



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 Setembro de 2024



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	3
3.	PARECER DO COMITÊ	4
3.1	Análise do Cenário Econômico	4
3.1.1	Resenha Macro Brasil.....	4
3.1.2	Perspectivas Econômicas	6
3.1.3	Boletim Focus – Relatório de Mercado.....	8
3.1.4	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....	10
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS.....	10
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	12
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos.....	12
3.3.3	Rentabilidade Mensal por Segmento –Setembro/2024	13
3.3.4	Distribuição por Sub-segmento.	15
3.3.5	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial.....	17
3.3.6	Evolução da Reserva Administrativa.....	18
3.3.7	Evolução Patrimonial	18
3.3.8	Fluxo de Caixa dos Investimentos.....	20
3.3.9	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	20
3.4	Propostas de aplicações e migrações:.....	23
4.	CONCLUSÃO	29

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 Setembro 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_SETEMBRO-2024
ANEXO II	Balancete_Analítico_Prev_SETEMBRO-2024

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –Setembro/2024" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado", referente a 21/10/2024, publicado em 18/10/2024.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

ATIVIDADE: Em setembro, a confiança teve predomínio de taxas negativas, após três meses relativamente bons da confiança. Destaque para a confiança da indústria (-1,2%, M/M) e de serviços (-0,8%, M/M). Acerca da incerteza, houve estabilidade no período, após queda em três meses. O mercado de trabalho continuou significativamente robusto. Nesse sentido, destaque para a queda da taxa de desemprego (PNAD/IBGE), de 6,8% para 6,6% em agosto de 2024, mesmo com avanço da taxa de participação (62,1% para 62,3%). Entre os vetores, destaque para a expansão da população ocupada (+486 mil). A renda voltou a acelerar, após um mês de desaceleração. Nessa seara, destaque para a renda habitual real (4,8% para 5,0%, A/A) e a massa salarial real (7,9% para 8,3%, A/A), o que correspondeu à patamares próximos aos recordes máximos históricos. O volume de serviços no Brasil subiu 1,2% (M/M) em julho, o que levou o nível do volume de serviços, ao recorde da série histórica. Destaque para Serviços de informação e comunicação (2%), Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio (1,8%). A indústria de julho recuou 1,4% (M/M). Destaque para bens de consumo semiduráveis e não duráveis (-3,1%). Já entre os ramos industriais, destaque para derivados do Petróleo (-3,9%).

INFLAÇÃO: o IPCA avançou +0,44% (M/M) em setembro, acelerando em relação ao recuo de -0,02% (M/M) observado no mês anterior. Foi a maior variação mensal dos últimos 4 meses. Sendo que a variação foi superior a projeção de mercado de +0,4%. Com isso, o índice acumulou alta de +4,42% em 12 meses (ante +4,24% em agosto), acelerando assim nessa base comparação. Os itens que mais contribuíram vieram dos grupos Despesas pessoais (variação de -0,31% ante projeção de +0,35%) e Alimentação e bebidas (+0,5% ante projeção de +0,29%). A maior contribuição para a variação do índice, contudo, partiu do grupo Habitação influenciado pelo expressivo aumento dos itens de Combustíveis e energia com destaque para Energia elétrica residencial. Os preços administrados avançaram +1,01% em setembro ante -0,12% de agosto, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Energia elétrica residencial (+5,36% ante -2,77% na leitura anterior). Já os preços livres aceleraram (de +0,02% para +0,24%) deixando de ser os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais e serviços desaceleraram de +0,18% para +0,16% e de +0,24% para +0,15% respectivamente. Por outro lado, alimentos aceleraram de -0,73% para +0,56%.

POLÍTICA MONETÁRIA: Na reunião do Copom (18/09), o comitê optou, unanimemente, por elevar a Selic em 0,25pp (10,50% para 10,75% aa). Sobre o comunicado, destaque para o comitê reforçando o risco altista para a inflação no cenário prospectivo, e que, portanto, há um viés ainda mais contracionista para política monetária. Em 24/09, houve a publicação da Ata do Copom. No documento, o comitê reforçou pontos trazidos no comunicado, como a preocupação com o cenário prospectivo para a inflação. O comitê salientou que o início do ciclo deveria ser gradual, mas que os próximos passos e a magnitude do ajuste dependerão dos dados. Sobre a inflação, deixou de fazer menção ao processo desinflacionário.

Os itens do balanço de riscos para a inflação não mudaram, mas foi reafirmado sua assimetria altista, em linha com o comunicado.

GERAL: COPOM indicou que o ritmo de ajustes futuros nas taxas de juros dependerá da dinâmica das expectativas da inflação, do balanço de riscos e da evolução da dinâmica inflacionária sensível à atividade econômica e à política monetária.

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

Próximo COPOM: 05 e 06 de novembro de 2024.

IPCA Setembro/2024: O IPCA avançou 0,44% (M/M) em setembro acumulando alta de 4,42% em 12 meses.

Resenha Macro Internacional

EUA: A inflação medida pelo índice CPI em agosto variou +0,2% (M/M), ante +0,2% (M/M) em julho. Com o dado de agosto, o índice acumulado em 12 meses reduziu de 2,9% para 2,5% (A/A). Já a inflação medida pelo PCE de agosto apresentou um crescimento de 0,1%, ante o crescimento de 0,2% (M/M) em julho, com redução da inflação anualizada de 2,5% para 2,2%. A economia norte-americana criou +142 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em agosto, número abaixo da expectativa de mercado (+164 mil). Em relação ao mês anterior, houve uma aceleração na criação de empregos (+89 mil revisado de +114 mil). Com base na Household Survey, a força de trabalho avançou em 120 mil indivíduos. As vendas no varejo de agosto apresentaram crescimento de 0,1% (M/M) em termos nominais, após variarem 1,1% (revisado de 1,0%) na medição de julho. O Federal Open Market Committee (FOMC) decidiu por reduzir os juros básicos em 50 bps para intervalo [5,00% a 4,75%] ao ano, um corte 25 bps maior que a expectativa do consenso de mercado. O comunicado trouxe revisões importantes em relação ao anterior, com o comitê atualizando a avaliação do cenário, mantendo a visão de que a atividade continuou se expandindo em um ritmo sólido, mas trazendo a revisão sobre os ganhos do mercado de trabalho, cuja avaliação passou de moderados para uma desaceleração.

EUROPA: Na Zona do Euro, a inflação medida pelo do CPI de agosto 2,6% para 2,2% (A/A) em linha com as expectativas do mercado. Destaque para a inflação de serviços que registrou 4,1% ante 4,0% em julho, e produtos alimentares, álcool e tabaco, que manteve a taxa observada no mês anterior (2,3%). Do lado negativo, queda nos preços de produtos energéticos (- 3,0% ante 1,2%) e desaceleração dos preços de bens industriais não energéticos (0,4% ante 0,7%). A taxa de desemprego na Zona do Euro no mês de agosto registrou redução na margem, passando de 6,5% para 6,4%. O Banco Central Europeu (BCE) decidiu por unanimidade reduzir suas três taxas de juros diretoras, em linha com a expectativa do mercado. Assim, a taxa de juros de depósito, que define a orientação da política monetária, foi reduzida em 25 bps, ao passo que as taxas de operações principais de refinanciamento e de cedência liquidez foram reduzidas em 60 bps. Conforme anunciado em 13 de março de 2024, a partir de 18 de setembro o spread entre as taxas de juros será alterado, assim as três taxas diretoras alcançaram o patamar de 3,50%, 3,65% e 3,90%, respectivamente. O Comitê de Política Monetária (MPC) do Bank of England (BoE) manteve a taxa básica de juros inalterada em 5% a.a., após redução de 25 pontos-base na reunião de

agosto. Dos seus nove membros, oito votaram pela manutenção e um sugeriu reduzir a taxa em 25 bps.

ÁSIA: A China anunciou uma série de medidas para impulsionar a economia, desde cortes nas taxas de juros, a medidas de flexibilização relacionadas à propriedade e novos instrumentos para apoiar o desenvolvimento do mercado de ações. Em relação às taxas de juros, a o PBoC reduzirá a RRR - taxa de compulsório dos bancos – em 50 pontos-base, o que corresponderá a uma injeção de liquidez no sistema financeiro de 1 trilhão de yuans (US\$ 142,21 bilhões). Entre as medidas relacionadas a propriedade, anunciou o corte de 50 bps nas taxas de hipotecas, cuja perspectiva é beneficiar aproximadamente 50 milhões de famílias, que pagarão 150 bilhões de yuans a menos em juros por ano.

GLOBAL: A Guerra da Ucrânia completou 31 meses, sem perspectivas de novas negociações diplomáticas.

A tensão no oriente médio apresentou uma nova escalada com o ataque do Irã a Israel no dia 01/10 com reflexos nos mercados globais, bem como nas commodities energéticas.

3.1.2 Perspectivas Econômicas

Renda Fixa

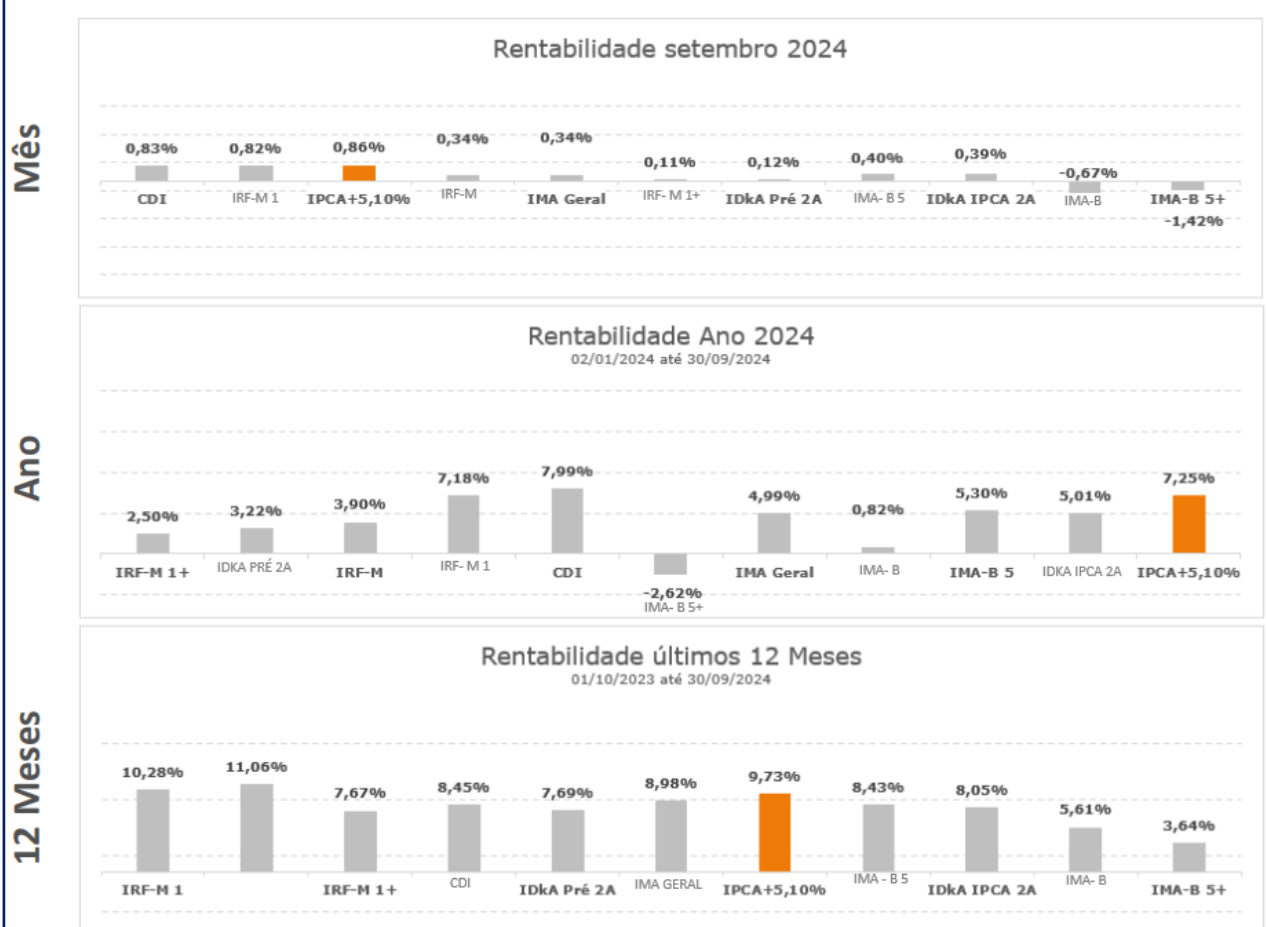
Em setembro, os mercados internacionais foram impactados por duas medidas importantes: a flexibilização monetária nos Estados Unidos e os estímulos econômicos na China. O Federal Reserve (Fed) surpreendeu com um corte de 50 bps na taxa básica de juros, mais rápido do que o esperado pelo mercado, devido a uma inflação controlada e sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho. Esse movimento resultou em um enfraquecimento do dólar frente a outras moedas, alta nos preços das commodities, valorização das bolsas de valores—com o S&P 500 atingindo um recorde — e quedas nas curvas de juros globalmente. Simultaneamente, a China anunciou medidas de estímulo para reaquecer sua economia e o setor imobiliário, em meio a uma deterioração econômica e risco de deflação. Isso aumentou as expectativas de que a meta de crescimento de 5% do PIB não será alcançada neste ano. Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) cortou a taxa de juros em 25 bps, em resposta a um cenário de inflação que se aproxima da meta e uma atividade econômica fraca. No Brasil, a situação foi diferente: enquanto outros bancos centrais relaxam suas políticas, o Banco Central do Brasil (BCB) começou um ciclo de aumento de juros, com um ajuste de 25 bps na taxa Selic. A decisão foi motivada por uma economia aquecida e pressões inflacionárias, que exigem um controle maior da política monetária para garantir a convergência da inflação à meta. No campo fiscal, o governo brasileiro liberou parcialmente despesas do orçamento, contrariando expectativas do mercado, o que gerou preocupações sobre a sustentabilidade da dívida. A combinação da alta da Selic com a deterioração fiscal levou ao aumento do prêmio de risco, refletido na abertura da curva de juros. A curva de juros real se abriu em todos os prazos, enquanto a pós-fixada mostrou um aumento nos vértices mais curtos e queda nos longos, sinalizando expectativas de uma Selic terminal mais alta. Essas dinâmicas refletem o ajuste dos mercados a políticas monetárias divergentes e a condições econômicas específicas de cada região, resultando em diferentes impactos nos ativos financeiros e nas expectativas dos investidores.

PERPECTIVAS OUTUBRO: Em relação ao cenário prospectivo, consideramos que os ativos de risco brasileiros se tornaram menos atrativos ao longo do último mês, diante de uma postura mais hawkish por



parte do BCB e aumento da percepção do risco fiscal, o que trouxe maior volatilidade ao mercado doméstico. Além disso, entendemos que eventos políticos e geopolíticos como as eleições americanas e possíveis escaladas de conflitos no Oriente Médio podem gerar uma onda de aversão ao risco global. Nesse contexto, optamos por encerrar nossas posições aplicadas na curva de juros nominal e real, aumentando posições pós-fixadas. No livro de moedas continuamos comprados em dólar australiano.

RENTABILIDADE ÍNDICES

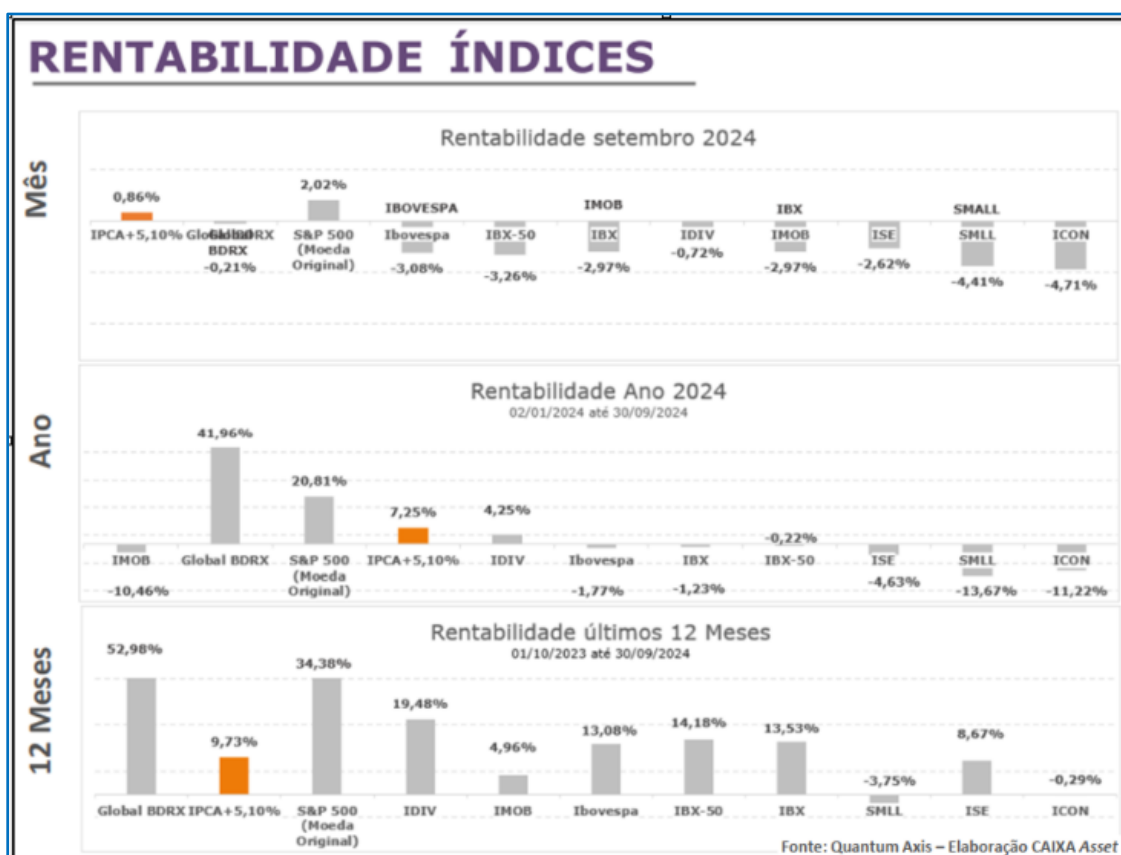


Renda Variável:

Comentários do Gestor – RV: Em setembro, o Ibovespa apresentou desvalorização de 3,08% em relação ao mês anterior, fechando aos 131.816 pontos. No ano, o índice acumula queda de 1,77%. A performance negativa no mês pode ser explicada, majoritariamente, pelo aumento da aversão ao risco dos investidores em função da elevação da curva de juros doméstica e, consequentemente, do aumento do prêmio de risco. Investidores continuam com dúvidas sobre como se dará a evolução da política fiscal brasileira, ao mesmo tempo em que a economia continua apresentando forte expansão e com um mercado de trabalho apertado, fazendo com que as expectativas de inflação para os próximos anos aumentem, que por sua vez, faz com que os investidores esperem que o Banco Central precisará elevar os juros mais que o anteriormente previsto, impactando negativamente os ativos de risco. Ainda sobre o Ibovespa, em setembro, os segmentos de Mineração (+6,9%) e Telecomunicações (+6,8%) foram os destaques positivos.



Em termos de ações, os melhores desempenhos foram dos papéis de CMIN3 (+21,5%) e AZUL4 (+15,8%) explicados, majoritariamente, pelo anúncio do pacote de estímulos realizado pelo governo chinês, cujo país é o principal comprador de minério de ferro do mundo, e pelo progresso das discussões em relação à reestruturação da dívida da companhia para otimizar sua estrutura de capital, respectivamente. Por outro lado, os destaques negativos foram dos papéis de BRAV3 (-33,1%) e ASAI3 (-21,19%), justificados, principalmente, pelo questionamento da ANP que interrompeu as produções em um de seus campos, e pela alta dos juros futuros que impactará negativamente as despesas financeiras da companhia em razão da elevada alavancagem que possui e do arrolamento de ativos que a Receita Federal promoveu no valor de R\$1,3 bilhão em decorrência de contingências tributárias, respectivamente.



PERPECTIVAS OUTUBRO: Nossa visão para o horizonte de 12 meses segue neutra pelo fato de entendermos que, apesar de as empresas que compõe o Ibovespa apresentarem valuation atrativo e desconto em relação aos seus preços históricos, a ausência de estímulos no âmbito doméstico pode impedir um avanço mais forte do índice. A flexibilização monetária nos EUA pode atrair investidores estrangeiros para o Ibovespa, elevando os ativos de risco. Contudo, o aumento da Taxa Selic e a incerteza sobre a política monetária restritiva podem limitar novos investimentos na Bolsa. Para que os ativos domésticos voltem a ser atraentes, é necessário que haja confiança na sustentabilidade fiscal e clareza sobre os juros. Acreditamos que, se os agentes do mercado tiverem a sinalização de que as metas do arcabouço fiscal serão cumpridas e de que a política monetária poderá ser flexibilizada num horizonte próximo, teremos condições para uma maior apreciação dos ativos.

3.1.3 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

O IPCA, o crescimento do PIB, a taxa de câmbio média de Janeiro, a meta da Taxa Selic de fim de ano, o IGP-M, os preços administrados, a conta corrente, a balança comercial, o investimento direto no país, a dívida líquida do setor público, os resultados primário e nominal, todos para o ano corrente e os três anos subsequentes;

- A inflação suavizada dos próximos 12 meses para o IPCA e para o IGP-M; e
- O IPCA, a taxa de câmbio média do mês, a meta da Taxa Selic do fim do mês e o IGP-M, todos para o mês corrente e os dois meses subsequentes.

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,37	4,39	4,50	▲ (3)	145	4,54	102	3,97	3,96	3,99	▲ (1)	144	4,00	101
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,00	3,01	3,05	▲ (2)	106	3,04	64	1,90	1,93	1,93	● (2)	104	1,93	62
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,40	5,42	▲ (1)	119	5,45	72	5,35	5,40	5,40	● (1)	119	5,40	72
Selic (% a.a)	11,50	11,75	11,75	● (3)	137	11,75	81	10,50	11,00	11,25	▲ (2)	135	11,25	80
IGP-M (variação %)	3,75	4,01	4,39	▲ (7)	77	4,80	53	4,00	3,97	3,91	▼ (1)	75	3,98	52
IPCA Administrados (variação %)	4,76	4,88	5,06	▲ (4)	97	5,11	74	3,80	3,80	3,73	▼ (1)	96	3,70	73
Conta corrente (US\$ bilhões)	-39,00	-42,00	-43,50	▼ (1)	31	-42,50	22	-43,60	-44,50	-45,00	▼ (1)	29	-44,50	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	81,00	80,00	78,00	▼ (3)	27	77,90	21	76,29	76,06	76,09	▲ (1)	23	76,00	17
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,75	70,50	72,00	▲ (1)	27	72,15	20	73,00	73,00	74,00	▲ (1)	25	73,80	18
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,50	63,50	63,50	● (5)	28	63,50	19	66,50	66,50	66,68	▲ (1)	28	66,50	19
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	● (7)	42	-0,60	29	-0,74	-0,73	-0,70	▲ (1)	41	-0,70	29
Resultado nominal (% do PIB)	-7,79	-7,78	-7,76	▲ (1)	27	-7,68	20	-7,20	-7,30	-7,15	▲ (1)	26	-7,15	20

Mediana - Agregado	2026					2027				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	3,62	3,60	3,60	● (3)	126	3,50	3,50	3,50	● (68)	117
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	● (63)	75	2,00	2,00	2,00	● (65)	71
Câmbio (R\$/US\$)	5,30	5,30	5,30	● (6)	91	5,30	5,30	5,30	● (7)	81
Selic (% a.a)	9,50	9,50	9,50	● (8)	113	9,00	9,00	9,00	● (22)	104
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	4,00	● (12)	61	3,90	3,90	3,84	▼ (1)	54
IPCA Administrados (variação %)	3,70	3,70	3,70	● (8)	63	3,50	3,50	3,50	● (55)	56
Conta corrente (US\$ bilhões)	-45,60	-47,00	-49,85	▼ (1)	18	-43,00	-49,20	-50,30	▼ (1)	14
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,01	78,00	79,00	▲ (1)	16	80,00	80,00	80,00	● (6)	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	79,00	77,94	77,00	▼ (2)	20	80,00	80,00	78,40	▼ (1)	17
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,15	69,14	69,22	▲ (1)	24	71,45	71,40	71,50	▲ (1)	22
Resultado primário (% do PIB)	-0,69	-0,66	-0,50	▲ (2)	34	-0,30	-0,30	-0,30	● (4)	27
Resultado nominal (% do PIB)	-7,00	-7,15	-7,00	▲ (1)	23	-6,80	-6,80	-6,59	▲ (2)	19

Mediana - Agregado	out/2024						nov/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	0,40	0,49	▲ (4)	141	0,51	0,21	0,20	0,20	= (2)	141	0,20
Câmbio (R\$/US\$)	5,45	5,45	5,52	▲ (1)	113	5,55	5,41	5,42	5,49	▲ (2)	112	5,50
Selic (% a.a)	-	-	-	-	-	-	11,25	11,25	11,25	= (4)	134	11,25
IGP-M (variação %)	0,43	0,48	0,79	▲ (4)	73	1,16	0,43	0,45	0,53	▲ (2)	73	0,56

Mediana - Agregado	dez/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 %)	0,45	0,47	0,48	▲ (1)	141	0,51	4,04	3,96	4,01	▲ (2)	135	4,08
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,40	5,42	▲ (1)	119	5,45						
Selic (% a.a)	11,50	11,75	11,75	= (3)	137	11,75						
IGP-M (variação %)	0,41	0,40	0,40	= (1)	73	0,39	4,16	4,14	4,22	▲ (3)	68	4,24

onte: Banco Central do Brasil.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus> Acesso em: 18/10/2024.

3.1.4 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o COPOM decidiu aumentar a taxa de juros em 10,75% a.a. na última reunião realizada, a próxima está agendada para os dias 5 e 6 de Novembro de 2024. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC Final 2024 para 11,75% estável, Selic Final 2025: 11,00%a.a. (aumentou). E, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2024, de IPCA + 5,26%a.a. A respeito da inflação, o IPCA avançou 0,44% (M/M) em Setembro acumulando em alta de 4,42% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de Outubro: 0,49%, Novembro: 0,20%, Dezembro: 0,48. O FOMC decidiu por reduzir os juros básicos em 50 bps para intervalo (5,00% a 4,75%) ao ano, um corte 25 bps maior que a expectativa do consenso de mercado. Em setembro, O comunicado trouxe revisões importantes em relação ao anterior, com o comitê atualizando a avaliação do cenário, mantendo a visão de que a atividade continuou se expandindo em um ritmo sólido, mas trazendo a revisão sobre os ganhos do mercado de trabalho, cuja avaliação passou de moderados para uma desaceleração.

Na atividade econômica da Funserv, no mês de setembro na distribuição por segmentos tivemos o total de R\$113.012.700,00 aplicações, e R\$127.184.656,05 de resgates, o saldo atual de R\$2.702.597.667,80, com o retorno de R\$10.234.216,53.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

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

Os rendimentos das aplicações financeiras são lançados em Variação Patrimonial Aumentativa e, as desvalorizações, como Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado. Ocorreram resgates parciais dos fundos

abaixo relacionados, destinados ao pagamento de benefícios previdenciários e custeio administrativo, bem como migrações detalhadas nas análises das APRs, os quais geraram receita orçamentária:

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Reserva Administrativa BB/2923-8/55.338-7	R\$70.527,54
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$11.513,41
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$562.342,10
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 644.383,05
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 17.700,00
TOTAL		R\$ 662.083,05

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Setembro/2024, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$662.083,05 (seiscentos e sessenta e dois mil, oitenta e três reais e cinco centavos). Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN(1) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

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

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 (Setembro / 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%	888.377.001,85	32,87%	10,00%	60,00%	100,00%	1.814.220.665,95
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	95.358.338,20	3,53%	0,00%	3,00%	90,00%	2.336.979.562,82
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.432.337.901,02
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	846.870.436,23	31,34%	2,00%	3,00%	65,00%	909.818.047,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.756.688.484,07
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	135.129.883,39
Total Renda Fixa	100,00%	1.830.605.776,28	67,74%	12,00%	66,00%	415,00%	

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 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%	426.941.570,50	15,80%	0,00%	18,20%	35,00%	518.967.613,23
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	945.909.183,73
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	272.165.367,43	10,07%	0,00%	9,50%	10,00%	-1.905.600,65
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	135.129.883,39
Artigo 11º	5,00%	2.430.000,00	0,09%	0,00%	0,30%	5,00%	132.699.883,39
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	701.536.937,93	25,96%	0,00%	28,00%	90,00%	

Enquadramento e Política de Investimento (EXTERIOR) - base (Setembro / 2024)

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%	128.575.209,05	4,76%	0,00%	4,30%	10,00%	141.684.557,73
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	41.879.744,54	1,55%	0,00%	1,70%	10,00%	228.380.022,24
Total Exterior	10,00%	170.454.953,59	6,31%	0,00%	6,00%	20,00%	



RENDA FIXA	1.830.605.776,28
RENDA VARIÁVEL	426.941.570,50
EXTERIOR	170.454.953,59
ESTRUTURADOS	272.165.367,43
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.430.000,00

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	270.259.766,78

3.3.2 Rentabilidade Mensal por Segmento –Setembro/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 Setembro/2024								FUNDOS DE RENDA FIXA	
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	199.612.543,41	0,00	0,00	201.327.645,38	1.715.101,97	0,86%	0,86%	0,02%	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	80.061.271,54	30.000.000,00	67.456,05	110.919.910,49	926.095,00	0,84%	0,85%	0,03%	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	163.745,03	0,00	0,00	164.972,16	1.227,13	0,75%	0,75%	0,00%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	628.843.593,98	27.995.000,00	127.099.500,00	534.457.908,20	4.718.814,22	0,72%	0,84%	0,01%	
TÍTULOS PÚBLICOS	882.317.072,82	0,00	0,00	888.377.001,85	6.059.929,03	0,69%	-	-	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	94.964.039,32	17.700,00	0,00	95.358.338,20	376.598,88	0,40%	0,40%	0,92%	
Total Renda Fixa	1.885.962.266,10	58.012.700,00	127.166.956,05	1.830.605.776,28	13.797.766,23	0,73%		0,11%	

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.830.605.776,28 (um bilhão, oitocentos e trinta milhões, seiscentos e cinco mil, setecentos e setenta e seis reais e vinte e oito centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$13.767.766,23 (treze milhões, setecentos e sessenta e sete mil, setecentos e sessenta e seis reais e vinte e três centavos), o que corresponde ao retorno de 0,73%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 0,83%; IDKa IPCA 2A: 0,39% e IPCA : 0,44%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/2024								FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CXRH11	2.390.100,00	0,00	17.700,00	2.430.000,00	57.600,00	2,41%	2,43%	18,07%	
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	134.473.815,06	0,00	0,00	137.630.183,45	3.156.368,39	2,35%	2,35%	6,45%	
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	131.473.468,85	0,00	0,00	134.535.183,98	3.061.715,13	2,33%	2,33%	6,45%	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	58.864.838,70	0,00	0,00	60.217.019,63	1.352.180,93	2,30%	2,30%	6,64%	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	65.600.913,31	55.000.000,00	0,00	119.894.880,64	-706.032,67	-0,59%	-0,97%	6,04%	
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	39.608.099,41	0,00	0,00	38.921.006,02	-687.093,39	-1,73%	-1,73%	6,34%	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	50.379.098,22	0,00	0,00	48.945.733,87	-1.433.364,35	-2,85%	-2,85%	5,47%	
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.138.580,76	0,00	0,00	8.868.935,68	-269.645,08	-2,95%	-2,95%	5,63%	
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	46.429.732,70	0,00	0,00	45.013.591,97	-1.416.140,73	-3,05%	-3,05%	6,56%	
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	30.075.230,67	0,00	0,00	29.146.789,44	-928.441,23	-3,09%	-3,09%	5,82%	
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	38.762.070,14	0,00	0,00	37.543.246,92	-1.218.823,22	-3,14%	-3,14%	5,73%	
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FI AÇÕES	1.902.043,97	0,00	0,00	1.837.674,47	-64.369,50	-3,38%	-3,38%	5,86%	
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.109.510,54	0,00	0,00	1.068.488,18	-41.022,36	-3,70%	-3,70%	6,49%	
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	36.987.467,79	0,00	0,00	35.484.203,68	-1.503.264,11	-4,06%	-4,06%	5,85%	
Total Renda Variável	647.194.970,12	55.000.000,00	17.700,00	701.536.937,93	-640.332,19	-0,09%		6,26%	

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$ 701.536.937,93 (setecentos e um milhões, quinhentos e trinta e seis mil, novecentos e trinta e sete reais e noventa e três centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$640.332,19 (seiscentos e quarenta mil, trezentos e trinta e dois reais, dezenove centavos), o que representou resultado de -0,09%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanharam o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve -3,08% o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado, 2,02%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de -2,58%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Setembro / 2024)								FUNDOS EXTERIOR	
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	6.959.262,26	0,00	0,00	7.114.986,32	155.724,06	2,24%	2,24%	7,86%	
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	34.701.615,76	0,00	0,00	34.589.058,68	-112.557,08	-0,32%	-0,32%	8,93%	
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	7.370.790,91	0,00	0,00	7.290.685,86	-80.105,05	-1,09%	-1,09%	8,30%	
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	46.402.796,94	0,00	0,00	45.502.331,23	-900.465,71	-1,94%	-1,94%	6,64%	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	40.214.226,04	0,00	0,00	39.405.345,98	-808.880,06	-2,01%	-2,01%	6,64%	
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	37.729.479,19	0,00	0,00	36.552.545,52	-1.176.933,67	-3,12%	-3,12%	6,18%	
Total Exterior	173.378.171,10	0,00	0,00	170.454.953,59	-2.923.217,51	-1,69%		7,13%	

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$ 170.454.953,59 (cento e setenta milhões, quatrocentos e cinquenta e quatro mil, novecentos e cinquenta e três reais e cinquenta e nove centavos), apresentaram no período um retorno negativo de -R\$2.923.217,51 (dois milhões, novecentos e vinte e três mil, duzentos e dezessete reais e cinquenta e um centavos), o que representou resultado negativo de -1,69%.

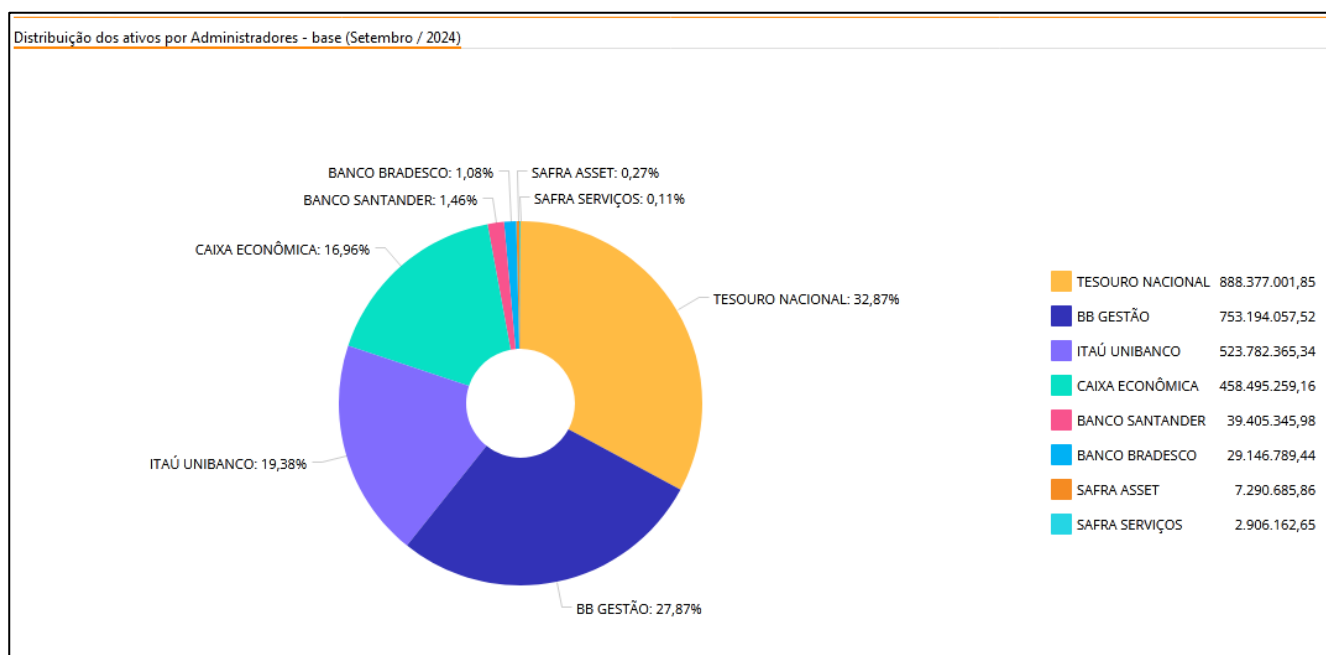
No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: -0,21%, MSCI World: -2,05%.

	Renda Fixa		Renda Variável		Investimento no Exterior		META (IPCA + 5,26%a.a.)	
	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Acumulado
jan/24	1,03%	67,41%	-2,03%	26,94%	2,36%	5,65%	0,87%	0,87%
fev/24	0,93%	68,58%	3,03%	25,68%	5,35%	5,74%	1,22%	2,10%
mar/24	0,97%	68,58%	1,06%	25,68%	3,86%	5,74%	0,57%	2,68%
abr/24	0,75%	69,35%	-3,69%	25,13%	0,31%	5,52%	0,83%	3,53%
mai/24	0,90%	69,16%	0,11%	25,34%	4,90%	5,50%	0,89%	3,60%
jun/24	0,79%	68,20%	2,01%	26,49%	9,49%	5,30%	0,62%	4,18%
jul/24	0,87%	67,80%	2,21%	26,89%	1,22%	5,31%	0,85%	3,56%
ago/24	0,80%	69,68%	4,25%	23,91%	2,30%	5,31%	0,43%	6,41%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2024					
RENDA FIXA - 2024		RENDA VARIÁVEL - 2024		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2024	
CDI	7,99%	IBOV	-1,77%	GBL BDRX	41,96%
IPCA	4,42%	SMLL	-13,67%	S&P500	20,81%
IRF-M 1	7,18%	IBX-50	-0,22%	MSCI World	32,20%
IRF-M 1+	2,50%	IBX	-1,23%	MSCI ACWI	31,85%
IRF-M	3,90%	ISE	-4,63%		
IDkA Pré 2A	5,01%	IMOB	-10,46%		
IDkA IPCA 2A	5,01%	ICON	-11,22%		
IMA-B 5	5,30%	IDIV	4,25%		
IMA-B 5+	-2,62%	S&P500	20,81%		
IMA B	0,82%	IFIX	-0,16%		
IMA GERAL	4,99%				

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 SET/2024:		R\$	349.556.802,91
Ano Vencimento	Até 2026	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	0,00%	0,00%	33,91%	13,35%	12,95%	9,50%	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\$ -	R\$ -	R\$ 118.545.029,91	R\$ 46.659.953,03	R\$ 45.267.478,95	R\$ 33.214.252,57	R\$ -	R\$ -
% Alocação Cumulativo	69,71%	69,71%	69,71%	35,80%	22,45%	9,50%	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\$ 31.460.112,26	R\$ 30.341.530,49	-R\$ 89.112.347,10	-R\$ 21.212.217,78	-R\$ 24.853.361,66	-R\$ 17.554.107,80	R\$ 11.640.241,54	R\$ 21.462.787,70
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 57.827.362,35	-R\$ 89.287.474,62	-R\$ 119.629.005,11	-R\$ 30.516.658,01	-R\$ 9.304.440,23	R\$ 15.548.921,44	R\$ 33.103.029,24	R\$ 21.462.787,70
PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:		R\$	1.251.630.116,79
2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	
4,36%	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%	
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	
13.395	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846	
3.861,34	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
5,30%	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
55,01%	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%	
VALOR APLICADOS EM TPF					Saldo SET/2024:		R\$	714.302.772,61
Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	
0,00%	0,00%	6,33%	9,81%	8,73%	11,38%	20,88%	27,08%	
74.022	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	55.810	
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	
0,00	0,00	45.220.247,70	70.097.549,18	62.368.643,62	81.309.762,62	149.179.010,03	193.455.943,53	
84,23%	84,23%	84,23%	77,90%	68,08%	59,35%	47,97%	27,08%	
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES								
Até 2026	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	
R\$ 31.143.600,89	R\$ 32.715.066,99	-R\$ 10.933.714,62	-R\$ 32.596.653,61	-R\$ 22.653.409,47	-R\$ 43.237.424,84	-R\$ 117.821.118,31	-R\$ 45.309.548,49	
-R\$ 208.693.201,47	-R\$ 239.836.802,36	-R\$ 272.551.869,34	-R\$ 261.618.154,73	-R\$ 229.021.501,11	-R\$ 206.368.091,65	-R\$ 163.130.666,80	-R\$ 45.309.548,49	

Sugestão de Alocação – Estudo ALM – Junho/2022

Fundo Financeiro (Fundo Reserva)

Tabela 11 – Simulação da Carteira Otimizada							
	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
IDK A 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

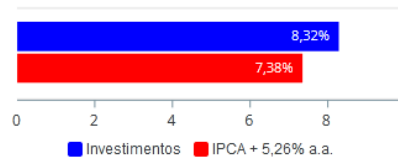
No mês de Setembro de 2024, o resultado obtido foi um retorno de 0,36%, correspondente ao montante de R\$10.163.688,99 (dez milhões, cento e sessenta e três mil, seiscentos e oitenta e oito reais e noventa e nove centavos), sendo o retorno de 0,73% no total de renda fixa, retorno de -0,09% no total de renda variável e retorno negativo de -1,69% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 8,32% contra a meta atuarial de 7,38%, ou seja, uma distância de 0,94% 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\$221.571.162,86 (duzentos e vinte e um milhões, quinhentos e setenta e um mil, cento e sessenta e dois reais e oitenta e seis centavos).

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024												
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.567.523.344,80	45.095.927,70	48.822.037,76	2.569.922.536,57	6.125.301,83	6.125.301,83	0,23%	0,23%	0,87%	0,87%	26,94%	3,19%
Fevereiro	2.569.922.536,57	58.312.581,69	62.621.601,41	2.610.448.028,88	44.834.512,03	50.959.813,86	1,71%	1,94%	1,22%	2,10%	92,52%	3,53%
Março	2.610.448.028,88	33.594.187,36	44.184.187,36	2.629.918.510,18	30.060.481,30	81.020.295,16	1,14%	3,10%	0,57%	2,68%	115,72%	2,91%
Abril	2.629.918.510,18	40.962.954,53	48.037.406,87	2.608.903.681,39	-13.940.376,45	67.079.918,71	-0,52%	2,57%	0,83%	3,53%	72,58%	3,59%
Maio	2.608.903.681,39	36.565.347,44	51.724.247,54	2.617.357.295,49	23.612.514,20	90.692.432,91	0,89%	3,46%	0,89%	4,46%	78,11%	2,76%
Junho	2.617.357.295,49	155.426.054,88	169.999.186,01	2.646.377.469,80	43.593.305,44	134.285.738,35	1,57%	5,11%	0,62%	5,10%	100,11%	2,52%
Julho	2.646.377.469,80	108.635.700,00	119.435.955,52	2.667.369.140,94	31.791.926,66	166.077.665,01	1,15%	6,32%	0,85%	6,00%	105,41%	3,15%
Agosto	2.667.369.140,94	325.294.955,59	339.427.829,40	2.698.566.075,99	45.329.808,86	211.407.473,87	1,51%	7,93%	0,43%	6,45%	122,96%	3,83%
Setembro	2.698.566.075,99	112.071.700,00	126.418.656,05	2.694.382.808,93	10.163.688,99	221.571.162,86	0,36%	8,32%	0,87%	7,38%	112,81%	3,15%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



0 2 4 6 8

■ Investimentos ■ IPCA + 5,26% a.a.

3.3.5 Evolução da Reserva Administrativa

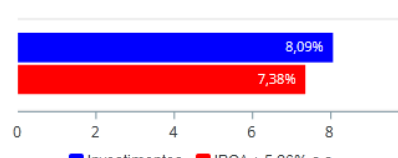
O patrimônio total da Funserv compreende os recursos previdenciários e, a partir de Janeiro de 2024, em função da Lei Municipal nº 12.656, de 29/09/2022, de forma segregada, a carteira dos recursos da Reserva Administrativa.

Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$8.214.858,87 (oito milhões, duzentos e quatorze mil, oitocentos e cinquenta e oito reais e oitenta e sete centavos), com retorno de R\$70.527,54 (setenta mil, quinhentos e vinte e sete reais e cinquenta e quatro centavos), o que representou retorno de 0,87%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$528.275,18 (quinhentos e vinte e oito mil, duzentos e setenta e cinco reais e dezoito centavos), o que representou retorno de 8,09%.

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024												
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	4.141.751,29	1.556.451,93	585.469,58	5.160.623,24	47.889,60	47.889,60	0,94%	0,94%	0,87%	0,87%	107,61%	0,01%
Fevereiro	5.160.623,24	952.000,00	493.550,06	5.663.622,97	44.549,79	92.439,39	0,79%	1,74%	1,22%	2,10%	82,65%	0,01%
Março	5.663.622,97	1.445.000,00	1.144.275,53	6.015.693,44	51.346,00	143.785,39	0,86%	2,61%	0,57%	2,68%	97,43%	0,01%
Abril	6.015.693,44	1.077.000,00	643.436,77	6.501.642,26	52.385,59	196.170,98	0,81%	3,45%	0,83%	3,53%	97,51%	0,01%
Maio	6.501.642,26	794.000,00	532.000,00	6.820.843,00	57.200,74	253.371,72	0,85%	4,32%	0,89%	4,46%	96,98%	0,02%
Junho	6.820.843,00	921.986,28	477.873,87	7.322.646,92	57.691,51	311.063,23	0,79%	5,15%	0,62%	5,10%	100,93%	0,02%
Julho	7.322.646,92	829.000,00	600.000,00	7.626.878,43	75.231,51	386.294,74	1,00%	6,20%	0,85%	6,00%	103,35%	0,04%
Agosto	7.626.878,43	880.000,00	609.000,00	7.969.331,33	71.452,90	457.747,64	0,90%	7,16%	0,43%	6,45%	110,97%	0,01%
Setembro	7.969.331,33	941.000,00	766.000,00	8.214.858,87	70.527,54	528.275,18	0,87%	8,09%	0,87%	7,38%	109,62%	0,01%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



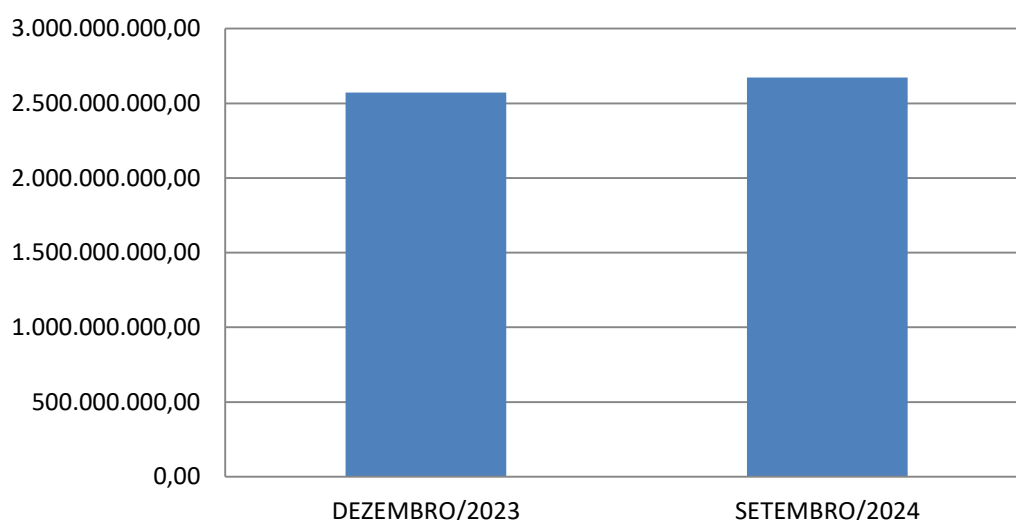
Item	Retorno
Investimentos	8,09%
IPCA + 5,26% a.a.	7,38%

3.3.6 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
DEZEMBRO/2023	SETEMBRO/2024	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
2.571.693.190,69	2.702.654.748,41	130.961.557,72



Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO



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

No final do mês de Setembro de 2024, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.702.654.748,41 (dois bilhões, setecentos e dois milhões, seiscentos e cinquenta e quatro mil, setecentos e quarenta e oito reais e quarenta e um centavos).

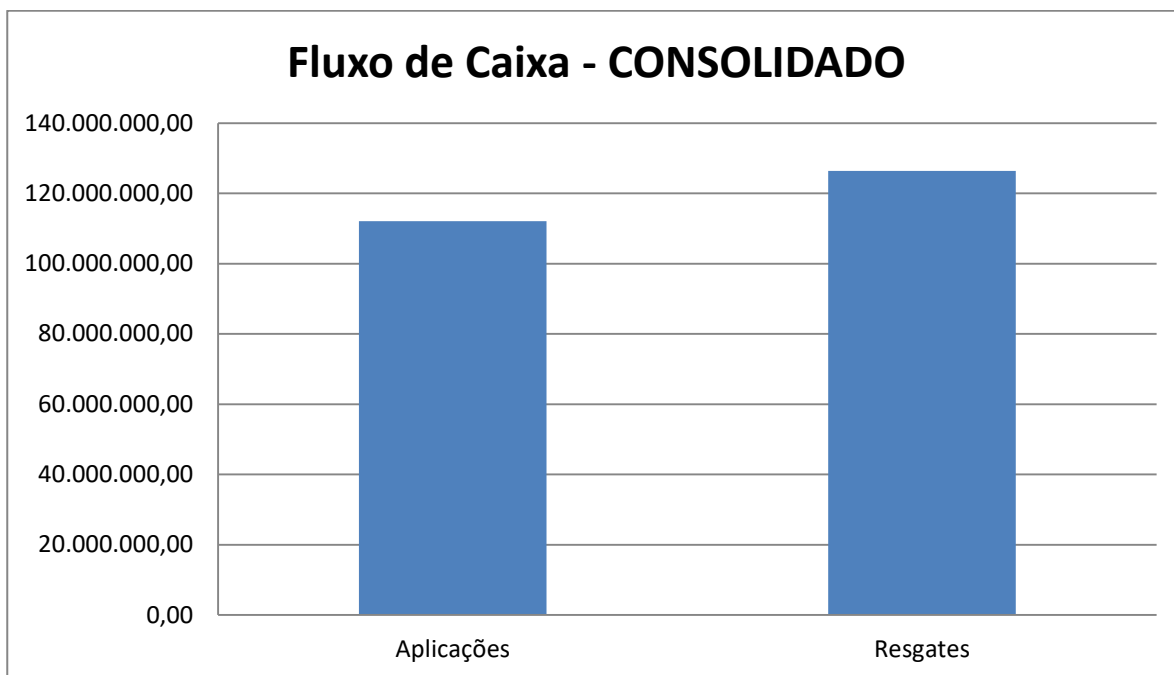
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ R\$130.961.557,72 (cento e trinta milhões, novecentos e sessenta e um mil, quinhentos e cinquenta e sete reais e setenta e dois centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Setembro de 2024, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2023	SETEMBRO/2024	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.701.962.418,20	R\$ 1.830.605.776,28	R\$ 128.643.358,08
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 728.076.400,48	R\$ 701.536.937,93	-R\$ 26.539.462,55
Investimentos no Exterior	R\$ 141.626.277,41	R\$ 170.454.953,59	R\$ 28.828.676,18
Disponibilidades Financeiras	R\$ 28.094,60	R\$ 57.080,61	R\$ 28.986,01
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.571.693.190,69	R\$ 2.702.654.748,41	R\$ 130.961.557,72

3.3.7 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
112.071.700,00	R\$ 126.418.656,05	-R\$ 14.346.956,05



3.3.8 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Setembro de 2024 foram emitidas 47 (quarenta e sete) APRs, numeradas, sequencialmente, de 464 a 510, correspondentes ao ano de 2024. As APRs se encontram publicadas no site da FUNSERV (<https://funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/movimentacoes-financeiras/2024>) e as vias assinadas, mantidas em arquivo, à disposição do Comitê, bem como dos demais órgãos internos e externos de fiscalização e controle.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 23/04/2024, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 30/04/2024.

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

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



ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/09/2024	482/2024	Amortização	8.850,00
11/09/2024	483/2024	Amortização	8.850,00
TOTAL			17.700,00

ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/09/2024	485/2024	Aplicação	8.850,00
12/09/2024	486/2024	Aplicação	8.850,00
TOTAL			17.700,00

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

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/09/2024	466/2024	Resgate	67.456,05
TOTAL			67.456,05

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/09/2024	510/2024	Aplicação	30.000.000,00
TOTAL			30.000.000,00

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

ATIVO: ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES - CNPJ: 24.571.992/0001-75			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/09/2024	464/2024	Aplicação	55.000.000,00
TOTAL			55.000.000,00

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/09/2024	468/2024	Aplicação	161.000,00
03/09/2024	470/2024	Aplicação	8.426.000,00
05/09/2024	474/2024	Aplicação	250.000,00
06/09/2024	475/2024	Aplicação	740.000,00
06/09/2024	477/2024	Aplicação	13.915.000,00
19/09/2024	493/2024	Aplicação	90.000,00
20/09/2024	494/2024	Aplicação	2.700.000,00
20/09/2024	496/2024	Aplicação	15.000,00
27/09/2024	503/2024	Aplicação	717.000,00
27/09/2024	505/2024	Aplicação	963.000,00
30/09/2024	507/2024	Aplicação	25.000,00



30/09/2024	508/2024	Aplicação	535.000,00
TOTAL			R\$ 28.537.000,00

02/09/2024	465/2024	Resgate	85.000.000,00
03/09/2024	467/2024	Resgate	182.000,00
03/09/2024	469/2024	Resgate	4.500,00
04/09/2024	471/2024	Resgate	3.000,00
04/09/2024	472/2024	Resgate	2.374.000,00
05/09/2024	473/2024	Resgate	20.000,00
06/09/2024	476/2024	Resgate	2.000,00
09/09/2024	478/2024	Resgate	15.000,00
09/09/2024	479/2024	Resgate	100.000,00
10/09/2024	480/2024	Resgate	65.000,00
10/09/2024	481/2024	Resgate	30.000,00
11/09/2024	484/2024	Resgate	10.000,00
12/09/2024	487/2024	Resgate	42.000,00
12/09/2024	488/2024	Resgate	143.000,00
12/09/2024	489/2024	Resgate	5.375.000,00
17/09/2024	490/2024	Resgate	17.000,00
17/09/2024	491/2024	Resgate	4.000,00
18/09/2024	492/2024	Resgate	13.000,00
20/09/2024	495/2024	Resgate	30.000,00
25/09/2024	497/2024	Resgate	30.000,00
27/09/2024	498/2024	Resgate	29.759.000,00
27/09/2024	499/2024	Resgate	8.000,00
27/09/2024	500/2024	Resgate	319.000,00
27/09/2024	501/2024	Resgate	27.000,00
27/09/2024	502/2024	Resgate	717.000,00
27/09/2024	504/2024	Resgate	2.732.000,00
27/09/2024	506/2024	Resgate	56.000,00
30/09/2024	509/2024	Resgate	22.000,00
TOTAL			R\$ 127.099.500,00

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Setembro 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	911.985.074,98	34,16%
D+1 até D+5	619.826.445,39	23,21%
D+6 até D+10	39.405.345,98	1,48%
D+11 até D+15	45.013.591,97	1,69%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	164.248.020,00	6,15%
Acima de D+25	889.472.974,71	33,31%
Recursos Acima de D+25	889.472.974,71	33,31%
Fundos de Investimento s/ Carência	1.068.488,18	0,04%

Fundos de Investimento - Carência: 15/08/2024	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2023	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2024	0,00	0,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	45.220.247,70	1,69%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	118.545.029,88	4,44%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	116.757.502,18	4,37%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	107.636.122,57	4,03%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	114.524.015,16	4,29%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	149.179.010,00	5,59%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	65.138.252,38	2,44%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	171.404.306,66	6,42%
TOTAL	2.669.951.453,03	100,00%

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

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

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

Retorno Mensal	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
0,36%	3,15%	0,11%	6,26%	7,13%

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 Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de Agosto/2024:

Para a realização da análise de destinação dos recursos e eventuais migrações na Reunião Extraordinária do Conselho Administrativo do dia 14/08/2024, foi apresentada a análise (referente ao dia 09/08/2024) abaixo:

BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM – CNPJ 36.499.594/0001-74

12 meses 25,97%

24 meses 52,08%

36 meses 56,33%

Taxa administrativa: 0,20%

Sicredi – FICFI MM Bolsa Americana LP – CNPJ 24.633.818/0001-00

12 meses 25,98%

24 meses 46,14%

36 meses 49,84%

Taxa administrativa de 0,30%

Itaú Private MM S&P 500 BrI FICFI – CNPJ: 26.269.692/0001-61

12 meses 25,32%

24 meses 44,79%

36 meses 48,20%

Taxa administrativa 0,80%

FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP – CNPJ: 30.036.235/0001-02

12 meses 25,26%

24 meses 44,77%

36 meses 48,21%

Taxa administrativa de 0,80%

Realizado assim no sistema ComDinheiro, um comparativo entre esses bancos, com as informações referentes ao retorno, volatilidade e Sharpe (onde Sharpe é o indicado que representa os riscos, e quanto maior o valor menor o risco) de cada um destes fundos.

O Comitê entendeu pertinente, após a análise dos recursos apresentados que sejam aplicados 1% do PL do fundo nos 2 fundos mais rentáveis, conforme segue: BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM – CNPJ 36.499.594/0001-74 valor do PL R\$730.542.295,98, serão aplicados R\$6.000.000,00, e no Sicredi – FICFI MM Bolsa Americana LP – CNPJ 24.633.818/0001-00 que possui um PL de R\$467.758.862,51, serão aplicados R\$4.000.000,00.

A) Análise Sistema ComDinheiro - Reunião Extraordinária do Conselho Administrativo do dia 14/08/2024:

nome_fundo	Retorno 12 meses 09/08/2024	Retorno 24 meses 09/08/2024	Retorno 36 meses 09/08/2024	Patrimônio R\$ 09/08/2024	Número Cotistas 09/08/2024	Volatilidade Anualizada 24 meses 09/08/2024	Sharpe ao período 12 meses 09/08/2024
BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM	25,97	52,08	56,33	730.542.295,98	5.593,00	15,64	1,19
Sicredi - FICFI MM Bolsa Americana LP	25,98	46,14	49,84	467.758.862,51	13.891,00	15,87	1,20
Itaú Private MM S&P500® BrI FICFI	25,32	44,79	48,20	1.296.006.653,88	600,00	15,84	1,14
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	25,26	44,77	48,21	1.840.769.155,66	7.808,00	15,87	1,14

PL DO FUNDO - ALOCAÇÃO		
FUNDO	PL DO FUNDO	ALOCAÇÃO
BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM – CNPJ 36.499.594/0001-74	R\$ 730.542.295,98	R\$ 6.000.000,00
Sicredi – FICFI MM Bolsa Americana LP – CNPJ 24.633.818/0001-00	R\$ 467.758.862,51	R\$ 4.000.000,00
TOTAL		R\$ 10.000.000,00

B) Proposta de alocação no Fundo de Condomínio Fechado - FIP - Reunião Extraordinária do Conselho Administrativo do dia 14/08/2024, a proposta do Comitê com aprovação do Conselho é a alocação de R\$ 30.000.000,00 :

BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia – CNPJ: 49.430.776/0001-30





Termos do Fundo	
Nome	BTG Pactual Infraestrutura III FIP Multiestratégia
Tipo de Fundo	Fundo de Private Equity de Condomínio Fechado (FIP)
Foco Geográfico	Brasil ⁽¹⁾
Retorno Alvo Líquido	IPCA + 15% a.a.
Patrimônio Alvo	R\$ 2,5 bilhões
Investimento do BTGP	Pelo Banco, no mínimo 5% do total comprometido. Além disso, sócios e funcionários poderão investir no Fundo como pessoa-física, aumentando nosso percentual de <i>skin-in-the-game</i>
Prazo do Fundo	10 (dez) anos, prorrogável por 2 (dois) períodos adicionais de 1 (um) ano cada
Período de Investimento	5 (cinco) anos
Taxa de Administração e Gestão	2,1% do capital subscrito durante o período de investimento e posteriormente 2,1% do patrimônio líquido
Taxa de Performance	20% acima do retorno de IPCA + 8%

(1) Haverá também um veículo com exposição à América Latina para os investidores que demonstrarem interesse. Obs.: O Retorno Alvo Líquido esperado não representará e nem deverá ser considerado, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura mínima ou garantida aos Investidores. Os retornos reais e o valor realizado dos investimentos dependerão, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor dos ativos e das condições de mercado no momento da venda, das restrições legais e contratuais à transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer custos relacionados à transação e do tempo e modo de venda, todos os quais podem diferir das premissas e circunstâncias em que as avaliações utilizadas nos dados de desempenho anteriores contidas neste material são baseadas. Quaisquer investimentos feitos por fundos de investimento estão inerentemente sujeitos a incertezas econômicas, de mercado e outras significativas que possam afetar negativamente seu desempenho. Para maiores informações, leia atentamente a seção "Fatores de Risco" do Prospecto.

C) Proposta para aplicação em Títulos Públicos - Reunião Comitê de Investimentos do dia 23/07/2024:

Na análise de Títulos Públicos, a proposta na Reunião do Comitê de Investimentos do dia 23/07/2024, foi à migração para as NTN-B's dos anos de 2026 e 2027, pois as taxas indicadas estão 6,57% e 6,56%, acima meta da Funserv que é IPCA+5,26.

D) Análise de renda variável, referente a reunião do Comitê de investimentos realizada no dia 22/08/2024:

Na reunião do Comitê de Investimentos realizada no dia 22/08/2024, foi lembrado ao Comitê que no mês de junho houve o resgate do Caixa Ibovespa e do Bradesco Select, devido ao desenquadramento passivo, no valor de aproximadamente R\$120.000.000,00, a proposta naquele momento foi que visitaríamos algumas instituições e traríamos as propostas para novas realocações dentro do mesmo enquadramento, 8º I, dentro do fundo de ações. Analisamos e vimos que o mais viável será a realocação na própria carteira de renda variável os R\$85.000.000,00, redistribuindo ele nos fundos que estão em nossa carteira, e que já estão credenciados. O valor restante R\$35.000.000,00 nós continuaremos analisando dentro da nossa carteira e novos fundos em outros bancos, para tal alocação.

ANÁLISE DE COMPARATIVO DOS FUNDOS:

As informações detalhadas apresentadas nas planilhas abaixo estão com as seguintes informações:

- Data da análise 19/08/2024;
- Nome do Fundo;

- CNPJ;
- Valor Aplicado;
- PL;
- Limite;
- GAP (que representa a diferença do quanto que podemos aplicar e quanto aplicamos);
- Retornos históricos de 12, 24 e 36 meses;
- Retornos do Ibovespa nos períodos 12, 24 e 36 meses;
- Proposta para o Comitê;
- E Justificativa.

FUNDO	CNPJ	VALOR APLICADO	PL	limite	GAP	PROPOSTA	JUSTIFICATIVA]
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	36.178.569/0001-99	R\$ 58.432.208,25	1.431.151.856,92	214.672.778,54	R\$ 156.240.570,29	NÃO ALOCAR	ESTRATÉGIA S&P500
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	03.394.711/0001-86	R\$ 30.089.763,62	247.918.020,93	37.187.703,14	R\$ 7.097.939,52	NÃO ALOCAR	PL BAIXO
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	08.817.414/0001-10	R\$ 51.040.938,30	340.753.311,49	51.112.996,72	R\$ 72.058,42	NÃO ALOCAR	PL BAIXO

- **BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES**, na justificativa informamos que este fundo está como Estratégia S&P500 Bolsa Americana, a nossa proposta é não alocar no mesmo, o motivo é que o risco dele é estratégia S&P500 Bolsa Americana, como saímos de fundos atrelados a bolsa brasileira, a estratégia é continuar com mesma estratégia, motivo pelo qual entendemos não ser interessante a aplicação neste fundo no momento.
- O **BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES** estamos com R\$ 30.089.763,62 com PL de R\$247.918.020,93, e o limite é de R\$37.187.703,14, se locarmos R\$ 7.097.939,52 estaremos no limite, correremos o risco de desenquadramento, neste momento o PL está baixo e não comporta uma nova aplicação.
- O **ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES** tem um PL de R\$340.753.311,49, o GAP está em apenas R\$ 72.058,42, se alguém resgatar, haverá desenquadramento, inclusive iremos agendar uma reunião com os mesmos para setembro, verificando com o gestor do fundo qual a estratégia aplicada.

FUNDO	CNPJ	VALOR APLICADO	PL	limite	GAP	PROPOSTA	JUSTIFICATIVA]
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	09.005.805/0001-00	R\$ 39.515.213,76	739.706.194,15	110.955.929,12	R\$ 71.440.715,36	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	R\$ 38.852.213,27	1.155.597.459,32	173.339.618,90	R\$ 134.487.405,63	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	30.068.224/0001-04	R\$ 37.671.453,90	566.710.698,55	85.006.604,78	R\$ 47.335.150,88	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	32.665.845/0001-92	R\$ 9.308.169,05	128.314.059,69	19.247.108,95	R\$ 9.938.939,90	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	32.666.326/0001-49	R\$ 1.124.150,32	262.980.340,08	39.447.051,01	R\$ 38.322.900,69	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	14.476.729/0001-43	R\$ 1.912.144,91	151.448.205,12	22.717.230,77	R\$ 20.805.085,86	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV

FUNDO	CNPJ	Retomo 12 meses 19/08/2024	Retorno IBOV 12 meses 19/08/2024	Retorno 24 meses 19/08/2024	Retorno IBOV 24 meses 19/08/2024	Retomo 36 meses 19/08/2024	Retorno IBOV 36 meses 19/08/2024
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	09.005.805/0001-00	9,54	18,66	1,22	22,88	-17,01	15,01
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	10,61	18,66	9,04	22,88	5,44	15,01
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	30.068.224/0001-04	9,64	18,66	11,17	22,88	-3,56	15,01
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	32.665.845/0001-92	10,79	18,66	10,96	22,88	-9,63	15,01
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	32.666.326/0001-49	12,63	18,66	15,68	22,88	-17,88	15,01
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	14.476.729/0001-43	14,62	18,66	14,65	22,88	-13,73	15,01

- O mesmo raciocínio para os fundos:
 - ✓ **BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES;**
 - ✓ **CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES;**
 - ✓ **ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES;**
 - ✓ **SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES;**
 - ✓ **SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES**, estes fundos em nossa análise também não estão batendo o IBOV, e o retorno histórico dos mesmos estão abaixo do IBOV.

- ✓ O **BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES** em 12, 24 e 36 meses o IBOV teve um retorno maior, do que no retorno histórico deste fundo, que inclusive num destes meses está negativo não entregando resultado, então a proposta é não alocar nele, devido ao retorno histórico ser abaixo do IBOV.

FUNDO	CNPJ	VALOR APLICADO	PL	limite	GAP	PROPOSTA	JUSTIFICATIVA]
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	30.068.169/0001-44	R\$ 46.190.733,91	717.594.450,06	107.639.167,51	R\$ 61.448.433,60	R\$ 30.000.000,00	MELHOR RETORNO - SUPERA IBOV
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	R\$ 65.925.042,83	1.199.341.372,27	179.901.205,84	R\$ 113.976.163,01	R\$ 55.000.000,00	MELHOR RETORNO - SUPERA IBOV

- O **CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES – CNPJ: 30.068.169/0001-44** os retornos de 12,24 e 36 meses, superam o IBOV, o limite deste fundo é de R\$ 107.639.167,51, e o GAP R\$61.448.433,60, o PL dele comporta a aplicação de R\$30.000.000,00 neste momento, neste momento é melhor retorno que supera o IBOV em nossa análise.
- O **ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES – CNPJ: 24.571.992/0001-75**, tem um PL de R\$1.199.341.372,27, de todos que verificamos o PL este é o mais alto, os retornos de 12,24 e 36 meses, superam o IBOV, o PL dele comporta a aplicação de R\$55.000.000,00, por este motivo a sugestão é a aplicação nestes fundos.

Neste momento estes dois fundos são os que entregam melhores resultados, dos R\$120.000.000,00 iremos alocar R\$85.000.000,00. A nossa proposta é alocar em renda variável, para balancear a carteira. A proposta é que o valor restante R\$35.000.000,00 nós continuaremos analisando novos fundos em outros bancos, para tal alocação.

PL DO FUNDO - ALOCAÇÃO		
FUNDO	PL DO FUNDO	ALOCÇÃO
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES – CNPJ: 30.068.169/0001-44	R\$ 717.594.450,06	R\$ 30.000.000,00
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES – CNPJ: 24.571.992/0001-75	R\$ 1.199.341.372,27	R\$ 55.000.000,00
TOTAL		R\$ 85.000.000,00

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 Setembro 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 - 09 / 2024

DATA 29/10/2024

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	8.608.291,87	74.086.018,13	111.537.964,00	74.085.432,82	37.451.945,87
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores ativos saae	586.900,90	5.250.821,26	7.898.137,00	5.250.821,26	2.647.315,74
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara ativos	207.550,07	1.811.351,95	2.990.900,00	1.811.351,95	1.179.548,05
1.2.1.5.01.1.1.0011	00149	04	6030000	servidores da funserv	31.076,98	273.906,50	298.663,00	273.906,50	24.756,50
1.2.1.5.01.1.1.0012	00150	04	6030000	servidores funserv saude	65.180,29	308.285,12	306.983,00	308.285,12	-1.302,12
1.2.1.5.01.1.1.2000	00288	04	6030000	multa e juros contrib.servidores - atraso	0,00	5.143,12	0,00	5.143,12	-5.143,12
1.2.1.5.01.1.1.2001	00315	01	6030000	multa e juros contrib.patronal - atraso	0,00	5.464,01	0,00	5.464,01	-5.464,01
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	1.917.500,95	17.134.662,64	22.334.587,00	17.134.662,64	5.199.924,36
1.2.1.5.01.2.1.0007	00252	04	6030000	inativos pms	40.943,84	393.585,62	560.687,00	393.585,62	167.101,38
1.2.1.5.01.2.1.0008	00253	04	6040000	inativos camara	670,99	6.038,92	9.000,00	6.038,92	2.961,08
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	100.259,76	868.364,50	1.130.000,00	868.357,56	261.635,50
1.2.1.5.01.3.1.0010	00255	04	6040000	pensionistas camara municipal	3.044,92	38.647,96	79.350,00	38.647,96	40.702,04
1.2.1.5.01.3.1.0011	00256	04	6030000	pensionistas pms	13.271,95	110.902,25	147.823,00	110.902,25	36.920,75
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	8.450,18	22.022,98	52.895,00	22.023,02	30.872,02
1.2.1.5.01.4.2.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUD-SERVCIVIL ATIVO-MULT/JUROS					
1.2.1.5.01.4.2.0001	00311	04	6030000	cpsss oriunda sentjud-servcivil ativo-mult/juros	0,00	2.018,12	0,00	2.018,12	-2.018,12
1.2.1.5.01.5.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDICIAIS-SERVCIVIL INATIVO					
1.2.1.5.01.5.2.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDIC-SERVCIVINAT-MULTA/JUROS					
1.2.1.5.01.5.2.0001	00310	04	6030000	cpsss oriunda sentjudic-servcivinat-multa/juros	0,00	199,04	0,00	199,04	-199,04

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	11.583.142,70	100.317.432,12	147.346.989,00	100.316.839,91	47.029.556,88
				TOTAL CONTRIBUICOES	11.583.142,70	100.317.432,12	147.346.989,00	100.316.839,91	47.029.556,88
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0013	00258	04	6020000	receitas de aluguel	2.202,45	18.871,28	27.500,00	18.871,28	8.628,72
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.202,45	18.871,28	27.500,00	18.871,28	8.628,72
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	70.527,54	483.432,21	0,00	527.931,94	-483.432,21
1.3.2.1.04.0.1.0004	00279	01	6010000	fp bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.418/0001-49	11.513,41	85.029,36	0,00	85.029,36	-85.029,36
1.3.2.1.04.0.1.0005	00280	04	6030000	fp bb 58669-2 bb previd.perfil-13.077.418/0001-49	562.342,10	13.221.978,27	0,00	11.629.122,60	-13.221.978,27
1.3.2.1.04.0.1.0007	00282	04	6030000	fp cef 002-2 caixa pratico rf 00.834.074/0001-23	0,00	61.271,54	0,00	61.271,54	-61.271,54
1.3.2.1.04.0.1.0009	00284	04	6010000	frp cef 63-4 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.850,00	79.200,00	0,00	79.200,00	-79.200,00
1.3.2.1.04.0.1.0012	00287	04	6900000	ra bb 55338-7 bb previd fluxo-13.077.415/0001-05	0,00	44.842,97	0,00	343,24	-44.842,97
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	11.979,43	0,00	11.015,69	-11.979,43
1.3.2.1.04.0.1.0080	00283	04	6030000	fp cef 002-2 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.850,00	79.200,00	0,00	79.200,00	-79.200,00
1.3.2.1.04.0.1.0081	00289	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos-ntn-b-ago/2024	0,00	12.932.751,05	0,00	12.932.751,05	-12.932.751,05
1.3.2.1.04.0.1.0082	00290	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2032	0,00	3.464.155,87	0,00	3.464.155,87	-3.464.155,87
1.3.2.1.04.0.1.0083	00291	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2040	0,00	1.304.496,51	0,00	1.304.496,51	-1.304.496,51
1.3.2.1.04.0.1.0084	00292	04	6020000	fp xp 80802-3 - titulo publico - ntn-b-ago/2024	0,00	8.068.475,30	0,00	8.068.475,30	-8.068.475,30
1.3.2.1.04.0.1.0085	00293	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2030	0,00	2.605.616,16	0,00	2.605.616,16	-2.605.616,16
1.3.2.1.04.0.1.0086	00294	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2040	0,00	3.546.764,22	0,00	3.546.764,22	-3.546.764,22
1.3.2.1.04.0.1.0087	00295	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2050	0,00	8.876.743,08	0,00	8.876.743,08	-8.876.743,08
1.3.2.1.04.0.1.0088	00296	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2060	0,00	10.348.846,88	0,00	10.348.846,88	-10.348.846,88
1.3.2.1.04.0.1.0089	00297	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b-fev/2024	0,00	3.381.542,81	0,00	3.381.542,81	-3.381.542,81
1.3.2.1.04.0.1.0090	00298	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publico ntn-b-mai/2035	0,00	1.305.792,69	0,00	1.305.792,69	-1.305.792,69
1.3.2.1.04.0.1.0091	00299	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b-mai/2045	0,00	2.204.220,28	0,00	2.204.220,28	-2.204.220,28
1.3.2.1.04.0.1.0092	00300	04	6020000	fp xp 80802-3 titulos publicos ntn-b-mai/2035	0,00	1.967.968,33	0,00	1.967.968,33	-1.967.968,33
1.3.2.1.04.0.1.0093	00301	04	6020000	fp xp 80802-3 titulos publicos ntn-b-mai/2045	0,00	2.264.274,57	0,00	2.264.274,57	-2.264.274,57
1.3.2.1.04.0.1.0094	00302	04	6020000	fp xp 80802-3 titulos publico ntn-b-mai/2055	0,00	1.948.778,49	0,00	1.948.778,49	-1.948.778,49



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

Balancete Analitico - 09 / 2024

DATA 29/10/2024

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0096	00304	04	6020000	fp bb prev tp ipcaiii-19.303.795/0001-35	0,00	1.501.741,68	0,00	1.501.741,68	-1.501.741,68
1.3.2.1.04.0.1.0097	00305	04	6020000	fp bb previd rf tp x-20.734.931/0001-20	0,00	4.792.367,87	0,00	4.674.473,01	-4.792.367,87
1.3.2.1.04.0.1.0098	00313	01	6010000	fp bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.415/0001-49	0,00	8.306,17	0,00	8.306,17	-8.306,17
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	662.083,05	84.589.775,74	91.636.000,00	82.878.061,47	7.046.224,26
1.3.6.0.00.0.0.0000				CESSAO DE DIREITOS					
1.3.6.1.00.0.0.0000				CESSAO DE DIREITOS					
1.3.6.1.01.0.0.0000				CESSAO DO DIREITO DE OPERACIONALIZDE PAGAMENTOS					
1.3.6.1.01.1.0.0000				CESSAO DO DIREITO DE OPERACIONALIZDE PAG EXLG					
1.3.6.1.01.1.1.0000				CESSAO DO DIREITO DE OPERDE PAG EXLG-PRINCIPAL					
1.3.6.1.01.1.1.0001	00312	04	6030000	rec.terceiriz.folha de pgto dos agentes	0,00	5.878.260,00	0,00	5.878.260,00	-5.878.260,00
				TOTAL CESSAO DE DIREITOS	0,00	5.878.260,00	0,00	5.878.260,00	-5.878.260,00
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	664.285,50	90.486.907,02	91.663.500,00	88.775.192,75	1.176.592,98
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	15.860,43	1.270.560,57	500.000,00	1.177.427,02	-770.560,57
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	15.860,43	1.270.560,57	500.000,00	1.177.427,02	-770.560,57
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	1.063.644,95	14.597.141,06	19.800.000,00	14.597.141,06	5.202.858,94
1.9.9.9.03.0.1.0036	00314	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps spprev	0,00	16.273,35	0,00	16.273,35	-16.273,35
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					

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
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	1.063.644,95	14.613.414,41	19.803.000,00	14.613.414,41	5.189.585,59
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.079.505,38	15.883.974,98	20.303.000,00	15.790.841,43	4.419.025,02
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	13.326.933,58	206.688.314,12	259.313.489,00	204.882.874,09	52.625.174,88
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	12.793.826,16	126.346.791,24	158.441.243,00	126.346.791,24	32.094.451,76
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263	04	6030000	patronal saae	928.083,48	7.917.362,73	12.264.394,00	7.917.362,73	4.347.031,27
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264	04	6040000	patronal camara	326.150,23	2.707.801,67	4.390.000,00	2.717.121,29	1.682.198,33
7.2.1.5.02.1.1.0041	00265	04	6030000	patronal funserv saude	50.452,29	464.973,00	482.000,00	464.973,00	17.027,00
7.2.1.5.02.1.1.0042	00266	04	6030000	patronal previdencia	47.709,94	459.185,10	531.000,00	462.164,34	71.814,90
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	13.278,85	34.907,70	70.000,00	34.907,75	35.092,30
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	60.712,02	612.744,03	1.013.310,00	612.744,03	400.565,97
7.2.1.5.50.1.1.0050	00269	01	6040000	patronal inativos camara	1.054,41	9.489,68	32.000,00	8.633,12	22.510,32
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	26.198,88	170.849,23	207.545,00	170.849,23	36.695,77
7.2.1.5.50.2.1.0052	00271	01	6040000	patronal pensionista camara	4.784,87	55.571,74	168.000,00	55.571,74	112.428,26

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

Balancete Analitico - 09 / 2024

DATA 29/10/2024

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	14.252.251,13	138.779.676,12	177.599.492,00	138.791.118,47	38.819.815,88
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	14.252.251,13	138.779.676,12	177.599.492,00	138.791.118,47	38.819.815,88
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	137.342,04	310.000,00	137.342,04	172.657,96
7.6.1.1.50.1.1.0043	00272	04	6900000	patronal saae - custeio	0,00	394.853,08	610.000,00	394.853,08	215.146,92
7.6.1.1.50.1.1.0044	00273	04	6900000	patronal pms custeio	737.792,14	7.355.271,99	8.578.773,00	7.355.271,99	1.223.501,01
7.6.1.1.50.1.1.0046	00275	04	6900000	patronal previdencia custeio	2.752,50	28.315,46	22.000,00	28.315,46	-6.315,46
7.6.1.1.50.1.1.0047	00276	04	6900000	patronal saude custeio	2.910,71	24.366,37	27.500,00	24.366,37	3.133,63
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)	743.455,35	7.940.148,94	9.548.273,00	7.940.148,94	1.608.124,06
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	743.455,35	7.940.148,94	9.548.273,00	7.940.148,94	1.608.124,06
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	14.995.706,48	146.719.825,06	187.147.765,00	146.731.267,41	40.427.939,94
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.0.0.00.0.0.0000				SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.9.0.00.0.0.0000	00277	94	6030000	RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
				reserva exerc.anteriores-lei 12852/23 inc.iii art2	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
TOTAL GERAL DA RECEITA					28.322.640,06	353.408.139,18	519.796.638,00	351.614.141,50	166.388.498,82