



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 Maio 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	9
3.1.4	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.....	12
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos	12
3.3.2	Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento	13
3.3.3	Rentabilidade Mensal por Segmento –Maio/2024	14
3.3.4	Distribuição por Sub-segmento.....	16
3.3.5	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	18
3.3.6	Evolução da Reserva Administrativa	18
3.3.7	Evolução Patrimonial.....	19
3.3.8	Fluxo de Caixa dos Investimentos	20
3.3.9	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	21
3.4	Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento.....	23
3.5	Propostas de aplicações e migrações:.....	24
4.	CONCLUSÃO	27

1. INTRODUÇÃO

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

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

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

Foram utilizados para a emissão deste Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Maio de 2024, elaborado pela empresa Crédito e Mercado, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.



2. ANEXOS

Item	Documento
ANEXO I	Relatório Analítico Investimentos_MAIO-2024
ANEXO II	Balancete_Analítico_Prev_MAIO-2024

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –MAIO/2024" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado", referente a 17/05/2024, publicado em 21/05/2024.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

ATIVIDADE: Em maio, a confiança teve predomínio negativo, interrompendo a sequência de predomínio positivo visto desde março de 2024. Entre os setores, destaque para a piora da confiança do consumidor (-4,3% M/M) e do comércio (-4,2% M/M). O índice de incerteza da economia de maio também indicou deterioração do cenário, ao subir 6,0% (M/M). Em relação aos dados da atividade econômica, houve melhora, com destaque para o emprego formal, indicando continuidade da robustez do mercado de trabalho. Nesse sentido, vale destacar a geração líquida de vagas formais (CAGED) de abril (240.033), impulsionado, mais uma vez, pelos setor de serviços (138.309). A produção industrial de março cresceu 0,9% (M/M). No comércio varejista ampliado, que inclui veículos, motos, partes e peças e material de construção, o volume de vendas variou -0,3% (M/M) na série com ajuste sazonal de março. Na comparação anual, o varejo ampliado ficou negativo, ao sair de 9,7% para -1,5% (A/A) e desacelerou de 3,6% para 2,9%. Diante dos dados de março, o IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central do Brasil) recuou 0,3% (M/M) em março, após, praticamente, uma sequência de seis meses de números não negativos. Entre os vetores, destaque para a deterioração do varejo ampliado e os efeitos defasados da política monetária contracionista.

INFLAÇÃO: O IPCA avançou +0,46% (M/M) em maio, acelerando em relação ao avanço de +0,38% (M/M) observado no mês anterior, sendo que a variação veio em linha com a nossa projeção. Com isso, o índice acumulou alta de +3,93% em 12 meses (ante +3,69% em abril), acelerando assim nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice contudo, partiu do grupo Alimentação e bebidas influenciado pelo aumento dos itens de Alimentação no domicílio com destaque para Tubérculos, raízes e legumes. Os preços administrados avançaram +0,55% em maio ante +0,74% de abril, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Taxa de água e esgoto (+1,62% ante +0,09% na leitura anterior). Já os preços livres aceleraram (+0,42%) ainda se mantendo como os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais e serviços aceleraram de +0,21% para +0,29% e de +0,05% para +0,4% respectivamente. Por outro lado, alimentos desaceleraram de +0,81% para +0,66%. A média dos núcleos acelerou, tanto na comparação mensal (+0,39%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (+3,56%). Na margem, tivemos aceleração tanto da medida subjacente de industriais (+0,29%), quanto do núcleo de serviços (+0,41%). O índice de difusão passou de 57,03% em abril para 57,29% em maio.

POLÍTICA MONETÁRIA: Em maio, o Banco Central do Brasil (BCB) deliberou, em votação dividida, pelo corte de 0,25 pp, levando a taxa básica de juro (SELIC) de 10,75% para 10,50% aa. No geral, no

comunicado pós Copom, foi observado um tom bastante duro (hawkish), com a autoridade monetária citando o cenário externo adverso, incerteza elevada sobre o início de flexibilização monetária americana e mercado de trabalho robusto no mundo e no Brasil. As projeções de inflação no cenário de referência foram revisadas de 3,5% para 3,8% em 2024 e de 3,2% para 3,3% em 2025.

GERAL: Em 28/05, o resultado primário do governo divulgado foi de superávit de R\$11,1 bilhões. A receita líquida totalizou R\$191,3 bilhões no mês, com destaque para o aumento da arrecadação de PIS/PASEP, aumento de COFINS e previdência social.

COPOM: SELIC em 10,50% a.a.

Próximo COPOM: 18 e 19 de junho de 2024.

IPCA Maio/2024: O IPCA avançou 0,46% (M/M) em maio acumulando alta de 3,93% em 12 meses.

Resenha Macro Internacional

EUA: A inflação medida pelo índice CPI em abril apresentou crescimento de 0,3% (M/M) ante 0,4% (M/M) em março. Com o dado, o índice acumulado em 12 meses reduziu de 3,5% para 3,4% (A/A). Já a inflação medida pelo PCE de abril apresentou crescimento de 0,3% (M/M) pelo terceiro mês consecutivo, com estabilidade da inflação anualizada em 2,7%. A economia norte-americana criou +175 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em abril, número abaixo da expectativa de mercado (+238 mil). Em sua reunião de maio, o Federal Open Market Committee (FOMC) decidiu novamente por manter os juros básicos estáveis no intervalo de 5,25% a 5,50% ao ano, em linha com o consenso do mercado. A ata da reunião trouxe um tom moderadamente hawkish. O documento mostrou uma avaliação relativamente mais cautelosa em relação à anterior, mencionando que, nos últimos meses, não houve progressos adicionais na inflação em direção ao objetivo de 2% a.a. Diante desse contexto, vários participantes mencionaram que estariam dispostos a elevar ainda mais os juros caso os riscos altistas para a inflação se materializassem. Em linhas gerais, houve o reconhecimento de que a atividade continua forte e que o mercado de trabalho segue na direção de um melhor equilíbrio. Contudo, a avaliação sobre a inflação reforçou o tom de cautela, indicando que o FOMC segue preocupado com a inflação de serviços e com a persistência inflacionária.

EUROPA: Na Zona do Euro, a inflação medida pelo do CPI de abril acelerou para 2,6% (A/A), acima das expectativas de mercado. Olhando para os principais grupos, destaque para alta da inflação de serviços 4,1% (A/A). A inflação de alimentos marcou uma redução de 2,6% ante 2,8% (A/A). Comitê de Política Monetária (MPC) do Bank of England (BoE) manteve sua taxa básica de juros em 5,25% a.a., sendo esse o maior nível de juros desde 2008. Nessa reunião, dos seus nove membros, sete votaram pela manutenção e dois foram favoráveis a um corte de 0,25 p.p. Desde a sua última reunião, o MPC avalia que as trajetórias implícitas para as taxas de juros, utilizadas nas suas projeções de inflação, se elevaram e passaram de 3,25% para 3,75% ao final do horizonte de análise. A ata da última reunião do Banco Central Europeu (BCE), na qual a taxa de depósitos foi mantida em 4,00% a.a., seguiu trazendo uma avaliação favorável para o cenário prospectivo de inflação, indicando que está caminhando em direção a 2,0%, possivelmente no ritmo esperado. Segundo o documento, os níveis atuais das taxas de juros diretoras estavam contribuindo substancialmente para o processo contínuo de desinflação. De maneira geral, a ata expressou ainda a dependência de dados para as próximas decisões, mas há alta

probabilidade de iniciar o ciclo de flexibilização na reunião de julho deste ano, com uma redução de 0,25 p.p.

ÁSIA: O PBoC (People's Bank of China) informou que manteve estáveis as suas taxas de empréstimo (Loan Prime Rate - LPR), com a taxa de um ano em 3,45% e a de 5 anos em 3,95%, conforme amplamente esperado pelo mercado. A produção industrial na China cresceu de 4,5% (A/A) em março para 6,7% (A/A) em abril, vindo acima do consenso de mercado, que previa um crescimento de 5,5% (A/A). Destaque para a fabricação de equipamentos e maquinários elétricos (13,2% ante 8,6% A/A) e na produção de energia elétrica (15,6% ante 10,6% A/A). Enquanto as vendas no varejo na China reduziram de 3,1% em março para 2,3% (A/A) em abril, número abaixo das estimativas do mercado (3,7%).

GLOBAL: A Guerra da Ucrânia completou 27 meses, sem perspectivas de novas negociações diplomáticas.

A repercussão do conflito no oriente médio diminuiu em maio, após o aumento da tensão entre o Irã e Israel em abril, com a investida iraniana em retaliação ao ataque israelense ao consulado iraniano na Síria.

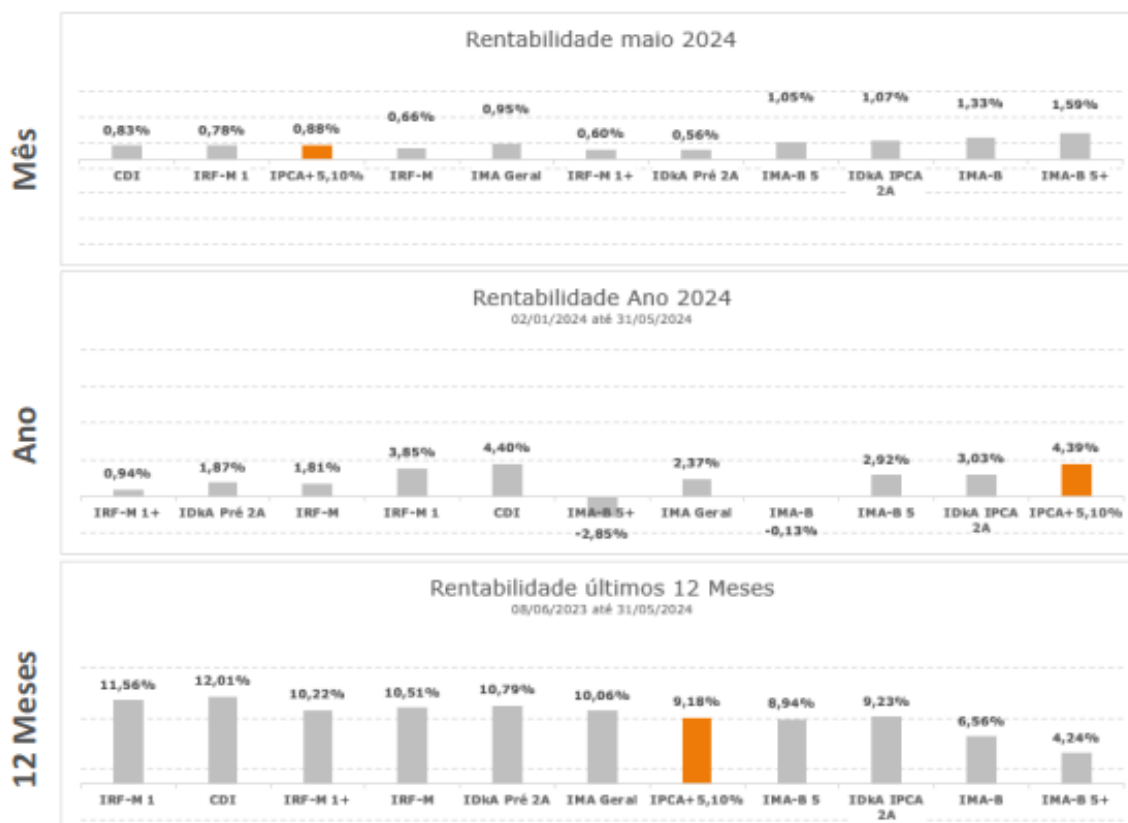
3.1.2 Perspectivas Econômicas

Renda Fixa

No mês de maio houve poucas mudanças no âmbito internacional, que parece ter consolidado um cenário de juros mais altos por mais tempo na economia norte americana. Apesar de alguma acomodação na inflação do mês, os indicadores de atividade seguiram registrando resiliência, o mercado de trabalho se manteve aquecido e a inflação continuou rodando longe da meta do Fed. Nesse contexto, o FOMC, em sua última reunião, trouxe uma avaliação mais cautelosa do cenário, reconhecendo que não houve progresso adicional na inflação em direção ao objetivo de 2% a.a. Em outras regiões do globo, a trajetória de inflação tem se mostrado mais benigna, com o ritmo mais frágil de atividade, deixando maior espaço para um relaxamento das condições monetárias ainda esse ano, como é o caso da Zona do Euro. O BCE em sua última reunião, sinalizou que a política monetária parece estar sendo transmitida de maneira substancial para a economia, em um ritmo de atividade enfraquecido e um processo de desinflação que segue ocorrendo de maneira clara. No cenário doméstico, em seu último encontro, o COPOM reduziu o ritmo de cortes da taxa de juros para 25 bps e, apesar de a redução em menor magnitude já ser amplamente esperada, a decisão não unânime dos membros do comitê exacerbou o ambiente de incertezas em relação aos próximos passos da condução de política monetária, levando a uma deterioração das expectativas de mercado. Tal movimento, que ocorre em um ambiente de crescimento econômico, mercado de trabalho ainda pressionado, processo de desinflação lento, riscos fiscais e juros globais elevados por mais tempo, sugere que o BCB deverá manter a Selic no patamar atual em sua próxima reunião. Como resultado do cenário exposto, observamos ao longo do mês uma nova onda de reprecificação da curva de juros futuros, que abriu em toda a sua extensão, especialmente no miolo. A curva de juros real por sua vez fechou em toda a sua extensão, refletindo a expectativa de uma inflação mais elevada. Já as LFTs, tiveram desempenho misto.

PERPECTIVAS JUNHO: No que diz respeito ao cenário prospectivo, adotamos uma postura mais cautelosa diante do ruído em torno dos próximos passos da política monetária doméstica e no mundo desenvolvido. Entendemos que apesar de não existir uma relação mecânica, a postergação na precificação de cortes de juros, juntamente com outros fatores de risco para a economia doméstica, corrobora para que o Banco Central do Brasil siga um caminho mais cauteloso na condução da política monetária, mantendo a taxa de juros estável já na próxima reunião. A estratégia macro detém como principais posições de renda fixa no Brasil compra de inflação implícita e aplicação na ponta curta da curva juro. Em moedas, seguimos com posição vendida em euro contra dólar.

RENTABILIDADE ÍNDICES



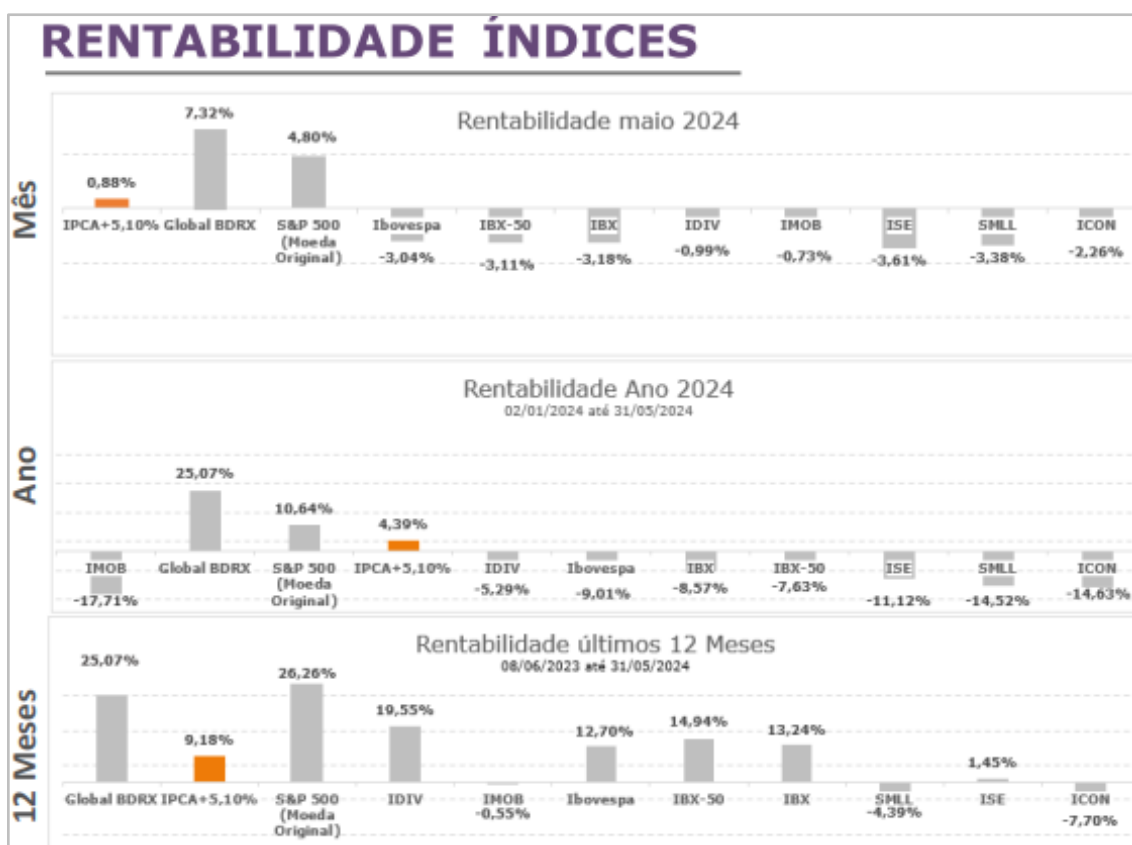
Renda Variável:

Comentários do Gestor – RV: Em maio, o Ibovespa apresentou desvalorização de 3,04% em relação ao mês anterior, foi a terceira queda consecutiva no ano, fechando aos 122.098 pontos. No ano, o índice acumula queda de 9%, descolando das principais bolsas do mundo. Neste contexto, e em linha com o relatório anterior, a performance desfavorável no período, pode ser explicada, sobretudo, pela eventual necessidade de manutenção da política monetária em nível contracionista (high for longer) nos EUA derivado da resiliência da inflação, mercado de trabalho robusto e atividade ainda em ritmo positivo. O mercado norte-americano chegou a precificar que haveria 2 cortes de juros ainda em 2024, porém, no



final do mês, o número caiu para algo próximo de 1,3 corte, ratificando um cenário desafiador e com os investidores aversos ao risco. O bond norte-americano de 10 anos, se manteve em patamar elevado, fechando o mês em 4,49%. No mercado interno, seguimos acompanhando os impactos da votação dividida da última reunião do Copom e com a autoridade monetária enfatizando na ata um cenário externo adverso. Em relação ao Ibovespa, em maio, os segmentos de Saúde (+5,8%), Alimentos e Bebidas (+4,7%), Shopping (+2,3%) foram os destaques positivos. Em termos de ações, os melhores desempenhos foram dos papéis da JBSS3 (+23,0%), Marfrig (+19,4%) e Vamos (+14,1%), explicados, em grande parte, pelos resultados fortes no 1T24 com melhora das margens, reversão de prejuízo com incremento da margem EBTDA e melhora da margem de aluguel com visão mais positiva para os próximos trimestres, respectivamente. Por outro lado, os destaques negativos foram dos papéis do IRB Brasil (-25,7%), Petz (-20,3%) e Suzano (-16,7%), justificados, principalmente, pelos possíveis impactos negativos causados pelas enchentes no Rio Grande do Sul, eventual correção de preço devido a performance acumulada devido ao anúncio do deal com a Cobasi e pela possível aquisição da International Paper que, segundo o mercado, haveria pouca sinergia com a Companhia.

PERPECTIVAS JUNHO: Nossa visão para o horizonte de 12 meses passou para neutra, dado o aumento de riscos e incertezas no cenário base e baixa probabilidade de ocorrência de gatilhos positivos no curto prazo. Ainda no curto prazo o cenário deve seguir volátil e desfavorável à alocação em equities até que se tenha uma maior certeza acerca do início de cortes de juros pelo Fed. A política monetária norte americana segue tendo grande influência no desempenho da bolsa brasileira e tem se mostrado o principal fator que dita o apetite a risco de emergentes. Espera-se que o fluxo estrangeiro para o Brasil aumente a partir de uma maior definição do início de cortes pelo FOMC. Internamente, é esperado que o fluxo doméstico aumente a partir de uma Selic mais próxima a um dígito, expectativa que foi prorrogada para o segundo semestre de 2025.



3.1.3 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	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	3,80	3,90	3,96	▲ (6)	155	3,96	122	3,74	3,78	3,80	▲ (7)	151	3,83	120
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,05	2,09	2,08	▼ (1)	112	2,08	74	2,00	2,00	2,00	= (27)	108	2,00	71
Câmbio (R\$/US\$)	5,04	5,05	5,13	▲ (1)	125	5,15	86	5,05	5,09	5,10	▲ (2)	122	5,15	85
Selic (% a.a)	10,00	10,25	10,50	▲ (1)	147	10,50	109	9,00	9,25	9,50	▲ (3)	144	9,50	108
IGP-M (variação %)	2,47	2,96	3,10	▲ (7)	79	3,16	60	3,80	3,80	3,80	= (4)	69	3,81	52
IPCA Administrados (variação %)	4,02	4,00	3,95	▼ (1)	99	3,95	81	3,90	3,85	3,84	▼ (1)	92	3,90	76
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,20	-33,55	-36,20	▼ (5)	22	-36,00	15	-40,00	-41,00	-42,80	▼ (2)	22	-42,00	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	82,00	82,51	82,00	▼ (1)	23	80,50	15	76,30	78,00	76,30	▼ (1)	19	76,02	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (4)	22	70,00	13	73,50	72,50	73,00	▲ (1)	22	73,00	13
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,80	63,65	63,68	▲ (1)	24	63,80	16	66,50	66,50	66,50	= (6)	24	66,00	16
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,70	-0,71	▼ (1)	43	-0,71	27	-0,63	-0,67	-0,60	▲ (1)	41	-0,60	26
Resultado nominal (% do PIB)	-6,90	-7,04	-7,20	▼ (2)	23	-7,30	15	-6,30	-6,39	-6,44	▼ (2)	22	-6,50	15

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	3,60	3,60	= (2)	136	3,50	3,50	3,50	= (50)	128
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	= (45)	84	2,00	2,00	2,00	= (47)	78
Câmbio (R\$/US\$)	5,10	5,10	5,12	▲ (1)	93	5,10	5,11	5,15	▲ (2)	86
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,00	= (5)	123	9,00	9,00	9,00	= (4)	115
IGP-M (variação %)	3,75	3,73	3,75	▲ (1)	61	3,65	3,63	3,65	▲ (1)	58
IPCA Administrados (variação %)	3,50	3,50	3,50	= (18)	63	3,50	3,50	3,50	= (37)	59
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,20	-45,00	-45,30	▼ (2)	18	-41,00	-47,80	-48,60	▼ (3)	13
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,00	80,00	78,00	▼ (1)	15	85,00	85,50	80,89	▼ (1)	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (6)	19	78,00	78,00	80,00	▲ (1)	15
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	68,15	68,30	68,45	▲ (1)	22	69,90	70,88	71,14	▲ (1)	20
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (15)	31	-0,30	-0,50	-0,50	= (1)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-5,84	-5,95	-6,00	▼ (1)	20	-5,50	-5,60	-5,85	▼ (1)	16

Mediana - Agregado	jun/2024							jul/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 %)	0,18	0,21	0,31	▲ (2)	150	0,32		0,15	0,12	0,14	▲ (1)	150	0,14	
Câmbio (R\$/US\$)	5,10	5,13	5,26	▲ (2)	118	5,30		5,08	5,10	5,20	▲ (1)	118	5,26	
Selic (% a.a)	10,25	10,25	10,50	▲ (1)	144	10,50		-	-	-				
IGP-M (variação %)	0,34	0,48	0,62	▲ (7)	74	0,65		0,25	0,26	0,30	▲ (2)	74	0,30	

Mediana - Agregado	ago/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 %)	0,11	0,14	0,10	▼ (1)	149	0,10		3,64	3,63	3,61	▼ (3)	130	3,61	
Câmbio (R\$/US\$)	5,07	5,10	5,20	▲ (1)	117	5,24								
Selic (% a.a)	10,00	10,25	10,50	▲ (1)	144	10,50								
IGP-M (variação %)	0,25	0,26	0,27	▲ (1)	74	0,28		4,23	4,26	4,29	▲ (2)	67	4,25	

Fonte: Banco Central do Brasil.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus> Acesso em: 20/06/2024.

3.1.4 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, no Cenário Econômico referente ao mês de Maio conforme o Boletim Focus a Selic Final 2024 prevê em 10,50% aumento, e para 2025, está em 9,50% aumento. O COPOM decidiu manter a taxa de juros para 10,50% a.a. na última reunião realizada nos dias 18 e 19 de junho. A respeito da inflação, o IPCA avançou 0,46% (M/M) em Maio, acumulando em alta de 3,93% em 12 meses. A expectativa é de que o IPCA seja de: Junho: 0,31%, Julho: 0,14%, Agosto 0,10%. Na reunião do FOMC de maio, ele manteve os juros inalterados no intervalo de (5,25% - 5,50%), em linha ao consenso, no cenário global. No cenário doméstico em maio, a confiança teve predomínio negativo. Entre os setores, destaque para a piora de confiança do consumidor (-4,3% M/M) e do comércio (-4,2% M/M). O índice de incerteza da economia de maio também indicou deterioração do cenário, ao subir 6,0% (M/M). No cenário global, a economia norte-americana criou +175 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em abril, número abaixo da expectativa de mercado (+238 mil). Contudo, a avaliação sobre a inflação reforçou o tom de cautela, indicando que o FOMC segue preocupado com a inflação de serviços e com a persistência inflacionária. O PBoC (People's Bank of China) : A produção industrial na China cresceu de 4,5% (A/A) em abril, vindo acima do consenso de mercado, que previa um crescimento de 5,5%(A/A). O valor do Câmbio no dia 20/04/2024 está em R\$5,42, segundo o Boletim Focus para 2025, o valor está em R\$5,26. Quanto a diversificação de investimentos, a decisão do Comitê foi diversificar a carteira no primeiro momento em renda fixa e títulos públicos, conforme detalhado neste Parecer.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

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

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

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Reserva Administrativa BB/2923-8/55.338-7	R\$57.200,74
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58.211-5	R\$9.247,25
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo de Reserva BB/2923-8/58.669-2	R\$1.437.760,36
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$1.504.208,35
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$17.700,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.415/0001-05	Conta Vinculada BB/2923-8/58.211-5	R\$363,37
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.415/0001-05	Fundo de Reserva BB/2923-8/58.669-2	R\$566,30
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES CNPJ: 13.077.415/0001-05	CONSOLIDADO	929,67
TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM NTN-B : MAIO/2035	Fundo de Reserva XP/80790 – MAI/2035	R\$1.305.792,69
TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM NTN-B : MAIO/2045	Fundo de Reserva XP/80790 – MAI/2045	R\$930.833,36
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B	CONSOLIDADO	R\$2.236.626,05
TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM NTN-B : MAIO/2035	Fundo de Reserva XP/80802-3 – MAI/2035	R\$1.967.968,33
TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM NTN-B : MAIO/2045	Fundo de Reserva XP/80802-3 – MAI/2045	R\$2.264.274,57
TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM NTN-B : MAIO/2055	Fundo de Reserva XP/80802-3 – MAI/2055	R\$1.948.778,49
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B	CONSOLIDADO	R\$6.181.021,39

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Maio/2024, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$9.940.485,46 (nove milhões, novecentos e quarenta mil, quatrocentos e oitenta e cinco reais e quarenta e seis 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 (Maio / 2024)							
Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	100,00%	1.046.288.128,46	39,87%	10,00%	60,00%	100,00%	1.577.890.010,03
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	108.206.091,05	4,12%	0,00%	3,00%	90,00%	2.253.554.233,59
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "c"	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.361.760.324,64
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	65,00%	600.728.247,16	22,89%	2,00%	3,00%	65,00%	1.104.987.542,86
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "b"	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.705.715.790,02
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	131.208.906,92
Total Renda Fixa	100,00%	1.755.222.466,67	66,89%	12,00%	66,00%	415,00%	

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2024)							
Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	467.404.485,09	17,81%	0,00%	18,20%	35,00%	451.057.863,38
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	918.462.348,47
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	246.285.585,42	9,39%	0,00%	9,50%	10,00%	16.132.228,43
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	131.208.906,92
Artigo 11º	5,00%	2.351.700,00	0,09%	0,00%	0,30%	5,00%	128.857.206,92
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	716.041.770,51	27,29%	0,00%	28,00%	90,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	115.967.611,99	4,42%	0,00%	4,30%	10,00%	146.450.201,86
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	36.946.289,32	1,41%	0,00%	1,70%	10,00%	225.471.524,53
Total Exterior	10,00%	152.913.901,31	5,83%	0,00%	6,00%	20,00%	



RENDA FIXA	1.755.222.466,67
RENDA VARIÁVEL	467.404.485,09
EXTERIOR	152.913.901,31
ESTRUTURADOS	246.285.585,42
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.351.700,00

3.3.2 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 Bradesco Selection FIC Ações e Caixa Brasil Indexa Ibovespa FI Ações classificados 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. Conforme proposta e aprovação pelo Comitê de Investimentos houve o resgate total destes fundos respectivamente: Bradesco Selection FIC Ações - R\$60.329.923,24 e Caixa Brasil Indexa Ibovespa FI Ações – R\$63.818.194,65.

3.3.3 Rentabilidade Mensal por Segmento – Maio/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 Maio/2024						FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	92.522.359,37	17.700,00	0,00	93.489.971,20	949.911,83	1,03%	1,03%	0,66%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.045.231.158,29	0,00	8.417.647,44	1.046.288.128,46	9.474.617,61	0,91%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.507.970,98	0,00	0,00	3.538.972,79	31.001,81	0,88%	0,88%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.079.304,92	0,00	0,00	11.177.147,06	97.842,14	0,88%	0,88%	0,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	123.961.066,09	0,00	0,00	125.028.387,62	1.067.321,53	0,86%	0,86%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	478.081.755,63	34.629.647,44	43.820.900,10	472.986.929,87	4.096.426,90	0,80%	0,83%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	2.712.000,00	0,00	2.712.929,67	929,67	0,03%	0,75%	0,01%
Total Renda Fixa	1.754.383.615,28	37.359.347,44	52.238.547,54	1.755.222.466,67	15.718.051,49	0,90%		0,12%

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.755.222.466,67 (um bilhão, setecentos e cinquenta e cinco milhões, duzentos e vinte e dois mil, quatrocentos e sessenta e seis reais e sessenta e sete centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$15.718.051,49 (quinze milhões, setecentos e dezoito mil e cinquenta e um reais e quarenta e nove centavos), o que corresponde ao retorno de 0,90%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 0,83%; IDKa IPCA 2A: 1,07% e IPCA: 0,46%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2024						FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	115.918.141,60	0,00	0,00	121.792.050,80	5.873.909,20	5,07%	5,07%	4,06%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	118.493.403,35	0,00	0,00	124.493.534,62	6.000.131,27	5,06%	5,06%	4,06%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	52.233.780,61	0,00	0,00	54.862.923,99	2.629.143,38	5,03%	5,03%	4,47%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.374.800,00	0,00	17.700,00	2.351.700,00	-5.400,00	-0,23%	-0,23%	7,03%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	43.136.842,30	0,00	0,00	42.136.530,57	-1.000.311,73	-2,32%	-2,32%	7,67%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	35.029.514,23	0,00	0,00	34.070.853,11	-958.661,12	-2,74%	-2,74%	5,64%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	36.524.576,87	0,00	0,00	35.465.412,20	-1.059.164,67	-2,90%	-2,90%	4,12%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	58.677.601,29	0,00	0,00	56.942.334,75	-1.735.266,54	-2,96%	-2,96%	4,12%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	65.809.019,42	0,00	0,00	63.818.194,65	-1.990.824,77	-3,03%	-3,03%	4,61%
BRASESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	27.830.238,28	0,00	0,00	26.976.663,77	-853.574,51	-3,07%	-3,07%	4,70%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	37.053.057,80	0,00	0,00	35.781.948,07	-1.271.109,73	-3,43%	-3,43%	4,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.578.615,87	0,00	0,00	8.275.518,21	-303.097,66	-3,53%	-3,53%	5,85%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	47.870.946,06	0,00	0,00	46.032.921,51	-1.838.024,55	-3,84%	-3,84%	4,91%
BRASESCO SELECTION FIC AÇÕES	62.881.136,37	0,00	0,00	60.329.923,24	-2.551.213,13	-4,06%	-4,06%	6,12%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.783.883,93	0,00	0,00	1.709.567,80	-74.316,13	-4,17%	-4,17%	5,54%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.050.833,66	0,00	0,00	1.001.693,22	-49.140,44	-4,68%	-4,68%	6,07%
Total Renda Variável	715.246.391,64	0,00	17.700,00	716.041.770,51	813.078,87	0,11%		4,76%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$716.041.770,51 (setecentos e dezesseis milhões, quarenta e um mil, setecentos e setenta reais e cinquenta centavos),

apresentaram no mês um retorno positivo de R\$813.078,87 (oitocentos e treze mil, setenta e oito reais e cinquenta e um centavos), o que representou resultado de 0,11%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve -3,04% o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado, 4,80%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de 0,02%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 2024)							FUNDOS EXTERIOR	
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	28.521.268,69	0,00	0,00	30.454.485,28	1.933.216,59	6,78%	6,78%	4,53%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.132.499,57	0,00	0,00	6.491.804,04	359.304,47	5,86%	5,86%	4,31%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	33.757.565,13	0,00	0,00	35.334.334,14	1.576.769,01	4,67%	4,67%	4,75%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	32.280.141,43	0,00	0,00	33.744.784,11	1.464.642,68	4,54%	4,54%	7,09%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	39.077.269,23	0,00	0,00	40.760.460,95	1.683.191,72	4,31%	4,31%	6,51%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	6.006.572,68	0,00	0,00	6.128.032,79	121.460,11	2,02%	2,02%	4,11%
Total Exterior	145.775.316,73	0,00	0,00	152.913.901,31	7.138.584,58	4,90%		5,65%

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$152.913.901,31 (cento e cinquenta e dois milhões, novecentos e treze mil, novecentos e um reais e trinta e um centavos), apresentaram no período um retorno positivo de R\$7.138.584,58 (sete milhões, cento e trinta e oito mil, quinhentos e oitenta e quatro reais e cinquenta e oito centavos), o que representou resultado positivo de 4,90%.

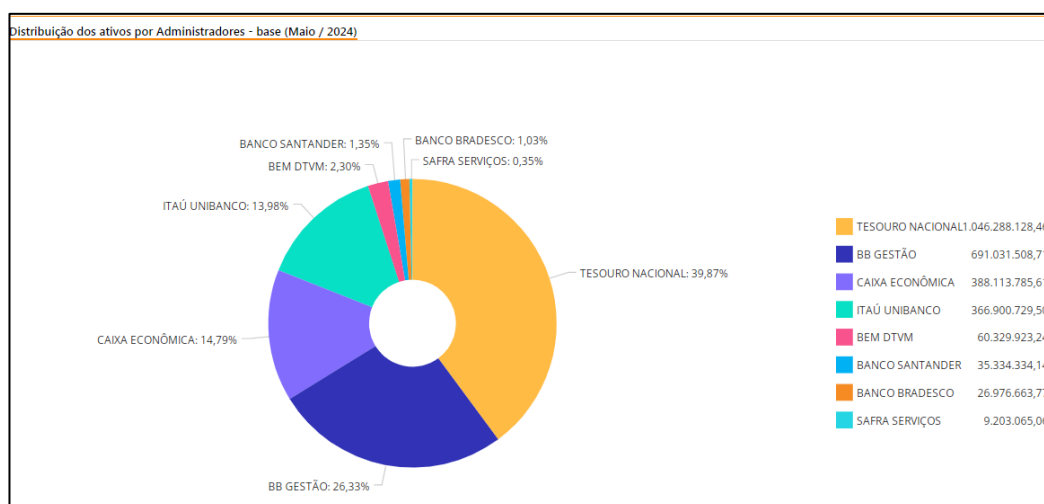
No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 7,32 %, MSCI World: 5,64 %.

	Renda Fixa		Renda Variável		Investimento no Exterior		META (IPCA + 5,26%a.a.)	
	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Acumulado
jan/24	1,03%	67,41%	-2,03%	26,94%	2,36%	5,65%	0,87%	0,87%
fev/24	0,93%	68,58%	3,03%	25,68%	5,35%	5,74%	1,22%	2,10%
mar/24	0,97%	68,58%	1,06%	25,68%	3,86%	5,74%	0,57%	2,68%
abr/24	0,75%	69,35%	-3,69%	25,13%	0,31%	5,52%	0,83%	3,53%
mai/24	0,90%	69,16%	0,11%	25,34%	4,90%	5,50%	0,89%	3,60%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2024					
RENDA FIXA - 2024		RENDA VARIÁVEL - 2024		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2024	
CDI	4,40%	IBOV	-9,01%	GBL BDRX	25,07%
IPCA	2,27%	SMLL	-14,52%	S&P500	10,64%
IRF-M 1	3,85%	IBX-50	-7,63%	MSCI World	17,70%
IRF-M 1+	0,94%	IBX	-8,57%	MSCI ACWI	16,99%
IRF-M	1,81%	ISE	-11,12%		
IDkA Pré 2A	1,87%	IMOB	-17,71%		
IDkA IPCA 2A	3,03%	ICON	-14,63%		
IMA-B 5	2,92%	IDIV	-5,29%		
IMA-B 5+	-2,85%	S&P500	10,64%		
IMA B	-0,13%	IFIX	2,14%		
IMA GERAL	2,37%				

3.3.4 Distribuição por Sub-segmento.

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



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



PLANO FINANCEIRO (FUNDO DE RESERVA)									
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021									
MÉDIO PRAZO						Saldo Set/2021:		R\$	
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	645.601.528,64
% 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\$	
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	645.601.528,64
% 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\$	
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	645.601.528,64
% 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 Mai/2024:		R\$	
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	343.740.341,83
% Alocação	29,85%	0,00%	34,44%	13,18%	13,15%	9,38%	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\$ 102.590.525,20	R\$ -	R\$ 118.399.603,68	R\$ 45.301.448,63	R\$ 45.212.371,64	R\$ 32.236.392,68	R\$ -	R\$ -	
% Alocação Cumulativo	100,00%	70,15%	70,15%	35,71%	22,53%	9,38%	0,00%	0,00%	
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES									
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
R\$ Disponível	-R\$ 71.653.894,44	R\$ 29.836.661,67	-R\$ 89.456.666,89	-R\$ 20.277.151,74	-R\$ 25.137.935,68	-R\$ 16.836.825,36	R\$ 11.446.553,38	R\$ 21.105.656,99	
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 160.973.602,08	-R\$ 89.319.707,64	-R\$ 119.156.369,31	-R\$ 29.699.702,42	-R\$ 9.422.550,67	R\$ 15.715.385,01	R\$ 32.552.210,37	R\$ 21.105.656,99	

PLANO PREVIDENCIÁRIO									
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021						Saldo Set/2021:		R\$	
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	1.251.630.116,79
% 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 Mai/2024:		R\$	
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	702.547.786,63
% Alocação	9,22%	0,00%	6,43%	9,69%	8,87%	11,23%	21,21%	33,41%	
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	64.786.116,19	0,00	45.168.759,08	68.047.170,11	62.293.096,19	78.930.176,87	149.003.414,64	234.747.880,49	
% Alocação Cumulativo	100,06%	90,84%	90,84%	84,41%	74,72%	65,86%	54,62%	33,41%	
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES									
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	
R\$ Disponível	-R\$ 34.155.032,69	R\$ 32.176.688,63	-R\$ 11.446.465,32	-R\$ 31.163.411,31	-R\$ 23.231.439,25	-R\$ 41.484.379,84	-R\$ 118.161.566,80	-R\$ 89.039.469,54	
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 316.505.076,14	-R\$ 282.350.043,44	-R\$ 314.526.732,07	-R\$ 303.080.266,74	-R\$ 271.916.855,43	-R\$ 248.685.416,18	-R\$ 207.201.036,34	-R\$ 89.039.469,54	

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%	2,3712120		
LFT 2026	4000	11.636,454748	0,1544%	45,96296567	46.545.818,99	6,98%	3,2088559		
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					

3.3.5 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

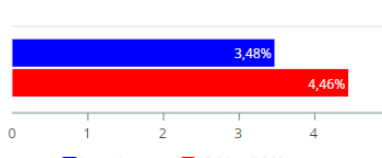
No mês de Maio de 2024, o resultado obtido foi um retorno de 0,89 %, correspondente ao montante de R\$23.669.714,94 (vinte e três milhões, seiscentos e sessenta e nove mil, setecentos e quatorze reais e noventa e quatro centavos), sendo o retorno de 0,90% no total de renda fixa, retorno de 0,11% no total de renda variável e retorno positivo de 4,90% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 3,48% contra a meta atuarial de 4,46%, ou seja, uma distância de 0,98% 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\$90.692.432,91 (noventa milhões, seiscentos e noventa e dois mil, quatrocentos e trinta e dois reais e noventa e um centavos).

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024												
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.567.523.344,80	45.095.927,70	48.822.037,76	2.569.922.536,57	6.125.301,83	6.125.301,83	0,23%	0,23%	0,87%	0,87%	26,94%	3,19%
Fevereiro	2.569.922.536,57	58.312.581,69	62.621.601,41	2.610.448.028,88	44.834.512,03	50.959.813,86	1,71%	1,94%	1,22%	2,10%	92,52%	3,53%
Março	2.610.448.028,88	33.594.187,36	44.184.187,36	2.629.918.510,18	30.060.481,30	81.020.295,16	1,14%	3,10%	0,57%	2,68%	115,72%	2,91%
Abril	2.629.918.510,18	40.962.954,53	48.037.406,87	2.608.903.681,39	-13.940.376,45	67.079.918,71	-0,52%	2,57%	0,83%	3,53%	72,58%	3,59%
Maio	2.608.903.681,39	36.565.347,44	51.724.247,54	2.617.357.295,49	23.612.514,20	90.692.432,91	0,89%	3,48%	0,89%	4,46%	78,11%	2,76%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



0 1 2 3 4

■ Investimentos ■ IPCA + 5,26% a.a.

3.3.6 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\$6.820.843,00 (seis milhões, oitocentos e vinte mil, oitocentos e quarenta e três reais), com retorno de R\$57.200,74 (cinquenta e sete mil, duzentos reais e setenta e quatro centavos), o que representou retorno de 0,85%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$253.371,72 (duzentos e cinquenta e três mil, trezentos e setenta e um reais e setenta e dois centavos), o que representou retorno de 4,32%.



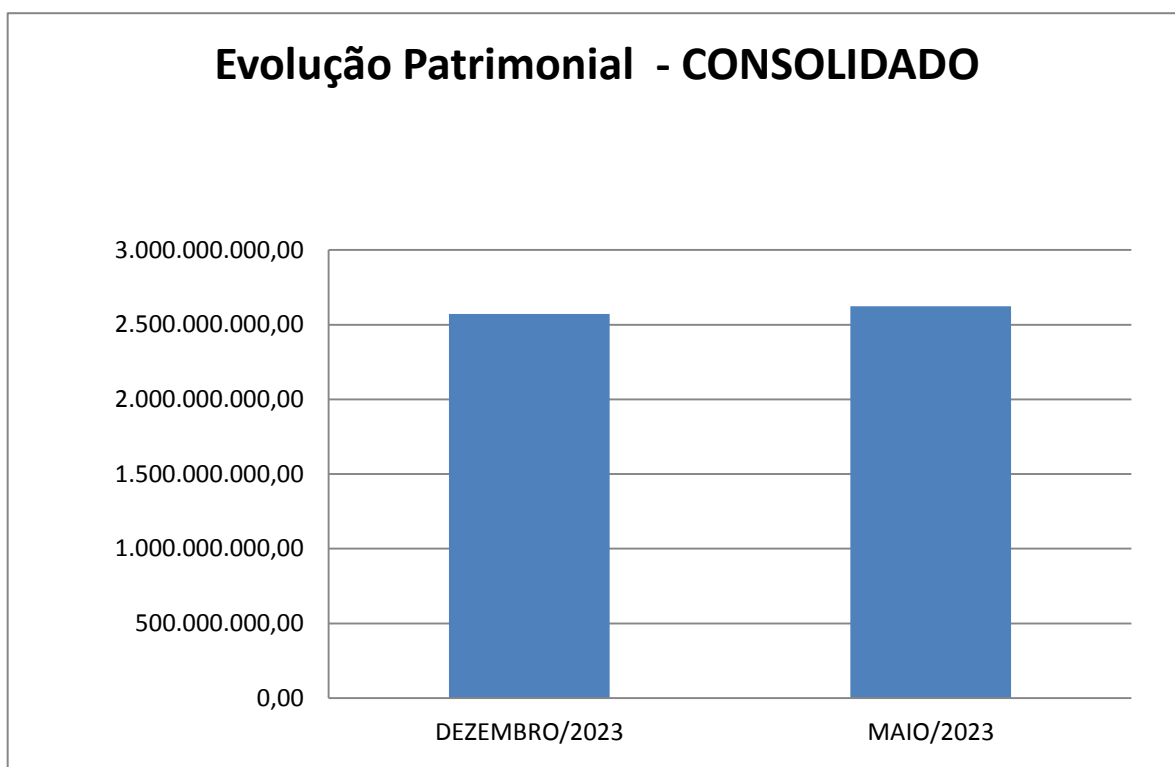
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024												
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	4.141.751,29	1.556.451,93	585.469,58	5.160.623,24	47.889,60	47.889,60	0,94%	0,94%	0,87%	0,87%	107,61%	0,01%
Fevereiro	5.160.623,24	952.000,00	493.550,06	5.663.622,97	44.549,79	92.439,39	0,79%	1,74%	1,22%	2,10%	82,65%	0,01%
Março	5.663.622,97	1.445.000,00	1.144.275,53	6.015.693,44	51.346,00	143.785,39	0,86%	2,61%	0,57%	2,68%	97,43%	0,01%
Abril	6.015.693,44	1.077.000,00	643.436,77	6.501.642,26	52.385,59	196.170,98	0,81%	3,45%	0,83%	3,53%	97,51%	0,01%
Maio	6.501.642,26	794.000,00	532.000,00	6.820.843,00	57.200,74	253.371,72	0,85%	4,32%	0,89%	4,46%	96,98%	0,02%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

■ Investimentos ■ IPCA + 5,26% a.a.

3.3.7 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
DEZEMBRO/2023	MAIO/2024	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
2.571.693.190,69	2.624.310.507,51	52.617.316,82



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 Maio de 2024, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.624.310.507,51 (dois bilhões, seiscentos e vinte e quatro milhões, trezentos e dez mil, quinhentos e sete reais e cinquenta e um centavos).

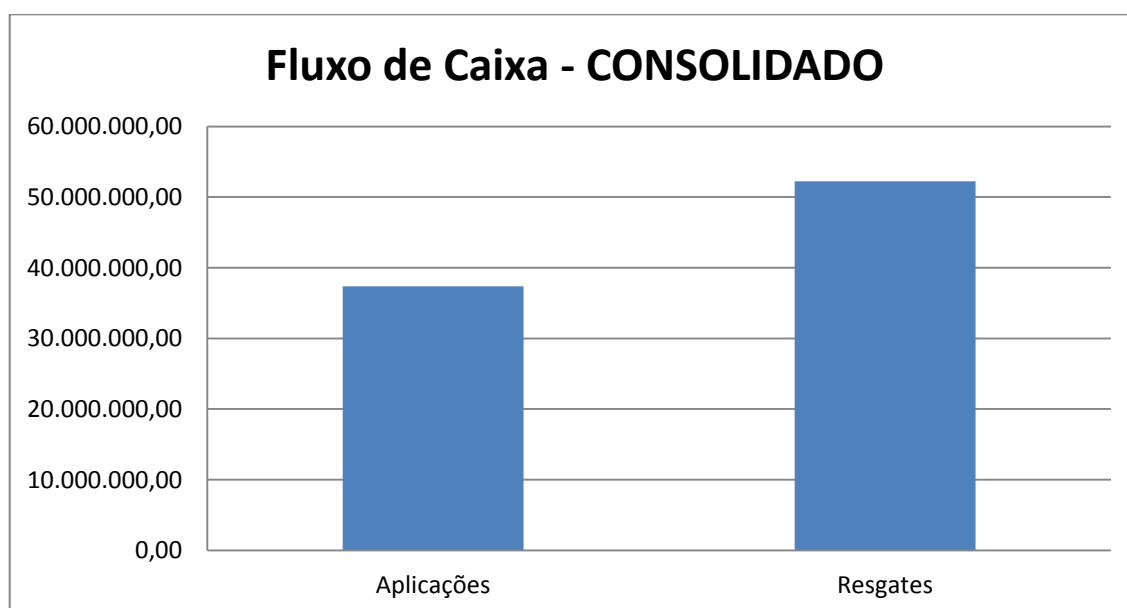
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ R\$52.617.316,82 (cinquenta e dois milhões, seiscentos e dezessete mil, trezentos e dezesseis reais e oitenta e dois centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Maio de 2024, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2023	MAIO/2024	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.701.962.418,20	R\$ 1.755.222.466,67	R\$ 53.260.048,47
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 728.076.400,48	R\$ 716.041.770,51	-R\$ 12.034.629,97
Investimentos no Exterior	R\$ 141.626.277,41	R\$ 152.913.901,31	R\$ 11.287.623,90
Disponibilidades Financeiras	R\$ 28.094,60	R\$ 132.369,02	R\$ 104.274,42
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.571.693.190,69	R\$ 2.624.310.507,51	R\$ 52.617.316,82

3.3.8 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
37.359.347,44	R\$ 52.238.547,54	-R\$ 14.879.200,10



3.3.9 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Maio de 2024 foram emitidas 49 (cinquenta e sete) APRs, numeradas, sequencialmente, de 217 a 265, 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\$)
13/05/2024	233/2024	Amortização	8.850,00
13/05/2024	234/2024	Amortização	8.850,00
TOTAL			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\$)
14/05/2024	238/2024	Aplicação	8.850,00
14/05/2024	239/2024	Aplicação	8.850,00
TOTAL			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 FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO- CNPJ: 13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
29/05/2024	259/2024	Aplicação	1.652.000,00
29/05/2024	260/2024	Aplicação	1.060.000,00
TOTAL			2.712.000,00

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/05/2024	223/2024	Aplicação	7.085.000,00
03/05/2024	224/2024	Aplicação	580.000,00
08/05/2024	229/2024	Aplicação	743.000,00
08/05/2024	232/2024	Aplicação	14.405.000,00
15/05/2024	253/2024	Aplicação	8.417.647,44
17/05/2024	255/2024	Aplicação	20.000,00
22/05/2024	257/2024	Aplicação	3.348.000,00



29/05/2024	262/2024	Aplicação	31.000,00
TOTAL			34.629.647,44

02/05/2024	217/2024	Resgate	46.000,00
02/05/2024	218/2024	Resgate	5.000,00
02/05/2024	219/2024	Resgate	18.000,00
03/05/2024	220/2024	Resgate	63.000,00
03/05/2024	221/2024	Resgate	4.900,10
03/05/2024	222/2024	Resgate	3.006.000,00
06/05/2024	225/2024	Resgate	21.000,00
06/05/2024	226/2024	Resgate	6.000,00
06/05/2024	227/2024	Resgate	1.100.000,00
07/05/2024	228/2024	Resgate	1.350.000,00
08/05/2024	230/2024	Resgate	39.000,00
08/05/2024	231/2024	Resgate	52.000,00
13/05/2024	235/2024	Resgate	116.000,00
13/05/2024	236/2024	Resgate	149.000,00
13/05/2024	237/2024	Resgate	6.182.000,00
14/05/2024	240/2024	Resgate	15.000,00
16/05/2024	254/2024	Resgate	50.000,00
21/05/2024	256/2024	Resgate	15.000,00
24/05/2024	258/2024	Resgate	5.000,00
29/05/2024	261/2024	Resgate	225.000,00
29/05/2024	263/2024	Resgate	797.000,00
29/05/2024	264/2024	Resgate	450.000,00
29/05/2024	265/2024	Resgate	30.106.000,00
TOTAL			43.820.900,10

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Maio 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:

Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	694.218.218,36	26,48%
D+1 até D+5	688.842.707,82	26,27%
D+6 até D+10	35.334.334,14	1,35%
D+11 até D+15	42.136.530,57	1,61%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	99.288.706,07	3,79%
Acima de D+25	1.062.005.941,55	40,51%
Recursos Acima de D+25	1.062.005.941,55	40,51%
Fundos de Investimento s/ Carência	1.001.693,22	0,04%
Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	14.716.119,85	0,56%

Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024	167.376.641,39	6,38%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	45.168.759,08	1,72%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	118.399.603,68	4,52%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	113.348.618,74	4,32%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	107.505.467,83	4,10%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	111.166.569,55	4,24%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	149.003.414,64	5,68%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	63.087.090,46	2,41%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	171.231.963,11	6,53%
TOTAL	2.621.826.438,51	100,00%

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

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

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

Retorno Mensal	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
0,89%	2,76%	0,12%	4,76%	5,65%

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 21/06/2024, não foi analisado novo fundo para credenciamento.

3.5 Propostas de aplicações e migrações:

O Comitê entendeu pertinente o resgate total do fundo Bradesco Selection FIC Ações e Caixa Brasil Indexa Ibovespa FI Ações, após as aplicações devido ao Desenquadramento Passivo destes fundos, os rendimentos destes fundos foram aplicados no BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 13.077.418/0001-49, onde consta o valor total após as aplicações no Fundo Previdenciário R\$ 238.285.626,83 e no Fundo Reserva R\$ 367.493.869,87. Para a realização da análise de destinação dos recursos e eventuais migrações foi solicitado aos Bancos que nos enviassem os seus melhores fundos DI, que estes possuem para nos oferecerem conforme segue: ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI - CNPJ: 00.832.435/0001-00 - em 12 meses 13,26%, 24 meses 28,70%, 36 meses 38,97%, com taxa administrativa de 0,18%; CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA CNPJ: 23.215.008/0001-70 - em 12 meses 12,64%, 24 meses 27,83%, 36 meses 38,29%, com taxa administrativa de 0,20%; SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 02.224.354/0001-45 - em 12 meses 12,73%, 24 meses 28,06%, 36 meses 39,35%, com taxa administrativa de 0,20%; BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 13.077.418/0001-49 - em 12 meses 12,23%, 24 meses 24,37%, 36 meses 37,53%, com taxa administrativa de 0,20%. Realizado assim, um comparativo entre esses bancos, realizado no sistema ComDinheiro, entre 12 e 36 meses, com as informações referentes ao retorno, volatilidade e Sharpe (onde Sharpe é o indicado que representa os riscos, e quanto maior o valor menor o risco) de cada um destes fundos, e o que foi mais viável dentre os 4 avaliados foi o ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI - CNPJ: 00.832.435/0001-00. A análise realizada pelo comitê é para aplicarmos 30%, que representa R\$70.000.000,00 no fundo de renda fixa no ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI - CNPJ: 00.832.435/0001-00, ele é um fundo D0, não havendo prejuízo, terá um pouco a mais do que o BB Perfil, e a nossa proposta é fazer uma migração, do BB Perfil do Fundo Previdenciário para o Itaú, já que o mesmo possui um PL R\$125.028.387,62 esse valor representa 4,57% dentro do artigo 19º (o total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do Patrimônio Líquido do fundo; observado o disposto no art.16.), e as demais migrações, entrará na análise e um estudo para migrar em um fundo melhor, ou em renda variável ou em renda do exterior. O valor total R\$367.493.869,87 de fundo Reserva migraremos tudo em títulos públicos, pois está 1% acima da nossa meta, lembrando que o vencimento daqui três anos, qualquer mudança na legislação não irá impactar devido estar acima de nossa meta. As demais migrações de renda variável e fundos DI, poderão ser com o valor restante do Fundo Previdenciário, que estudaremos inclusive nas visitas que estamos realizando nos bancos. Conforme o cenário mostra, a inflação ficará alta, o que tende o DI perder para o IPCA +meta, então quanto mais tivermos títulos públicos na carteira melhor, pois daremos mais segurança para a carteira. Na análise de Títulos públicos, a proposta é migrar pelo menos metade em 2026 e 2027, pois as taxas indicadas estão 6,57% e 6,56%, acima da nossa meta.

ANÁLISE DE COMPARATIVO DOS FUNDOS – RENDA FIXA

INFORMAÇÕES DIRETAMENTE DOS BANCOS

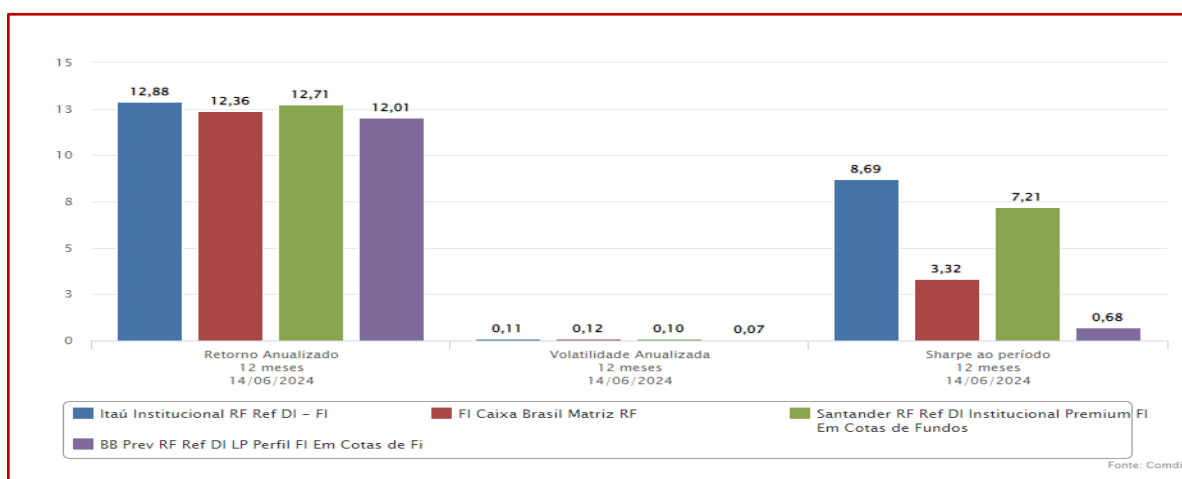
NOME DO FUNDO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	TAXA ADM
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI CNPJ: 00.832.435/0001-00	13,26%	28,70%	38,97%	0,18%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA CNPJ: 23.215.008/0001-70	12,64%	27,83%	38,29%	0,20%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 02.224.354/0001-45	12,73%	28,06%	39,35%	0,20%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 13.077.418/0001-49	12,23%	27,37%	37,53%	0,20%

INFORMAÇÕES RETIRADAS DO SISTEMA COMDINHEIRO – 14/06/2024

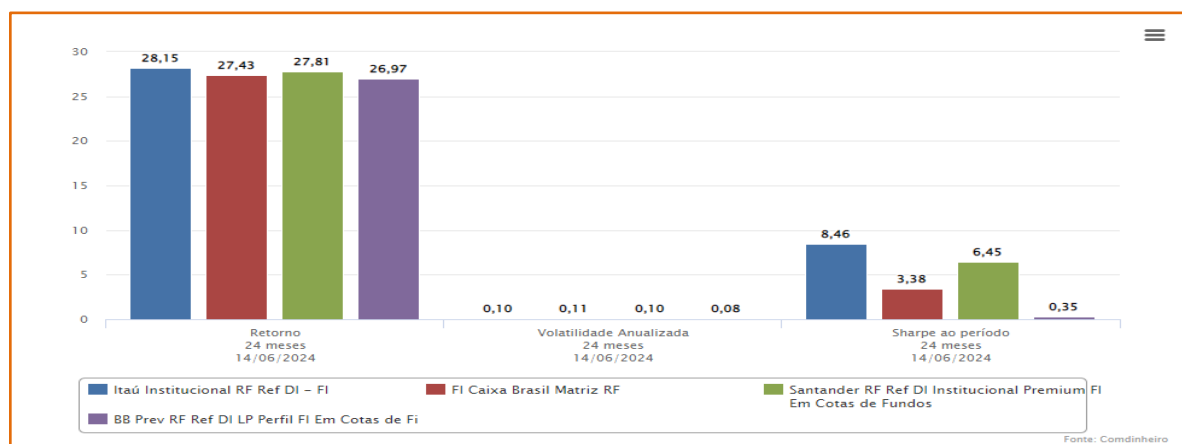


NOME DO FUNDO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	TAXA ADM
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI CNPJ: 00.832.435/0001-00	12,78	28,15	40,06	0,18%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA CNPJ: 23.215.008/0001-70	12,25	27,43	38,73	0,20%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ: 02.224.354/0001-45	12,61	27,81	39,29	0,20%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 13.077.418/0001-49	11,91	26,97	37,95	0,20%

12 MESES – RETORNO / VOLATILIDADE / SHARPE

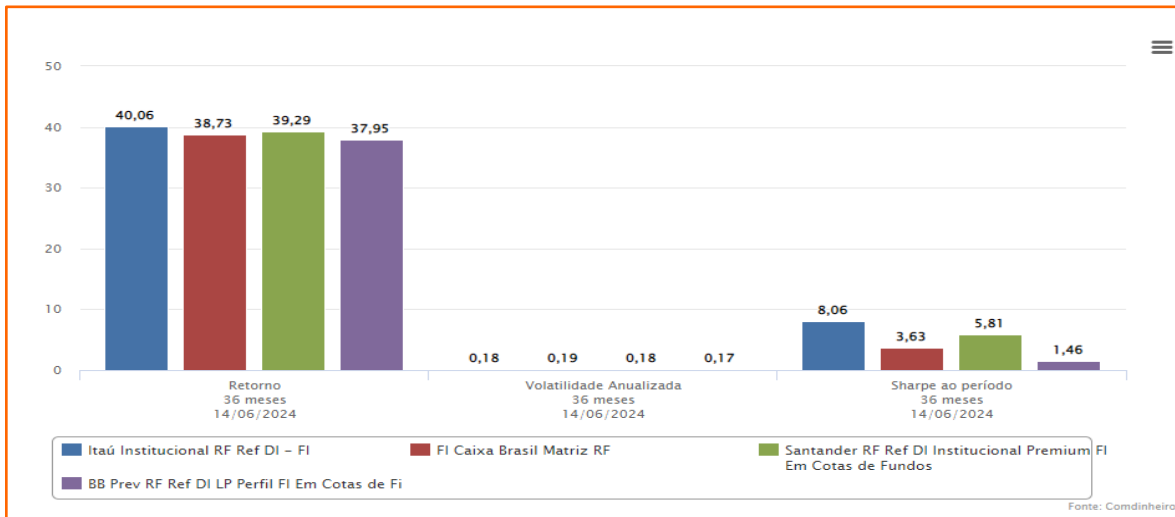


24 MESES – RETORNO / VOLATILIDADE / SHARPE





36 MESES – RETORNO / VOLATILIDADE / SHARPE



ANÁLISE DE COMPARATIVO DOS FUNDOS – TÍTULOS PÚBLICOS

Títulos Públicos Federais										19/Jun/2024
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	9,8873	9,8357	9,8728	4.351,305707	9,1856	11,1691	9,2042	11,2022
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,3431	6,3102	6,3253	4.304,595876	5,9773	6,6058	5,9836	6,6128
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,5921	6,5590	6,5770	4.329,903472	6,3289	6,7412	6,3325	6,7453
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,5828	6,5523	6,5667	4.256,448358	6,3504	6,7159	6,3570	6,7224
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,5256	6,4928	6,5100	4.304,771832	6,3249	6,6699	6,3289	6,6740
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,4398	6,4080	6,4229	4.248,762093	6,2376	6,5690	6,2483	6,5798
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,3696	6,3385	6,3543	4.311,355155	6,1772	6,4824	6,1939	6,4991
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,4151	6,3842	6,4000	4.280,794634	6,2358	6,5146	6,2458	6,5246
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,4215	6,3867	6,4053	4.210,274978	6,2392	6,5102	6,2544	6,5255
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,4034	6,3681	6,3875	4.200,696115	6,2312	6,4953	6,2417	6,5059
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,3405	6,3022	6,3232	4.255,379748	6,1738	6,4298	6,1846	6,4405
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,3917	6,3536	6,3727	4.152,364057	6,2257	6,4785	6,2356	6,4885
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,4105	6,3775	6,3938	4.187,241933	6,2515	6,5024	6,2574	6,5085
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,3819	6,3506	6,3683	4.126,627301	6,2326	6,4825	6,2329	6,4828
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,4141	6,3812	6,3983	4.162,874198	6,2658	6,5150	6,2629	6,5122

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 Maio 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,

Gêmina Maria Pires

Membro do Comitê de Investimentos

Jean Michel Mascheto Marins

Membro do Comitê de Investimento

Edgar Aparecido Ferreira da Silva

Membro do Comitê de Investimento

Marco Antonio Leite Massari


Membro do Comitê de Investimento


Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira

Membro Suplente do Comitê de
Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva

Gestora de Recursos do RPPS

CN-SIFPM		Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba				CONAM	
		RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO					
		CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999					
		MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024					
27/06/2024						PAGINA	1
BANCO 0001 BCO BRASIL		CONTA BANCARIA 0110		INATIVOS PMS/CAMARA	AG 029238 C/C 0000000582115	FONTE 01	COD APLICACAO 6010000
INVESTIMENTO	1.1.1.1.1.51.00.00 - APLICACOES FINANCEIRAS DE LIQUIDEZ IMEDIATA - RPPS				SALDO ANTERIOR	1.218.648,97	
DATA	HISTORICO			APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
03/05/2024	Resgate de Aplicacao				67.900,10	1.150.748,87	
06/05/2024	Resgate de Aplicacao				6.000,00	1.144.748,87	
13/05/2024	Resgate de Aplicacao				149.000,00	995.748,87	
29/05/2024	Transferencia para Aplicacao			1.060.000,00		2.055.748,87	
29/05/2024	Resgate de Aplicacao				797.000,00	1.258.748,87	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO			1.060.000,00	1.019.900,10	1.258.748,87	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.11.05.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA (F)				SALDO ANTERIOR	86.975,61	
DATA	HISTORICO			APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Transferencia para Aplicacao			9.610,62		96.586,23	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO			9.610,62	0,00	96.586,23	
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA			1.069.610,62	1.019.900,10	1.355.335,10	
BANCO 0001 BCO BRASIL		CONTA BANCARIA 0111		FUNDO PREVIDENCIARIO	AG 029238 C/C 0000000586692	FONTE 04	COD APLICACAO 6020000
INVESTIMENTO	1.1.1.1.1.52.00.00 - APLICACOES FINANCEIRAS DE LIQUIDEZ IMEDIATA - RPPS				SALDO ANTERIOR	1.228,19	
DATA	HISTORICO			APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Transferencia para Aplicacao			566,30		1.794,49	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO			566,30	0,00	1.794,49	
INVESTIMENTO	1.1.1.1.1.53.00.00 - APLICACOES FINANCEIRAS DE LIQUIDEZ IMEDIATA - RPPS				SALDO ANTERIOR	163.794.050,80	
DATA	HISTORICO			APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
02/05/2024	Resgate de Aplicacao				23.000,00	163.771.050,80	
03/05/2024	Transferencia para Aplicacao			7.665.000,00		171.436.050,80	
03/05/2024	Resgate de Aplicacao				3.006.000,00	168.430.050,80	
06/05/2024	Resgate de Aplicacao				1.100.000,00	167.330.050,80	
07/05/2024	Resgate de Aplicacao				1.350.000,00	165.980.050,80	
08/05/2024	Transferencia para Aplicacao			14.405.000,00		180.385.050,80	
08/05/2024	Resgate de Aplicacao				52.000,00	180.333.050,80	
13/05/2024	Resgate de Aplicacao				6.182.000,00	174.151.050,80	
22/05/2024	Transferencia para Aplicacao			3.348.000,00		177.499.050,80	
29/05/2024	Transferencia para Aplicacao			1.652.000,00		179.151.050,80	

CN-SIFPM		Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba			CONAM
		RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999 MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024			
27/06/2024					PAGINA 2
29/05/2024 31/05/2024	Resgate de Aplicacao Transferencia para Aplicacao	1.437.760,36	30.556.000,00	148.595.050,80 150.032.811,16	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	28.507.760,36	42.269.000,00	150.032.811,16	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.01.02.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE APLICAM EXCLUSIVAMENTE	SALDO ANTERIOR		8.815.432,05	
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	8.815.432,05	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.01.12.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE APLICAM EXCLUSIVAMENTE	SALDO ANTERIOR		5.771.843,85	
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	128.843,95		5.900.687,80	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	128.843,95	0,00	5.900.687,80	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.02.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (F)	SALDO ANTERIOR		70.778.407,88	
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-1.147.149,89		69.631.257,99	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-1.147.149,89	0,00	69.631.257,99	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.02.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (P)	SALDO ANTERIOR		8.669.475,42	
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	2.462.957,12		11.132.432,54	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	2.462.957,12	0,00	11.132.432,54	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.02.12.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM INDICE DE MERCADO DE REN	SALDO ANTERIOR		6.242.623,72	
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	6.242.623,72	



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO
CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999
MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024

INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.02.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO		SALDO ANTERIOR		54.379.312,06
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	54.379.312,06	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.12.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO		SALDO ANTERIOR		5.241.610,82
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	2.628.956,45		7.870.567,27	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	2.628.956,45	0,00	7.870.567,27	
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	32.581.934,29	42.269.000,00	314.006.919,08	
BANCO 0001 BCO BRASIL CONTA BANCARIA 0112 FUNDO DE RESERVA PREV AG 029238 C/C 000000058939X FONTE 04 COD APLICACAO 6010000					
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.11.05.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA (F)		SALDO ANTERIOR		112.101.781,21
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	112.101.781,21	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.11.15.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA (P)		SALDO ANTERIOR		193.158.262,18
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
15/05/2024 31/05/2024	Transferencia para Aplicacao	8.417.647,44		201.575.909,62	
	Ganhos em Investimentos	2.592.218,55		204.168.128,17	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	11.009.865,99	0,00	204.168.128,17	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.12.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (F)		SALDO ANTERIOR		37.888.181,65
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-436.990,07		37.451.191,58	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-436.990,07	0,00	37.451.191,58	

CN-SIFPM

FUNSERV

SOROCABA

Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba

RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO

CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999

MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024

CONAM

27/06/2024

PAGINA

4

INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.12.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (P)		SALDO ANTERIOR	3.451.893,02
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-579.948,18		2.871.944,84
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-579.948,18	0,00	2.871.944,84
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.13.02.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO		SALDO ANTERIOR	11.225.988,54
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	11.225.988,54
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.13.12.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO		SALDO ANTERIOR	510.499,24
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	518.877,95		1.029.377,19
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	518.877,95	0,00	1.029.377,19
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	10.511.805,69	0,00	368.848.411,53
BANCO 0001 BCO BRASIL CONTA BANCARIA 0113 CONTA TAXA DE ADMINISTRACAO AG 029238 C/C 0000000553387 FONTE 04 COD APLICACAO 6900000				
INVESTIMENTO	1.1.1.1.1.52.00.00 - APLICACOES FINANCEIRAS DE LIQUIDEZ IMEDIATA - RPPS		SALDO ANTERIOR	6.501.642,26
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
02/05/2024	Resgate de Aplicacao		46.000,00	6.455.642,26
06/05/2024	Resgate de Aplicacao		21.000,00	6.434.642,26
08/05/2024	Transferencia para Aplicacao	743.000,00		7.177.642,26
08/05/2024	Resgate de Aplicacao		39.000,00	7.138.642,26
13/05/2024	Resgate de Aplicacao		116.000,00	7.022.642,26
14/05/2024	Resgate de Aplicacao		15.000,00	7.007.642,26
16/05/2024	Resgate de Aplicacao		50.000,00	6.957.642,26
17/05/2024	Transferencia para Aplicacao	20.000,00		6.977.642,26
21/05/2024	Resgate de Aplicacao		15.000,00	6.962.642,26
24/05/2024	Resgate de Aplicacao		5.000,00	6.957.642,26
29/05/2024	Transferencia para Aplicacao	31.000,00		6.988.642,26
29/05/2024	Resgate de Aplicacao		225.000,00	6.763.642,26
31/05/2024	Transferencia para Aplicacao	57.200,74		6.820.843,00
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	851.200,74	532.000,00	6.820.843,00
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	851.200,74	532.000,00	6.820.843,00



RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO
CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999
MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024


27/06/2024 PAGINA 5

	SUBTOTAL DO BANCO	45.014.551,34	43.820.900,10	691.031.508,71
BANCO 0033 SANTANDER CONTA BANCARIA 0115 FUNDO PREVIDENCIARIO AG 000062 C/C 0000450005073 FONTE 04 COD APLICACAO 6020000				
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.02.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO	SALDO ANTERIOR		30.887.891,37
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	30.887.891,37
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.12.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO	SALDO ANTERIOR		877.875,64
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	1.483.734,88		2.361.610,52
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	1.483.734,88	0,00	2.361.610,52
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	1.483.734,88	0,00	33.249.501,89
BANCO 0033 SANTANDER CONTA BANCARIA 0116 FUNDO DE RESERVA AG 000062 C/C 0000450002881 FONTE 04 COD APLICACAO 6010000				
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.13.02.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO	SALDO ANTERIOR		1.991.798,12
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	93.034,13		2.084.832,25
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	93.034,13	0,00	2.084.832,25
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	93.034,13	0,00	2.084.832,25
	SUBTOTAL DO BANCO	1.576.769,01	0,00	35.334.334,14
BANCO 0102 XP INVEST CONTA BANCARIA 0117 FUNDO DE RESERVA AG 000001 C/C 0000000807907 FONTE 04 COD APLICACAO 6010000				
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.11.01.00 - TITULOS PUBLICOS DE EMISSAO DO TESOURO NACIONAL (F	SALDO ANTERIOR		316.588.735,02
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	316.588.735,02

CN-SIFPM

Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba

CONAM



RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO

CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999

MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024

27/06/2024

PAGINA 6

INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.11.11.00 - TITULOS PUBLICOS DE EMISSAO DO TESOIRO NACIONAL (P		SALDO ANTERIOR	26.257.200,39
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	894.406,42		27.151.606,81
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	894.406,42	0,00	27.151.606,81
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	894.406,42	0,00	343.740.341,83
BANCO 0102 XP INVEST CONTA BANCARIA 0118 FUNDO PREVIDENCIARIO AG 000001 C/C 0000000808023 FONTE 04 COD APLICACAO 6020000				
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.01.01.00 - TITULOS PUBLICOS DE EMISSAO DO TESOIRO NACIONAL (F		SALDO ANTERIOR	648.138.318,61
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	648.138.318,61
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.01.11.00 - TITULOS PUBLICOS DE EMISSAO DO TESOIRO NACIONAL (P		SALDO ANTERIOR	54.246.904,27
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	162.563,75		54.409.468,02
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	162.563,75	0,00	54.409.468,02
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	162.563,75	0,00	702.547.786,63
	SUBTOTAL DO BANCO	1.056.970,17	0,00	1.046.288.128,46
BANCO 0104 BCO CEF CONTA BANCARIA 0120 FUNDO PREVIDENCIARIO AG 000356 C/C 0000006000022 FONTE 04 COD APLICACAO 6020000				
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.01.02.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE APLICAM EXCLUSIVAMENTE		SALDO ANTERIOR	80.660.858,42
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	80.660.858,42



RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO
CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999
MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024

INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.01.12.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE APLICAM EXCLUSIVAMENTE			SALDO ANTERIOR	2.578.800,08
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
14/05/2024	Transferencia para Aplicacao	8.850,00		2.587.650,08	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	854.667,29		3.442.317,37	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	863.517,29	0,00	3.442.317,37	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.02.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (F)			SALDO ANTERIOR	57.100.717,29
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-193.922,38		56.906.794,91	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-193.922,38	0,00	56.906.794,91	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.02.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (P)			SALDO ANTERIOR	2.483.065,03
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-1.409.529,43		1.073.535,60	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-1.409.529,43	0,00	1.073.535,60	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.02.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO			SALDO ANTERIOR	0,00
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	0,00	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.03.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO DA CLASSE			SALDO ANTERIOR	9.681.405,83
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	9.681.405,83	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.13.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO DA CLASSE			SALDO ANTERIOR	2.834.219,09
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	848.328,81		3.682.547,90	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	848.328,81	0,00	3.682.547,90	



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba

RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO
CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999
MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024

INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.04.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (F)		SALDO ANTERIOR		63.701.890,11
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	63.701.890,11	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.04.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (P)		SALDO ANTERIOR		26.110.951,99
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	4.551.077,79		30.662.029,78	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	4.551.077,79	0,00	30.662.029,78	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.05.01.00 - APLICACOES EM FUNDOS DO SEGMENTO IMOBILIARIO - RPP		SALDO ANTERIOR		930.600,00
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-11.550,00		919.050,00	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-11.550,00	0,00	919.050,00	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.05.11.00 - APLICACOES EM FUNDOS DO SEGMENTO IMOBILIARIO - RPP		SALDO ANTERIOR		265.500,00
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	265.500,00	
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	4.647.922,08	0,00	250.995.929,92	
BANCO 0104 BCO CEF CONTA BANCARIA 0121 FUNDO DE RESERVA AG 000356 C/C 0000060000634 FONTE 04 COD APLICACAO 6010000					
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.11.02.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE APLICAM EXCLUSIVAMENTE		SALDO ANTERIOR		1.871.674,95
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	1.871.674,95	




RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO
CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999
MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024

INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.11.12.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE APLICAM EXCLUSIVAMENTE			SALDO ANTERIOR	7.402.325,90
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
14/05/2024	Transferencia para Aplicacao	8.850,00		7.411.175,90	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	95.244,54		7.506.420,44	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	104.094,54	0,00	7.506.420,44	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.12.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (F)			SALDO ANTERIOR	73.723.920,23
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-764.738,74		72.959.181,49	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-764.738,74	0,00	72.959.181,49	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.12.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (P)			SALDO ANTERIOR	10.667.673,41
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-1.581.607,07		9.086.066,34	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-1.581.607,07	0,00	9.086.066,34	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.13.02.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO			SALDO ANTERIOR	0,00
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	0,00	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.13.03.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO DA CLASSE			SALDO ANTERIOR	12.648.968,20
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	12.648.968,20	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.13.12.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO			SALDO ANTERIOR	0,00
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	0,00	



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO
CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999
MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024

INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.13.13.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO DA CLASSE			SALDO ANTERIOR	3.356.675,58
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	1.084.887,78		4.441.563,36	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	1.084.887,78	0,00	4.441.563,36	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.14.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (F)			SALDO ANTERIOR	18.367.959,05
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	18.367.959,05	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.14.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (P)			SALDO ANTERIOR	7.737.340,45
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	1.322.831,41		9.060.171,86	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	1.322.831,41	0,00	9.060.171,86	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.15.01.00 - APLICACOES EM FUNDOS DO SEGMENTO IMOBILIARIO - RPP			SALDO ANTERIOR	921.900,00
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-11.550,00		910.350,00	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-11.550,00	0,00	910.350,00	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.15.11.00 - APLICACOES EM FUNDOS DO SEGMENTO IMOBILIARIO - RPP			SALDO ANTERIOR	265.500,00
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	265.500,00	
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	153.917,92	0,00	137.117.855,69	
	SUBTOTAL DO BANCO	4.801.840,00	0,00	388.113.785,61	

CN-SIFPM		Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba				CONAM	
		RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO					
		CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999					
		MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024					
27/06/2024						PAGINA	12
BANCO 0341 BCO ITAU		CONTA BANCARIA 0124		FUNDO DE RESERVA	AG 000076	C/C 0000000022102	FONTE 04 COD APLICACAO 6010000
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.11.05.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA (F)				SALDO ANTERIOR		3.844.887,47
DATA	HISTORICO			APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO			0,00	0,00	3.844.887,47	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.11.15.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA (P)				SALDO ANTERIOR		961.450,53
DATA	HISTORICO			APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos			41.383,22		1.002.833,75	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO			41.383,22	0,00	1.002.833,75	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.12.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (F)				SALDO ANTERIOR		9.671.022,70
DATA	HISTORICO			APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos			-303.097,66		9.367.925,04	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO			-303.097,66	0,00	9.367.925,04	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.12.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (P)				SALDO ANTERIOR		1.098.974,41
DATA	HISTORICO			APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos			-86.904,78		1.012.069,63	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO			-86.904,78	0,00	1.012.069,63	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.13.02.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO				SALDO ANTERIOR		2.382.142,99
DATA	HISTORICO			APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos			49.190,41		2.431.333,40	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO			49.190,41	0,00	2.431.333,40	



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba

RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO

CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999

MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024

INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.13.12.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO		SALDO ANTERIOR		50.472,65
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO		0,00	0,00	50.472,65
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.14.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (F)		SALDO ANTERIOR		12.863.692,75
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO		0,00	0,00	12.863.692,75
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.14.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (P)		SALDO ANTERIOR		4.026.983,45
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	817.450,42		4.844.433,87	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	817.450,42	0,00	4.844.433,87	
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	518.021,61	0,00	35.417.648,56	
BANCO 0341 BCO ITAU CONTA BANCARIA 0125 FUNDO PREVIDENCIARIO AG 000076 C/C 0000000910397 FONTE 04 COD APLICACAO 6020000					
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.01.05.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA (F)		SALDO ANTERIOR		99.074.387,91
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO		0,00	0,00	99.074.387,91
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.01.15.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA (P)		SALDO ANTERIOR		20.080.340,18
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	1.025.938,31		21.106.278,49	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	1.025.938,31	0,00	21.106.278,49	



RELATORIO DE INVESTIMENTOS POR CONTA BANCARIA - ANALITICO
CONTA INICIAL : 0000 CONTA FINAL : 9999
MOVIMENTACAO ENTRE 01/05/2024 A 31/05/2024

INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.02.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (F)			SALDO ANTERIOR	81.994.163,52
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	81.994.163,52	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.02.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (P)			SALDO ANTERIOR	21.615.720,46
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-3.486.386,31		18.129.334,15	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-3.486.386,31	0,00	18.129.334,15	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.02.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO			SALDO ANTERIOR	3.244.295,82
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	72.269,70		3.316.565,52	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	72.269,70	0,00	3.316.565,52	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.12.00 - FUNDO DE INVESTIMENTO - SUFIXO			SALDO ANTERIOR	329.661,22
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	329.661,22	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.04.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (F)			SALDO ANTERIOR	80.879.267,82
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	80.879.267,82	
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.04.11.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (P)			SALDO ANTERIOR	21.470.741,46
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL	
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	5.182.680,85		26.653.422,31	
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	5.182.680,85	0,00	26.653.422,31	
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	2.794.502,55	0,00	331.483.080,94	
	SUBTOTAL DO BANCO	3.312.524,16	0,00	366.900.729,50	

BANCO 0422 BCO SAFRA CONTA BANCARIA 0126 FUNDO DE RESERVA AG 004100 C/C 0000000285153 FONTE 04 COD APLICACAO 6010000				
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.12.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (F)			SALDO ANTERIOR 1.050.833,66
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-49.140,44		1.001.693,22
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-49.140,44	0,00	1.001.693,22
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	-49.140,44	0,00	1.001.693,22
BANCO 0422 BCO SAFRA CONTA BANCARIA 0127 FUNDO PREVIDENCIARIO AG 004100 C/C 0000000285161 FONTE 04 COD APLICACAO 6020000				
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.02.01.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM ACOES (F)			SALDO ANTERIOR 1.997.061,44
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	-74.316,13		1.922.745,31
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	-74.316,13	0,00	1.922.745,31
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.03.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO DA CLASSE			SALDO ANTERIOR 5.756.596,07
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	0,00	0,00	5.756.596,07
INVESTIMENTO	1.1.4.4.1.03.13.00 - FUNDOS DE INVESTIMENTO DA CLASSE			SALDO ANTERIOR 162.725,99
DATA	HISTORICO	APLICACAO/GANHOS	RESGATE/PERDAS	SALDO ATUAL
31/05/2024	Ganhos em Investimentos	359.304,47		522.030,46
	SUBTOTAL DO INVESTIMENTO	359.304,47	0,00	522.030,46
	SUBTOTAL CONTA BANCARIA	284.988,34	0,00	8.201.371,84
	SUBTOTAL DO BANCO	235.847,90	0,00	9.203.065,06
	TOTAL GERAL	52.593.714,94	43.820.900,10	2.624.178.138,49

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

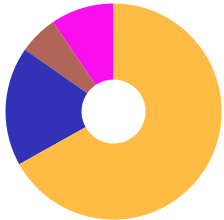
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.046.288.128,46	39,87%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	3.538.972,79	0,13%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	11.177.147,06	0,43%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	93.489.971,20	3,56%	826	1,99%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.712.929,67	0,10%	1.021	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	472.986.929,87	18,02%	1.144	2,67%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	125.028.387,62	4,76%	416	2,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	54.862.923,99	2,09%	20.261	3,85%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	35.781.948,07	1,36%	23.261	5,13%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	35.465.412,20	1,35%	16.544	3,22%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	26.976.663,77	1,03%	47	11,70%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	60.329.923,24	2,30%	120	16,43%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	34.070.853,11	1,30%	877	6,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	42.136.530,57	1,61%	201	5,54%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	63.818.194,65	2,43%	86	17,80%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	56.942.334,75	2,17%	12.292	4,11%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	46.032.921,51	1,75%	33	11,86%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	8.275.518,21	0,32%	16	7,23%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.001.693,22	0,04%	3.202	0,38%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.709.567,80	0,07%	123	1,21%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 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	40.760.460,95	1,55%	110	2,85%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	33.744.784,11	1,29%	44	8,64%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	6.128.032,79	0,23%	62	9,89%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	35.334.334,14	1,35%	3.662	5,38%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	30.454.485,28	1,16%	453	1,24%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	6.491.804,04	0,25%	316	0,89%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	121.792.050,80	4,64%	7.376	6,46%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	124.493.534,62	4,74%	606	8,78%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.351.700,00	0,09%		1,64%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.624.178.138,49				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			132.369,02	Artigo 6º			
PL Total			2.624.310.507,51				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a '	100,00%	1.046.288.128,46	39,87%	10,00%	60,00%	100,00%	1.577.890.010,03
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b '	100,00%	108.206.091,05	4,12%	0,00%	3,00%	90,00%	2.253.554.233,59
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.361.760.324,64
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a '	65,00%	600.728.247,16	22,89%	2,00%	3,00%	65,00%	1.104.987.542,86
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.705.715.790,02
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	131.208.906,92
Total Renda Fixa	100,00%	1.755.222.466,67	66,89%	12,00%	66,00%	415,00%	



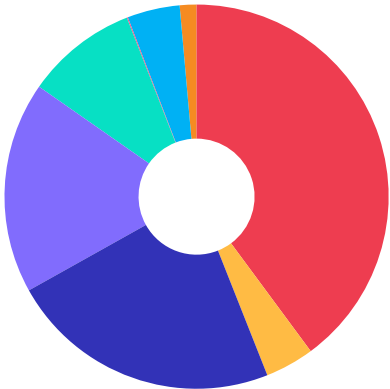
RENDA FIXA	1.755.222.466,67
RENDA VARIÁVEL	467.404.485,09
EXTERIOR	152.913.901,31
ESTRUTURADOS	246.285.585,42
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.351.700,00

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



Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	467.404.485,09	17,81%	0,00%	18,20%	35,00%	451.057.863,38
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	918.462.348,47
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	246.285.585,42	9,39%	0,00%	9,50%	10,00%	16.132.228,43
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	131.208.906,92
Artigo 11º	5,00%	2.351.700,00	0,09%	0,00%	0,30%	5,00%	128.857.206,92
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	716.041.770,51	27,29%	0,00%	28,00%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	115.967.611,99	4,42%	0,00%	4,30%	10,00%	146.450.201,86
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	36.946.289,32	1,41%	0,00%	1,70%	10,00%	225.471.524,53
Total Exterior	10,00%	152.913.901,31	5,83%	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 '	1.046.288.128,46	39,87	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	108.206.091,05	4,12	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	600.728.247,16	22,89	2,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	467.404.485,09	17,81	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	115.967.611,99	4,42	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	36.946.289,32	1,41	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	246.285.585,42	9,39	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	2.351.700,00	0,09	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.046.288.128,46	39,87	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	691.031.508,71	26,33	-
CAIXA DTVM	388.113.785,61	14,79	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	312.592.289,78	11,91	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	87.306.587,01	3,33	-
ITAÚ DTVM	54.308.439,72	2,07	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	35.334.334,14	1,35	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	9.203.065,06	0,35	-

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 Maio/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,07%	3,03%	1,78%	4,53%	9,23%	18,78%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	2,76%	1,57%	4,20%	8,99%	18,09%	0,66%	1,67%

CDI (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,01%	27,10%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,83%	4,42%	2,59%	5,36%	12,05%	27,13%	0,02%	0,07%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,75%	3,97%	2,32%	4,82%	10,90%	24,61%	0,01%	0,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	4,63%	2,70%	5,62%	12,92%	28,34%	0,03%	0,10%

IPCA (Benchmark)	0,46%	2,27%	1,00%	2,84%	3,93%	8,02%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	4,50%	2,61%	5,46%	11,05%	20,27%	0,65%	0,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	4,50%	2,60%	5,46%	11,06%	20,55%	0,65%	0,86%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,32%	25,07%	12,29%	28,62%	37,90%	58,29%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,78%	23,76%	11,38%	26,96%	35,62%	54,35%	4,53%	13,52%

Ibovespa (Benchmark)	-3,04%	-9,01%	-5,37%	-4,11%	12,70%	9,65%	-	-
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-3,07%	-9,13%	-5,44%	-4,17%	12,66%	9,66%	4,70%	14,10%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,32%	-6,76%	-6,29%	-0,55%	15,12%	13,46%	7,67%	15,63%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,84%	-11,17%	-7,43%	-6,41%	6,58%	5,47%	4,91%	13,93%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-4,17%	-9,21%	-7,16%	-3,42%	9,39%	1,53%	5,54%	14,93%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-2,74%	-10,28%	-7,07%	-5,43%	5,91%	0,52%	5,64%	14,44%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-2,96%	-2,57%	-3,01%	4,60%	16,13%	11,16%	4,12%	13,32%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-4,06%	-13,22%	-11,05%	-7,79%	-0,11%	-2,17%	6,12%	14,91%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-3,43%	-13,97%	-9,72%	-9,15%	5,29%	-8,25%	4,79%	14,64%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,90%	-12,76%	-7,23%	-8,21%	7,50%	-3,15%	4,12%	14,01%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-4,68%	-10,18%	-8,18%	-4,44%	7,61%	2,10%	6,07%	15,60%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-3,03%	-9,04%	-5,42%	-4,17%	12,36%	9,48%	4,61%	13,84%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-3,53%	-10,82%	-7,66%	-5,91%	3,64%	0,02%	5,85%	14,71%

IFIX (Benchmark)	0,02%	2,14%	0,66%	6,48%	12,24%	19,92%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-0,97%	-2,14%	-23,15%	0,23%	15,06%	24,49%	7,03%	39,17%

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

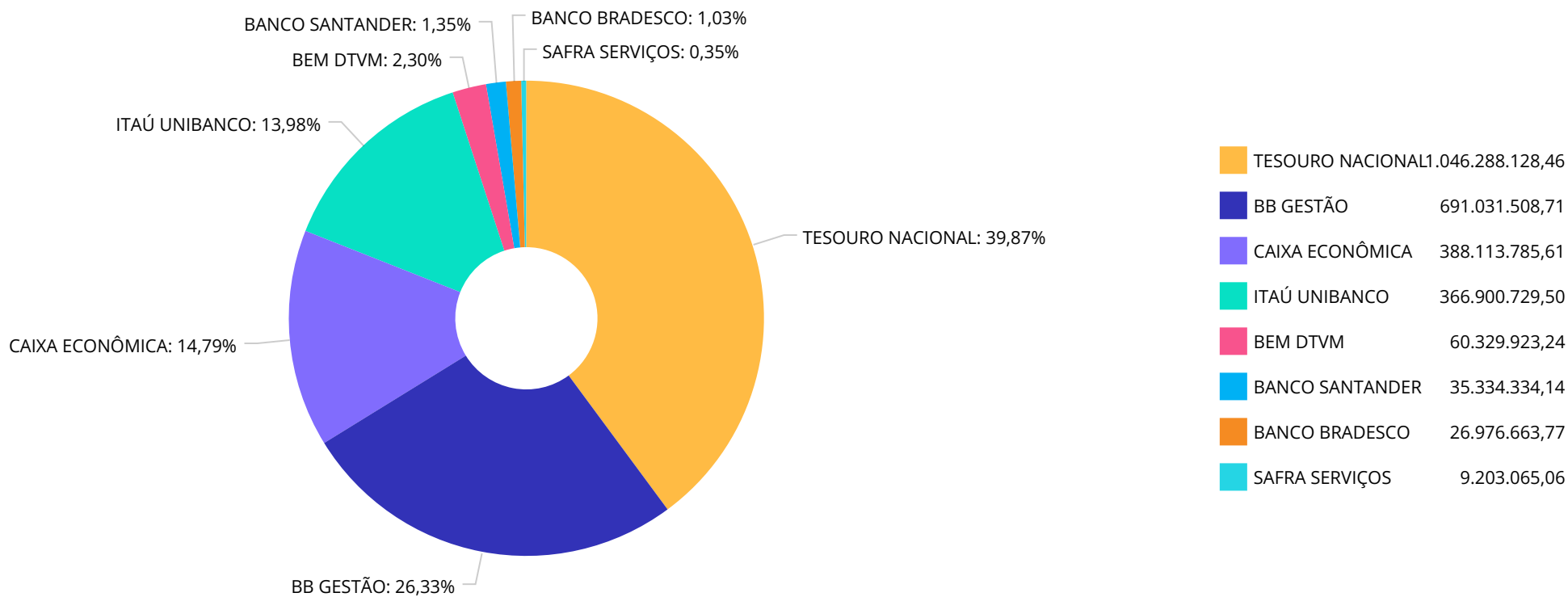
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	5,22%	16,99%	8,53%	20,14%	25,00%	33,38%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,07%	12,32%	4,50%	18,15%	33,23%	47,36%	4,06%	11,33%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	4,80%	10,64%	3,56%	15,54%	26,26%	27,72%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5,03%	11,83%	4,49%	17,51%	28,91%	39,21%	4,47%	11,43%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	5,06%	12,30%	4,52%	18,11%	33,16%	47,28%	4,06%	11,32%

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

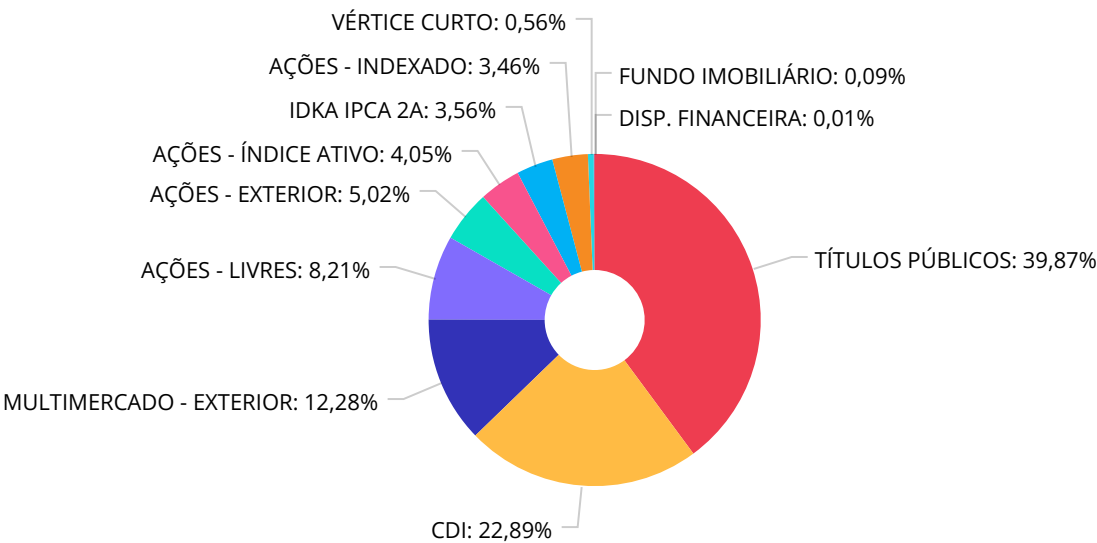
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,32%	25,07%	12,29%	28,62%	37,90%	58,29%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,78%	23,76%	11,38%	26,96%	35,62%	54,35%	4,53%	13,518%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,86%	15,95%	7,97%	18,86%	26,60%	36,89%	4,31%	12,188%

MSCI WORLD (Benchmark)	5,64%	17,70%	8,59%	21,01%	26,53%	36,82%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	4,67%	16,83%	8,43%	21,54%	25,50%	34,92%	4,75%	10,421%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,02%	11,98%	9,86%	14,59%	18,38%	16,35%	4,11%	12,268%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	4,54%	15,27%	9,38%	21,16%	18,48%	21,66%	7,09%	13,443%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,31%	18,91%	8,55%	23,26%	30,43%	47,96%	6,51%	12,870%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	1.046.288.128,46	CDI	600.728.247,16	MULTIMERCADO - EXTERIOR	22.380.380,51	AÇÕES - LIVRES	215.383.857,93
AÇÕES - EXTERIOR	131.682.030,21	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	106.362.844,75	IDKA IPCA 2A	93.489.971,20	AÇÕES - INDEXADO	90.794.858,42
VÉRTICE CURTO	14.716.119,85	FUNDO IMOBILIÁRIO	2.351.700,00	DISP. FINANCEIRA	132.369,02		

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 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	4.351,084602	39.222.004,84	42.966.960,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	29/08/2022	7.642	3925,476529	4.344,691404	29.998.491,63	33.202.131,70	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	3.761	3988,237004	4.344,079472	14.999.759,37	16.338.082,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	1.254	3.988,237004	4.344,079472	5.001.249,20	5.447.475,65	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	2.515	3977,260022	4.341,46913	10.002.808,96	10.918.794,86	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	3.771	3.977,260022	4.341,46913	14.998.247,54	16.371.680,08	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	22/05/2023	9.712	4.118,503984	4.338,088523	39.998.910,69	42.131.515,73	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.370,46532	39.843.549,55	45.168.759,08	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4089,215327	4.359,81427	40.000.704,33	42.647.703,18	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4062,955171	4.333,248693	30.000.860,98	31.996.708,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4004,964372	4.381,214793	39.997.579,18	43.755.192,13	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.381,454431	39.997.709,63	44.020.472,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.367,914888	58.915.192,29	65.911.835,65	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4047,135758	4.327,621481	1.197.952,18	1.280.975,95	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.287,820187	1.984.874,49	2.135.334,45	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.443,678989	39.862.509,79	45.227.764,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.421,747838	39.994.357,14	45.212.371,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.386,974662	15.078.262,63	17.065.331,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.407,198392	58.961.325,11	66.174.083,85	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.376,597484	9.639.666,59	10.503.833,96	Curva

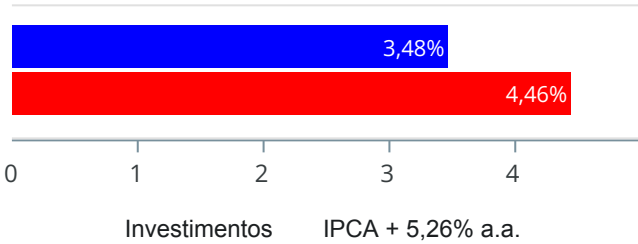
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2024)

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	4.381,676952	19.997.324,98	21.207.316,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4113,158402	4.356,365195	9.501.395,91	10.063.203,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4039,820802	4.331,267401	900.880,04	965.872,63	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.331,267401	2.086.995,07	2.252.259,04	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.415,179191	19.725.991,27	21.810.985,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.398,43877	39.229.327,99	43.060.715,55	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.108,194437	37.851.990,52	41.081.944,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3816,987204	4.108,194437	39.998.208,91	43.049.769,50	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.234,53498	19.846.240,66	21.384.401,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3851,268116	4.017,906566	39.999.270,65	41.729.977,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.342,299304	19.568.465,57	21.429.247,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.252,097018	19.536.375,31	21.362.535,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.234,436558	40.000.529,76	43.246.300,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.080,94846	38.836.282,35	42.143.954,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3792,196447	4.080,94846	40.003.880,32	43.049.925,30	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

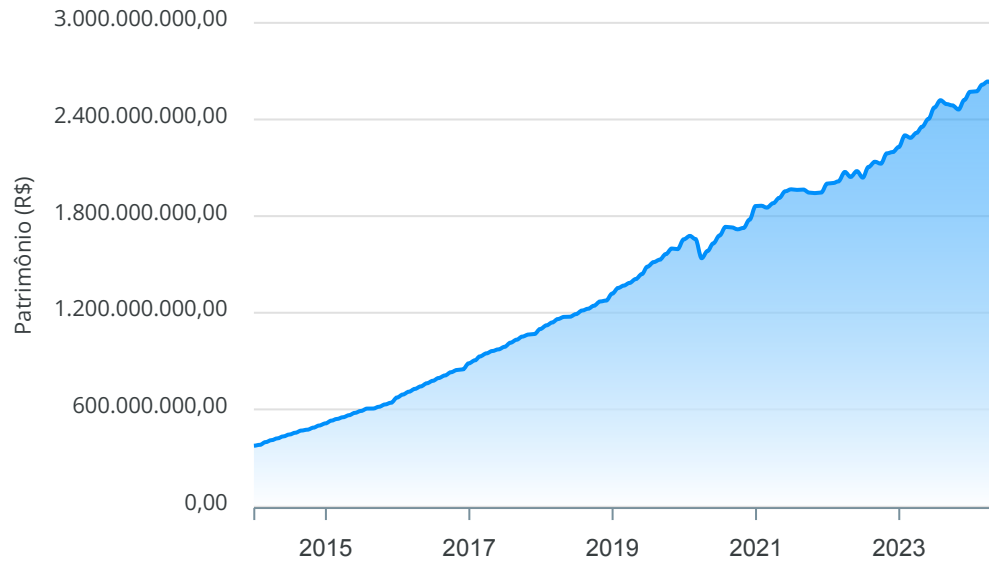
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.567.523.344,80	45.095.927,70	48.822.037,76	2.569.922.536,57	6.125.301,83	6.125.301,83	0,23%	0,23%	0,87%	0,87%	26,94%	3,19%
Fevereiro	2.569.922.536,57	58.312.581,69	62.621.601,41	2.610.448.028,88	44.834.512,03	50.959.813,86	1,71%	1,94%	1,22%	2,10%	92,52%	3,53%
Março	2.610.448.028,88	33.594.187,36	44.184.187,36	2.629.918.510,18	30.060.481,30	81.020.295,16	1,14%	3,10%	0,57%	2,68%	115,72%	2,91%
Abril	2.629.918.510,18	40.962.954,53	48.037.406,87	2.608.903.681,39	-13.940.376,45	67.079.918,71	-0,52%	2,57%	0,83%	3,53%	72,58%	3,59%
Maior	2.608.903.681,39	36.565.347,44	51.724.247,54	2.617.357.295,49	23.612.514,20	90.692.432,91	0,89%	3,48%	0,89%	4,46%	78,11%	2,76%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

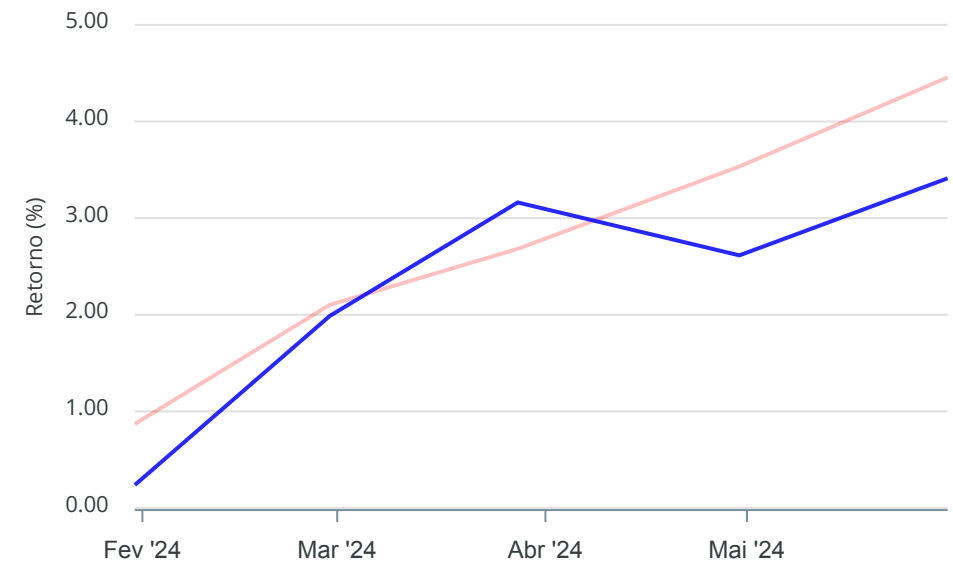
Evolução do Patrimônio



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 Maio/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	92.522.359,37	17.700,00	0,00	93.489.971,20	949.911,83	1,03%	1,03%	0,66%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.045.231.158,29	0,00	8.417.647,44	1.046.288.128,46	9.474.617,61	0,91%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.507.970,98	0,00	0,00	3.538.972,79	31.001,81	0,88%	0,88%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.079.304,92	0,00	0,00	11.177.147,06	97.842,14	0,88%	0,88%	0,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	123.961.066,09	0,00	0,00	125.028.387,62	1.067.321,53	0,86%	0,86%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	478.081.755,63	34.629.647,44	43.820.900,10	472.986.929,87	4.096.426,90	0,80%	0,83%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	2.712.000,00	0,00	2.712.929,67	929,67	0,03%	0,75%	0,01%
Total Renda Fixa	1.754.383.615,28	37.359.347,44	52.238.547,54	1.755.222.466,67	15.718.051,49	0,90%		0,12%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	115.918.141,60	0,00	0,00	121.792.050,80	5.873.909,20	5,07%	5,07%	4,06%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	118.493.403,35	0,00	0,00	124.493.534,62	6.000.131,27	5,06%	5,06%	4,06%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	52.233.780,61	0,00	0,00	54.862.923,99	2.629.143,38	5,03%	5,03%	4,47%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.374.800,00	0,00	17.700,00	2.351.700,00	-5.400,00	-0,23%	-0,23%	7,03%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	43.136.842,30	0,00	0,00	42.136.530,57	-1.000.311,73	-2,32%	-2,32%	7,67%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	35.029.514,23	0,00	0,00	34.070.853,11	-958.661,12	-2,74%	-2,74%	5,64%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	36.524.576,87	0,00	0,00	35.465.412,20	-1.059.164,67	-2,90%	-2,90%	4,12%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	58.677.601,29	0,00	0,00	56.942.334,75	-1.735.266,54	-2,96%	-2,96%	4,12%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	65.809.019,42	0,00	0,00	63.818.194,65	-1.990.824,77	-3,03%	-3,03%	4,61%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	27.830.238,28	0,00	0,00	26.976.663,77	-853.574,51	-3,07%	-3,07%	4,70%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	37.053.057,80	0,00	0,00	35.781.948,07	-1.271.109,73	-3,43%	-3,43%	4,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.578.615,87	0,00	0,00	8.275.518,21	-303.097,66	-3,53%	-3,53%	5,85%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	47.870.946,06	0,00	0,00	46.032.921,51	-1.838.024,55	-3,84%	-3,84%	4,91%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	62.881.136,37	0,00	0,00	60.329.923,24	-2.551.213,13	-4,06%	-4,06%	6,12%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.783.883,93	0,00	0,00	1.709.567,80	-74.316,13	-4,17%	-4,17%	5,54%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.050.833,66	0,00	0,00	1.001.693,22	-49.140,44	-4,68%	-4,68%	6,07%
Total Renda Variável	715.246.391,64	0,00	17.700,00	716.041.770,51	813.078,87	0,11%		4,76%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	28.521.268,69	0,00	0,00	30.454.485,28	1.933.216,59	6,78%	6,78%	4,53%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.132.499,57	0,00	0,00	6.491.804,04	359.304,47	5,86%	5,86%	4,31%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	33.757.565,13	0,00	0,00	35.334.334,14	1.576.769,01	4,67%	4,67%	4,75%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	32.280.141,43	0,00	0,00	33.744.784,11	1.464.642,68	4,54%	4,54%	7,09%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	39.077.269,23	0,00	0,00	40.760.460,95	1.683.191,72	4,31%	4,31%	6,51%
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	6.006.572,68	0,00	0,00	6.128.032,79	121.460,11	2,02%	2,02%	4,11%
Total Exterior	145.775.316,73	0,00	0,00	152.913.901,31	7.138.584,58	4,90%		5,65%

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.

