



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RESUMO

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

Em referência ao mês de Março de 2024



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	3
3.	PARECER DO COMITÊ	4
3.1	Análise do Cenário Econômico	4
3.1.1	Resenha Macro Brasil	4
3.1.2	Perspectivas Econômicas	6
3.1.3	Boletim Focus – Relatório de Mercado.....	8
3.1.5	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....	10
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....	10
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	11
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos.....	11
3.3.2	Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimentos	13
3.3.3	Rentabilidade Mensal por Segmento – Março/2024	13
3.3.4	Distribuição por Sub-segmento.....	15
3.3.5	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	17
3.3.6	Evolução da Reserva Administrativa.....	17
3.3.7	Evolução Patrimonial	18
3.3.8	Fluxo de Caixa dos Investimentos	19
3.4	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	206
4.	CONCLUSÃO	23

1. INTRODUÇÃO

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

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

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

Foram utilizados para a emissão deste Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Março de 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_Março -2024
ANEXO II	Balancete_Analítico_Prev_Março -2024

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

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

3.1.1 Resenha Macro Brasil

ATIVIDADE: Em março, a confiança divulgada pela FGV voltou a ter predomínio positivo. No varejo restrito do mês de janeiro, houve alta de 2,5%, surpreendendo positivamente as expectativas de mercado. Destaque para Vestuário (8,5%) e Informática (6,1%). No acumulado em 12 meses, o varejo restrito acelerou para 1,8% em janeiro. Destaque para Bens intermediários (-2,4%) e Bens de consumo semiduráveis e não duráveis (-1%). Entre os ramos industriais, destaque para vestuário (-6,4%) e indústria extrativa (-6,3%). Entretanto, no dado interanual, a indústria avançou 3,6% (A/A). O resultado foi a maior taxa junho de 2021. Já o acumulado em 12 meses acelerou em 0,4% em janeiro. O IBC-Br variou 0,6% (M/M) em janeiro. Destaque para varejo ampliado e setor de serviços. Em 15/03, o Ministério do Trabalho e Emprego informou que o saldo de empregos formais (CAGED) de janeiro de 2024 foi de 180.395, surpreendendo positivamente as expectativas. Entre os setores, destaque, novamente, para o setor de serviços (80.587). Entre os estados, destaque positivamente para o saldo de São Paulo (38.499). A taxa de desemprego veio em linha, ao sair de 7,6% para 7,8%. Acerca da renda, a renda habitual real acelerou para 4,3% (A/A) e a massa salarial real acelerou para 6,7% (A/A).

INFLAÇÃO: O IPCA avançou +0,16% (M/M) em março, desacelerando em relação ao avanço de +0,83% (M/M) observado no mês anterior. Foi a menor variação mensal dos últimos 8 meses, sendo que a variação foi inferior a projeção de mercado de +0,23%. Com isso, o índice acumulou alta de +3,93% em 12 meses (ante +4,5% em fevereiro), desacelerando assim nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice partiu do grupo Alimentação e bebidas influenciado pelo aumento dos itens de Alimentação no domicílio com destaque para Frutas. Os preços administrados avançaram +0,25% em março, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Ônibus intermunicipal (+0,75%). Já os preços livres desaceleraram (de +0,81% para +0,14%) ainda se mantendo como os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres houve avanço de serviços e de alimentos para +0,1% e +0,59% respectivamente, enquanto produtos industriais apresentaram recuo de -0,12%. Na margem, tivemos desaceleração da medida subjacente de industriais (-0,08%), entretanto, o núcleo de serviços ganhou ritmo (de +0,44% para +0,45%). O índice de difusão passou de 57,03% em fevereiro para 55,7% em março.

POLÍTICA MONETÁRIA: Em 20/03, houve a reunião do Copom onde decidiu-se, de forma unânime, cortar 0,50 ponto percentual, levando a taxa básica juro de 11,25% para 10,75% aa. O comitê sinalizou a manutenção desse ritmo de cortes na próxima reunião, mas, não mais, nas próximas reuniões, como vinha sendo feito. Acerca do cenário externo, o Comitê avaliou que o ambiente segue volátil, marcado pelos debates sobre o início da flexibilização de política monetária nas principais economias. Em relação ao ambiente doméstico, avaliou que o conjunto de indicadores de atividade seguem consistentes com o cenário de desaceleração da atividade. Quanto à inflação, foi avaliado que houve a continuidade da

trajetória de desinflação, mas reconheceu que o atual estágio do processo desinflacionário é mais lento. As projeções do Copom no cenário de referência se mantiveram em 3,5% para 2024 e 3,2% para 2025.

GERAL: O COPOM avaliou que a decisão de reduzir os juros em 0,50 p.p. é compatível com a estratégia de convergência da inflação para o centro da meta para o ano de 2024.

COPOM: SELIC em 10,75% a.a.

Próximo COPOM: 07 e 08 de maio de 2024.

IPCA Março/2024: O IPCA avançou 0,16% (M/M) em fevereiro acumulando alta de 3,93% em 12 meses.

Resenha Macro Internacional

EUA: A inflação medida pelo índice CPI em fevereiro acelerou de 0,3% (M/M) para 0,4% (M/M), o acumulado em 12 meses aumentou de 3,1% para 3,2%. Já a inflação medida pelo PCE de fevereiro apresentou crescimento de 0,3% (M/M), o acumulado em 12 meses foi de 2,9% para 2,8% (A/A), em linha da projeção mediana de mercado. A economia norte-americana criou +275 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em fevereiro, acima da expectativa de mercado (+198 mil). Na reunião de março, o FOMC decidiu novamente por manter os juros básicos estáveis no intervalo [5,25% a 5,50%] ao ano, em linha com o consenso do mercado. O FOMC incluiu sinalização de que o Comitê vai avaliar de maneira cuidadosa os dados, o cenário prospectivo e seu balanço de riscos. Entendemos que as sinalizações dadas no comunicado, reforçam a convicção em um cenário base, que contempla um início de ciclo de flexibilização somente na reunião de maio desse ano. Dessa maneira, apesar de admitirmos que os riscos seguem viesados para uma flexibilização mais intensa devido ao comportamento mais benigno que o esperado do índice de preços PCE, o ritmo de atividade e o mercado de trabalho ainda bastante robustos devem fazer com que o FOMC mantenha a cautela na condução do ciclo de flexibilização, promovendo 3 cortes de 0,25 pontos percentuais em 2024.

EUROPA: Na Zona do Euro, a inflação medida pelo do CPI de fevereiro desacelerou de 2,8% para 2,6% (A/A), acima das expectativas de mercado (2,5%). Entre os países, destaque para desaceleração na Alemanha (2,7% ante 3,1% A/A), na Espanha (2,9% ante 3,5% A/A) e na França (3,1% ante 3,4% A/A). A produção industrial na Zona do Euro variou -3,2% em janeiro/24, o resultado mensal veio abaixo das expectativas do mercado (-1,8%). O Banco Central Europeu (BCE) manteve inalteradas suas três taxas de juros referenciais, em linha com a expectativa do mercado. No comunicado, a autoridade monetária reconheceu mais uma vez que a inflação recuou nos últimos meses, contudo, deverá manter uma postura dependente dos dados. As projeções para a inflação dos dirigentes da instituição foram novamente revisadas para baixo (2024: de 2,7% para 2,3% | 2025: de 2,1% para 2,0% | 2026: estável em 1,9%), passando a ser esperado convergência para o centro da meta já no final do próximo ano. Por fim, as projeções para o crescimento do PIB também foram revisadas para baixo (2024: de 0,8% para 0,6% | 2025: estável em 1,5% | 2026: de 1,5% para 1,6%), revelando uma perspectiva desfavorável para a dinâmica do crescimento no curto prazo.

ÁSIA: O Bank of Japan (BoJ) elevou sua taxa de juros de curto prazo de -0,1% para o intervalo 0,0% a 0,1%, conforme expectativa do mercado. Também sinalizou o fim da política de Yield Curve Control (YCC), apesar de manter a Flexibilização Monetária Quantitativa e Qualitativa (QQE), com o objetivo de garantir que a inflação continue avançando para a meta de forma sustentável.

GLOBAL: A Guerra da Ucrânia completou 25 meses, sem perspectivas de novas negociações diplomáticas.

A tensão no oriente médio continua com o conflito entre Israel e Hamas, como também com a incursão de rebeldes "houthis" do Iêmen no Mar Vermelho, com reflexos no custo do frete marítimo via canal de Suez, a via preferencial entre o principal porto do mundo (Roterdã) e a Ásia.

Perspectivas Econômicas

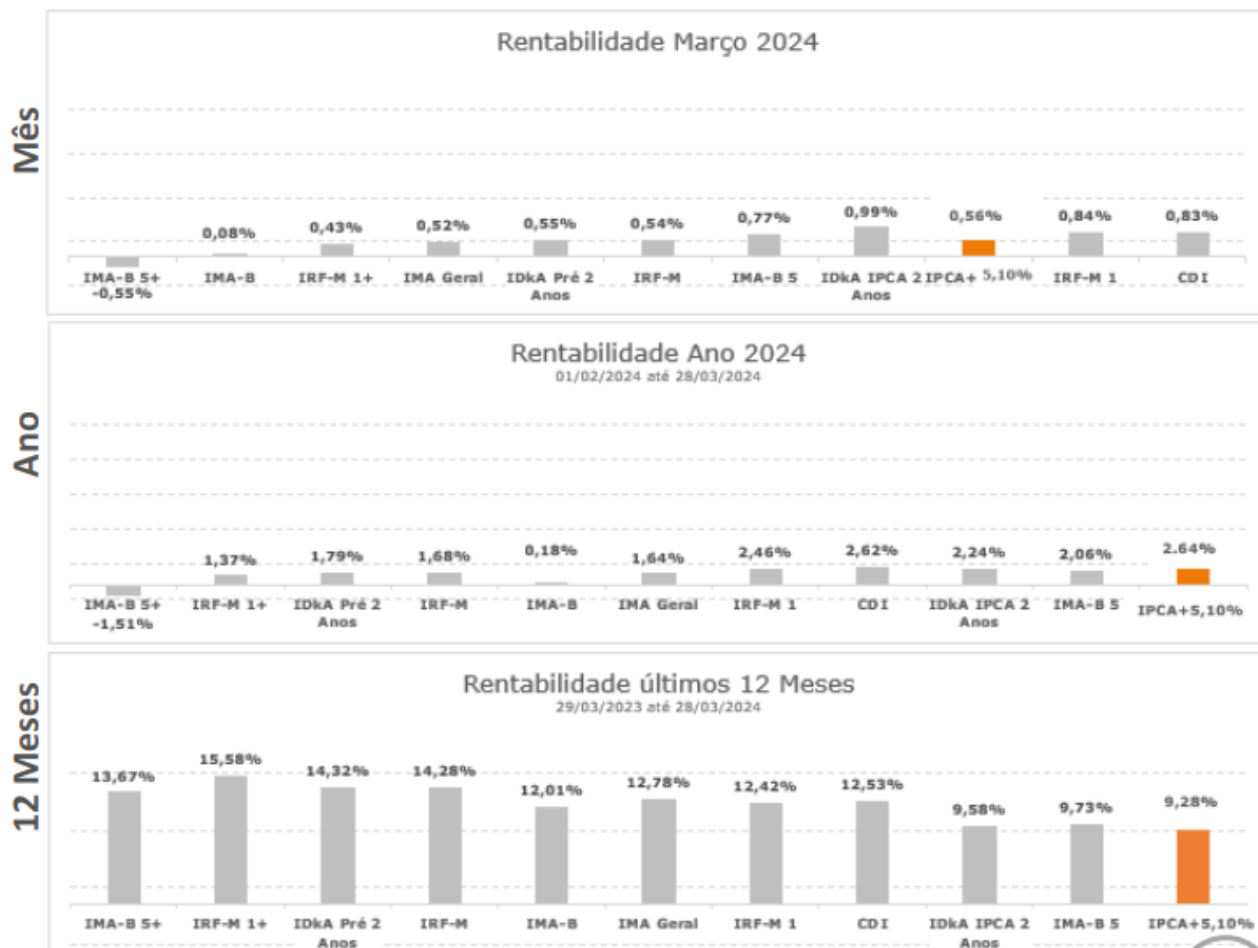
3.1.1.1 Renda Fixa

O mês de março foi marcado pela menor volatilidade nos ativos financeiros no mundo desenvolvido, tendo como destaque a acomodação dos mercados de renda fixa. A menor incerteza quanto ao curso futuro das taxas de juros nas principais economias, que se movimentaram em uma direção menos restritiva, foi um impulso relevante para esse movimento. Na Zona do Euro, a curva precifica início do cenário de corte de juros em junho, em paralelo à precificação de cortes mais tardia nos EUA. No que diz respeito à política monetária, o conjunto de atividade e mercado de trabalho mais fortes e sinalização de reversão da tendência de queda dos núcleos de inflação são elementos que contribuem para adoção de maior cautela quanto à trajetória de corte de juros pelo Bacen. Apesar de já esperada, a mudança do guidance juntamente com a precificação mais tardia do corte de juros nos EUA, levou a um estresse da curva de juros doméstica. Nesse contexto, a curva de juros nominal registrou movimento de inclinação, abrindo entre os vértices de miolo e ponta longa, movimento observado também na curva de juros real. As LFTs por outro lado, abriram levemente na ponta curta e fecharam nos vencimentos mais longos. Apenas três subíndices da Anbima, quais sejam, IMA-S, IDKA IPCA 2A e IRFM-1, apresentaram performance superior ao CDI. Apesar do cenário descrito, reduzimos posições aplicadas em juro nominal e iniciamos exposição na curva de juro real. Além disso, encerramos parte das posições de trades de valor relativo nas curvas de juro nominal e zeramos as posições de implícitas. Mantivemos a posição aplicada na parte longa da curva de juro nominal americana, diante da visão de início do ciclo de flexibilização de política monetária ainda nesse ano. No livro de moedas, mantivemos posição vendida em euro contra dólar.

PERPECTIVAS MARÇO: À respeito do cenário prospectivo, seguimos acompanhando os desafios do cenário externo, especialmente no que se refere à velocidade da desinflação. No cenário doméstico, seguimos acompanhando os desdobramentos das discussões fiscais, trajetória de inflação, dados de atividade e ciclo de política monetária diante das mudanças relevantes na comunicação do BCB. A postergação na precificação de cortes de juros nos EUA levou a um estreitamento no diferencial de juros, o que juntamente com outros fatores na economia doméstica, devem fazer com que o BCB seja mais cauteloso nos próximos passos. Apesar das incertezas, seguimos com uma avaliação construtiva dos ativos domésticos a curto prazo, porém, com uma visão mais cautelosa para prazos mais longos.



RENTABILIDADE ÍNDICES

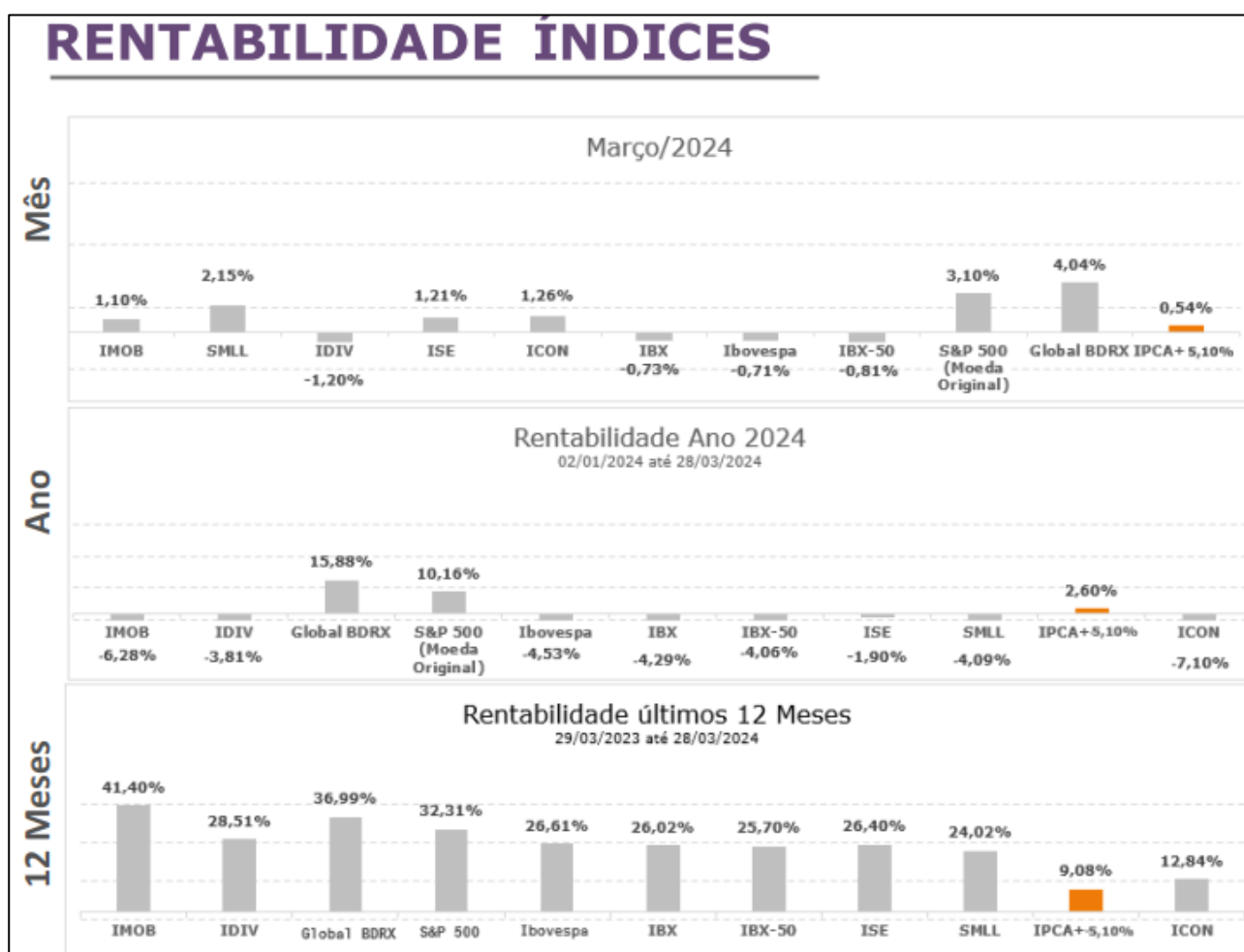


3.1.1.1 Renda Variável:

Comentários do Gestor – RV: Em março, o Ibovespa apresentou desvalorização de 0,71% em relação ao mês anterior, fechando aos 128.106 pontos. No ano, a queda acumulada é de 4,53%. A performance no mês é explicada, sobretudo, pelo ajuste nas expectativas em relação ao início do processo de flexibilização monetária nos EUA. O desempenho da economia norte-americana tem surpreendido, apesar da política monetária restritiva, fazendo com que a inflação e o mercado de trabalho apresentem uma resiliência maior do que a esperada. Desde o início do ano, dados de inflação e do mercado de trabalho têm vindo acima das expectativas dos economistas e os investidores passaram a reavaliar a velocidade em que se dará o processo de convergência da inflação à meta do FED. Consequentemente, o mercado postergou a perspectiva do início da flexibilização e reduziu a magnitude dos cortes que o FED deverá realizar em 2024, desestimulando a alocação em ativos de risco. Como resultado, o investidor estrangeiro continuou retirando recursos da bolsa brasileira em março, o que impactou negativamente a classe de ativos. No mês, houve saída líquida de R\$5,2 bilhões e, no ano, R\$ 21,9 bilhões. Em relação ao Ibovespa, em março, os segmentos de Papel e Celulose (+13,1%), Industrial (+11,7%) e Construção Civil (+2,3%) foram os destaques positivos. Em termos de ações, os melhores desempenhos foram dos papéis da Embraer (+36,3%), Braskem (+25,5%) e 3R Petroleum (+18,0%), explicados, principalmente, pela

divulgação de que a American Airlines encomendou 133 jatos da companhia, pela venda potencial da empresa à investidores, pela forte valorização observada no barril do petróleo, respectivamente. Por outro lado, os destaques negativos foram dos papéis da Cia Brasileira de Distribuição (-26,6%), Casas Bahia (-25,0%) e Magazine Luiza (-15,5%), justificados, principalmente, pelo follow-on realizado e pela divulgação de resultados referentes ao 4T2023 terem vindo abaixo do esperado pelo mercado, respectivamente.

PERPECTIVAS MARÇO: Em março, em concordância com a visão do mês anterior, mantivemos nosso book ativo mais exposto à papéis cíclicos domésticos mais correlacionados à atividade, ainda de acordo com nossa visão mais positiva derivada da perspectiva de continuidade do ciclo de flexibilização monetária com impactos favoráveis para essas empresas no curto e médio prazos. Ademais, a proporção de papéis cíclicos globais e domésticos defensivos também se manteve inalterada em relação ao mês anterior. A política monetária norte americana segue tendo grande influência no desempenho da bolsa brasileira. Apesar da visão predominantemente positiva da equipe para o Ibovespa em 12 meses preferimos seguir com algum nível de cautela em face as incertezas existentes sobre quando e em qual ritmo se dará a redução de juros nos EUA.



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														
	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 %)	3,79	3,76	3,71	▼ (1)	151	3,70	77	3,52	3,53	3,56	▲ (2)	148	3,56	77
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,90	1,95	▲ (9)	115	2,02	44	2,00	2,00	2,00	= (18)	107	2,00	43
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	4,95	4,97	▲ (1)	122	5,00	45	5,00	5,00	5,00	= (14)	117	5,00	45
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,13	▲ (1)	144	9,25	64	8,50	8,50	8,50	= (19)	140	8,50	62
IGP-M (variação %)	2,55	2,00	2,00	= (2)	79	1,98	27	3,80	3,65	3,65	= (2)	67	3,65	23
IPCA Administrados (variação %)	4,16	4,13	4,08	▼ (2)	99	4,01	38	3,90	3,92	3,93	▲ (1)	83	3,89	32
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,00	-32,00	-32,00	= (4)	29	-31,60	12	-35,00	-35,00	-38,90	▼ (1)	27	-36,95	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,98	80,50	79,75	▼ (2)	26	74,00	11	74,10	74,55	75,00	▲ (1)	21	70,00	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	65,50	65,00	67,00	▲ (1)	25	70,00	9	72,31	73,10	73,40	▲ (1)	24	73,90	8
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,90	63,85	63,77	▼ (1)	26	63,80	9	66,42	66,42	66,27	▼ (1)	26	66,30	9
Resultado primário (% do PIB)	-0,75	-0,70	-0,70	= (2)	45	-0,63	14	-0,60	-0,60	-0,60	= (12)	44	-0,70	14
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,90	-6,80	▲ (1)	24	-6,70	10	-6,29	-6,30	-6,25	▲ (1)	23	-6,40	10

Mediana - Agregado															
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **					
IPCA (variação %)	3,50	3,50	3,50	= (41)	125	3,50	3,50	3,50	= (41)	115					
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	= (36)	83	2,00	2,00	2,00	= (38)	80					
Câmbio (R\$/US\$)	5,04	5,04	5,03	▼ (1)	88	5,10	5,07	5,07	= (3)	81					
Selic (% a.a)	8,50	8,50	8,50	= (37)	115	8,50	8,50	8,50	= (36)	111					
IGP-M (variação %)	3,90	3,90	3,85	▼ (1)	60	3,80	3,65	3,64	▼ (2)	56					
IPCA Administrados (variação %)	3,50	3,50	3,50	= (9)	58	3,50	3,50	3,50	= (28)	54					
Conta corrente (US\$ bilhões)	-40,00	-40,00	-40,00	= (9)	18	-35,90	-36,80	-36,80	= (1)	15					
Balança comercial (US\$ bilhões)	77,00	77,00	77,40	▲ (1)	14	77,00	77,00	75,00	▼ (1)	12					
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	79,00	80,00	80,00	= (3)	18	76,50	78,00	79,00	▲ (1)	16					
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	68,70	68,50	68,00	▼ (2)	23	70,45	69,80	69,70	▼ (2)	22					
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (6)	31	-0,30	-0,25	-0,20	▲ (3)	27					
Resultado nominal (% do PIB)	-6,00	-6,00	-6,00	= (4)	18	-5,70	-5,55	-5,50	▲ (4)	17					

Mediana - Agregado	abr/2024							mai/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 %)	0,31	0,30	0,32	▲ (1)	147	0,34		0,21	0,23	0,24	▲ (2)	147	0,25	
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	4,98	5,00	▲ (3)	113	5,02		4,95	4,97	5,00	▲ (3)	113	5,00	
Selic (% a.a)	-	-	-					10,25	10,25	10,25	= (36)	141	10,25	
IGP-M (variação %)	0,16	0,10	0,10	= (1)	74	0,09		0,23	0,23	0,23	= (12)	74	0,24	

Mediana - Agregado	jun/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 %)	0,19	0,18	0,18	= (2)	147	0,18	3,45	3,50	3,53	▲ (3)	126	3,53
Câmbio (R\$/US\$)	4,94	4,97	4,99	▲ (3)	114	5,00						
Selic (% a.a)	9,75	9,75	9,75	= (36)	141	10,00						
IGP-M (variação %)	0,25	0,25	0,25	= (5)	73	0,30	4,01	4,06	4,07	▲ (1)	62	4,09

Fonte: Banco Central do Brasil.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus> Acesso em: 16/04/2024.

3.1.2 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, Na reunião de março/ 24 o COPOM decidiu pela redução da taxa de juros de 11,25% para 10,75% a.a.. O comitê sinalizou a manutenção desse ritmo de cortes na próxima reunião, mas, não mais, nas próximas reuniões, como vinha sendo feito. Acerca do cenário externo, o Comitê avaliou que o ambiente segue volátil, marcado pelos debates sobre o início da flexibilização de política monetária nas principais economias.

O IPCA avançou + 0,16%(M/M) em março, desacelerando em relação ao avanço de + 0,83% (M/M) observado no mês anterior. Foi a menor variação mensal dos últimos 8 meses, sendo que a variação foi inferior a projeção de mercado de + 0,23%. Com isso, o índice acumulou alta de + 3,93% em 12 meses (ante + 4,5% em fevereiro), desacelerando assim nessa base comparação. O saldo total da carteira da Funserv foi de R\$2.635.934.205,62 com retorno positivo, o retorno percentual acumulado do ano é de 3,10% contra a meta acumulada de 2,68%, uma distância de 0,42% da meta. As aplicações e resgates ocorreram em conformidade com as propostas do Comitê de Investimentos.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

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

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

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Reserva Administrativa BB/2923-8/55.338-7	R\$ 95.570,20
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58.211-5	R\$ 17.385,83
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Financeiro BB/2923-8/58.106-2	R\$ 0,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo de Reserva BB/2923-8/58.939-X	R\$0,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$ 1.649.136,32

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 1.649.136,32
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$ 8.700,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$ 8.700,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 17.400,00

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Março/2024, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$1.779.817,94 (um milhão, setecentos e setenta e nove mil, oitocentos e dezessete reais e noventa e quatro 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 (Março / 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%	1.037.338.026,53	39,35%	10,00%	60,00%	10,00%	-773.746.052,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	107.314.642,52	4,07%	0,00%	3,00%	90,00%	2.265.013.128,29
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "c"	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.372.327.770,81
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	65,00%	603.299.935,49	22,89%	2,00%	3,00%	65,00%	1.110.047.898,98
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "b"	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.713.347.834,47
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	131.795.987,27
Total Renda Fixa	100,00%	1.747.952.604,54	66,31%	12,00%	66,00%	325,00%	



RENDA FIXA	1.747.952.604,54
RENDA VARIÁVEL	496.559.516,14
EXTERIOR	145.329.066,65
ESTRUTURADOS	243.685.816,29
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.407.200,00



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 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%	496.559.516,14	18,84%	0,00%	18,20%	35,00%	426.017.455,13
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	922.576.971,27
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	243.685.816,29	9,24%	0,00%	9,50%	10,00%	19.907.604,07
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	131.796.710,18
Artigo 11º	5,00%	2.407.200,00	0,09%	0,00%	0,30%	5,00%	129.389.510,18
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	742.652.532,43	28,17%	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%	110.859.097,26	4,21%	0,00%	4,30%	10,00%	152.732.877,27
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	34.469.969,39	1,31%	0,00%	1,70%	10,00%	229.122.005,14
Total Exterior	10,00%	145.329.066,65	5,51%	0,00%	6,00%	20,00%	

3.3.1 Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento

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

De acordo com a Resolução, são consideradas situações involuntárias:

I - entrada em vigor de alterações desta Resolução;

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

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

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

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

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

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

A respeito deste quesito, verifica-se os recursos aplicados no CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES – CNPJ: 13.058.816/0001-18, classificado no segmento de Investimento no Exterior (art. 8º, I) ultrapassaram o limite de 15% (quinze) por cento, previsto no Art. 19 da Res. CMN nº 4.963/2021.

Tal fato ocorreu exatamente no dia 10/11/2023, decorrente do movimento de resgate de outros cotistas. Pelo exposto, por se tratar de desenquadramento passivo, involuntário, deverá ser saneado em até 180 (cento e oitenta) dias, até o dia 08/05/2024, conforme previsto na Resolução CMN nº 4.963/2021. Este item será analisado, ao menos, mensalmente, pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV e, rotineiramente, pela Gestão de Recursos do RPPS.

3.3.2 Rentabilidade Mensal por Segmento –Março/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 Março/2024						FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	1.026.742.860,59	0,00	0,00	1.037.338.026,53	10.595.165,94	1,03%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.893.396,10	0,00	0,00	10.992.922,22	99.526,12	0,91%	0,91%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.449.164,68	0,00	0,00	3.480.561,77	31.397,09	0,91%	0,91%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	121.747.003,05	0,00	0,00	122.846.769,62	1.099.766,57	0,90%	0,90%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	91.997.495,97	17.400,00	0,00	92.841.158,53	826.262,56	0,90%	0,90%	0,52%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	486.493.680,02	34.311.787,36	44.600.787,36	480.453.165,87	4.248.485,85	0,82%	0,85%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	710.000,00	710.275,53	0,00	275,53	0,04%	0,75%	0,01%
Total Renda Fixa	1.741.323.600,41	35.039.187,36	45.311.062,89	1.747.952.604,54	16.900.879,66	0,97%		0,09%

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.747.952.604,54 (um bilhão, setecentos e quarenta e sete milhões, novecentos e cinquenta e dois mil, seiscentos e quatro reais e cinquenta e quatro centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$16.900.879,66 (dezesseis milhões, novecentos mil e oitocentos e setenta e nove reais e sessenta e seis centavos), o que corresponde ao retorno de 0,97%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 0,83%; IDKA IPCA 2A: 0,99% e IPCA: 0,16%.



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2024									FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	119.110.986,12	0,00	0,00	123.183.593,52	4.072.607,40	3,42%	3,42%	4,59%	
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	116.546.046,39	0,00	0,00	120.502.222,77	3.956.176,38	3,39%	3,39%	4,59%	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	52.504.180,04	0,00	0,00	54.233.015,70	1.728.835,66	3,29%	3,29%	4,66%	
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	44.963.551,84	0,00	0,00	45.573.654,25	610.102,41	1,36%	1,36%	5,49%	
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.090.930,09	0,00	0,00	1.105.371,23	14.441,14	1,32%	1,32%	5,58%	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	58.711.517,26	0,00	0,00	59.282.882,66	571.365,40	0,97%	0,97%	5,29%	
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.841.314,29	0,00	0,00	1.854.095,08	12.780,79	0,69%	0,69%	5,25%	
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	36.662.042,70	0,00	0,00	36.881.095,64	219.052,94	0,60%	0,60%	4,09%	
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.961.573,85	0,00	0,00	9.009.257,82	47.683,97	0,53%	0,53%	4,61%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	49.729.539,86	0,00	0,00	49.596.905,87	-132.633,99	-0,27%	-0,27%	4,83%	
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	67.822.402,41	0,00	0,00	67.419.371,39	-403.031,02	-0,59%	-0,62%	6,04%	
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	67.473.752,99	0,00	0,00	66.998.128,07	-475.624,92	-0,70%	-0,70%	4,94%	
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	28.527.627,77	0,00	0,00	28.322.081,79	-205.545,98	-0,72%	-0,72%	5,01%	
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	38.228.837,62	0,00	0,00	37.623.329,72	-605.507,90	-1,58%	-1,58%	5,30%	
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	39.632.229,02	0,00	0,00	38.660.326,92	-971.902,10	-2,45%	-2,45%	5,66%	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.060.000,00	0,00	17.400,00	2.407.200,00	-635.400,00	-20,76%	-20,76%	39,63%	
Total Renda Variável	734.866.532,25	0,00	17.400,00	742.652.532,43	7.803.400,18	1,06%		5,09%	

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$742.652.532,43 (setecentos e quarenta e dois milhões, seiscentos e cinquenta e dois mil, quinhentos e trinta e dois reais e quarenta e três centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$7.803.400,18 (sete milhões, oitocentos e três mil quatrocentos reais e dezoito centavos), o que representou resultado de 1,06%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve -0,71% o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado, 3,10% o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de 1,43%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Março / 2024)									FUNDOS EXTERIOR
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	30.850.746,30	0,00	0,00	32.315.002,97	1.464.256,67	4,75%	4,75%	5,77%	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	32.587.459,43	0,00	0,00	33.844.089,02	1.256.629,59	3,86%	3,86%	4,16%	
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	37.549.151,96	0,00	0,00	38.924.186,42	1.375.034,46	3,66%	3,66%	6,51%	
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.577.891,80	0,00	0,00	5.775.818,85	197.927,05	3,55%	3,55%	5,03%	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	27.343.449,84	0,00	0,00	28.294.423,54	950.973,70	3,48%	3,48%	5,89%	
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.012.819,86	0,00	0,00	6.175.545,85	162.725,99	2,71%	2,71%	5,11%	
Total Exterior	139.921.519,19	0,00	0,00	145.329.066,65	5.407.547,46	3,86%		5,56%	

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$145.329.066,65 (cento e quarenta e cinco milhões, trezentos e vinte e nove mil, sessenta e seis reais e sessenta e cinco centavos), apresentaram no período um retorno positivo de R\$5.407.547,46 (cinco milhões, quatrocentos e sete mil, quinhentos e quarenta e sete reais e quarenta e seis centavos), o que representou resultado positivo de 3,86%.

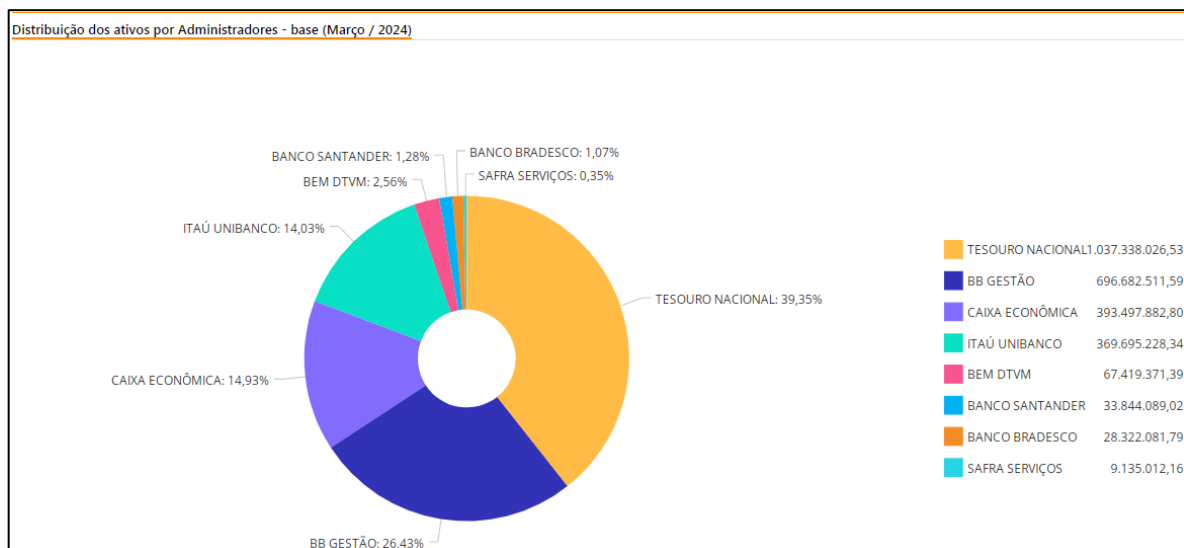
No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 4,04% MSCI World: 3,25%.

	Renda Fixa		Renda Variável		Investimento no Exterior		
	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção
jan/24	1,03%	67,41%	-2,03%	26,94%	2,36%	2,36%	5,65%
fev/24	0,93%	68,58%	3,03%	25,68%	5,35%	7,84%	5,74%
mar/24	0,97%	68,58%	1,06%	25,68%	3,86%	12,00%	5,74%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2024					
RENDA FIXA - 2024		RENDA VARIÁVEL - 2024		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2024	
CDI	2,62%	IBOV	-4,53%	GBL BDRX	15,88%
IPCA	1,42%	SMLL	-4,09%	S&P500	10,16%
IRF-M 1	2,46%	IBX-50	-4,06%	MSCI World	11,91%
IRF-M 1+	1,37%	IBX	-4,29%	MSCI ACWI	11,17%
IRF-M	1,68%	ISE	-1,90%		
IDkA Pré 2A	1,79%	IMOB	-6,28%		
IDkA IPCA 2A	2,24%	ICON	-7,10%		
IMA-B 5	2,06%	IDIV	-3,81%		
IMA-B 5+	-1,51%	S&P500	10,16%		
IMA B	0,18%	IFIX	2,29%		
IMA GERAL	1,64%				

3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

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





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\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
% Alocação	7,21%	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%	4,92%	
Valor Alocado	48.811.079,42	47.119.832,93	45.654.421,78	39.480.732,77	31.686.775,43	24.303.193,24	18.084.580,15	33.280.978,60	
Qt.	12.641	12.086	11.592	9.719	7.811	5.871	4.404	7.966	
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
% Alocação Cumulativo	42,61%	35,40%	28,44%	21,69%	15,86%	11,18%	7,59%	4,92%	
LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO						Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
% Alocação	1,79%	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%	
Valor Alocado	12.088.593,71	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.834,35	8.242.361,52	
Qt.	3.131	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091	1.973	
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
% Alocação Cumulativo	10,56%	8,77%	7,05%	5,38%	3,93%	2,77%	1,88%	1,22%	
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021						Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
% Alocação	9,00%	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%	6,14%	
Valor Alocado	60.899.673,13	58.789.567,84	56.961.221,66	49.258.548,19	39.534.315,70	30.322.120,89	22.563.414,50	41.523.340,12	
Qt.	15.772	15.079	14.463	12.126	9.745	7.325	5.495	9.939	
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
% Alocação Cumulativo	53,17%	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%	
VALOR APLICADOS EM TPF						Saldo Mar/2024:		R\$	697.102.428,10
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
% Alocação	14,45%	0,00%	16,71%	6,58%	6,38%	4,68%	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\$ 100.750.950,38	R\$ -	R\$ 116.480.560,28	R\$ 45.874.811,94	R\$ 44.488.707,89	R\$ 32.640.567,94	R\$ -	R\$ -	
% Alocação Cumulativo	48,81%	34,35%	34,35%	17,65%	11,06%	4,68%	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\$ 38.011.731,85	R\$ 60.508.490,76	-R\$ 57.784.535,83	R\$ 4.874.244,82	-R\$ 3.777.926,09	-R\$ 1.410.379,16	R\$ 23.213.510,86	R\$ 42.802.089,09	
R\$ Disponível (Acum)	R\$ 30.413.762,59	R\$ 68.425.494,44	R\$ 7.917.003,68	R\$ 65.701.539,52	R\$ 60.827.294,69	R\$ 64.605.220,78	R\$ 66.015.599,94	R\$ 42.802.089,09	

PLANO PREVIDENCIÁRIO									
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021						Saldo Set/2021:		R\$	1.251.630.116,79
Ano Vencimento	2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	
% Alocação	4,36%	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%	
Valor Alocado	51.722.995,29	54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35	52.008.512,53	245.850.199,09	
Qt.	13.395	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846	
PU	3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
Taxa	5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
% Alocação Cumulativo	55,01%	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%	
VALOR APLICADOS EM TPF						Saldo Mar/2024:		R\$	1.037.338.026,53
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	
% Alocação	6,14%	0,00%	4,28%	6,64%	5,91%	7,70%	14,13%	22,30%	
Qt.	74.022	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	55.810	
Valor Total Aplicado	59.988.975,12	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,50	72.010.171,90	138.975.499,57	220.014.327,59	
Valor Total Atualizado	63.700.577,33	0,00	44.440.033,64	68.910.107,64	61.297.438,29	79.912.358,86	146.527.432,75	231.377.587,37	
% Alocação Cumulativo	67,11%	60,97%	60,97%	56,69%	50,04%	44,13%	36,43%	22,30%	
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES									
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	
R\$ Disponível	-R\$ 18.472.639,37	R\$ 47.510.081,62	R\$ 5.352.191,63	-R\$ 14.449.861,25	-R\$ 3.621.444,02	-R\$ 24.622.242,04	-R\$ 100.988.293,39	-R\$ 16.233.680,67	
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 125.525.887,49	-R\$ 107.053.248,12	-R\$ 154.563.329,73	-R\$ 159.915.521,36	-R\$ 145.465.660,11	-R\$ 141.844.216,10	-R\$ 117.221.974,05	-R\$ 16.233.680,67	



Sugestão de Alocação – Estudo ALM – Junho/2022

Fundo Financeiro (Fundo Reserva)

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

Fundo Previdenciário

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

3.3.4 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Março de 2024, o resultado obtido foi um retorno de 1,14%, correspondente ao montante de R\$30.060.481,30 (trinta milhões, sessenta mil, quatrocentos e oitenta e um reais e trinta centavos), sendo o retorno de 0,97% no total de renda fixa, retorno de 1,06% no total de renda variável e retorno positivo de 3,86% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 3,10% contra a meta atuarial de 2,68%, ou seja, uma distância de 0,32% 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\$81.020.295,16 (oitenta e um milhões, vinte mil, duzentos e noventa e cinco reais e dezesseis 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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

Investimentos	3,10%
IPCA + 5,26% a.a.	2,68%

3.3.5 Evolução da Reserva Administrativa

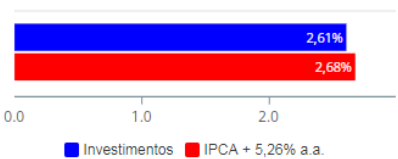
O patrimônio total da Funserv compreende os recursos previdenciários e, a partir de Janeiro de 2024, em função da Lei Municipal nº 12.656, de 29/09/2022, de forma segregada, a carteira dos recursos da Reserva Administrativa.

Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$6.015.693,44 (seis milhões, quinze mil, seiscentos e noventa e três reais e quarenta e quatro centavos), com retorno de R\$51.346,00 (cinquenta e um mil, trezentos e quarenta e seis reais), o que representou retorno de 0,86%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$143.785,39 (cento e quarenta e três mil, setecentos e oitenta e cinco reais e trinta e nove centavos), o que representou retorno de 2,61%.

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	5.100.623,24	47.889,60	47.889,60	0,94%	0,94%	0,87%	0,87%	107,61%	0,01%
Fevereiro	5.100.623,24	952.000,00	493.550,06	5.663.622,97	44.549,79	92.439,39	0,76%	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%

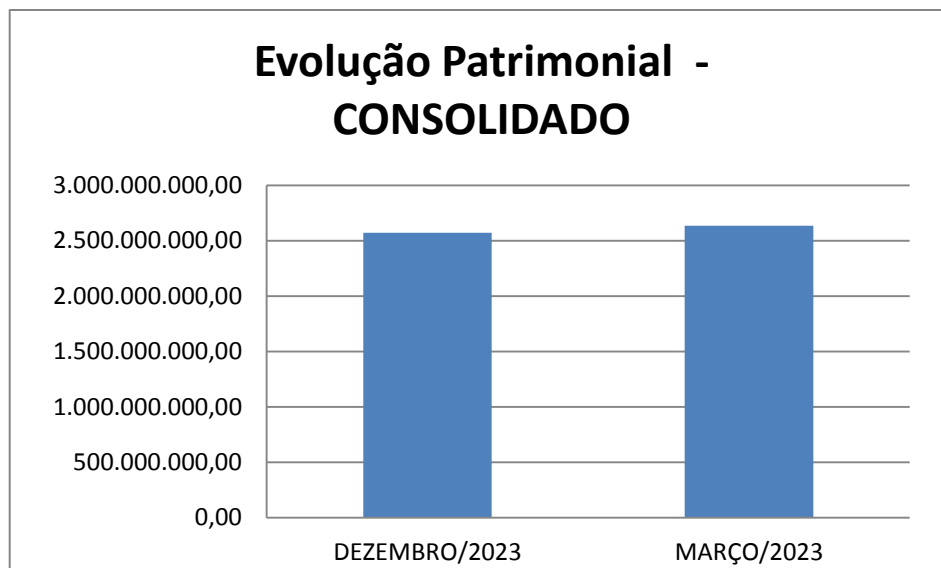
Investimentos x Meta de Rentabilidade



■ Investimentos ■ IPCA + 5,26% a.a.

3.3.6 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
DEZEMBRO/2023	MARÇO/2024	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
2.571.693.190,69	2.635.947.704,17	R\$ 64.254.513,48



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 Março de 2024, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.635.947.704,17 (dois bilhões, seiscentos e trinta e cinco milhões, novecentos e quarenta e sete mil, setecentos e quatro reais e dezessete centavos).

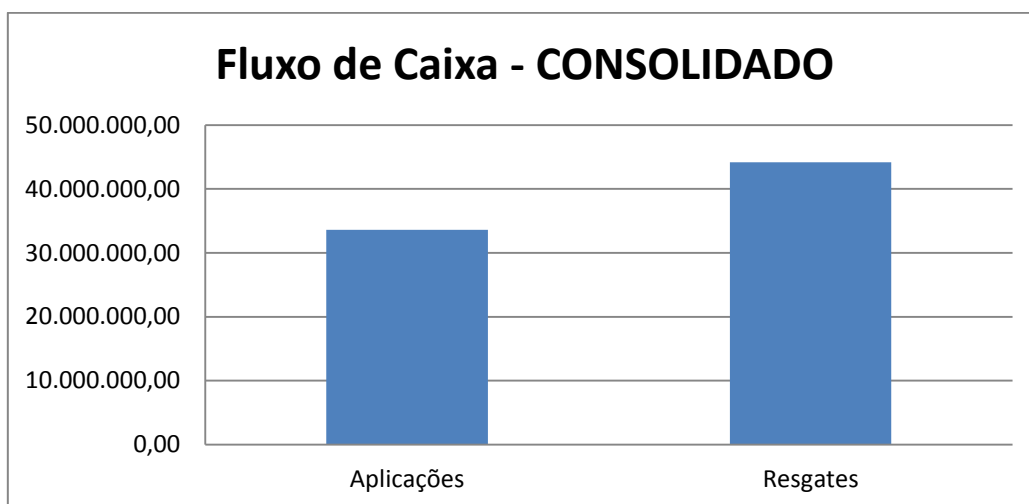
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ R\$64.254.513,48 (sessenta e quatro milhões, duzentos e cinquenta e quatro mil, quinhentos e treze reais e quarenta e oito centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Março de 2024, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2023	MARÇO/2024	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.701.962.418,20	R\$ 1.747.952.604,54	R\$ 45.990.186,34
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 728.076.400,48	R\$ 742.638.074,15	R\$ 14.561.673,67
Investimentos no Exterior	R\$ 141.626.277,41	R\$ 145.329.066,65	R\$ 3.702.789,24
Disponibilidades Financeiras	R\$ 28.094,60	R\$ 145.329.066,65	R\$ 3.702.789,24
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.571.693.190,69	R\$ 13.500,55	-R\$ 14.594,05

3.3.7 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
33.594.187,36	R\$ 44.184.187,36	-R\$ 10.590.000,00



3.3.8 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Março de 2024 foram emitidas 36 (trinta e seis) APRs, numeradas, sequencialmente, de 124 a 159, 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\$)
12/03/2024	135/2024	Amortização	8.700,00
12/03/2024	136/2024	Amortização	8.700,00
TOTAL			17.400,00

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\$)
14/2024	139/2024	Aplicação	8.700,00
14/2024	140/2024	Aplicação	8.700,00
TOTAL			17.400,00

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
07/03/2024	131/2024	Aplicação	710.000,00
TOTAL			710.000,00

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
08/03/2024	134/2024	Resgate	710.275,53
TOTAL			710.275,53

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\$)
04/03/2024	125/2024	Aplicação	8.680.000,00
07/03/2024	132/2024	Aplicação	14.444.000,00
08/03/2024	133/2024	Aplicação	665.000,00
22/03/2024	145/2024	Aplicação	3.660.000,00
25/03/2024	150/2024	Aplicação	4.095.787,36
27/03/2024	153/2024	Aplicação	1.165.000,00
27/03/2024	155/2024	Aplicação	1.027.000,00
28/03/2024	157/2024	Aplicação	495.000,00
28/03/2024	158/2024	Aplicação	70.000,00
28/03/2024	159/2024	Aplicação	10.000,00
TOTAL			R\$ 34.311.787,36

01/03/2024	124/2024	Resgate	17.000,00
04/03/2024	126/2024	Resgate	6.000,00
05/03/2024	127/2024	Resgate	35.000,00
05/03/2024	128/2024	Resgate	5.020.000,00
05/03/2024	129/2024	Resgate	62.000,00
07/03/2024	130/2024	Resgate	11.000,00
12/03/2024	137/2024	Resgate	665.000,00
13/03/2024	138/2024	Resgate	16.000,00
15/03/2024	141/2024	Resgate	4.932.000,00
15/03/2024	142/2024	Resgate	105.000,00
15/03/2024	143/2024	Resgate	123.000,00
20/03/2024	144/2024	Resgate	25.000,00
22/03/2024	146/2024	Resgate	12.000,00
25/03/2024	147/2024	Resgate	26.000,00
25/03/2024	148/2024	Resgate	5.000,00
25/03/2024	149/2024	Resgate	4.095.787,36
26/03/2024	151/2024	Resgate	12.000,00
27/03/2024	152/2024	Resgate	29.100.000,00
27/03/2024	154/2024	Resgate	197.000,00
27/03/2024	156/2024	Resgate	785.000,00
TOTAL			R\$ 45.191.787,36

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Março 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	696.141.094,02	26,43%
D+1 até D+5	699.863.590,18	26,58%
D+6 até D+10	33.844.089,02	1,29%
D+11 até D+15	45.573.654,25	1,73%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	105.173.236,12	3,99%
Acima de D+25	1.052.916.881,74	39,98%
Recursos Acima de D+25	1.052.916.881,74	39,98%
Fundos de Investimento s/ Carência	1.105.371,23	0,04%
Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	14.473.483,99	0,55%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024	164.451.527,71	6,24%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	44.440.033,64	1,69%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	116.480.560,27	4,42%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	114.784.919,59	4,36%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	105.786.146,19	4,02%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	112.552.926,79	4,27%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	146.527.432,75	5,56%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	63.950.082,11	2,43%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	168.364.397,47	6,39%
TOTAL	2.633.512.545,33	100,00%

3.686.429.427,07

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
1,14%	2,91%	0,09%	5,09%	5,56%

O VaR da carteira de investimentos, por segmento, encontra-se em conformidade com sua estratégia de risco de mercado traçada na Política de Investimentos para 2024, no segmento de renda fixa, renda variável e investimento no exterior:

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

3.4 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

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

3.5 Propostas de aplicações e migrações:

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

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

4. CONCLUSÃO

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

O Fundo de Reserva está em fase de Capitalização e do Fundo Previdenciário, atualmente são utilizados apenas 10% dos recursos de contribuição para honrar os compromissos com pagamento de benefícios

previdenciários e os 90% restantes estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros. Quanto à renda variável, nossa política de investimentos, definida em Dezembro de 2022, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio. Neste momento, contudo, com a alta da taxa de juros, pertinente a manutenção dos recursos alocados, com a perspectiva de longo prazo. Neste segmento, ao final de Dezembro de 2023, havia 28,45% de recursos alocados e entendemos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos.

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

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

Balancete Analitico - 03 / 2024

DATA 19/04/2024

Pagina 1

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES					
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS					
1.2.1.5.00.0.0.0000				CONT. REG. PROP. PREV. SISTEMA PROTECAO SOCIAL					
1.2.1.5.01.0.0.0000				CONTSERVCIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.5.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.1.1.0001	00248	04	6030000	servidores ativos pms	8.287.469,77	24.604.081,93	111.537.964,00	24.604.081,93	86.933.882,07
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores ativos saae	553.098,49	1.671.613,72	7.898.137,00	1.671.613,72	6.226.523,28
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara ativos	188.241,51	568.717,94	2.990.900,00	568.717,94	2.422.182,06
1.2.1.5.01.1.1.0011	00149	04	6030000	servidores da funserv	26.111,68	76.046,81	298.663,00	76.046,81	222.616,19
1.2.1.5.01.1.1.0012	00150	04	6030000	servidores funserv saude	0,00	90.620,41	306.983,00	90.620,41	216.362,59
1.2.1.5.01.1.1.2000	00288	04	6030000	multa e juros contrib.servidores - atraso	0,00	1.686,84	0,00	1.686,84	-1.686,84
1.2.1.5.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO					
1.2.1.5.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.2.1.0006	00251	04	6030000	inativos funserv	1.740.482,15	5.175.721,42	22.334.587,00	5.175.721,42	17.158.865,58
1.2.1.5.01.2.1.0007	00252	04	6030000	inativos pms	40.524,21	125.550,33	560.687,00	125.550,33	435.136,67
1.2.1.5.01.2.1.0008	00253	04	6040000	inativos camara	545,09	1.635,27	9.000,00	1.635,27	7.364,73
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.3.1.0009	00254	04	6030000	pensionistas funserv	83.402,64	251.960,02	1.130.000,00	251.953,08	878.039,98
1.2.1.5.01.3.1.0010	00255	04	6040000	pensionistas camara municipal	5.648,91	17.210,05	79.350,00	17.210,05	62.139,95
1.2.1.5.01.3.1.0011	00256	04	6030000	pensionistas pms	9.966,17	29.898,51	147.823,00	29.898,51	117.924,49
1.2.1.5.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUD-SERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.4.1.0012	00257	04	6030000	contribuicao serv.ativo-rpv/precat	0,00	951,99	52.895,00	952,03	51.943,01
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	10.935.490,62	32.615.695,24	147.346.989,00	32.615.688,34	114.731.293,76
				TOTAL CONTRIBUICOES	10.935.490,62	32.615.695,24	147.346.989,00	32.615.688,34	114.731.293,76
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					

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

Balancete Analitico - 03 / 2024

DATA 19/04/2024

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0013	00258	04	6020000	receitas de aluguel	3.526,37	5.716,78	27.500,00	5.716,78	21.783,22
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	3.526,37	5.716,78	27.500,00	5.716,78	21.783,22
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS					
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS					
1.3.2.1.04.0.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS					
1.3.2.1.04.0.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.04.0.1.0002	00032	04	6020000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	91.636.000,00	0,00	91.636.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00278	04	6900000	ra-bb-55338-7-bb rf perfil-13.077.418/0001-49	95.570,20	143.442,15	0,00	143.442,15	-143.442,15
1.3.2.1.04.0.1.0004	00279	01	6010000	fp bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.418/0001-49	17.385,83	29.475,94	0,00	29.475,94	-29.475,94
1.3.2.1.04.0.1.0005	00280	04	6030000	fp bb 58669-2 bb previd.perfil-13.077.418/0001-49	1.649.136,32	5.218.359,20	0,00	3.625.503,53	-5.218.359,20
1.3.2.1.04.0.1.0009	00284	04	6010000	frp cef 63-4 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.700,00	26.250,00	0,00	26.250,00	-26.250,00
1.3.2.1.04.0.1.0012	00287	04	6900000	ra bb 55338-7 bb previd fluxo-13.077.415/0001-05	325,59	343,24	0,00	343,24	-343,24
1.3.2.1.04.0.1.0060	00281	04	6030000	fp bb 58669-2 bb previd.fluxo-13.077.415/0001-05	0,00	963,74	0,00	0,00	-963,74
1.3.2.1.04.0.1.0080	00283	04	6030000	fp cef 002-2 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.700,00	26.250,00	0,00	26.250,00	-26.250,00
1.3.2.1.04.0.1.0081	00289	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos-ntn-b-ago/2024	0,00	2.942.800,30	0,00	2.942.800,30	-2.942.800,30
1.3.2.1.04.0.1.0084	00292	04	6020000	fp xp 80802-3 - titulo publico - ntn-b-ago/2024	0,00	1.855.595,62	0,00	1.855.595,62	-1.855.595,62
1.3.2.1.04.0.1.0085	00293	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2030	0,00	1.287.085,95	0,00	1.287.085,95	-1.287.085,95
1.3.2.1.04.0.1.0086	00294	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2040	0,00	1.751.981,15	0,00	1.751.981,15	-1.751.981,15
1.3.2.1.04.0.1.0087	00295	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2050	0,00	4.384.809,81	0,00	4.384.809,81	-4.384.809,81
1.3.2.1.04.0.1.0088	00296	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2060	0,00	5.111.979,13	0,00	5.111.979,13	-5.111.979,13
1.3.2.1.04.0.1.0089	00297	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b-fev/2024	0,00	3.381.542,81	0,00	3.381.542,81	-3.381.542,81
1.3.2.1.04.0.1.0091	00299	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b-mai/2045	0,00	1.273.386,92	0,00	1.273.386,92	-1.273.386,92
1.3.2.1.04.0.1.0096	00304	04	6020000	fp bb prev tp ipcaiii-19.303.795/0001-35	0,00	37.504,34	0,00	37.504,34	-37.504,34
1.3.2.1.04.0.1.0097	00305	04	6020000	fp bb previd rf tp x-20.734.931/0001-20	0,00	117.894,86	0,00	0,00	-117.894,86
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	1.779.817,94	27.589.665,16	91.636.000,00	25.877.950,89	64.046.334,84
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	1.783.344,31	27.595.381,94	91.663.500,00	25.883.667,67	64.068.118,06
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.2.00.0.0.0000				RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL					
1.9.2.2.99.0.1.0034	00259	04	6020000	outras restituicoes	21.878,07	1.161.660,65	500.000,00	1.068.527,10	-661.660,65

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

Balancete Analitico - 03 / 2024

DATA 19/04/2024

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	21.878,07	1.161.660,65	500.000,00	1.068.527,10	-661.660,65
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENSFINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0035	00260	04	6020000	compensacoes financeiras entre rgps/rpps	2.236.343,45	5.237.971,07	19.800.000,00	5.237.971,07	14.562.028,93
1.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.9.99.2.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.9.99.2.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.9.99.2.1.0037	00261	04	1100000	outras receitas	0,00	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	2.236.343,45	5.237.971,07	19.803.000,00	5.237.971,07	14.565.028,93
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	2.258.221,52	6.399.631,72	20.303.000,00	6.306.498,17	13.903.368,28
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	14.977.056,45	66.610.708,90	259.313.489,00	64.805.854,18	192.702.780,10
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL(I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0038	00262	04	6030000	patronal pms	12.312.938,32	48.374.414,20	158.441.243,00	48.374.414,20	110.066.828,80
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263	04	6030000	patronal saae	969.466,05	2.634.263,05	12.264.394,00	2.634.263,05	9.630.130,95
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264	04	6040000	patronal camara	294.753,06	858.829,49	4.390.000,00	868.149,11	3.531.170,51
7.2.1.5.02.1.1.0041	00265	04	6030000	patronal funserv saude	0,00	146.848,39	482.000,00	146.848,39	335.151,61
7.2.1.5.02.1.1.0042	00266	04	6030000	patronal previdencia	74.189,47	172.598,63	531.000,00	172.598,63	358.401,37
7.2.1.5.02.2.0.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO (I)					
7.2.1.5.02.2.1.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.2.1.0048	00267	04	6030000	contrib.patronal rpv/precat	0,00	1.495,99	70.000,00	1.496,04	68.504,01



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

Balancete Analitico - 03 / 2024

DATA 19/04/2024

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0049	00268	01	6030000	patronal inativos pms	63.680,85	197.293,22	1.013.310,00	197.293,22	816.016,78
7.2.1.5.50.1.1.0050	00269	01	6040000	patronal inativos camara	856,56	2.569,68	32.000,00	1.713,12	29.430,32
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0051	00270	01	6030000	patronal pensionista pms	15.661,14	46.983,42	207.545,00	46.983,42	160.561,58
7.2.1.5.50.2.1.0052	00271	01	6040000	patronal pensionista camara	8.463,06	26.630,57	168.000,00	26.630,57	141.369,43
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	13.740.008,51	52.461.926,64	177.599.492,00	52.470.389,75	125.137.565,36
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	13.740.008,51	52.461.926,64	177.599.492,00	52.470.389,75	125.137.565,36
7.6.0.0.00.0.0.0000				RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS					
7.6.1.0.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.50.0.0.0000				SERVICOS DE ADMINISTRACAO PREVIDENCIARIA(I)					
7.6.1.1.50.1.0.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS (I)					
7.6.1.1.50.1.1.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS - PR(I)					
7.6.1.1.50.1.1.0004	00274	04	6900000	patronal camara - custeio	0,00	32.542,88	310.000,00	32.542,88	277.457,12
7.6.1.1.50.1.1.0043	00272	04	6900000	patronal saae - custeio	47.923,62	143.841,97	610.000,00	143.841,97	466.158,03
7.6.1.1.50.1.1.0044	00273	04	6900000	patronal pms custeio	710.230,11	2.790.263,28	8.578.773,00	2.790.263,28	5.788.509,72
7.6.1.1.50.1.1.0046	00275	04	6900000	patronal previdencia custeio	4.280,16	9.322,61	22.000,00	9.322,61	12.677,39
7.6.1.1.50.1.1.0047	00276	04	6900000	patronal saude custeio	0,00	8.472,03	27.500,00	8.472,03	19.027,97
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)	762.433,89	2.984.442,77	9.548.273,00	2.984.442,77	6.563.830,23
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	762.433,89	2.984.442,77	9.548.273,00	2.984.442,77	6.563.830,23
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	14.502.442,40	55.446.369,41	187.147.765,00	55.454.832,52	131.701.395,59
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.0.0.00.0.0.0000				SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.9.0.00.0.0.0000				RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
	00277	94	6030000	reserva exerc.anteriores-lei 12852/23 inc.iii art2	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00



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

Balancete Analitico - 03 / 2024

DATA 19/04/2024

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
TOTAL GERAL DA RECEITA					29.479.498,85	122.057.078,31	519.796.638,00	120.260.686,70	397.739.559,69

SILVANA MARIA SINISCALCO D CHINELATTO
PRESIDENTE
CPF-122.616.658-06

JOSE ANTONIO DE OLIVEIRA JUNIOR
DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
CPF-122.596.828-39

MARIA RITA FERRI DE SOUZA
CHEFE DA DIVISAO ADM.E FINANCEIRA
CPF-042.412.768-73

Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2024)

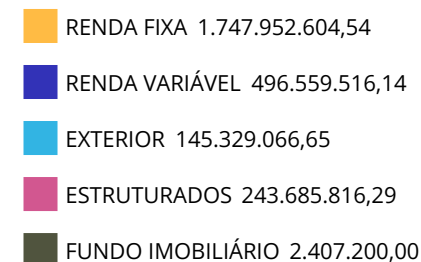
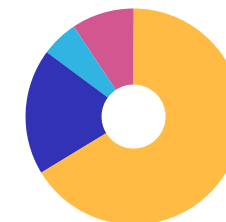
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.037.338.026,53	39,35%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	3.480.561,77	0,13%	140	1,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	10.992.922,22	0,42%	92	5,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	92.841.158,53	3,52%	840	1,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	480.453.165,87	18,23%	1.141	2,85%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	122.846.769,62	4,66%	409	2,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	54.233.015,70	2,06%	20.286	3,86%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	38.660.326,92	1,47%	24.204	4,93%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	37.623.329,72	1,43%	17.138	2,82%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	28.322.081,79	1,07%	46	10,54%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	67.419.371,39	2,56%	120	16,93%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	36.881.095,64	1,40%	895	5,88%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	45.573.654,25	1,73%	202	5,52%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	66.998.128,07	2,54%	88	16,60%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	59.282.882,66	2,25%	12.892	3,92%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	49.596.905,87	1,88%	35	11,57%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	9.009.257,82	0,34%	16	7,23%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.105.371,23	0,04%	3.458	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.854.095,08	0,07%	133	1,16%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	38.924.186,42	1,48%	110	2,88%	Artigo 9º, Inciso II

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	32.315.002,97	1,23%	46	8,56%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	5.775.818,85	0,22%	65	9,78%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	33.844.089,02	1,28%	3.656	5,23%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	28.294.423,54	1,07%	465	1,24%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	6.175.545,85	0,23%	329	0,87%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	120.502.222,77	4,57%	7.256	6,46%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	123.183.593,52	4,67%	600	9,28%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.407.200,00	0,09%		1,66%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.635.934.203,62				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			13.500,55	Artigo 6º			
PL Total			2.635.947.704,17				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Março / 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%	1.037.338.026,53	39,35%	10,00%	60,00%	10,00%	-773.744.606,17
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	107.314.642,52	4,07%	0,00%	3,00%	90,00%	2.265.026.140,74
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.372.340.783,26
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	603.299.935,49	22,89%	2,00%	3,00%	65,00%	1.110.057.296,86
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.713.357.232,35
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	131.796.710,18
Total Renda Fixa	100,00%	1.747.952.604,54	66,31%	12,00%	66,00%	325,00%	

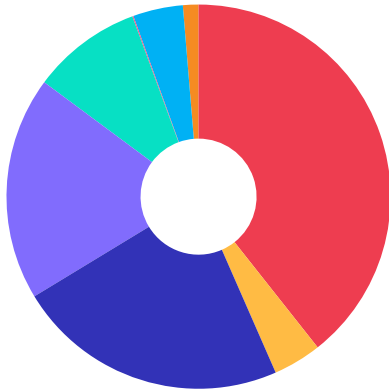


ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

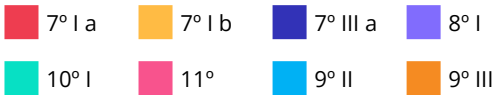


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 2024)

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%	496.559.516,14	18,84%	0,00%	18,20%	35,00%	426.017.455,13
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	922.576.971,27
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	243.685.816,29	9,24%	0,00%	9,50%	10,00%	19.907.604,07
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	131.796.710,18
Artigo 11º	5,00%	2.407.200,00	0,09%	0,00%	0,30%	5,00%	129.389.510,18
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	742.652.532,43	28,17%	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%	110.859.097,26	4,21%	0,00%	4,30%	10,00%	152.734.323,10
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	34.469.969,39	1,31%	0,00%	1,70%	10,00%	229.123.450,97
Total Exterior	10,00%	145.329.066,65	5,51%	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 '	1.037.338.026,53	39,35	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	107.314.642,52	4,07	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	603.299.935,49	22,89	2,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 8º, Inciso I	496.559.516,14	18,84	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	110.859.097,26	4,21	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	34.469.969,39	1,31	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	243.685.816,29	9,24	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	2.407.200,00	0,09	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Março / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.037.338.026,53	39,35	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	696.682.511,59	26,43	-
CAIXA DTVM	393.497.882,80	14,93	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	311.089.064,65	11,80	0,02
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	95.741.453,18	3,63	0,01
ITAU DTVM	58.606.163,69	2,22	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	33.844.089,02	1,28	0,01
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	9.135.012,16	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 Março/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,99%	2,24%	2,24%	5,19%	9,48%	20,66%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,90%	2,08%	2,08%	5,00%	9,45%	19,97%	0,52%	1,60%
CDI (Benchmark)	0,83%	2,62%	2,62%	5,54%	12,36%	27,28%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85%	2,65%	2,65%	5,55%	12,40%	27,30%	0,01%	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,90%	2,80%	2,80%	5,92%	13,23%	28,55%	0,03%	0,09%
IPCA (Benchmark)	0,16%	1,42%	1,42%	2,51%	3,93%	8,76%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	2,77%	2,77%	4,98%	9,77%	21,19%	0,20%	0,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	2,77%	2,77%	4,98%	9,78%	21,57%	0,20%	0,94%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,04%	15,88%	15,88%	24,88%	34,65%	30,56%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48%	14,98%	14,98%	23,77%	32,44%	27,69%	5,89%	14,03%

Ibovespa (Benchmark)	-0,71%	-4,53%	-4,53%	9,90%	25,74%	6,76%	-	-
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-2,45%	-7,05%	-7,05%	5,31%	16,81%	-5,94%	5,66%	15,94%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-1,58%	-7,45%	-7,45%	5,40%	19,61%	-2,03%	5,30%	15,27%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1,32%	-0,88%	-0,88%	11,87%	27,77%	2,05%	5,58%	16,94%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-0,71%	-4,51%	-4,51%	9,74%	25,17%	6,73%	4,94%	15,13%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	0,53%	-2,92%	-2,92%	8,36%	21,61%	-1,84%	4,61%	15,46%
BRADERCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-0,72%	-4,60%	-4,60%	9,89%	25,77%	6,83%	5,01%	15,41%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1,36%	0,85%	0,85%	15,38%	36,06%	22,66%	5,49%	15,78%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-0,27%	-4,30%	-4,30%	8,27%	22,87%	5,99%	4,83%	14,96%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	0,69%	-1,54%	-1,54%	11,50%	26,73%	0,96%	5,25%	16,25%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	0,60%	-2,88%	-2,88%	7,26%	23,33%	1,91%	4,09%	15,08%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,97%	1,44%	1,44%	17,99%	23,28%	12,52%	5,29%	14,03%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	-0,59%	-3,02%	-3,02%	8,52%	18,22%	4,47%	6,04%	15,51%

IFIX (Benchmark)	1,43%	2,92%	2,92%	5,87%	23,44%	22,60%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-21,33%	0,18%	0,18%	-1,62%	28,36%	24,08%	39,63%	41,38%

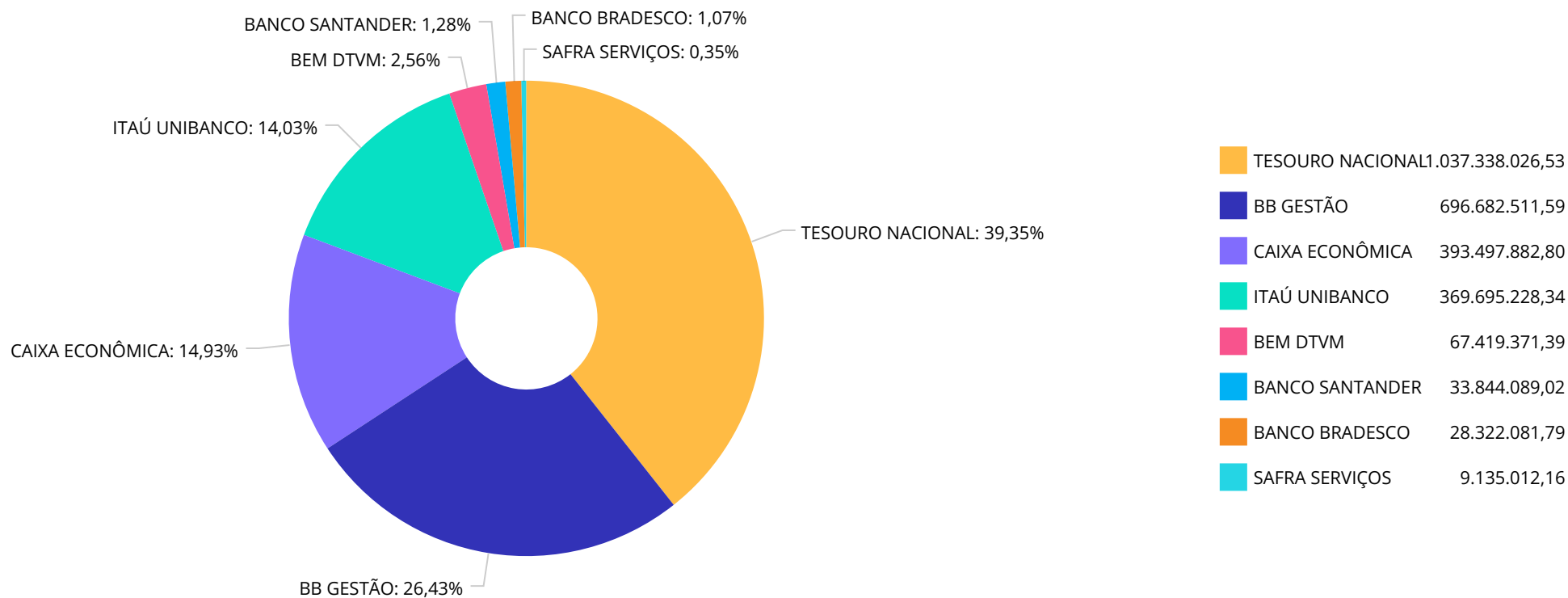
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	3,14%	11,17%	11,17%	18,97%	19,08%	16,07%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,40%	11,13%	11,13%	25,56%	36,04%	34,42%	4,59%	11,56%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	3,10%	10,16%	10,16%	22,53%	27,86%	15,98%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	3,29%	10,54%	10,54%	23,96%	30,65%	26,59%	4,66%	11,28%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3,42%	11,12%	11,12%	25,54%	35,91%	34,42%	4,59%	11,54%

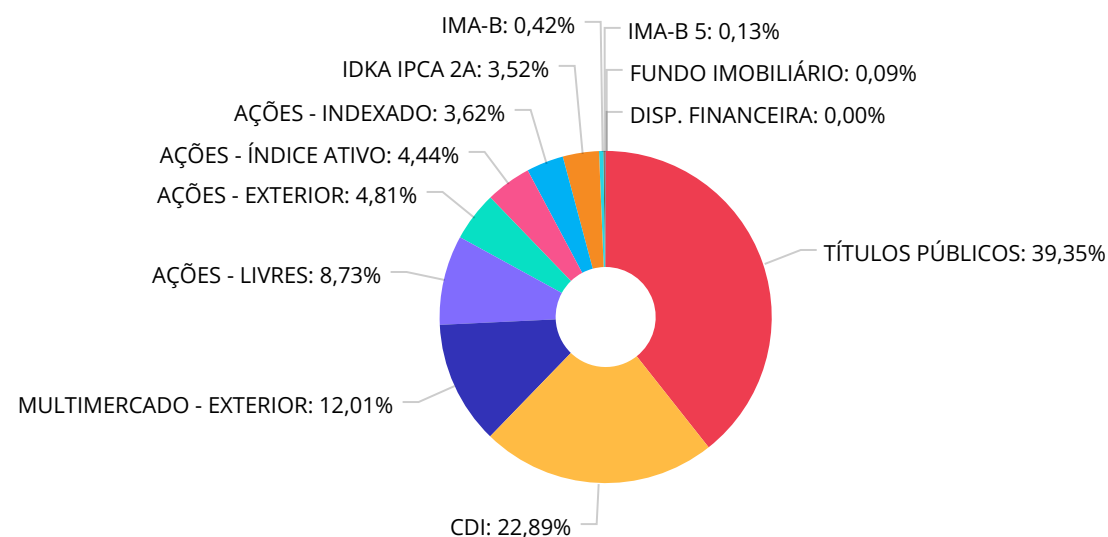
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,04%	15,88%	15,88%	24,88%	34,65%	30,56%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,71%	10,30%	10,30%	17,65%	23,43%	15,35%	5,11%	12,854%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48%	14,98%	14,98%	23,77%	32,44%	27,69%	5,89%	14,034%
MSCI WORLD (Benchmark)	3,25%	11,91%	11,91%	20,18%	21,08%	18,71%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	3,66%	13,55%	13,55%	22,89%	25,66%	28,77%	6,51%	13,327%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	3,86%	11,90%	11,90%	19,94%	21,29%	18,17%	4,16%	11,159%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	3,55%	5,54%	5,54%	10,14%	7,80%	3,52%	5,03%	12,761%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	4,75%	10,39%	10,39%	16,65%	9,69%	9,80%	5,77%	13,929%

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



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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	1.037.338.026,53	■ CDI	603.299.935,49	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	16.454.091,73	■ AÇÕES - LIVRES	229.990.013,32
■ AÇÕES - EXTERIOR	126.793.806,91	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	117.016.277,26	■ AÇÕES - INDEXADO	95.320.209,86	■ IDKA IPCA 2A	92.841.158,53
■ IMA-B	10.992.922,22	■ IMA-B 5	3.480.561,77	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	2.407.200,00	■ DISP. FINANCEIRA	13.500,55

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 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	4.280,544781	39.222.004,84	42.270.379,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	29/08/2022	7.642	3925,476529	4.269,251634	29.998.491,63	32.625.620,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	3.761	3988,237004	4.268,171642	14.999.759,37	16.052.593,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	23/11/2022	1.254	3.988,237004	4.268,171642	5.001.249,20	5.352.287,23	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	2.515	3977,260022	4.263,566793	10.002.808,96	10.722.870,48	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	28/11/2022	3.771	3.977,260022	4.263,566793	14.998.247,54	16.077.910,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	22/05/2023	9.712	4.118,503984	4.257,605577	39.998.910,69	41.349.865,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.299,954876	39.843.549,55	44.440.033,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4089,215327	4.289,129443	40.000.704,33	41.956.264,21	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4062,955171	4.262,312472	30.000.860,98	31.472.915,29	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4004,964372	4.310,742042	39.997.579,18	43.051.380,77	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.436,897035	39.997.709,63	44.577.504,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.423,286583	58.915.192,29	66.747.394,53	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4047,135758	4.382,79538	1.197.952,18	1.297.307,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.342,797401	1.984.874,49	2.162.713,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.350,973877	39.994.357,14	44.488.707,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.316,197279	15.078.262,63	16.790.007,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.372,905372	39.862.509,79	44.507.430,87	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.461,949453	58.961.325,11	66.996.171,03	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.431,407784	9.639.666,59	10.635.378,68	Curva

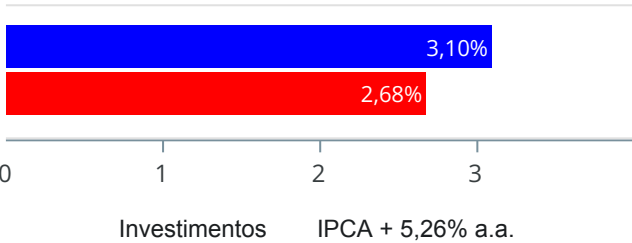
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 2024)

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	4.436,476094	19.997.324,98	21.472.544,29	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4113,158402	4.411,215331	9.501.395,91	10.189.907,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4039,820802	4.386,171418	900.880,04	978.116,22	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.386,171418	2.086.995,07	2.280.809,13	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.344,158021	19.725.991,27	21.460.140,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.327,477669	39.229.327,99	42.366.006,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.038,345903	37.851.990,52	40.383.459,03	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3816,987204	4.038,345903	39.998.208,91	42.317.826,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.289,767234	19.846.240,66	21.663.324,53	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3851,268116	4.074,130211	39.999.270,65	42.313.916,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.271,556184	19.568.465,57	21.080.129,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.181,814786	19.536.375,31	21.009.437,48	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.164,245779	40.000.529,76	42.529.442,14	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.011,562947	38.836.282,35	41.427.410,55	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3792,196447	4.011,562947	40.003.880,32	42.317.977,52	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

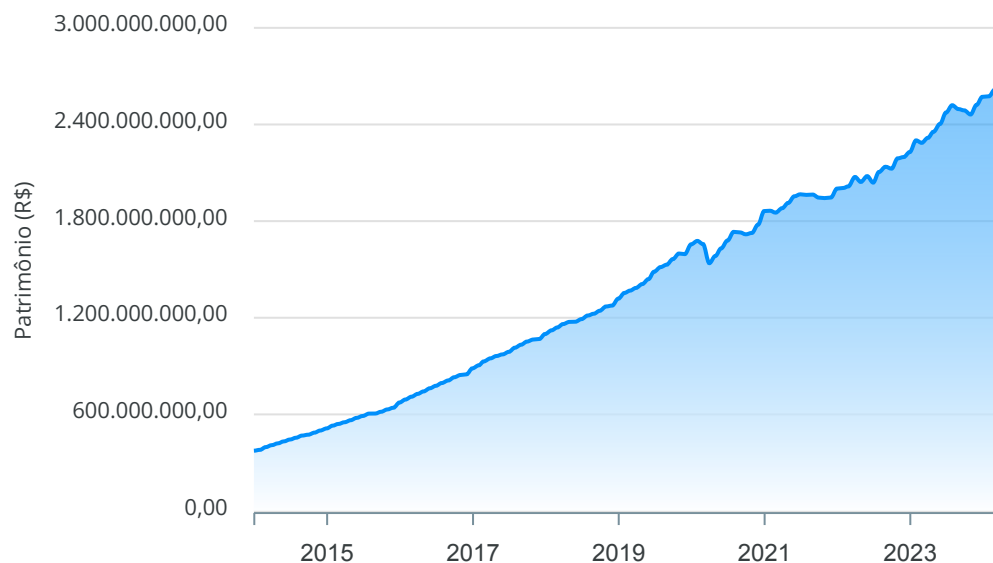
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.567.523.344,80	45.095.927,70	48.822.037,76	2.569.922.536,57	6.125.301,83	6.125.301,83	0,23%	0,23%	0,87%	0,87%	26,94%	3,19%
Fevereiro	2.569.922.536,57	58.312.581,69	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

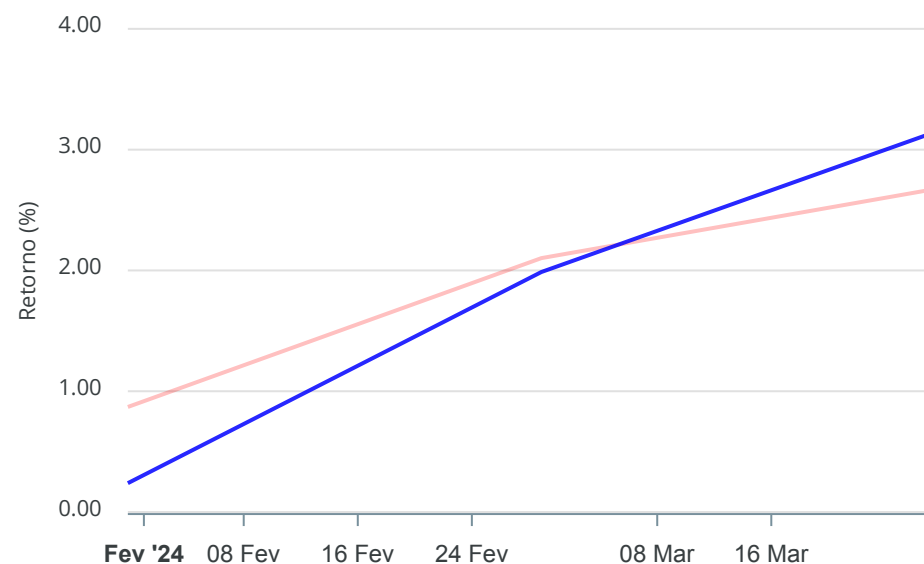
Evolução do Patrimônio



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 Março/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	1.026.742.860,59	0,00	0,00	1.037.338.026,53	10.595.165,94	1,03%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.893.396,10	0,00	0,00	10.992.922,22	99.526,12	0,91%	0,91%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.449.164,68	0,00	0,00	3.480.561,77	31.397,09	0,91%	0,91%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	121.747.003,05	0,00	0,00	122.846.769,62	1.099.766,57	0,90%	0,90%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	91.997.495,97	17.400,00	0,00	92.841.158,53	826.262,56	0,90%	0,90%	0,52%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	486.493.680,02	34.311.787,36	44.600.787,36	480.453.165,87	4.248.485,85	0,82%	0,85%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	710.000,00	710.275,53	0,00	275,53	0,04%	0,75%	0,01%
Total Renda Fixa	1.741.323.600,41	35.039.187,36	45.311.062,89	1.747.952.604,54	16.900.879,66	0,97%		0,09%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	119.110.986,12	0,00	0,00	123.183.593,52	4.072.607,40	3,42%	3,42%	4,59%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	116.546.046,39	0,00	0,00	120.502.222,77	3.956.176,38	3,39%	3,39%	4,59%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	52.504.180,04	0,00	0,00	54.233.015,70	1.728.835,66	3,29%	3,29%	4,66%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	44.963.551,84	0,00	0,00	45.573.654,25	610.102,41	1,36%	1,36%	5,49%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.090.930,09	0,00	0,00	1.105.371,23	14.441,14	1,32%	1,32%	5,58%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	58.711.517,26	0,00	0,00	59.282.882,66	571.365,40	0,97%	0,97%	5,29%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.841.314,29	0,00	0,00	1.854.095,08	12.780,79	0,69%	0,69%	5,25%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	36.662.042,70	0,00	0,00	36.881.095,64	219.052,94	0,60%	0,60%	4,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.961.573,85	0,00	0,00	9.009.257,82	47.683,97	0,53%	0,53%	4,61%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	49.729.539,86	0,00	0,00	49.596.905,87	-132.633,99	-0,27%	-0,27%	4,83%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	67.822.402,41	0,00	0,00	67.419.371,39	-403.031,02	-0,59%	-0,62%	6,04%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	67.473.752,99	0,00	0,00	66.998.128,07	-475.624,92	-0,70%	-0,70%	4,94%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	28.527.627,77	0,00	0,00	28.322.081,79	-205.545,98	-0,72%	-0,72%	5,01%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	38.228.837,62	0,00	0,00	37.623.329,72	-605.507,90	-1,58%	-1,58%	5,30%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	39.632.229,02	0,00	0,00	38.660.326,92	-971.902,10	-2,45%	-2,45%	5,66%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.060.000,00	0,00	17.400,00	2.407.200,00	-635.400,00	-20,76%	-20,76%	39,63%
Total Renda Variável	734.866.532,25	0,00	17.400,00	742.652.532,43	7.803.400,18	1,06%		5,09%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	30.850.746,30	0,00	0,00	32.315.002,97	1.464.256,67	4,75%	4,75%	5,77%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	32.587.459,43	0,00	0,00	33.844.089,02	1.256.629,59	3,86%	3,86%	4,16%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	37.549.151,96	0,00	0,00	38.924.186,42	1.375.034,46	3,66%	3,66%	6,51%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.577.891,80	0,00	0,00	5.775.818,85	197.927,05	3,55%	3,55%	5,03%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	27.343.449,84	0,00	0,00	28.294.423,54	950.973,70	3,48%	3,48%	5,89%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.012.819,86	0,00	0,00	6.175.545,85	162.725,99	2,71%	2,71%	5,11%
Total Exterior	139.921.519,19	0,00	0,00	145.329.066,65	5.407.547,46	3,86%		5,56%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	1.027.100.861,07	0,00	21.989.181,72	1.037.338.026,53	32.226.347,18	3,14%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	449.971.628,62	138.735.969,05	121.074.287,36	480.453.165,87	12.819.855,56	2,18%	2,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	119.499.057,62	0,00	0,00	122.846.769,62	3.347.712,00	2,80%	2,80%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	90.897.189,55	52.500,00	0,00	92.841.158,53	1.891.468,98	2,08%	2,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.007.009,00	0,00	315.562,44	10.992.922,22	301.475,66	2,74%	2,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.486.672,34	0,00	101.493,51	3.480.561,77	95.382,94	2,74%	2,77%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	2.167.679,63	2.168.987,10	0,00	1.307,47	0,06%	2,38%
Total Renda Fixa	1.701.962.418,20	140.956.148,68	145.649.512,13	1.747.952.604,54	50.683.549,79	2,75%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	110.858.752,44	0,00	0,00	123.183.593,52	12.324.841,08	11,12%	11,12%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	108.435.905,72	0,00	0,00	120.502.222,77	12.066.317,05	11,13%	11,13%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	49.060.170,84	0,00	0,00	54.233.015,70	5.172.844,86	10,54%	10,54%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	58.441.863,72	0,00	0,00	59.282.882,66	841.018,94	1,44%	1,44%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	45.190.558,44	0,00	0,00	45.573.654,25	383.095,81	0,85%	0,85%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.403.000,00	0,00	52.500,00	2.407.200,00	56.700,00	2,36%	0,17%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.115.156,72	0,00	0,00	1.105.371,23	-9.785,49	-0,88%	-0,88%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.883.025,51	0,00	0,00	1.854.095,08	-28.930,43	-1,54%	-1,54%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.280.021,25	0,00	0,00	9.009.257,82	-270.763,43	-2,92%	-2,92%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	37.973.518,37	0,00	0,00	36.881.095,64	-1.092.422,73	-2,88%	-2,88%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	29.687.505,36	0,00	0,00	28.322.081,79	-1.365.423,57	-4,60%	-4,60%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	69.519.556,92	0,00	0,00	67.419.371,39	-2.100.185,53	-3,02%	-3,02%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	51.822.647,47	0,00	0,00	49.596.905,87	-2.225.741,60	-4,29%	-4,29%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	41.590.726,13	0,00	0,00	38.660.326,92	-2.930.399,21	-7,05%	-7,05%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	40.652.732,95	0,00	0,00	37.623.329,72	-3.029.403,23	-7,45%	-7,45%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	70.161.258,64	0,00	0,00	66.998.128,07	-3.163.130,57	-4,51%	-4,51%
Total Renda Variável	728.076.400,48	0,00	52.500,00	742.652.532,43	14.628.631,95	2,01%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	34.279.759,63	0,00	0,00	38.924.186,42	4.644.426,79	13,55%	13,55%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.607.913,48	0,00	0,00	28.294.423,54	3.686.510,06	14,98%	14,98%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	30.243.770,76	0,00	0,00	33.844.089,02	3.600.318,26	11,90%	11,90%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	29.274.412,08	0,00	0,00	32.315.002,97	3.040.590,89	10,39%	10,39%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.598.759,95	0,00	0,00	6.175.545,85	576.785,90	10,30%	10,30%
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.472.551,94	0,00	0,00	5.775.818,85	303.266,91	5,54%	5,54%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	12.149.109,57	0,00	12.149.109,57	0,00	0,00	0,00%	10,36%
Total Exterior	141.626.277,41	0,00	12.149.109,57	145.329.066,65	15.851.898,81	11,19%	

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.

