



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOBOCABA

FUNSERV

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RESUMO

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

Em referência ao mês de Abril de 2025

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	Resenha Macro Internacional	4
3.1.3	Boletim Focus – Relatório de Mercado	6
3.1.4	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV	7
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	9
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	10
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos	10
3.3.2	Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento	12
3.3.3	Rentabilidade Mensal por Segmento –Abril/2025	14
3.3.4	Distribuição por Sub-segmento	16
3.3.5	Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros	17
3.3.6	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	19
3.3.7	Evolução da Reserva Administrativa	20
3.3.8	Evolução Patrimonial	20
3.3.9	Fluxo de Caixa dos Investimentos	21
3.3.10	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	22
3.4	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	25
3.5	Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de Abril/2025,	27
4.	CONCLUSÃO	28

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 MTP nº 1467/2022. Sua atuação é disciplinada por regimento interno (Res. FUNSERV nº 05, de 01/04/2024), 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 Abril de 2025, 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_Abril-2025
ANEXO II	Balancete_analítico_prev_Abril-2025

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

1. "Atualização Cenário Macro Itaú" <https://blog.itaubr.com.br/privateinsights/nossa-atualizacao-do-cenario-macro-para-abril-de-2025>.
2. "Atualização Renda Fixa:" <https://conteudos.xpi.com.br/renda-fixa/relatorios/o-mes-na-renda-fixa-abril-2025/>
3. "Atualização Variável": <https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/?m=202504>
4. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado, publicado em 19/05/2025.

3.1.1 *Resenha Macro Brasil*

O cenário econômico brasileiro foi marcado pelo impacto da desvalorização do dólar sobre ativos domésticos. O desafio fiscal, no entanto, continua.

O PIB veio mais fraco do que o esperado, mas os dados apontam para um melhor desempenho nesse começo de ano.

Com relação aos juros, o Banco Central sinalizou que a velocidade de aumento das taxas deve ser menos adiante, diante das expectativas de inflação dando alguns sinais de estabilização.

A sinalização do Banco Central é positiva para as empresas brasileiras, tanto para a renda fixa quanto para a bolsa.

Acreditamos que os juros vão permanecer em patamar elevado por tempo prolongado, possivelmente com cortes de juros apenas no próximo ano.

O fluxo de investimentos estrangeiros no Brasil tem sido robusto nos últimos meses, o que indica um aumento do interesse em ativos brasileiros.

A bolsa brasileira pode se beneficiar desse movimento global de saída de recursos dos EUA. Mesmo com os juros altos, é provável que a bolsa diminua o desconto em relação a sua média histórica, impulsionada pelo capital estrangeiro.

Na renda fixa, seguimos otimistas com o juro real, que combina rentabilidade em patamar historicamente elevado com a proteção inflacionária.

A diversificação internacional segue sendo uma recomendação, principalmente ao considerar a importância de ter estratégias de longo prazo, e independentemente do nível do dólar.

Cenário Internacional

O cenário segue permeado de incertezas, especialmente em relação aos possíveis impactos das políticas econômicas do presidente americano Donald Trump.

O Federal Reserve (Fed, banco central americano) pausou o ciclo de cortes de juros antes do esperado para avaliar o desempenho da economia e da inflação.

Os riscos de uma desaceleração mais forte da economia aumentaram com as novas tarifas do governo de Donald Trump. Por enquanto, porém, não há risco de recessão.

Além disso, o crescimento mais brando da economia americana deve amenizar os impactos inflacionários das tarifas impostas por Trump.

Em destaque nas últimas semanas, a Europa e a China reforçaram o compromisso de oferecer suporte às suas respectivas economias.

Além de ajudar o crescimento no país, o pacote de estímulos alemão tem potencial para trazer impactos positivos para a comunidade europeia.

O surgimento da DeepSeek (é uma empresa chinesa de desenvolvimento de inteligência artificial (IA)) fez com que as empresas americanas de tecnologia que estavam relativamente caras tivessem uma realização de lucros recentemente.

Adiante, o movimento deve ser de uma realocação global de recursos, com o capital migrando dos EUA para outros países diante das incertezas com relação à economia americana.

Com isso, a bolsa dos EUA pode voltar para a sua média histórica (ainda em patamar que garante proteção contra a inflação).

O mercado tem estado otimista com a renda fixa americana, especialmente com títulos high yield (sem grau de investimento), devido às taxas de juros elevadas e de inadimplência abaixo da média histórica.

Perspectivas Econômicas:

3.1.1.1 Renda Fixa

A curva de juros encerrou março com fechamento por toda sua extensão. Na curva de juros real, a taxa da NTN-B 2030 se manteve estável em 7,9% na comparação mensal, devido à incerteza dos investidores com a condução da política fiscal no país e com o cenário internacional. No Brasil, o governo anunciou novas regras para o consignado privado, permitindo que trabalhadores privados, domésticos e rurais possam acessar a modalidade e mais de R\$ 1 bilhão foi movimentado já na primeira semana. O Banco Central anunciou que ainda mensura os impactos da alteração do consignado na atividade e inflação do país. Nos EUA, o presidente Donald Trump anunciou a imposição de tarifas de 25% para veículos fabricados fora do território americano, acendendo um alerta em relação à inflação no país e para a possibilidade de os países afetados retaliarem a medida. No dia 2 de abril, apelidado de "Dia da Libertação", Trump anunciou a reciprocidade tarifária, colocando o Brasil no piso da medida (10%), ao passo que aplicou alto percentual para a China e União Europeia, fortalecendo a aversão ao risco dos investidores diante de uma possível guerra comercial. No comparativo mensal, houve movimentação mista dos rendimentos das Treasuries: os títulos com vencimento em dois anos encerraram o mês em 3,89% (-10 bps ante fevereiro) e os de dez anos, em 4,23% (-1 bp). Há uma visão positiva para a renda fixa, especialmente para títulos atrelados à inflação (IPCA+) com vencimentos intermediários (cerca de cinco anos de duration). Também destaca-se os títulos pós-fixados (%CDI / CDI+), que se tornam mais atrativos diante do ciclo de alta da Selic, além de proporcionarem menor volatilidade à carteira. Diante da deterioração na percepção de risco fiscal no Brasil e do alto nível das taxas, acredita-se ser prudente evitar sobre alocações na classe dos títulos prefixados. Sugere-se atenção no caso de emissões privadas de empresas excessivamente alavancadas, pertencentes a setores cíclicos e com vencimentos muito longos.

3.1.1.1 Renda Variável:

Com a piora da conjuntura econômica doméstica e a elevação da exigência do prêmio de risco pelo mercado em relação aos ativos emitidos domesticamente, as pontas longas da curva de juros se encontram com altíssima volatilidade, o que pode trazer risco demasiado e perdas financeiras para os RPPS. Para tanto, recomenda-se a diminuição de maneira gradativa da exposição em fundos atrelados as durations mais longas dos IMAs, como o IMA-B 5+ e o IMA-B e IMA-Geral.

Sob a mesma lógica, como a Selic deve se manter em patamar elevado por mais tempo, além da volatilidade dos ativos de longo prazo, os fundos de Gestão Duration devem encontrar maior dificuldade de entregar prêmios acima dos ativos livre de risco do mercado, e portanto, recomendamos a redução gradativa da exposição do RPPS em fundos deste segmento para o patamar de 5% do portfólio.

Adicionalmente, recomendamos uma exposição de até 15% para fundos de investimento de média duration, em especial, em ativos pós fixados atrelados à variação da inflação, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5. Dado o ambiente de incerteza sobre o teto a ser atingido pela Selic, recomendamos cautela por parte dos investidores na exposição de ativos prefixados como IRF-M e IRF-M 1+ por estes possuírem potencial de desvalorização devido a

marcação a mercado. Corroborando ao exposto, dado ao patamar mais elevado da taxa básica de juros e suas revisões altistas, recomendamos exposição de até 20% em ativos pós fixados atrelados a taxa de juros, principalmente o CDI, que deve trazer retornos consideráveis para os RPPS nos próximos meses.

Para complementar a diversificação da carteira em renda fixa, é recomendado a aquisição de títulos emitidos por instituições financeiras, principalmente as letras financeiras, dado que estes ativos costumam oferecer prêmios que ultrapassam as metas de rentabilidade dos RPPS, desde que claro, sejam considerados de baixo risco de crédito e das melhores instituições classificadas no mercado.

Quanto a recomendação relacionada a renda variável doméstica, ainda que o cenário de juros elevados e incertezas políticas tragam risco e volatilidade para o segmento, cenários de correção de preços em renda variável abrem janelas de oportunidade para investidores de longo prazo, como os RPPS.

3.1.2 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 Abril, 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	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,57	5,51	5,50 ▼	(5)	149	5,47	63	4,50	4,50	4,50 =	(1)	144	4,50	62
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,02 ▲	(1)	113	2,00	36	1,70	1,70	1,70 =	(4)	108	1,70	35
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	5,85	5,82 ▼	(3)	120	5,81	48	5,96	5,90	5,90 =	(1)	118	5,90	47
Selic (% a.a)	15,00	14,75	14,75 =	(2)	143	14,75	73	12,50	12,50	12,50 =	(16)	137	12,25	72
IGP-M (variação %)	4,92	4,98	4,95 ▼	(1)	74	4,90	31	4,52	4,60	4,60 =	(1)	69	4,60	29
IPCA Administrados (variação %)	4,78	4,57	4,55 ▼	(6)	105	4,57	40	4,28	4,29	4,30 ▲	(2)	98	4,29	37
Conta corrente (US\$ bilhões)	-55,90	-56,00	-56,00 =	(1)	36	-56,35	16	-51,00	-52,90	-52,90 =	(2)	36	-50,80	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00 =	(7)	38	74,50	17	79,30	78,60	78,50 ▼	(1)	35	78,27	16
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 =	(22)	35	70,00	16	70,00	70,00	70,00 =	(8)	35	72,45	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,87	65,80	65,80 =	(2)	57	65,90	18	70,30	70,15	70,13 ▼	(3)	54	70,38	18
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60 =	(21)	67	-0,55	23	-0,67	-0,66	-0,66 =	(1)	64	-0,54	23
Resultado nominal (% do PIB)	-9,00	-9,00	-8,99 ▲	(1)	50	-9,00	16	-8,54	-8,51	-8,50 ▲	(1)	49	-8,60	16

Mediana - Agregado	2027					2028				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (13)	119	3,80	3,80	3,80	= (2)	107
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	= (7)	80	2,00	2,00	2,00	= (62)	79
Câmbio (R\$/US\$)	5,89	5,80	5,80	= (1)	89	5,85	5,82	5,85	▲ (1)	84
Selic (% a.a)	10,50	10,50	10,50	= (14)	112	10,00	10,00	10,00	= (21)	103
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (18)	60	4,00	4,00	4,00	= (16)	56
IPCA Administrados (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (17)	69	3,83	3,80	3,80	= (1)	65
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,74	-50,00	▲ (1)	25	-51,06	-53,15	-51,06	▲ (1)	23
Balança comercial (US\$ bilhões)	79,00	80,00	80,11	▲ (1)	24	80,00	80,00	80,00	= (1)	19
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (1)	26	80,00	78,90	80,00	▲ (2)	25
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	74,10	74,04	74,00	▼ (3)	45	75,96	76,00	76,00	= (2)	41
Resultado primário (% do PIB)	-0,47	-0,47	-0,45	▼ (2)	48	-0,14	-0,12	-0,16	▼ (2)	45
Resultado nominal (% do PIB)	-7,22	-7,28	-7,20	= (3)	38	-6,55	-6,60	-6,60	= (3)	36

Mediana - Agregado	mai/2025					jun/2025				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,37	0,38	0,39	▲ (2)	145	0,34	0,34	0,34	= (2)	145
Câmbio (R\$/US\$)	5,83	5,72	5,70	▼ (4)	116	5,85	5,75	5,75	= (1)	115
Selic (% a.a)	14,75	-	-	-	-	15,00	14,75	14,75	= (1)	140
IGP-M (variação %)	0,31	0,27	0,25	▼ (4)	71	0,36	0,37	0,35	▼ (1)	71

Mediana - Agregado	jul/2025					Infl. 12 m suav.				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,31	0,28	0,27	▼ (2)	144	4,95	4,95	4,91	▼ (2)	128
Câmbio (R\$/US\$)	5,85	5,75	5,75	= (1)	115					
Selic (% a.a)	15,00	14,75	14,75	= (1)	140					
IGP-M (variação %)	0,35	0,35	0,36	▲ (1)	70	5,11	5,24	5,25	▲ (2)	65

Fonte: Banco Central do Brasil. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus> Acesso em: 16/05/2025.

3.1.3 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 mantém a taxa de juros em 14,75% a.a. na última reunião realizada, a próxima está agendada para os dias 17 e 18 de Junho de 2025. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC Final 2026 para 12,50% estável, Selic Final 2027: 10,50%a.a. E, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2025, de IPCA + 5,21%a.a. A respeito da inflação, o IPCA desceu para 0,43% (M/M) em Abril acumulando em alta de 5,53% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de Maio: 0,39%, Junho 0,34% e Julho 0,27%. O FOMC decidiu manter os juros básicos no intervalo de 4,50% a 4,25% ao ano. Em Abril, o contínuo aumento com a Selic, demonstra uma política extremamente contracionista, buscando equilibrar o mercado de trabalho que continua aquecido, enquanto os gastos do governo seguem aumentando e a falta da aplicabilidade da política fiscal não colabora para o equilíbrio financeiro. Ademais, as atuais medidas na Política Externa, como a postura comercial do Presidente americano, que impôs tarifas de 25% e 10% sobre as importações do México, Canadá e China. E como resposta, a China também retaliou taxando produtos americanos, transformando-se em uma guerra de taxas.

Na atividade econômica da Funserv, no mês de Abril na distribuição tivemos o total de R\$33.301.700,00 aplicações, e R\$ 44.265.127,62 de resgates, o saldo atual de R\$2.692.744.862,71, com o retorno positivo de R\$31.251.672,45.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Abril de 2025 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. Informamos que neste mês tivemos alterações nos códigos do sistema Conam, para regularização do código de aplicação.

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\$106.985,43
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$208,19
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$159.710,74
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 266.904,36
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/55338-7	R\$0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Reserva CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 17.700,00
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$1.221.925,78
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Conta Vinculada CEF/0356/007.1057-7	R\$24.039,71
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Reserva Administrativa CEF/0356/007.1058-5	R\$13.270,53
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 1.259.236,02
TOTAL	CONSOLIDADO	R\$ 1.543.840,38

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Abril/2025, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ R\$ 1.543.840,38 (um milhão quinhentos e quarenta e três mil oitocentos e quarenta reais e trinta e oito 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.

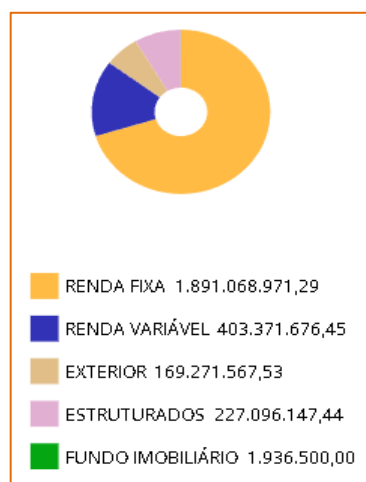
3.3 Análise da Carteira de Investimentos

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 2025
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 (Abril / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.094.877.005,33	40,66%	10,00%	60,00%	100,00%	1.597.867.857,38
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	351.494.488,87	13,05%	0,00%	3,00%	90,00%	2.071.975.887,57
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.423.470.376,44
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	444.697.477,09	16,51%	2,00%	3,00%	65,00%	1.305.586.683,67
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.750.284.160,76
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	134.637.243,14
Total Renda Fixa	100,00%	1.891.068.971,29	70,23%	12,00%	66,00%	415,00%	

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	403.371.676,45	14,98%	0,00%	18,20%	35,00%	539.089.025,50
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	942.460.701,95
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	221.607.453,65	8,23%	0,00%	9,50%	10,00%	47.667.032,62
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.488.693,79	0,20%	0,00%	0,00%	5,00%	129.148.549,35
Artigo 11º	5,00%	1.936.500,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	132.700.743,14
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	632.404.323,89	23,49%	0,00%	28,00%	90,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	127.027.382,94	4,72%	0,00%	4,30%	10,00%	142.247.103,33
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	42.244.184,59	1,57%	0,00%	1,70%	10,00%	227.030.301,68
Total Exterior	10,00%	169.271.567,53	6,29%	0,00%	6,00%	20,00%	

3.3.2 **Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento**

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

De acordo com a Resolução, são consideradas situações involuntárias:

I - entrada em vigor de alterações desta Resolução;

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

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

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

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

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

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

A respeito deste quesito, verifica-se os recursos aplicados no fundo BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES – CNPJ: 03.394.711/0001-86, classificado no segmento de Investimento no Exterior (art. 8º, I), presente no fundo previdenciário, 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 20/03/2025, decorrente do movimento de resgate de outros cotistas, conforme tabela a seguir, a finalização dos 180 dias dará será no dia 16/09/2025.

Dia	Quota (R\$)	Captação no Dia (R\$)	Resgate no Dia (R\$)	Patrimônio Líquido (R\$)	Total da Carteira (R\$)	Nº. Total de Cotistas
1						
2						
3						
4						
5	977,8019126	0	0	186.915.008,74	184.303.577,88	41
6	980,2526284	0	0	187.383.483,54	184.450.403,25	41
7	993,5326359	800.000,00	0	190.722.067,82	190.080.269,59	41
8						
9						
10	989,4344549	0	0	189.935.366,38	188.607.615,85	41
11	981,3737961	150.000,00	0	188.538.013,57	187.232.465,20	41
12	984,3142976	0	0	189.102.932,17	187.611.413,74	41
13	998,4199933	0	150.000,00	191.662.867,83	188.960.676,40	41
14	1.024,80	0	1.759.000,00	194.967.951,11	193.284.722,51	41
15						
16						
17	1.039,71	0	0	197.805.270,69	197.357.373,77	41
18	1.044,87	0	800.000,00	197.985.380,45	197.569.817,51	41
19	1.053,07	0	0	199.540.047,78	197.852.380,85	41
20	1.048,59	0	21.236.232,88	177.455.097,53	176.411.623,83	39
21	1.051,66	0	0	177.975.064,12	177.672.141,75	39
22						
23						
24	1.043,56	150.000,00	0	176.754.479,82	176.562.165,13	39
25	1.049,50	0	0	177.759.789,15	176.861.849,25	39
26	1.053,11	15.660.000,00	0	194.030.525,40	208.559.096,13	41
27	1.058,13	0	19.109.832,23	175.845.504,49	190.365.572,53	39
28	1.048,26	190.000,00	0	174.395.618,92	173.611.626,85	39
29						
30						
31	1.035,20	800.000,00	0	173.022.915,20	172.968.590,62	39

Fonte: https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg

DATA	VALOR DA COTA	QUANTIDADE	VALOR APLICADO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	PORCENTAGEM SOBRE PL
05/03/2025	R\$ 977,80	27.840,02	R\$ 27.222.025,39	R\$ 186.915.008,74	15%
06/03/2025	R\$ 980,25	27.840,02	R\$ 27.290.253,37	R\$ 187.383.483,54	15%
07/03/2025	R\$ 993,53	27.840,02	R\$ 27.659.969,05	R\$ 190.722.067,82	15%
10/03/2025	R\$ 989,43	27.840,02	R\$ 27.545.875,61	R\$ 189.935.366,38	15%
11/03/2025	R\$ 981,37	27.840,02	R\$ 27.321.466,70	R\$ 188.538.013,57	14%
12/03/2025	R\$ 984,31	27.840,02	R\$ 27.403.330,32	R\$ 189.102.932,17	14%
13/03/2025	R\$ 998,42	27.840,02	R\$ 27.796.033,18	R\$ 191.662.867,83	15%
14/03/2025	R\$ 1.024,80	27.840,02	R\$ 28.530.453,11	R\$ 194.967.951,11	15%
17/03/2025	R\$ 1.039,71	27.840,02	R\$ 28.945.547,82	R\$ 197.805.270,69	15%
18/03/2025	R\$ 1.044,87	27.840,02	R\$ 29.089.202,33	R\$ 197.985.380,45	15%
19/03/2025	R\$ 1.053,07	27.840,02	R\$ 29.317.490,49	R\$ 199.540.047,78	15%
20/03/2025	R\$ 1.048,59	27.840,02	R\$ 29.192.767,20	R\$ 177.455.097,53	16%
21/03/2025	R\$ 1.051,66	27.840,02	R\$ 29.278.236,07	R\$ 177.975.064,12	16%
24/03/2025	R\$ 1.043,56	27.840,02	R\$ 29.052.731,90	R\$ 176.754.479,82	16%
25/03/2025	R\$ 1.049,50	27.840,02	R\$ 29.218.101,62	R\$ 177.759.789,15	16%
26/03/2025	R\$ 1.053,11	27.840,02	R\$ 29.318.604,10	R\$ 194.030.525,40	15%
27/03/2025	R\$ 1.058,13	27.840,02	R\$ 29.458.361,00	R\$ 175.845.504,49	17%
28/03/2025	R\$ 1.048,26	27.840,02	R\$ 29.183.580,00	R\$ 174.395.618,92	17%
31/03/2025	R\$ 1.035,20	27.840,02	R\$ 28.819.988,70	R\$ 173.022.915,20	17%

Conforme evidencia o quadro acima, a referida situação ocorreu de forma involuntária, em decorrência de resgates por outros cotistas, conforme se observa na quantidade de cotistas no dia 20/03/2025, fazendo com que a fundação represente, com seu montante aplicado, 16% do valor total do Patrimônio Líquido do Fundo, de acordo com dados extraídos do site da CVM. Por tanto, haja vista as oscilações na quantidade de cotistas que afeta diretamente o enquadramento com a lei, como meio de resolução. A proposta do Comitê foi o resgate parcial do valor deixando no fundo 10% do PL, aplicado no fundo, e o valor restante ser aplicado em CDI.

3.3.3 Rentabilidade Mensal por Segmento – Abril/2025

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 Abril/2025						FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var. Mês
CANABRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	98.082.911,47	17.700,00	0,00	100.825.984,91	1.745.473,44	1,76%	1,76%	0,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FBA REFERENCIADO DI	142.729.735,62	0,00	0,00	144.244.735,77	1.515.000,15	1,06%	1,06%	0,01%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FBA SIMPLES	248.133.385,76	0,00	0,00	250.668.503,98	2.535.118,20	1,02%	1,02%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FBA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	56.411.149,93	6.402.000,00	103.950,11	63.342.491,98	633.292,04	1,01%	1,04%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.094.141.503,76	0,00	0,00	1.094.877.005,33	10.735.501,57	0,99%	-	-
CANABRASIL MATRIZ FI RENDA FBA	251.634.810,24	26.882.000,00	44.143.477,51	237.110.249,46	2.737.110,73	0,98%	1,05%	0,01%
Total Renda Fba	1.882.113.196,78	33.301.700,00	44.247.427,62	1.891.068.971,29	19.901.502,13	1,06%		0,14%

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.891.068.971,29 (um bilhão oitocentos e noventa e um milhões sessenta e oito mil novecentos e setenta e um reais e vinte e nove centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$ 19.901.502,13 (dezenove milhões novecentos e um mil quinhentos e dois reais e treze centavos), o que corresponde ao retorno de 1,06%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 1,06%; IDKA IPCA 2A: 1,90% e IPCA: 0,43%.



Retorno dos investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Abril/2025					FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
CAVABRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	42.226.880,79	0,00	0,00	45.454.804,38	3.228.023,57	7,64%	7,64%	10,57%
CAVAAÇÕES MULTIOBESTOR FIC AÇÕES	33.191.174,89	0,00	0,00	35.693.450,16	2.502.275,47	7,54%	7,54%	9,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.545.439,37	0,00	0,00	9.145.358,53	599.919,16	7,02%	7,02%	8,88%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.021.216,14	0,00	0,00	1.078.769,58	57.553,44	5,64%	5,64%	10,34%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.789.182,84	0,00	0,00	1.874.863,28	85.680,44	4,79%	4,79%	8,94%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.831.078,59	0,00	0,00	36.520.549,32	1.689.470,73	4,55%	4,55%	6,94%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIC AÇÕES	28.919.930,60	0,00	0,00	29.880.954,27	1.061.023,67	3,68%	3,68%	9,94%
CAVARIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FI - CXRI11	1.894.200,00	0,00	17.700,00	1.936.500,00	60.000,00	3,17%	-	-
ITAÚ DUHMIS RESF LIMITADA FIC AÇÕES	141.148.933,30	0,00	0,00	145.246.022,49	4.097.489,19	2,90%	2,90%	10,93%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	38.032.156,19	0,00	0,00	39.028.767,47	996.600,28	2,62%	2,62%	9,78%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	51.999.357,19	0,00	0,00	51.683.373,28	-305.983,91	-0,59%	-0,59%	23,27%
CAVA INDESA BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	51.896.184,58	0,00	0,00	51.569.910,19	-326.274,39	-0,63%	-0,63%	23,22%
ITAÚ PRIME S&P 500 BRL FIC MULTIMERCADO	66.938.964,90	0,00	0,00	66.503.603,88	-435.361,02	-0,64%	-0,64%	23,18%
BITO FACTUAL S&P 500 BRL RESF LIMITADA FIC MULTIMERC...	52.183.862,55	0,00	0,00	51.850.566,30	-333.096,25	-0,64%	-0,64%	23,10%
BITO FACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.940.109,65	0,00	0,00	3.901.213,28	-38.896,39	-0,99%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIC AÇÕES	60.058.410,03	0,00	0,00	59.448.836,99	-609.573,04	-1,02%	-1,02%	22,58%
XP INFRAY FEEDER FIP	1.652.399,54	0,00	0,00	1.587.480,53	-64.919,01	-3,93%	-	-
Total Renda Variável	620.249.688,95	0,00	17.700,00	632.404.323,89	12.172.334,94	1,96%		15,98%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$632.404.323,89 (seiscentos e trinta e dois milhões quatrocentos e quatro mil trezentos e vinte e três reais e oitenta e nove centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$12.172.334,94 (doze milhões cento e setenta e dois mil trezentos e trinta e quatro reais e noventa e quatro centavos), o que representou resultado de 1,96%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanhou o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve 3,69%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado -0,76%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno positivo de 3,01%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Abril / 2025)						FUNDOS EXTERIOR		
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	35.812.694,95	0,00	0,00	36.114.773,77	302.078,82	0,84%	0,84%	18,91%
CAVA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	34.859.472,58	0,00	0,00	35.024.725,44	165.252,86	0,47%	0,47%	22,70%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	40.166.199,62	0,00	0,00	40.259.960,26	93.760,64	0,23%	0,23%	11,47%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	7.220.807,68	0,00	0,00	7.219.459,15	-1.348,53	-0,02%	-0,02%	21,26%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	7.022.235,50	0,00	0,00	7.018.282,11	-3.953,39	-0,06%	-0,06%	17,19%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	45.012.321,82	0,00	0,00	43.634.366,80	-1.377.955,02	-3,06%	-3,06%	20,57%
Total Exterior	170.093.732,15	0,00	0,00	169.271.567,53	-822.164,62	-0,48%		18,38%

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$ 169.271.567,53 (cento e sessenta e nove milhões duzentos e setenta e um mil quinhentos e sessenta e sete reais e cinquenta e três centavos), apresentaram no período um retorno negativo de -R\$ 822.164,62 (oitocentos e vinte e dois mil cento e sessenta e quatro reais e sessenta e dois centavos), o que representou resultado negativo de -0,48%.

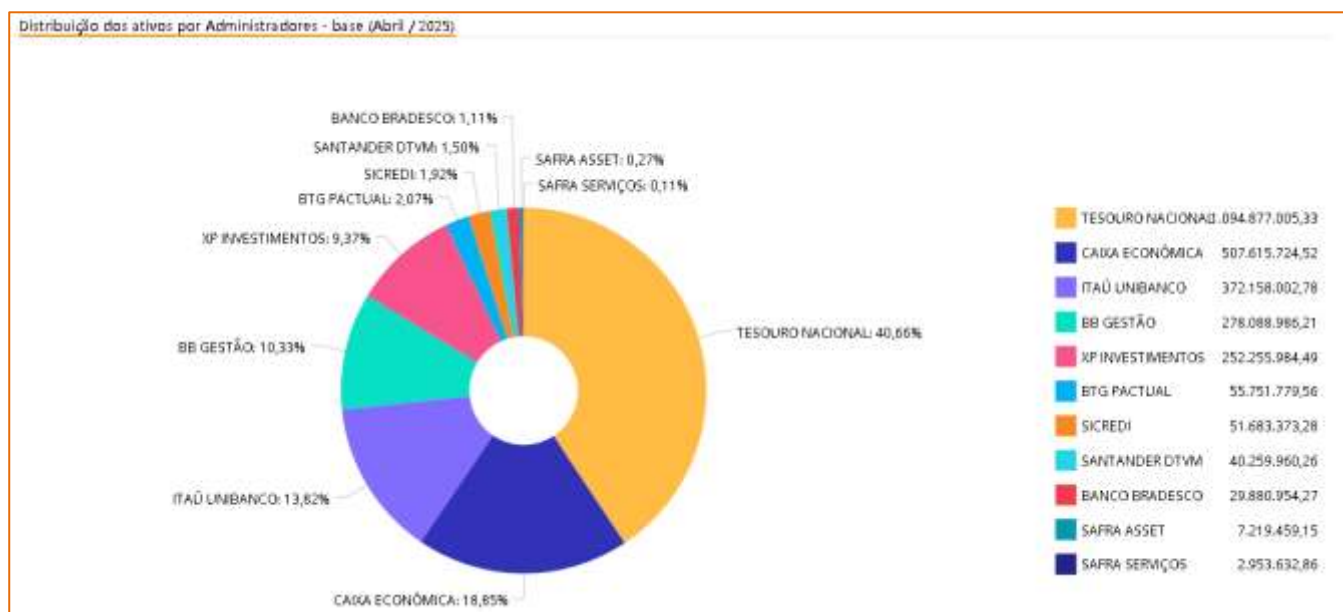
No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 0,21%, MSCI World: -9,87%.

	Renda Fixa			Renda Variável			Investimento no Exterior		
	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção
jan/25	1,02%	1,02%	67,80%	3,54%	3,54%	25,29%	-2,62%	-2,62%	6,91%
fev/25	1,08%	2,11%	70,11%	-2,69%	0,75%	23,06%	-1,59%	-4,17%	6,83%
mar/25	1,15%	3,29%	70,43%	-0,32%	0,43%	23,13%	-7,45%	-11,31%	6,36%
abr/25	1,06%	4,38%	70,23%	1,96%	2,40%	23,46%	-0,48%	-11,73%	6,29%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2025						
RENDA FIXA - 2024		RENDA VARIÁVEL - 2024		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2024		
CDI	2,98%	IBOV	8,29%	GBL BDRX	-15,69%	
IPCA	3,28%	SMLL	8,87%	S&P500	-4,59%	
IRF-M 1	3,33%	IBX-50	7,98%	MSCI World	-6,38%	
IRF-M 1+	5,46%	IBX	8,17%	MSCI ACWI	-5,89%	
IRF-M	4,63%	ISE	7,45%			
IDkA Pré 2A	5,46%	IMOB	17,57%			
IDkA IPCA 2A	3,11%	ICON	8,07%			
IMA-B5	3,11%	IDIV	6,19%			
IMA-B5+	3,70%	S&P500	-4,59%			
IMAB	3,45%	IFIX	6,14%			
IMA GERAL	3,50%					

3.3.4 Distribuição por Sub-segmento.

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



3.3.5 Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros

Ao final do mês de Abril de 2025, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$ 1.094.877.005,33 (um bilhão noventa e quatro milhões oitocentos e setenta e sete mil e cinco reais e trinta e três centavos), o que representa 40,66% do total dos recursos aplicados. Ao total, são 29 operações vigentes, que constam registradas em processo administrativo próprio, conforme detalhado no quadro a seguir:

Os quadros a seguir, detalham o saldo atualizado, bem como a variação mensal e acumulada da carteira de Títulos Públicos Federais, considerando ainda os Cupons Semestrais pagos:

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Peso PÉSO	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	Saldo Atualizado 30/04/2025
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	4,13%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 47.310.105,77
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	6,18%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 71.156.211,08
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	6,21%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 70.855.877,88
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	4,19%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,73	R\$ 47.264.593,69
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	4,21%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 47.255.738,59
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	4,25%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 47.210.992,53
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	1,60%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 17.840.922,12
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	1,99%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 22.810.124,16
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	0,99%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 11.298.309,31
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	0,95%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 10.826.689,48
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	2,03%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 22.804.857,67
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4,03%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 45.024.726,78
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	0,09%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 1.039.430,63
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	0,21%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 2.423.784,42
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	2,03%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 22.409.331,34
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	0,12%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 1.378.136,85
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	2,08%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 23.033.826,03
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4,02%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 44.589.232,27
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	0,20%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 2.299.083,35
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	2,07%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 22.340.790,26
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	3,04%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 33.470.760,69
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	4,11%	4.004,964372	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 45.728.042,09
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	4,20%	3.916,628783	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 45.227.122,61
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	4,11%	3.897,835457	10.000	R\$ 38.978.354,57	R\$ 42.984.901,65
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	4,25%	3.873,291227	10.327	R\$ 39.999.478,50	R\$ 44.077.363,44
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	03/03/2023	6,50%	4,31%	3.816,987204	10.479	R\$ 39.998.208,91	R\$ 45.043.878,44
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	03/03/2023	6,50%	4,34%	3.792,196447	10.549	R\$ 40.003.880,32	R\$ 45.024.896,57
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/03/2023	6,53%	4,27%	3.851,268116	10.386	R\$ 39.999.270,65	R\$ 45.002.715,35
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	13/01/2025	7,90%	3,86%	4.257,752610	9.395	R\$ 40.001.585,77	R\$ 40.564.394,97
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	24/03/2025	7,90%	3,86%	4.258,635799	9.393	R\$ 40.001.366,06	R\$ 40.554.661,59
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2027	26/03/2025	8,19%	4,22%	4.388,239527	10.254	R\$ 44.997.008,11	R\$ 45.577.891,20
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2029	31/03/2025	8,05%	3,85%	4.274,980268	9.357	R\$ 40.000.990,37	R\$ 40.447.612,53
CONSOLIDADO				Taxa Média 6,38%	100,00%	TOTAL	243.112	R\$ 974.739.058,19	R\$ 1.094.877.005,34

Os valores aplicados e o saldo atual ao final do mês estão dentro dos limites previstos na RESOLUÇÃO 4.963/2021 e na Política de Investimentos para 2025.

Além disso, estão em consonância com os estudos de ALM, e especialmente, quanto ao prazo de liquidez, o qual deve ser compatível com os compromissos presentes e futuros da FUNSERV.



Comparativo: Posição em Carteira x Estudo ALM de Janeiro/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	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
% Alocação	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%	4,92%	
Valor Alocado	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.	12.086	11.592	9.719	7.811	5.871	4.404	7.966	
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
% Alocação Cumu	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	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
% Alocação	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%	
Valor Alocado	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.	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091	1.973	
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
% Alocação Cumu	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	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
% Alocação	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%	6,14%	
Valor Alocado	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.	15.079	14.463	12.126	9.745	7.325	5.495	9.939	
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
% Alocação Cumu	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%	
VALOR APLICADOS EM TPF				Saldo Abr/2025:		R\$	421.552.820,82	
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055	
% Alocação	9,59%	29,36%	11,55%	11,21%	8,23%	0,00%	0,00%	
Qt.	9.357	27.153	10.343	10.225	7.373	0	0	
Valor Total Aplicado	R\$ 40.000.990,37	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\$ 40.447.612,53	R\$ 123.788.035,05	R\$ 48.688.242,62	R\$ 47.255.738,59	R\$ 34.676.244,27	R\$ -	R\$ -	
% Alocação Cumu	69,95%	60,35%	30,99%	19,44%	8,23%	0,00%	0,00%	
PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021								
				Saldo Set/2021:		R\$	1.251.630.116,79	
Ano Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	
% Alocação	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%	
Valor Alocado	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.	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846	
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88	
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%	
% Alocação Cumulativo	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%	
VALOR APLICADOS EM TPF				Saldo Abril/2025:		R\$	673.324.184,53	
Ano Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060	
% Alocação	0,00%	7,01%	10,86%	9,67%	12,61%	23,15%	36,02%	
Qt.	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	55.455	
Valor Total Aplicado	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,50	72.010.171,90	138.975.499,57	220.016.407,27	
Valor Total Atualizado	0,00	47.210.992,53	73.154.961,23	65.105.515,81	84.878.304,82	155.858.364,54	242.560.942,77	
% Alocação Cumulativo	00,32%	00,32%	02,31%	01,45%	01,78%	09,17%	36,02%	

Sugestão de Alocação – Estudo ALM – Janeiro/2025

Ao analisar a duração do passivo do RPPS, foi evidenciado uma duração de 22,40 anos, de acordo com o fluxo atuarial. Desse modo, em conjunto com o resultado da Fronteira Eficiente de Markowitz, as porcentagens relacionadas ao patrimônio do RPPS a serem investidos em cada ano são:

Ano Venc.	2026	2027	2028	2030	2032	2035	2040	2045
% Alocação	3,59%	3,43%	3,21%	2,93%	2,66%	2,35%	1,98%	1,50%
Valor Alocado	96.033.286,91	91.595.748,94	85.829.376,45	78.329.584,83	71.178.598,96	62.736.868,29	52.973.054,34	40.134.840,77
Qt.	21869	21328	20140	18837	17564	16026	13472	10669
PU	4.391,33	4.294,62	4.261,58	4.158,21	4.052,46	3.914,72	3.932,15	3.761,65
Tx	7,970%	7,773%	7,962%	7,925%	7,961%	7,826%	7,526%	7,593%

3.3.6 Retorno Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Abril de 2025, o resultado obtido foi um retorno de 1,16%, correspondente ao montante de R\$31.131.416,49 (trinta e um milhões cento e trinta e um mil quatrocentos e dezesseis reais e quarenta e nove centavos), sendo o retorno de 1,06% no total de renda fixa, retorno de 1,96% no total de renda variável e retorno de -0,48% no total de investimento no exterior.

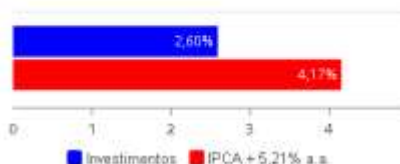
Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 2,60% contra a meta atuarial de 4,17%, ou seja, uma distância de -1,57% para o cumprimento da meta para o exercício de Abril de 2025.

Por tanto, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ 2.681.111.102,23 (dois bilhões seiscentos e oitenta e um milhões cento e onze mil cento e dois reais e vinte e três centavos).

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.590,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	98.636.086,52	111.639.634,21	2.680.091.079,39	-1.346.696,04	35.513.353,40	-0,05%	1,25%	1,72%	2,33%	-53,47%	-2,61%
Março	2.680.091.079,39	550.010.924,52	982.629.174,55	2.681.319.113,36	5.886.284,01	41.399.637,41	0,10%	1,43%	0,85%	3,30%	43,37%	4,47%
Abril	2.681.319.113,36	32.066.700,00	43.406.127,62	2.681.111.102,23	31.131.416,49	72.531.053,90	1,16%	2,60%	0,84%	4,17%	62,53%	-8,30%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



3.3.7 Evolução da Reserva Administrativa

O patrimônio total da Funserv compreende os recursos previdenciários e, a partir de Janeiro de 2025, em função da Lei Municipal nº 12.656, de 29/09/2022, de forma segregada, a carteira dos recursos da Reserva Administrativa.

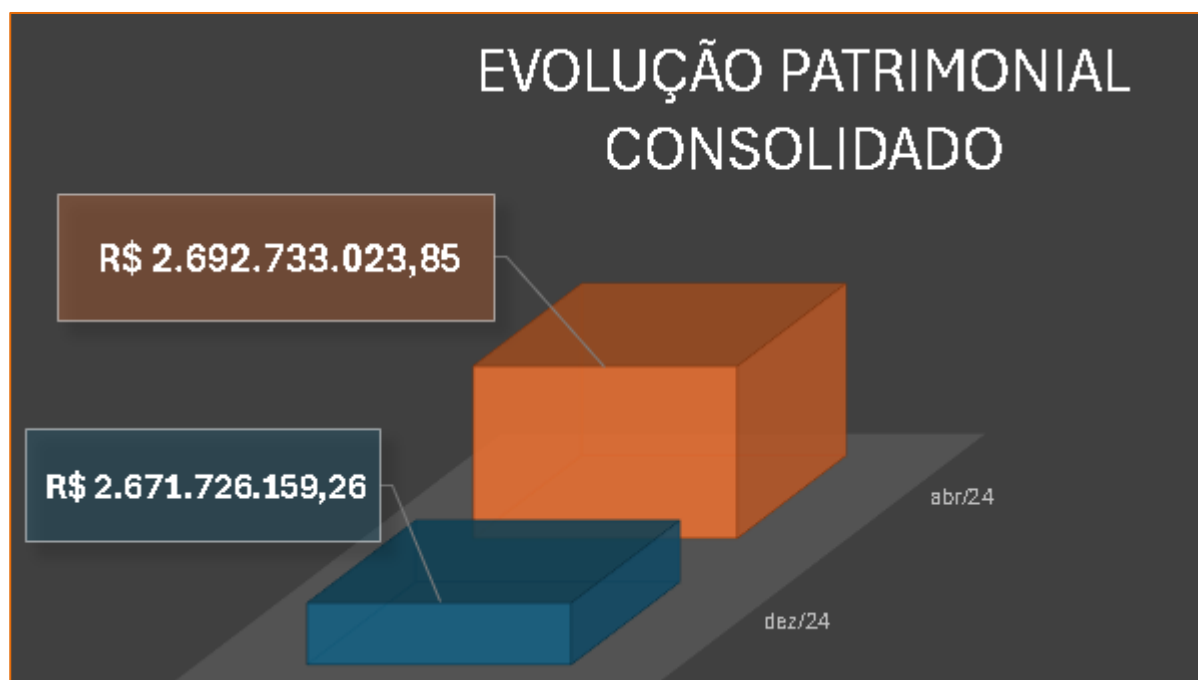
Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$ 11.633.760,48 (onze milhões seiscentos e trinta e três mil setecentos e sessenta reais e quarenta e oito centavos), com retorno de R\$120.255,96 (cento e vinte mil duzentos e cinquenta e cinco reais e noventa e seis centavos), o que representou retorno de 1,04%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$444.279,04 (quatrocentos e quarenta e quatro mil duzentos e setenta e nove reais e quatro centavos), o que representou retorno acumulado anual de 4,18%.



3.3.8 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
Dezembro/2024	Abril/2025	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$2.671.726.159,26	2.692.773.023,85	R\$ 21.006.864,59



Em Dezembro de 2024, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido total, ou seja, somando ativos enquadrados na Res. 4.963/2021 e disponibilidades financeiras, no valor de R\$2.671.726.159,26 (dois bilhões e seiscentos e setenta e um milhões e setecentos e vinte e seis mil e cento e cinquenta e nove reais e vinte e seis centavos).

No final do mês de Abril de 2025, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$ 2.692.733.023,85 (dois bilhões seiscentos e noventa e dois milhões setecentos e trinta e três mil e vinte e três reais e oitenta e cinco centavos).

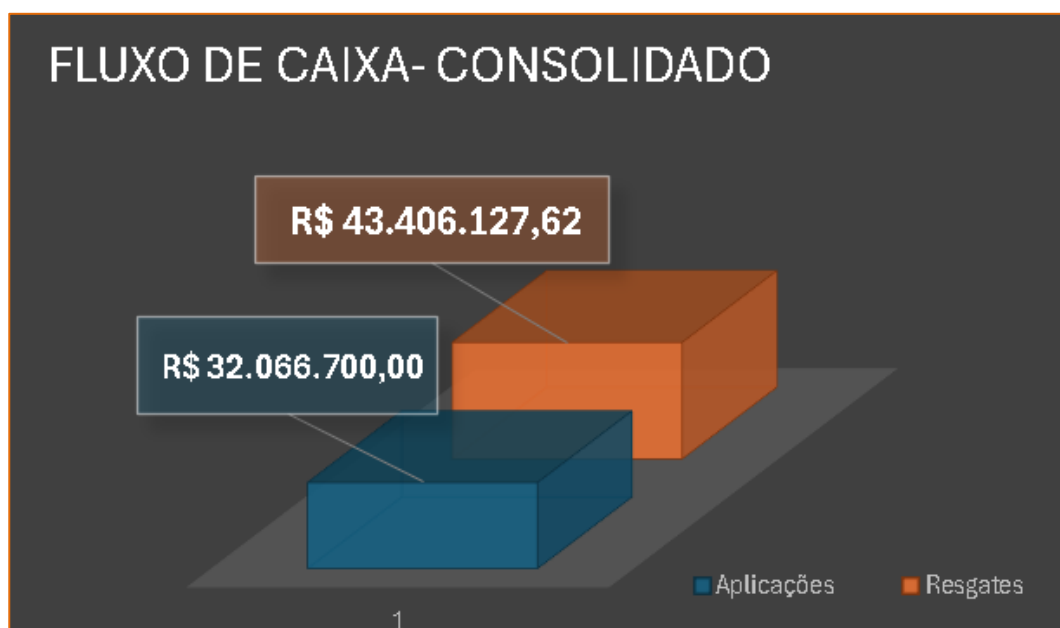
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ 21.006.864,59 (vinte e um milhões seis mil oitocentos e sessenta e quatro reais e cinquenta e nove centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Abril de 2025, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2024	ABRIL/2025	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.819.511.864,07	R\$ 1.891.068.971,29	R\$ 71.557.107,22
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 660.421.431,74	R\$ 632.404.323,89	-R\$ 28.017.107,85
Investimentos no Exterior	R\$ 191.777.301,06	R\$ 169.271.567,53	-R\$ 22.505.733,53
Disponibilidades Financeiras	R\$ 15.562,39	R\$ 28.161,14	R\$ 12.598,75
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.671.726.159,26	R\$ 2.692.733.023,85	R\$ 21.006.864,59

3.3.9 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$ 32.066.700,00	R\$ 43.406.127,62	-R\$ 11.339.427,62



3.3.10 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Abril de 2025 foram emitidas 52 (cinquenta e duas) APRs, numeradas, sequencialmente, de 220 a 271, correspondentes ao ano de 2025. As APRs se encontram publicadas no site da FUNSERV (<https://funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/movimentacoes-financeiras/2024>) e as vias assinadas, mantidas em arquivo, à disposição do Comitê, bem como dos demais órgãos internos e externos de fiscalização e controle.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, em reunião realizada em 23/04/2024, as quais foram aprovadas pelo Conselho Administrativo, em reunião realizada em 30/04/2024. Assim como operações aprovadas pelo comitê em 22/08/2024 e 21/11/2024. E pelo conselho Administrativo em 28/08/2024 e 27/11/2024. Ademais, verificamos que respeitaram também as definições para todo o exercício financeiro de 2025, conforme proposto pelo Comitê de Investimentos.

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\$)
10/04/2025	240/2025	Amortização	8.850,00
10/04/2025	241/2025	Amortização	8.850,00
TOTAL			R\$ 17.700

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\$)
14/04/2025	244/2025	Aplicação	8.850,00
14/04/2025	245/2025	Aplicação	8.850,00
TOTAL			R\$17.700,00

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

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/04/2025	222/2025	Resgate	57.000,00
02/04/2025	224/2025	Resgate	30.000,00
02/04/2025	225/2025	Resgate	76.000,00
03/04/2025	226/2025	Resgate	1.140.000,00
03/04/2025	227/2025	Resgate	8.000,00
03/04/2025	228/2025	Resgate	13.000,00
04/04/2025	229/2025	Resgate	277.338,35
04/04/2025	230/2025	Resgate	1.370.000,00
07/04/2025	231/2025	Resgate	4.000,00
07/04/2025	232/2025	Resgate	256.000,00
07/04/2025	233/2025	Resgate	340.000,00
07/04/2025	235/2025	Resgate	18.000,00
08/04/2025	238/2025	Resgate	20.000,00
10/04/2025	242/2025	Resgate	95.000,00
14/04/2025	243/2025	Resgate	6.682.000,00
14/04/2025	246/2025	Resgate	74.000,00
14/04/2025	247/2025	Resgate	155.000,00
15/04/2025	249/2025	Resgate	5.000,00
15/04/2025	250/2025	Resgate	20.000,00
16/04/2025	251/2025	Resgate	50.000,00
16/04/2025	252/2025	Resgate	43.000,00
22/04/2025	253/2025	Resgate	6.000,00
22/04/2025	254/2025	Resgate	2.000,00
25/04/2025	258/2025	Resgate	6.000,00
25/04/2025	259/2025	Resgate	34.000,00
29/04/2025	260/2025	Resgate	31.622.000,00
29/04/2025	261/2025	Resgate	594.000,00
29/04/2025	263/2025	Resgate	754.000,00
30/04/2025	267/2025	Resgate	317.139,16
30/04/2025	268/2025	Resgate	75.000,00
TOTAL			75.920.827,62

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
01/04/2025	220/2025	Aplicação	38.000,00
01/04/2025	221/2025	Aplicação	50.000,00
02/04/2025	223/2025	Aplicação	4.740.000,00
07/04/2025	234/2025	Aplicação	8.040.000,00
08/04/2025	237/2025	Aplicação	6.195.000,00
08/04/2025	239/2025	Aplicação	800.000,00
24/04/2025	257/2025	Aplicação	4.040.000,00
29/04/2025	262/2025	Aplicação	310.000,00
29/04/2025	264/2025	Aplicação	1.120.000,00
30/04/2025	269/2025	Aplicação	1.474.000,00
30/04/2025	270/2025	Aplicação	75.000,00
TOTAL			R\$ 77.557.827,62

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

No mês de Abril, não houve nenhuma movimentação atípica acordada entre o comitê de investimento e pelo conselho administrativo.

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
07/04/2025	236/2025	Aplicação	6.393.000,00
30/04/2025	271/2025	Aplicação	9.000,00
TOTAL			R\$ 6.402.000,00

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
14/04/2025	248/2025	Resgate	1.500,00
22/04/2025	255/2025	Resgate	2.000,00
22/04/2025	256/2025	Resgate	3.500,00
29/04/2025	265/2025	Resgate	93.950,11
29/04/2025	266/2025	Resgate	3.000,00
14/04/2025	248/2025	Resgate	1.500,00
22/04/2025	255/2025	Resgate	2.000,00
22/04/2025	256/2025	Resgate	3.500,00
TOTAL			R\$ 38.709.950,11

3.4 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Abril de 2025, 59,28% possuem liquidez e 40,72% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 29,94% é imediata e 19,38% 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	796.191.965,96	31,00%
D+1 até D+5	465.688.858,97	18,13%
D+6 até D+10	40.259.960,26	1,57%
D+11 até D+15	45.454.904,36	1,77%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	190.084.831,18	7,40%
Acima de D+25	1.031.008.642,03	40,14%
Fundos de Investimento s/ Carência	1.078.769,58	0,04%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2027	45.577.891,20	1,77%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2028	81.119.056,55	3,16%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2029	40.447.612,52	1,57%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	47.210.992,52	1,83%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	123.788.035,03	4,74%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	121.843.203,83	4,66%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	112.361.254,39	4,37%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	99.168.209,33	3,86%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	155.858.364,52	6,07%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	68.064.980,64	2,65%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	179.079.504,18	6,65%
TOTAL	2.613.278.395,02	100,00%

Considerando os estudos de ALM, realizados em Dezembro/2021 e Abril/2025, 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
1,16%	8,30%	0,14%	15,98%	18,38%

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 2025, no segmento de renda fixa, renda variável e investimento no exterior:

- Segmento de Renda Fixa: 2,61% (dois inteiros e sessenta e cinco centésimos por cento) do valor alocado neste segmento;
- Segmento de Renda Variável: 14,46% (quatorze inteiros e quarenta e seis centésimos por cento) do valor alocado neste segmento, e;
- Segmento de Investimento no Exterior: 15,00% (quinze por cento) do valor alocado neste segmento.

3.5 Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de março/2025,

No mês de março, ocorreu o desenquadramento passivo do Fundo BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES, CNPJ: 03.394.711/0001-86, pertencente ao fundo previdenciário. Seguindo a RESOLUÇÃO CMN nº 4.963, de novembro de 2021, que orienta 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 a sua manutenção, maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos no art. 1º desta Resolução. E levando em consideração que a atual aplicação corresponde a 16% do patrimônio líquido, foi proposto ao Comitê de Investimento, em reunião online no dia 22/05/2025, constando em Ata, uma reunião com o Banco Bradesco para termos informações mais detalhadas sobre o fundo conversando diretamente com o Gestor do mesmo, e assim darmos seguimento a forma que iremos atuar com tal fundo, após esta reunião iremos repassar as informações ao Conselho Administrativo. Sendo também colocado em deliberação para o Comitê o ocorrido no dia 29/04/2025, em tal data o pagamento dos salários dos aposentados e pensionistas sofreu um atraso de 3 horas para efetivamente ser depositado aos beneficiários. Atualmente o fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ: 23.215.008/0001-70 é utilizada como Fluxo de Caixa, ou seja, é realizado resgate desse fundo para o pagamento dos salários. A Caixa foi questionada sobre o assunto e a mesma relatou que ocorreu um erro sistêmico nacional afetando os processos de resgates e aplicações. Haja vista a situação, como meio para mitigar possíveis riscos operacionais, foi proposto que seja alocado o valor de R\$ 40.000.000,00, valor que corresponde a um pagamento de folha mensal pela Fundação, no Fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ: 13.077.418/0001-49, pois ambos os fundos apresentam desempenham semelhante e contam com mecanismos de "Internet Banking", que contribui para agilidade em processos de resgate e aplicação.

O comitê de investimento aprovou por unanimidade, e deliberou para votação do conselho administrativo que se reunirá no dia 30/05/2025.

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.

Quanto à renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, nossa política de investimentos, definida para 2025, previu uma exposição estratégica de 28%, 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, os recursos tendem a ser aplicados prioritariamente na renda fixa. A renda variável, ao final de Abril de 2025, havia 23,13% 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 Abril de 2025, por estarem em concordância com o que foi definido em reunião ordinária deste Comitê e aprovadas pelo Conselho Administrativo da Funserv, entendemos que não há indícios ou números que prejudique a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.

Sem mais,

Edgar Aparecido Ferreira da Silva

Membro do Comitê de Investimento

Gêmina Maria Pires

Membro do Comitê de Investimentos

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira

Membro do Comitê de Investimento

Marco Antônio Leite Massari

Membro do Comitê de Investimento

Amanda Cristina Nunes Schiavi

Membro Suplente do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva

Gestora de Recursos do RPPS

Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2025



Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2025)

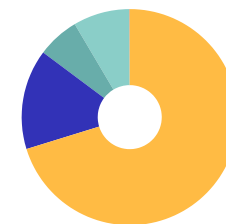
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.094.877.005,33	40,66%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	100.825.984,91	3,74%	679	2,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	250.668.503,96	9,31%	97.571	1,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	63.342.491,86	2,35%	1.332	0,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	237.110.249,46	8,81%	608	2,88%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	144.244.735,77	5,36%	486	1,87%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	59.448.036,99	2,21%	23.263	4,32%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	39.028.767,47	1,45%	22.673	5,36%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	36.520.549,32	1,36%	14.578	4,06%	Artigo 8º, Inciso I
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	29.880.954,27	1,11%	35	17,41%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	35.693.450,16	1,33%	760	10,12%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	45.454.904,36	1,69%	179	6,70%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+24	Não há	145.246.022,49	5,39%	14.971	10,68%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	9.145.358,53	0,34%	13	10,82%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.078.769,58	0,04%	1.681	0,61%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.874.863,28	0,07%	77	1,72%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	43.634.366,80	1,62%	106	3,12%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	36.114.773,77	1,34%	33	14,60%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.018.282,11	0,26%	42	9,08%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	40.259.960,26	1,50%	5.045	7,25%	Artigo 9º, Inciso II

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	35.024.725,44	1,30%	393	1,57%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	7.219.459,15	0,27%	273	1,10%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	51.850.566,30	1,93%	5.651	5,67%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	51.569.910,19	1,92%	7.912	2,97%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	66.503.603,88	2,47%	594	5,56%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	51.683.373,28	1,92%	13.644	9,23%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	3.901.213,26	0,14%		170,49%	Artigo 10º, Inciso II
XP INFRA V FEEDER FIP	Não se ...	Não há	1.587.480,53	0,06%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.936.500,00	0,07%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.692.744.862,71				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			28.161,14	Artigo 6º			
PL Total			2.692.773.023,85				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Abril / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.094.877.005,33	40,66%	10,00%	60,00%	100,00%	1.597.867.857,38
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	351.494.488,87	13,05%	0,00%	3,00%	90,00%	2.071.975.887,57
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.423.470.376,44
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	444.697.477,09	16,51%	2,00%	3,00%	65,00%	1.305.586.683,67
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.750.284.160,76
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	134.637.243,14
Total Renda Fixa	100,00%	1.891.068.971,29	70,23%	12,00%	66,00%	415,00%	



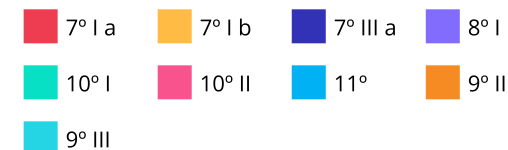
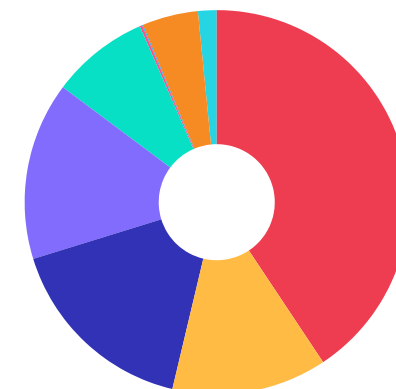
RENDA FIXA	1.891.068.971,29
RENDA VARIÁVEL	403.371.676,45
EXTERIOR	169.271.567,53
ESTRUTURADOS	227.096.147,44
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.936.500,00

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 (Abril / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	403.371.676,45	14,98%	0,00%	18,20%	35,00%	539.089.025,50
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	942.460.701,95
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	221.607.453,65	8,23%	0,00%	9,50%	10,00%	47.667.032,62
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.488.693,79	0,20%	0,00%	0,00%	5,00%	129.148.549,35
Artigo 11º	5,00%	1.936.500,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	132.700.743,14
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	632.404.323,89	23,49%	0,00%	28,00%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	127.027.382,94	4,72%	0,00%	4,30%	10,00%	142.247.103,33
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	42.244.184,59	1,57%	0,00%	1,70%	10,00%	227.030.301,68
Total Exterior	10,00%	169.271.567,53	6,29%	0,00%	6,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	269.274.486,27

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	1.094.877.005,33	40,66	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	351.494.488,87	13,05	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	444.697.477,09	16,51	2,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	403.371.676,45	14,98	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	127.027.382,94	4,72	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	42.244.184,59	1,57	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	221.607.453,65	8,23	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	5.488.693,79	0,20	0,00	5,00
Artigo 11º	1.936.500,00	0,07	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.094.877.005,33	40,66	-
CAIXA DTVM	507.615.724,52	18,85	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	363.012.644,25	13,48	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	278.088.986,21	10,33	-
XP ASSET MANAGEMENT	250.668.503,96	9,31	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	51.850.566,30	1,93	-
SICREDI	51.683.373,28	1,92	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	40.259.960,26	1,50	-
BANCO BRADESCO	29.880.954,27	1,11	-
ITAÚ DTVM	9.145.358,53	0,34	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	7.219.459,15	0,27	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	3.901.213,26	0,14	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.953.632,86	0,11	-
XP ASSET MANAGEMENT	1.587.480,53	0,06	-

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 Abril/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,90%	5,06%	2,95%	5,04%	9,08%	18,23%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,76%	4,89%	2,81%	4,80%	8,73%	17,73%	0,99%	2,54%

CDI (Benchmark)	1,06%	4,07%	3,03%	5,87%	11,45%	25,19%	-	-
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,02%	4,07%	2,97%	5,80%	11,43%	25,15%	0,01%	0,10%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,05%	4,19%	3,08%	5,90%	11,55%	25,94%	0,01%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	4,17%	3,04%	5,85%	11,54%	25,37%	0,01%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	4,14%	3,06%	5,87%	11,62%	26,42%	0,01%	0,08%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

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

Global BDRX (Benchmark)	0,21%	-15,51%	-11,78%	-4,23%	23,67%	68,29%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47%	-15,42%	-11,64%	-4,40%	22,80%	65,03%	22,70%	21,78%

Ibovespa (Benchmark)	3,69%	12,29%	7,08%	4,13%	7,26%	29,34%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	7,02%	16,54%	9,54%	4,58%	6,61%	20,77%	8,68%	16,29%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	7,64%	9,62%	5,34%	-0,10%	5,37%	31,89%	10,57%	19,03%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	4,79%	14,62%	8,91%	3,46%	5,10%	25,47%	9,94%	15,76%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	7,54%	13,41%	8,63%	2,13%	1,90%	17,78%	9,05%	15,83%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,90%	5,73%	1,45%	-0,62%	7,46%	29,40%	10,93%	16,74%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4,55%	4,79%	1,80%	-1,73%	-0,01%	14,11%	8,94%	13,12%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	3,68%	12,30%	7,09%	4,21%	7,37%	29,45%	9,94%	14,83%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2,62%	6,01%	2,12%	-0,32%	1,27%	16,74%	9,78%	14,13%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	5,64%	15,73%	9,30%	2,28%	2,66%	23,12%	10,34%	17,54%

IFIX (Benchmark)	3,01%	9,51%	12,98%	6,49%	0,91%	19,40%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2,23%	-3,80%	-3,66%	-13,93%	-18,46%	2,23%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

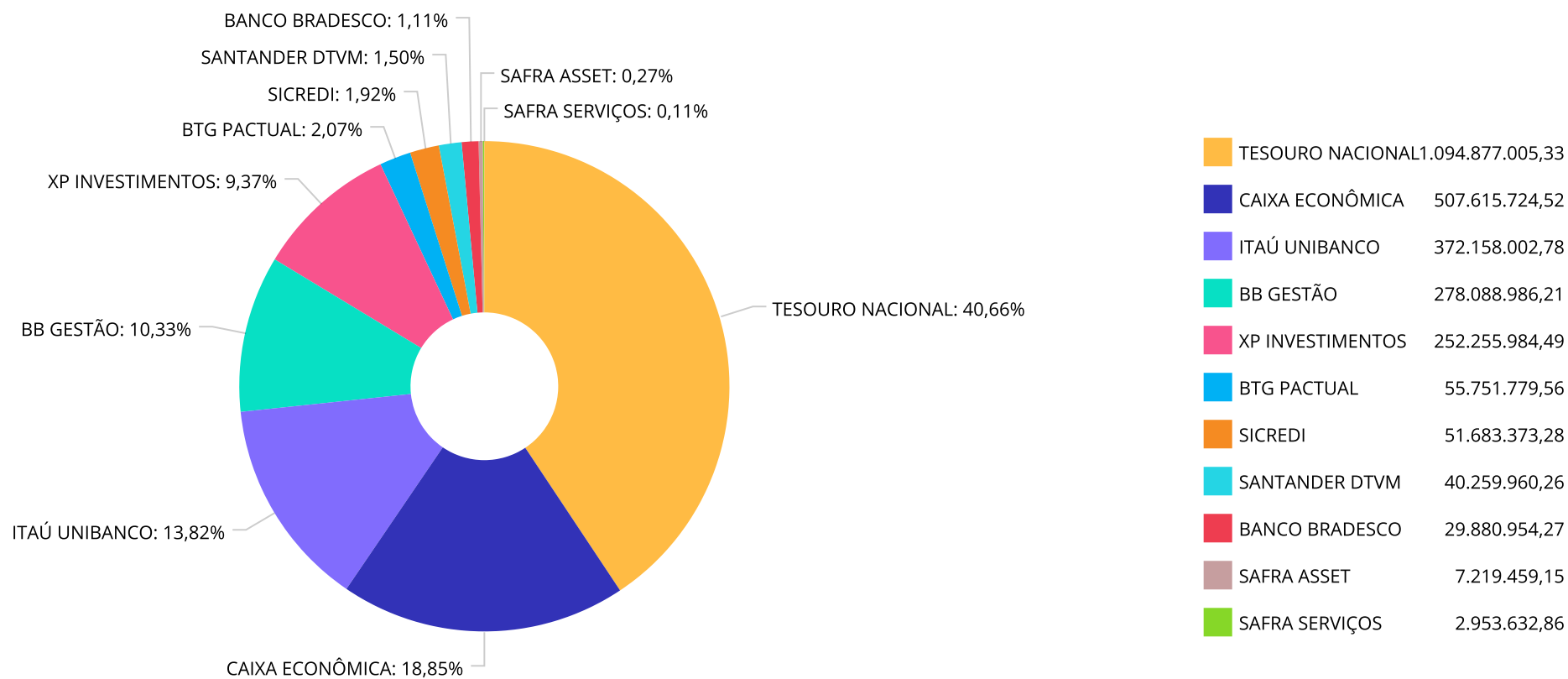
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,66%	-9,43%	-6,87%	-1,88%	20,58%	44,06%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-0,63%	-4,12%	-6,59%	-0,25%	15,38%	48,08%	23,22%	18,84%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-0,76%	-5,31%	-7,81%	-2,39%	10,59%	33,57%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	-0,64%	-4,02%	-6,50%	-0,03%	15,98%	49,56%	23,10%	18,65%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-0,59%	-4,01%	-6,50%	0,00%	16,12%	49,64%	23,27%	18,87%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-1,02%	-4,87%	-7,02%	-1,13%	13,81%	41,55%	22,58%	18,69%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-0,64%	-4,08%	-6,55%	-0,14%	15,60%	48,16%	23,18%	18,80%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

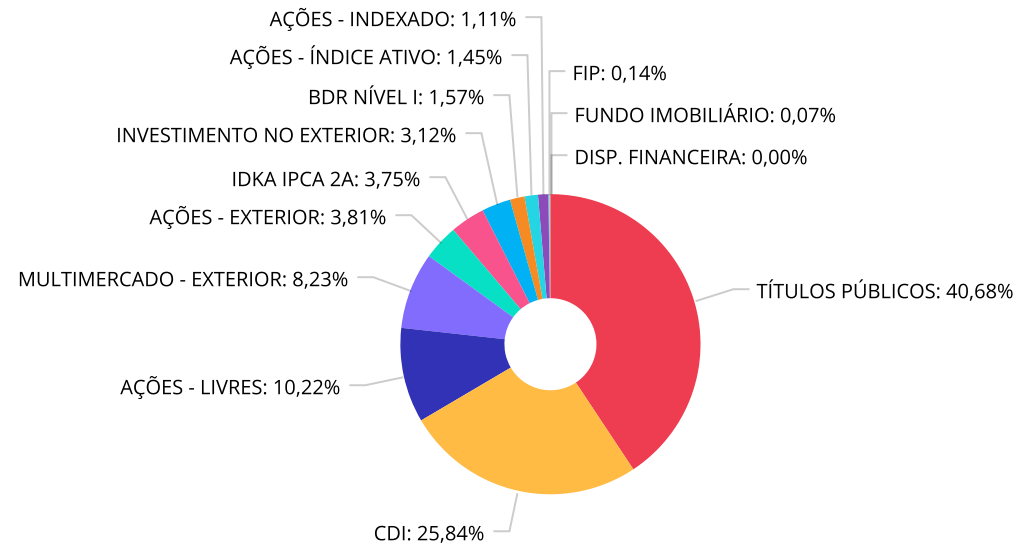
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	0,21%	-15,51%	-11,78%	-4,23%	23,67%	68,29%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,02%	-15,51%	-11,38%	-5,38%	17,72%	43,20%	21,26%	20,446%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47%	-15,42%	-11,64%	-4,40%	22,80%	65,03%	22,70%	21,782%

MSCI WORLD (Benchmark)	-0,69%	-9,87%	-7,49%	-1,80%	21,05%	45,92%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	0,23%	-9,90%	-7,78%	-2,15%	19,26%	44,48%	11,47%	15,000%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	-0,06%	-5,95%	-2,16%	-2,65%	16,84%	34,28%	17,19%	18,138%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	0,84%	-8,51%	-7,23%	-2,79%	11,88%	25,94%	18,91%	20,157%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-3,06%	-13,08%	-11,34%	-7,73%	11,66%	42,62%	20,57%	20,225%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Abril / 2025)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Abril / 2025)



TÍTULOS PÚBLICOS	1.094.877.005,33	CDI	695.365.981,05	AÇÕES - LIVRES	275.013.917,72	MULTIMERCADO - EXTERIOR	221.607.453,65
AÇÕES - EXTERIOR	102.581.092,87	IDKA IPCA 2A	100.825.984,91	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	83.894.327,06	BDR NÍVEL I	42.244.184,59
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	39.028.767,47	AÇÕES - INDEXADO	29.880.954,27	FIP	3.901.213,26	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.936.500,00
DISP. FINANCEIRA	28.161,14						

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Abril / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	26/03/2025	10.254	4.388,239527	4.444,888941	44.997.008,11	45.577.891,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	13/01/2025	9.395	4.257,750000	4.317,657794	40.001.561,25	40.564.394,97	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	24/03/2025	9.393	4.258,635799	4.317,540891	40.001.366,06	40.554.661,58	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	31/03/2025	9.357	4.274,980268	4.322,711609	40.000.990,37	40.447.612,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.568,068943	39.843.549,55	47.210.992,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.558,294037	40.000.704,33	44.589.232,26	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.532,876583	30.000.860,98	33.470.760,68	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.578,756593	39.997.579,18	45.728.042,09	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.708,878846	39.997.709,63	47.310.105,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.695,551881	58.915.192,29	70.855.877,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.655,867741	1.197.952,18	1.378.136,85	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.616,633229	1.984.874,49	2.299.083,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.643,799734	39.862.509,79	47.264.593,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.621,588126	39.994.357,14	47.255.738,58	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.586,355301	15.078.262,63	17.840.922,12	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.739,008397	58.961.325,11	71.156.211,08	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.707,628881	9.639.666,59	11.298.309,31	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.712,83557	19.997.324,98	22.810.124,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.686,878563	9.501.395,91	10.826.689,48	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.661,123889	900.880,04	1.039.430,62	Curva

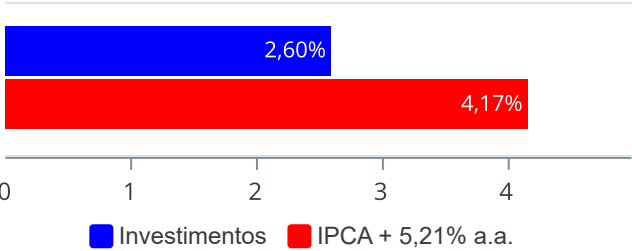
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Abril / 2025)

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	27/06/2022	520	4.013,452065	4.661,123889	2.086.995,07	2.423.784,42	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.616,367949	19.725.991,27	22.804.857,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.599,052787	39.229.327,99	45.024.726,78	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.298,490165	37.851.990,52	42.984.901,65	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.298,490165	39.998.208,91	45.043.878,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.561,153669	19.846.240,66	23.033.826,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.335,755308	39.999.270,65	45.031.154,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.540,897941	19.568.465,57	22.409.331,33	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.446,813347	19.536.375,31	22.340.790,25	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.428,387605	40.000.529,76	45.227.122,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.268,167274	38.836.282,35	44.077.363,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.268,167274	40.003.880,32	45.024.896,57	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

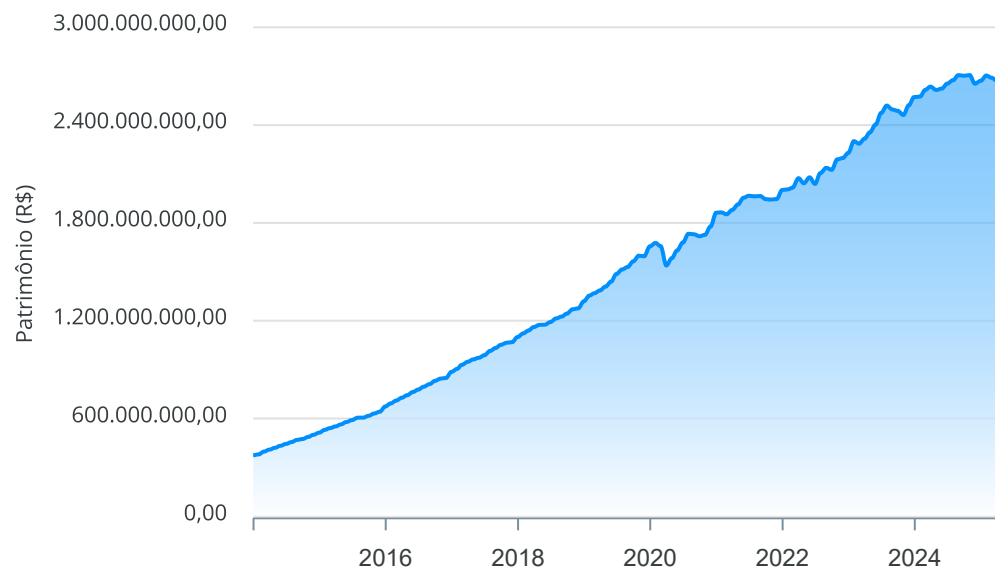
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	99.836.096,52	111.639.634,31	2.680.051.079,39	-1.346.696,04	35.513.353,40	-0,05%	1,25%	1,72%	2,33%	53,47%	3,41%
Março	2.680.051.079,39	558.010.924,52	582.629.174,56	2.661.319.113,36	5.886.284,01	41.399.637,41	0,18%	1,43%	0,95%	3,30%	43,37%	4,47%
Abril	2.661.319.113,36	32.066.700,00	43.406.127,62	2.681.111.102,23	31.131.416,49	72.531.053,90	1,16%	2,60%	0,84%	4,17%	62,53%	8,30%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



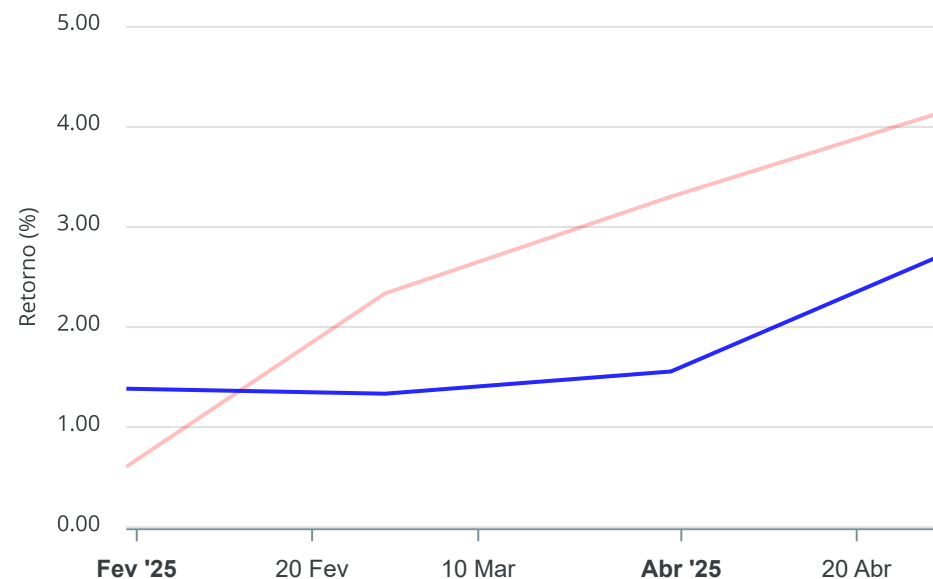
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Abril/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	99.062.811,47	17.700,00	0,00	100.825.984,91	1.745.473,44	1,76%	1,76%	0,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	142.729.735,62	0,00	0,00	144.244.735,77	1.515.000,15	1,06%	1,06%	0,01%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	248.133.385,76	0,00	0,00	250.668.503,96	2.535.118,20	1,02%	1,02%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	56.411.149,93	6.402.000,00	103.950,11	63.342.491,86	633.292,04	1,01%	1,04%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.084.141.503,76	0,00	0,00	1.094.877.005,33	10.735.501,57	0,99%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	251.634.610,24	26.882.000,00	44.143.477,51	237.110.249,46	2.737.116,73	0,98%	1,05%	0,01%
Total Renda Fixa	1.882.113.196,78	33.301.700,00	44.247.427,62	1.891.068.971,29	19.901.502,13	1,06%		0,14%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Abril/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	42.226.880,79	0,00	0,00	45.454.904,36	3.228.023,57	7,64%	7,64%	10,57%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.191.174,69	0,00	0,00	35.693.450,16	2.502.275,47	7,54%	7,54%	9,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.545.439,37	0,00	0,00	9.145.358,53	599.919,16	7,02%	7,02%	8,68%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.021.216,14	0,00	0,00	1.078.769,58	57.553,44	5,64%	5,64%	10,34%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.789.182,84	0,00	0,00	1.874.863,28	85.680,44	4,79%	4,79%	9,94%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.931.878,59	0,00	0,00	36.520.549,32	1.588.670,73	4,55%	4,55%	8,94%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	28.819.930,60	0,00	0,00	29.880.954,27	1.061.023,67	3,68%	3,68%	9,94%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.894.200,00	0,00	17.700,00	1.936.500,00	60.000,00	3,17%	-	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	141.148.533,30	0,00	0,00	145.246.022,49	4.097.489,19	2,90%	2,90%	10,93%
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	38.032.158,19	0,00	0,00	39.028.767,47	996.609,28	2,62%	2,62%	9,78%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	51.989.357,19	0,00	0,00	51.683.373,28	-305.983,91	-0,59%	-0,59%	23,27%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	51.896.184,58	0,00	0,00	51.569.910,19	-326.274,39	-0,63%	-0,63%	23,22%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	66.928.964,90	0,00	0,00	66.503.603,88	-425.361,02	-0,64%	-0,64%	23,18%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	52.183.662,55	0,00	0,00	51.850.566,30	-333.096,25	-0,64%	-0,64%	23,10%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.940.109,65	0,00	0,00	3.901.213,26	-38.896,39	-0,99%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	60.058.416,03	0,00	0,00	59.448.036,99	-610.379,04	-1,02%	-1,02%	22,58%
XP INFRA V FEEDER FIP	1.652.399,54	0,00	0,00	1.587.480,53	-64.919,01	-3,93%	-	-
Total Renda Variável	620.249.688,95	0,00	17.700,00	632.404.323,89	12.172.334,94	1,96%		15,98%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Abril / 2025)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	35.812.694,95	0,00	0,00	36.114.773,77	302.078,82	0,84%	0,84%	18,91%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	34.859.472,58	0,00	0,00	35.024.725,44	165.252,86	0,47%	0,47%	22,70%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	40.166.199,62	0,00	0,00	40.259.960,26	93.760,64	0,23%	0,23%	11,47%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.220.807,68	0,00	0,00	7.219.459,15	-1.348,53	-0,02%	-0,02%	21,26%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.022.235,50	0,00	0,00	7.018.282,11	-3.953,39	-0,06%	-0,06%	17,19%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	45.012.321,82	0,00	0,00	43.634.366,80	-1.377.955,02	-3,06%	-3,06%	20,57%
Total Exterior	170.093.732,15	0,00	0,00	169.271.567,53	-822.164,62	-0,48%		18,38%

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.

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.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

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

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

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

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

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

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



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

Balancete Analitico - 04 / 2025

DATA 23/05/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 1

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES					
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS					
1.2.1.5.00.0.0.0000				CONT. REG. PROP. PREV. SISTEMA PROTECAO SOCIAL					
1.2.1.5.01.0.0.0000				CONTSERVCIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.5.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.1.1.0001	00248	04	6030000	servidores pms	8.352.913,62	34.618.024,62	114.377.026,00	111.720.485,32	79.759.001,38
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores saae	673.195,50	2.524.761,18	7.804.000,00	7.762.348,66	5.279.238,82
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara	216.042,09	861.534,71	3.188.772,00	3.045.286,95	2.327.237,29
1.2.1.5.01.1.1.0004	00316	04	6030000	servidores pq tecnologico	1.200,96	6.286,50	15.085,00	15.329,70	8.798,50
1.2.1.5.01.1.1.0005	00317	04	6030000	serv.funserv previdencia	31.720,26	121.250,43	867.984,00	744.139,28	746.733,57
1.2.1.5.01.1.1.0006	00318	04	6030000	serv.funserv saude	36.616,53	186.384,93	528.329,00	499.737,40	341.944,07
1.2.1.5.01.1.2.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS					
1.2.1.5.01.1.2.0001	00389	04	6030000	servidor - multa e juros	39.791,48	39.791,48	0,00	39.791,48	-39.791,48
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					
1.2.1.5.01.2.1.0001	00319	04	6030000	inativos pms	39.831,38	166.087,81	653.253,00	618.380,47	487.165,19
1.2.1.5.01.2.1.0002	00320	04	6040000	inativos camara	704,70	2.818,83	11.643,00	10.984,08	8.824,17
1.2.1.5.01.2.1.0003	00321	04	6030000	inativos funserv	2.098.628,80	8.421.475,63	27.384.440,00	27.049.266,05	18.962.964,37
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.3.1.0001	00322	04	6030000	pensionistas pms	15.159,07	60.573,69	167.207,00	172.518,09	106.633,31
1.2.1.5.01.3.1.0002	00323	04	6040000	pensionistas camara	2.994,74	12.034,67	99.585,00	83.754,64	87.550,33
1.2.1.5.01.3.1.0003	00324	04	6030000	pensionistas funserv	104.068,52	432.543,86	1.371.592,00	1.352.918,95	939.048,14
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					
1.2.1.5.01.4.1.0001	00339	04	6030000	servidor ativo pms (rpv/precatório)	0,00	12.217,90	0,00	12.217,90	-12.217,90

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


Balancete Analitico - 04 / 2025

DATA 23/05/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	11.612.867,65	47.465.786,24	156.468.916,00	153.127.158,97	109.003.129,76
				TOTAL CONTRIBUICOES	11.612.867,65	47.465.786,24	156.468.916,00	153.127.158,97	109.003.129,76
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					
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	2.190,41	8.770,67	28.532,00	27.970,25	19.761,33
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.190,41	8.770,67	28.532,00	27.970,25	19.761,33
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	95.072.350,00	71.304.262,51	95.072.350,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00278	04	6900000	ra-bb-55338-7-bb rf perfil-13.077.418/0001-49	106.985,43	426.154,87	850.000,00	953.329,63	423.845,13
1.3.2.1.04.0.1.0004	00341	04	6020000	fp bb-58669-2 previd cnpj:13.077.418/0001-49	159.710,74	992.665,47	0,00	992.665,47	-992.665,47
1.3.2.1.04.0.1.0006	00343	01	6010000	cv bb 58.211-5 previd 13.077.418/0001-49	-2.791,98	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0009	00346	04	6020000	fp bb 58669-2 perfil 13.077.415/0001-05	0,00	233,73	0,00	233,73	-233,73
1.3.2.1.04.0.1.0011	00348	04	6020000	fp cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	1.221.925,78	1.927.404,45	0,00	1.927.404,45	-1.927.404,45
1.3.2.1.04.0.1.0012	00349	04	6010000	fr cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	-1.827.257,72	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0013	00350	01	6030000	cv cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	-55.074,52	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0014	00351	04	6900000	ra brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	13.270,53	18.124,17	0,00	18.124,17	-18.124,17
1.3.2.1.04.0.1.0019	00356	04	6030000	fp cef 2-2 rio bravo	-26.550,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0020	00357	04	6010000	fr cef 63-4 rio bravo	-26.550,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0024	00361	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/40	0,00	1.831.866,74	0,00	1.831.866,74	-1.831.866,74
1.3.2.1.04.0.1.0026	00363	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/50	0,00	4.584.745,25	0,00	4.584.745,25	-4.584.745,25
1.3.2.1.04.0.1.0028	00365	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/60	0,00	5.345.071,51	0,00	5.345.071,51	-5.345.071,51
1.3.2.1.04.0.1.0029	00366	04	6010000	fp xp 790-7 tp ntn b ago/28	-1.223.371,34	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0030	00367	04	6010000	fp xp 790-7 tp ntn b ago/32	-3.535.731,99	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0032	00369	04	6010000	fp xp 790-7 tp ntn b ago/40	-1.331.449,91	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0037	00376	04	6010000	fr trend pos-fixado 26.559.284/0001-44	-764.615,96	0,00	0,00	0,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0038	00378	04	6020000	fp xp tp 802-3 ntn-b ago/2030	0,00	1.345.773,58	0,00	1.345.773,58	-1.345.773,58

CN-SIFPM				Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba				CONAM	
				Receita Orcamentaria					
				Balancete Analitico - 04 / 2025					
DATA 23/05/2025				Somente Codigos Ativos				Pagina 3	
Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0042	00383	04	6020000	fp itau fof acoes ibovespa	0,00	213.318,77	0,00	213.318,77	-213.318,77
1.3.2.1.04.0.1.0043	00387	04	6020000	fp itau institucional rf ref di fif rl	0,00	801.687,47	0,00	801.687,47	-801.687,47
1.3.2.1.04.0.1.0044	00388	04	6020000	fp xp trend pos fixado fic firf simples	0,00	175.261,50	0,00	175.261,50	-175.261,50
1.3.2.1.04.0.1.0045	00390	04	6020000	cv bb 58.211-5 previd perfil 13.077.418/0001-49	3.000,17	3.000,17	0,00	3.000,17	-3.000,17
1.3.2.1.04.0.1.0046	00391	04	6020000	cv cef 71057-7 brasil matriz 23.215.008/0001-70	79.114,23	79.114,23	0,00	79.114,23	-79.114,23
1.3.2.1.04.0.1.0047	00392	04	6020000	fp cef 2-2 rio bravo cnpj:17.098.794/0001-70	35.400,00	35.400,00	0,00	35.400,00	-35.400,00
1.3.2.1.04.0.1.0048	00393	04	6020000	fr cef 63-4 rio bravo cnpj: 17.098.794/0001-70	35.400,00	35.400,00	0,00	35.400,00	-35.400,00
1.3.2.1.04.0.1.0049	00394	04	6020000	fr cef 63-4 matriz cnpj: 23215008/0001-70	1.827.257,72	1.827.257,72	0,00	1.827.257,72	-1.827.257,72
1.3.2.1.04.0.1.0050	00395	04	6020000	fp xp 790-7 titulos publicos ntn-b ago/28	1.223.371,34	1.223.371,34	0,00	1.223.371,34	-1.223.371,34
1.3.2.1.04.0.1.0051	00396	04	6020000	fp xp 790-7 titulos publicos ntn-b ago/32	3.535.731,99	3.535.731,99	0,00	3.535.731,99	-3.535.731,99
1.3.2.1.04.0.1.0052	00397	04	6020000	fp xp 790-7 titulos publicos ntn-b ago/40	1.331.449,91	1.331.449,91	0,00	1.331.449,91	-1.331.449,91
1.3.2.1.04.0.1.0053	00398	04	6020000	fr xp 807907 trend cnpj:26559284/0001-44	764.615,96	764.615,96	0,00	764.615,96	-764.615,96
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	1.543.840,38	26.497.648,83	95.922.350,00	98.329.086,10	69.424.701,17
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	1.546.030,79	26.506.419,50	95.950.882,00	98.357.056,35	69.444.462,50
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.1.0.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.09.0.0.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS					
1.9.1.1.09.0.1.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS-PRINCIPAL					
1.9.1.1.09.0.1.0001	00377	04	6900000	nao cumprimento contrato vigente - umbrella	4.602,60	13.807,80	0,00	13.807,80	-13.807,80
				TOTAL MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS	4.602,60	13.807,80	0,00	13.807,80	-13.807,80
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	26.648,01	77.825,18	518.750,00	461.590,22	440.924,82
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	26.648,01	77.825,18	518.750,00	461.590,22	440.924,82
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					



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

Balancete Analitico - 04 / 2025

DATA 23/05/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0035	00260	04	6020000	compensacoes financeiras entre rgps/rpps	7.139.772,55	12.268.524,56	21.136.917,00	27.591.825,83	8.868.392,44
1.9.9.9.03.0.1.0036	00338	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (spprev)	4.413,96	136.262,56	0,00	136.262,56	-136.262,56
1.9.9.9.03.0.1.0037	00340	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (funprev)	23,34	1.228,58	0,00	1.228,58	-1.228,58
1.9.9.9.03.0.1.0038	00374	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (camprev)	194,97	10.067,14	0,00	10.067,14	-10.067,14
1.9.9.9.03.0.1.0039	00375	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (seprev)	796,66	41.133,60	0,00	41.133,60	-41.133,60
1.9.9.9.03.0.1.0040	00384	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipam)	240,93	13.010,22	0,00	13.010,22	-13.010,22
1.9.9.9.03.0.1.0041	00385	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipsm)	212,54	11.477,16	0,00	11.477,16	-11.477,16
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	3.113,00	2.334,77	3.113,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	7.145.654,95	12.481.703,82	21.140.030,00	27.807.339,86	8.658.326,18
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	7.176.905,56	12.573.336,80	21.658.780,00	28.282.737,88	9.085.443,20
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	20.335.804,00	86.545.542,54	274.078.578,00	279.766.953,20	187.533.035,46
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					
	00336	94	6020000	reserva exerc. anteriores - lei 12.852/23	0,00	0,00	98.043.195,00	0,00	98.043.195,00
	00337	94	6900000	reserva exerc. anteriores - lei 12.656/22	0,00	0,00	2.568.084,70	0,00	2.568.084,70
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
				TOTAL DEDUcoes DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
TOTAL GERAL DA RECEITA ORCAMENTARIA					20.335.804,00	86.545.542,54	374.689.857,70	279.766.953,20	288.144.315,16