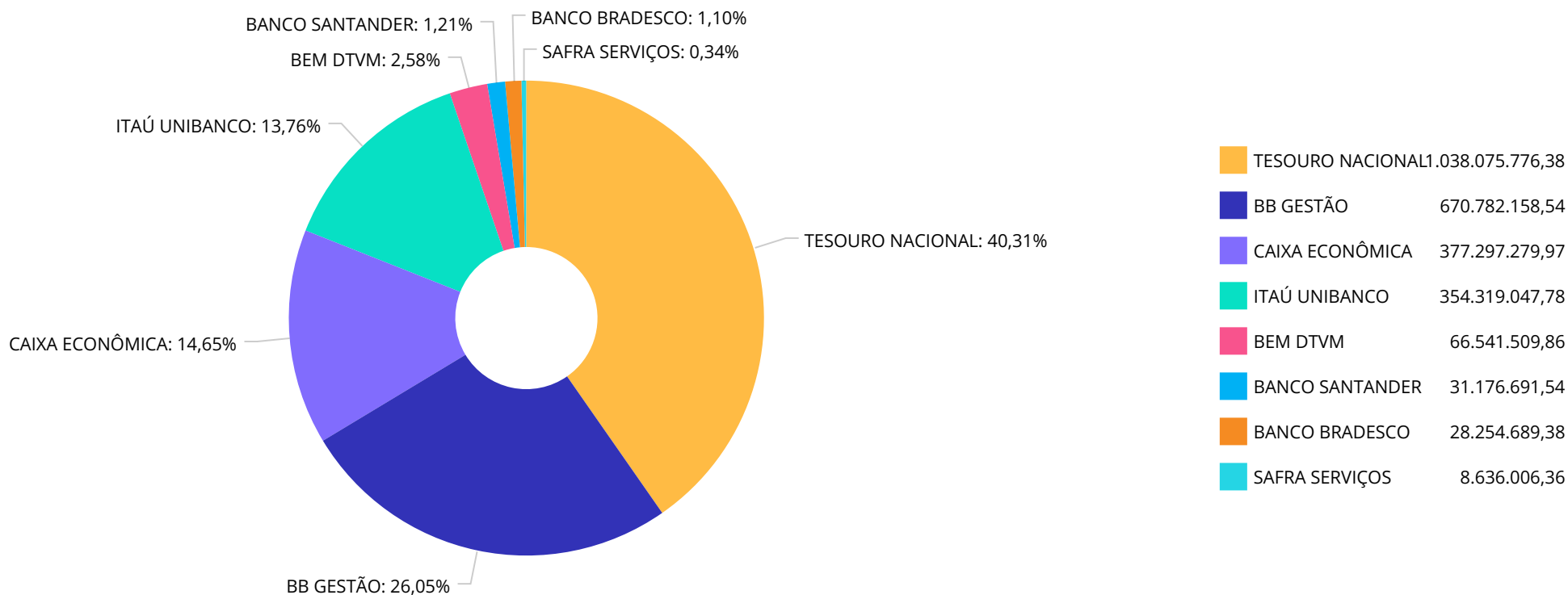
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	4,78%	4,78%	14,72%	12,57%	26,83%	5,62%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,73%	2,73%	11,88%	10,53%	17,61%	-4,90%	6,29%	13,459%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,56%	4,56%	14,15%	11,69%	25,21%	3,42%	5,69%	14,738%

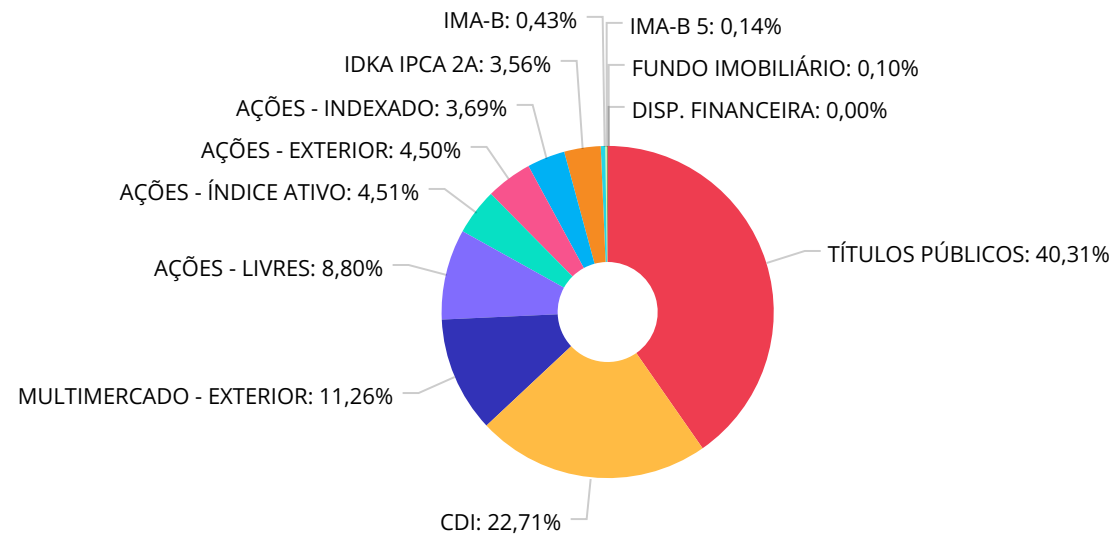
  

<b>MSCI WORLD (Benchmark)</b>	3,48%	3,48%	13,39%	9,28%	11,80%	-3,12%	-	-
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-0,75%	-0,75%	10,46%	1,79%	-0,20%	-9,53%	6,65%	14,327%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,18%	4,18%	14,69%	13,57%	17,84%	7,21%	6,68%	13,956%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	3,08%	3,08%	14,24%	9,65%	10,62%	-4,02%	5,61%	11,524%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-1,59%	-1,59%	7,08%	-0,08%	-3,28%	-18,35%	5,89%	13,974%

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



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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	1.038.075.776,38	■ CDI	584.717.837,71	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	289.865.086,70	■ AÇÕES - LIVRES	226.717.914,14
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	116.044.972,19	■ AÇÕES - EXTERIOR	115.804.456,48	■ AÇÕES - INDEXADO	95.096.400,30	■ IDKA IPCA 2A	91.577.988,15
■ IMA-B	11.128.554,70	■ IMA-B 5	3.525.173,06	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	2.529.000,00	■ DISP. FINANCEIRA	19.112,60

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	14/06/2022	9.875	3.971,848591	4.318,37664	39.222.004,84	42.643.969,32	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	29/08/2022	7.642	3925,476529	4.302,842624	29.998.491,63	32.882.323,33	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	3.761	3988,237004	4.301,358589	14.999.759,37	16.177.409,65	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	1.254	3.988,237004	4.301,358589	5.001.249,20	5.393.903,67	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	2.515	3977,260022	4.295,027269	10.002.808,96	10.801.993,58	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	3.771	3.977,260022	4.295,027269	14.998.247,54	16.196.547,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	22/05/2023	9.712	4.118,503984	4.286,837752	39.998.910,69	41.633.768,24	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.337,71113	39.843.549,55	44.830.244,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4089,215327	4.326,793176	40.000.704,33	42.324.690,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4062,955171	4.299,899779	30.000.860,98	31.750.459,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4004,964372	4.348,465126	39.997.579,18	43.428.121,21	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.349,083123	39.997.709,63	43.695.238,13	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.335,491384	58.915.192,29	65.422.564,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4047,135758	4.295,048289	1.197.952,18	1.271.334,29	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.255,105478	1.984.874,49	2.119.042,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.410,012622	39.862.509,79	44.885.108,46	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.388,206142	39.994.357,14	44.869.407,80	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.353,627716	15.078.262,63	16.935.611,81	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.373,382613	58.961.325,11	65.666.339,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.343,067108	9.639.666,59	10.423.361,05	Curva

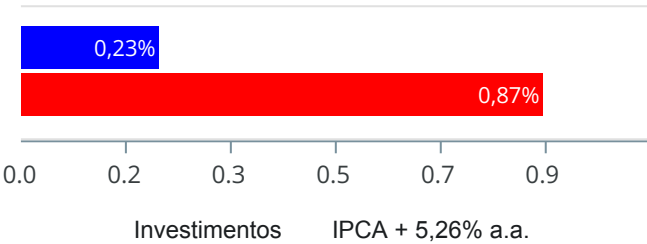
## Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4131,678715	4.348,099372	19.997.324,98	21.044.800,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4113,158402	4.323,026335	9.501.395,91	9.986.190,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4039,820802	4.298,167705	900.880,04	958.491,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.298,167705	2.086.995,07	2.235.047,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.381,21058	19.725.991,27	21.643.180,26	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.364,675996	39.229.327,99	42.730.178,00	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.078,156427	37.851.990,52	40.781.564,26	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3816,987204	4.078,156427	39.998.208,91	42.735.001,19	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.202,592515	19.846.240,66	21.223.092,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3851,268116	3.989,042883	39.999.270,65	41.430.199,38	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.309,266433	19.568.465,57	21.266.229,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.220,434562	19.536.375,31	21.203.463,23	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.203,04235	40.000.529,76	42.925.671,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.051,931476	38.836.282,35	41.844.296,35	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3792,196447	4.051,931476	40.003.880,32	42.743.825,14	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

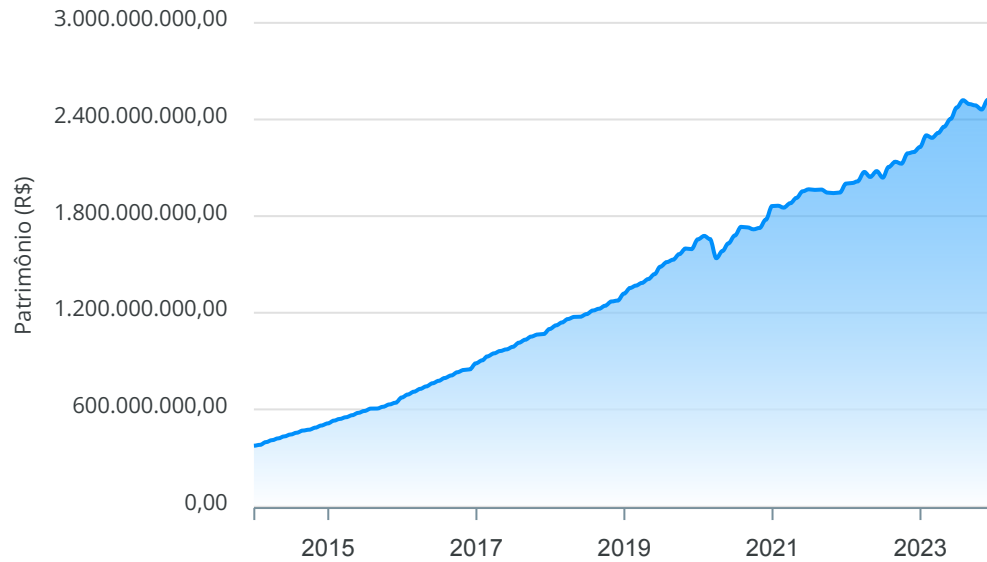
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.567.523.344,80	45.095.927,70	48.822.037,76	2.569.922.536,57	6.125.301,83	6.125.301,83	0,23%	0,23%	0,87%	0,87%	26,94%	3,19%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

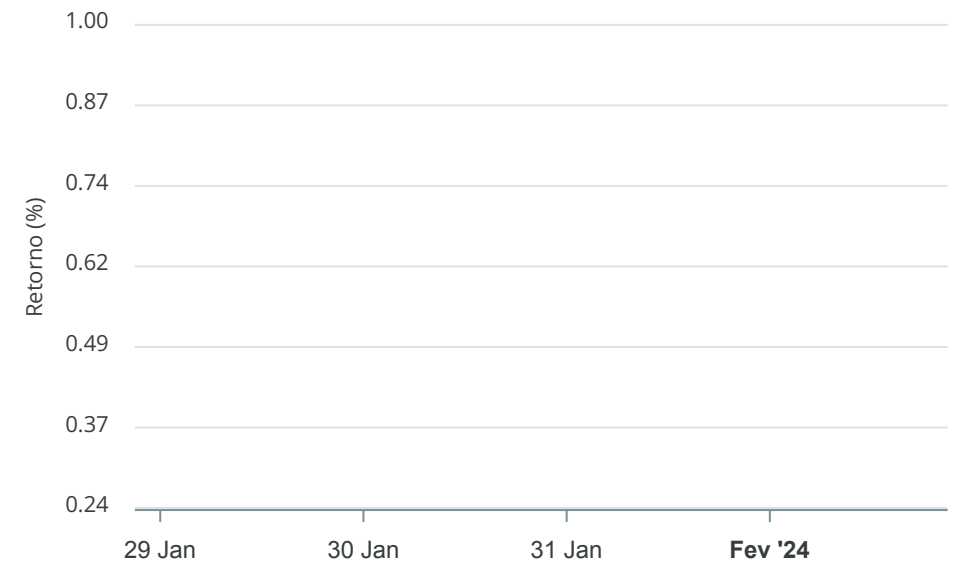
Evolução do Patrimônio



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 Janeiro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.007.009,00	0,00	0,00	11.128.554,70	121.545,70	1,10%	1,10%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.486.672,34	0,00	0,00	3.525.173,06	38.500,72	1,10%	1,10%	0,33%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.027.100.861,07	0,00	0,00	1.038.075.776,38	10.974.915,31	1,07%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	119.499.057,62	0,00	0,00	120.702.988,19	1.203.930,57	1,01%	1,01%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	449.971.628,62	45.177.000,00	37.195.000,00	462.602.849,52	4.649.220,90	0,94%	0,97%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	90.897.189,55	17.700,00	0,00	91.577.988,15	663.098,60	0,73%	0,73%	0,53%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.457.679,63	45.697,77	1.412.000,00	18,14	0,00%	0,88%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>1.701.962.418,20</b>	<b>46.652.379,63</b>	<b>37.240.697,77</b>	<b>1.729.025.330,00</b>	<b>17.651.229,94</b>	<b>1,03%</b>		<b>0,09%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.403.000,00	0,00	17.700,00	2.529.000,00	143.700,00	5,98%	6,03%	9,40%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	108.435.905,72	0,00	0,00	110.263.392,92	1.827.487,20	1,69%	1,69%	5,15%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	49.060.170,84	0,00	0,00	49.880.799,31	820.628,47	1,67%	1,67%	5,08%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	110.858.752,44	0,00	0,00	112.710.701,03	1.851.948,59	1,67%	1,67%	5,15%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	58.441.863,72	0,00	0,00	57.105.801,20	-1.336.062,52	-2,29%	-2,29%	5,84%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	45.190.558,44	0,00	0,00	43.956.617,16	-1.233.941,28	-2,73%	-2,73%	7,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.883.025,51	0,00	0,00	1.811.602,20	-71.423,31	-3,79%	-3,79%	6,27%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.115.156,72	0,00	0,00	1.072.568,87	-42.587,85	-3,82%	-3,82%	6,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.280.021,25	0,00	0,00	8.910.557,38	-369.463,87	-3,98%	-3,98%	6,44%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	37.973.518,37	0,00	0,00	36.398.329,68	-1.575.188,69	-4,15%	-4,15%	6,58%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	69.519.556,92	0,00	0,00	66.541.509,86	-2.978.047,06	-4,28%	-4,28%	5,54%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	51.822.647,47	0,00	0,00	49.503.462,33	-2.319.185,14	-4,48%	-4,48%	5,97%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	70.161.258,64	0,00	0,00	66.841.710,92	-3.319.547,72	-4,73%	-4,73%	5,40%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	29.687.505,36	0,00	0,00	28.254.689,38	-1.432.815,98	-4,83%	-4,83%	5,50%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	41.590.726,13	0,00	0,00	39.436.437,90	-2.154.288,23	-5,18%	-5,18%	6,01%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	40.652.732,95	0,00	0,00	38.025.999,75	-2.626.733,20	-6,46%	-6,46%	5,99%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>728.076.400,48</b>	<b>0,00</b>	<b>17.700,00</b>	<b>713.243.179,89</b>	<b>-14.815.520,59</b>	<b>-2,03%</b>		<b>5,65%</b>

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.607.913,48	0,00	0,00	25.730.241,14	1.122.327,66	4,56%	4,56%	5,69%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	34.279.759,63	0,00	0,00	35.714.301,21	1.434.541,58	4,18%	4,18%	6,68%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	30.243.770,76	0,00	0,00	31.176.691,54	932.920,78	3,08%	3,08%	5,61%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.598.759,95	0,00	0,00	5.751.835,29	153.075,34	2,73%	2,73%	6,29%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	12.149.109,57	0,00	12.149.109,57	0,00	0,00	0,00%	3,07%	5,58%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	29.274.412,08	0,00	0,00	29.056.043,09	-218.368,99	-0,75%	-0,75%	6,65%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.472.551,94	0,00	0,00	5.385.537,65	-87.014,29	-1,59%	-1,59%	5,89%
<b>Total Exterior</b>	<b>141.626.277,41</b>	<b>0,00</b>	<b>12.149.109,57</b>	<b>132.814.649,92</b>	<b>3.337.482,08</b>	<b>2,36%</b>		<b>6,18%</b>

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da 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.

