



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RESUMO

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

Em referência ao mês de Fevereiro 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.....	5
3.1.3	Perspectivas Econômicas	6
3.1.4	Boletim Focus – Relatório de Mercado	9
3.1.5	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV	10
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	11
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	13
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos	13
3.3.2	Rentabilidade Mensal por Segmento –Fevereiro/2025	14
3.3.3	Distribuição por Sub-segmento.	16
3.3.4	Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros.....	17
3.3.5	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	20
3.3.6	Evolução da Reserva Administrativa.....	21
3.3.7	Evolução Patrimonial	21
3.3.8	Fluxo de Caixa dos Investimentos.....	22
3.3.9	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	23
3.4	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	26
3.5	Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de Fevereiro/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 MPS nº 519/2011. 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 Fevereiro 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_FEVEREIRO-2025
ANEXO II	Balancete_Analítico_Prev_FEVEREIRO-2025

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –Fevereiro/2025" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado, publicado em 17/02/2025.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

ATIVIDADE: Acerca dos dados de atividade divulgados em fevereiro, referentes à dezembro: o volume de vendas do varejo restrito recuou 0,1% (M/M). Com esse resultado o comércio varejista está 9,3% acima do nível de fevereiro de 2020 (pré-pandemia). O setor de serviços teve redução de 0,5% (M/M) e a produção industrial diminuiu 0,3% (M/M). Com esse resultado a produção industrial está 1,3% acima do nível de fevereiro de 2020 (pré-pandemia) e 15,6% abaixo de maio de 2011 (auge da série histórica). No tocante ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego de janeiro avançou de 6,2% para 6,5%. Entre os vetores, destaque para a forte variação da população ocupada (-849 mil indivíduos). O saldo de empregos formais (CAGED) foi de 137.303 vagas na mesma base de comparação. Entre os principais vetores que contribuíram para o resultado positivo, destaque para indústria (70.428). No front de política fiscal, em janeiro, o estoque Dívida Pública Federal (DPF) apresentou variação de -0,87% (M/M), o equivalente a R\$63,4 bilhões, resultando em um estoque de R\$7,25 trilhões. Os vetores para a variação do estoque em janeiro foram o resgate líquido da DPF de R\$109,7 bilhões (R\$145,5 bilhões de emissões e R\$255,3 bilhões de regates) e os juros apropriados de R\$46,3 bilhões.

INFLAÇÃO: O IPCA avançou +1,31% (M/M) em fevereiro, acumulando alta de +5,06% em 12 meses (ante +4,56% em janeiro). Essa foi a maior variação mensal do índice nos últimos 35 meses. A maior contribuição para o índice, no mês, partiu do grupo "Habitação", influenciado pelo expressivo aumento dos itens de "Combustíveis e energia" com destaque para Energia elétrica residencial. Na abertura do indicador, os preços administrados avançaram +3,16% em fevereiro ante -1,52% de janeiro, influenciados principalmente pelo aumento do item Energia elétrica residencial (+16,8% ante -14,21% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de +0,74% para +0,68%) deixando de ser os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais e alimentos desaceleraram de +0,45% para +0,4% e de +1,07% para +0,79%, respectivamente. Por outro lado, os serviços aceleraram de +0,78% para +0,82%. A média dos núcleos desacelerou na comparação mensal (de +0,61% para +0,6%), enquanto quando observada a variação acumulada em 12 meses acelerou (de +4,55% para +4,66%).

POLÍTICA MONETÁRIA: Em fevereiro houve publicação da ata do Copom. Sobre o cenário externo, o Comitê manteve a avaliação de que o ambiente permanece desafiador, em função, principalmente, da conjuntura nos EUA. Acerca do ambiente doméstico, o COPOM pontuou que pode estar se iniciando alguma moderação do crescimento no setor de bens e em setores mais sensíveis a crédito. No que se refere aos preços, houve a menção de que a inflação acumulada em 12 meses permanecerá acima do limite superior do intervalo de tolerância nos próximos 6 meses consecutivos, e, que houve desancoragem adicional das expectativas, inclusive para prazos mais longos, o que leva a reajustes de preços e salários acima da meta de inflação, concluindo que tal ambiente requer uma política mais contracionista do que alternativamente seria necessária se não houvesse tal desancoragem.

GERAL: Em fevereiro, a confiança (FGV) apresentou a segunda queda generalizada seguida. Destaque para a queda da confiança do comércio (- 4,3%, M/M) e do consumidor (-3,0%, M/M).

COPOM: SELIC em 14,25 % a.a. Próximo COPOM: 06 e 07/maio de 2025.

IPCA Fevereiro/2025: O IPCA avançou 1,31% (M/M) em Fevereiro acumulando alta de 5,06% em 12 meses.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA, acerca dos dados de atividade divulgados ao longo de fevereiro, vimos as vendas no varejo (jan/25) apresentarem variação de -0,9% ante 0,7% (M/M) do mês anterior. A inflação medida pelo índice CPI variou 0,5% (M/M) após registrar 0,4% (M/M) em dezembro, com o índice acumulado em 12 meses aumentando de 2,9% para 3,0% (A/A). Já a inflação medida pelo PCE apresentou avanço de 0,3% na margem pelo segundo mês consecutivo, com aumento da inflação anualizada registrando 2,5% ao desacelerar 0,1 p.p em relação a leitura anterior. No tocante ao mercado de trabalho, a economia norteamericana criou 143 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em janeiro, abaixo da expectativa de mercado (+169 mil). Em relação ao mês anterior, houve queda na criação de empregos (307 mil revisado de 256 mil). Acerca da condução da política monetária, em fevereiro houve divulgação da ata da reunião em que o FOMC decidiu pela manutenção dos juros, em janeiro, trazendo poucas atualizações sobre a visão do colegiado em relação à reunião de março, com o cenário base se mostrando similar ao da reunião anterior, apresentando um balanço de riscos para atividade considerado equilibrado e o para a inflação com uma assimetria altista.

EUROPA: Na Zona do Euro, a produção industrial mostrou importante queda em dezembro de 2024 (-1,1% M/M), abaixo do nível do mês anterior (0,4%) e das estimativas de mercado (-0,6%) conforme dados divulgados em fevereiro. Já o volume de vendas do comércio varejista recuou -0,2% na margem, desacelerando em relação ao resultado do mês anterior, quando se manteve estável, revisado de 0,1%. No tocante à inflação, a variação medida pelo CPI de janeiro acelerou para 2,5% (A/A), acima das expectativas do mercado. Olhando para os principais grupos, destaque para a aceleração nos preços de energia (1,8%). Os preços dos serviços mostraram leve desaceleração, passando de 4,0% para 3,9% (A/A). No fronte de Política Monetária, na ata da decisão do BCE de janeiro, o comitê revelou preocupação com a considerável incerteza sobre o efeito de possíveis tarifas dos EUA, e, enquanto o impacto estimado na inflação foi avaliado como ambíguo, as implicações para o crescimento econômico foram percebidas como claramente negativas. A ata destacou ainda que a condução da política monetária exige prudência, uma vez que os riscos ascendentes podem atrasar o retorno sustentável da inflação ao seu objetivo.

ÁSIA: Em fevereiro, a China lançou um plano de ação de três anos para melhorar o ambiente de consumo do país. Até 2027, questões-chave como má qualidade do fornecimento de bens, desordem no mercado e proteção insuficiente dos direitos do consumidor serão abordadas. O plano também destacou os esforços para criar novos cenários de consumo, com foco particular em áreas como consumo digital, consumo verde e consumo de saúde. Importante destacar que o volume de crédito na China atingiu níveis recordes em janeiro/25, contudo, a parte direcionada às famílias segue pequena em relação ao montante total, indicando que resistência dos chineses em consumir está mais associada a questões estruturais, que tem deteriorado a confiança e a expectativa de renda da população.

GLOBAL: *Em fevereiro, entraram em vigor as tarifas adicionais de 10% sobre todas as importações chinesas para os EUA. Em resposta, a China impôs tarifas de 15% para carvão e Gás Natural Liquefeito (GNL) dos EUA e 10% para petróleo bruto, equipamentos agrícolas e alguns automóveis. A Guerra da Ucrânia completou 36 meses, com novos desdobramentos após um desentendimento público entre Donald Trump e Zelensky.*

Perspectivas Econômicas

3.1.2.1 Renda Fixa

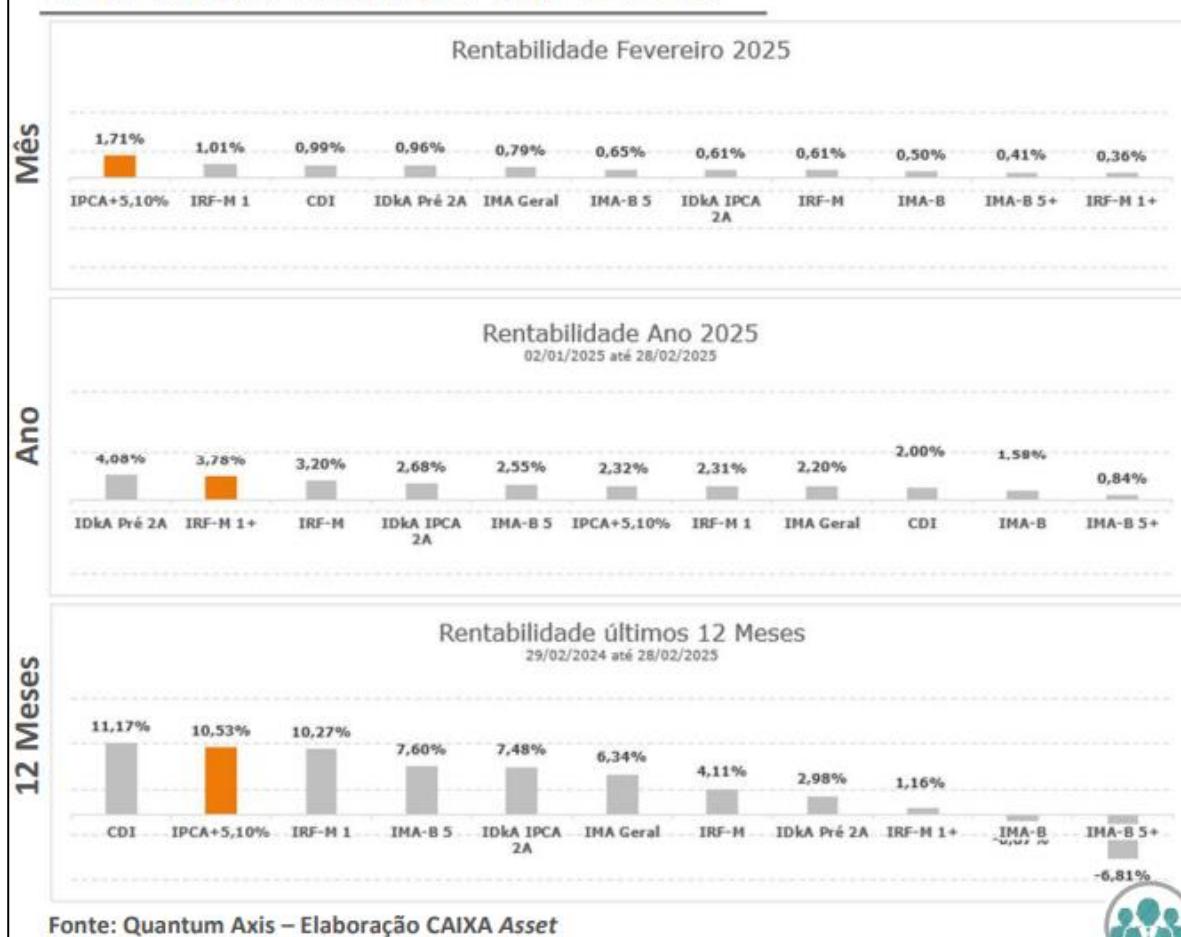
Em fevereiro, no âmbito doméstico, o tema fiscal voltou à tona, com a MP editada pelo Governo que liberou o FGTS dos trabalhadores que anteriormente tinham aderido ao Saque Aniversário. O impacto estimado é uma injeção de recursos na economia da ordem de 12 bilhões de reais. Em relação à atividade, dados como o volume de serviços e vendas no varejo vieram abaixo do esperado, sugerindo uma leve desaceleração da economia brasileira. Pelo lado da inflação, houve piora na inflação de alimentos no mês. Como resposta, o governo se reuniu com produtores rurais a fim de buscar alternativas para a redução de preços no segmento. Declarações recentes de alguns membros do Banco Central indicam um olhar mais atento aos dados de atividades e sugerem que o ciclo de alta da SELIC pode estar terminando. Neste contexto, o mercado entende que é improvável a convergência da inflação para a meta, mesmo em horizontes mais longos. Nessa conjuntura, houve abertura da curva nominal de juros brasileira em especial nos vértices mais longos, causada pela percepção de piora no processo inflacionário, em especial dos alimentos, aliada a incerteza sobre a condução da política monetária e o retorno dos ruídos fiscais, concomitantemente ao término do recesso legislativo. A curva de juros real (NTN-B), pressionada pelos riscos altistas da inflação abriu em toda sua extensão, em especial, nos vértices intermediários e curtos, enquanto sua parte mais longa mostrou pouca oscilação. Na curva da inflação implícita, houve um aumento da inclinação. As pontas mais curtas fecharam enquanto as pontas mais longas abriram. A curva de juros pós-fixada inclinou levemente, fechando no miolo entre os vértices compreendidos entre 2027 e 2029 e abrindo nos posteriores. Com base nisso, apenas os índices IMAS e IRFM1 tiveram performance superior ao CDI no mês.



PERPECTIVAS MARÇO: No cenário prospectivo, seguimos avaliando o ano como bastante desafiador para os ativos de risco. Consideramos que as incertezas à respeito das políticas tarifárias americanas aumentaram e que no Brasil continua a incerteza à respeito da política fiscal, o que poderá trazer desafios adicionais para a convergência da inflação, e uma menor clareza sobre o tamanho do ciclo de elevação de juros que será implementado pelo BCB.

Nesse contexto, ao longo do mês, seguimos ajustando nossas posições pós-fixadas. Além disso com a abertura das curvas, abrimos posição em títulos indexados à inflação. Ampliamos algumas posições que buscavam capturar distorções na precificação de ativos e encerramos posições que envolviam ativos cambiais.

RENTABILIDADE ÍNDICES

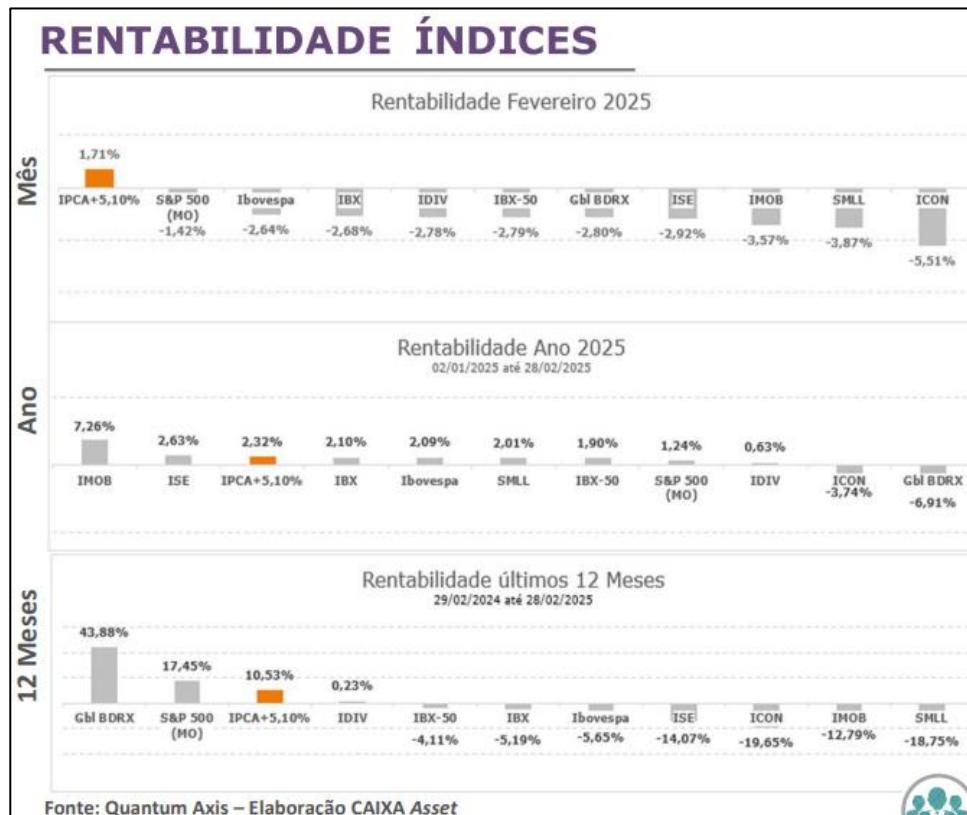


3.1.2.2 Renda Variável:

Em fevereiro, em grande parte, os índices globais de ações mostraram desempenho favorável. O índice de Hong Kong liderou os ganhos com um crescimento de (+13,4%), seguido pelo IBEX35 espanhol (+7,9%) e FTSE MIB italiano (+6,0%). O DAX alemão apresentou crescimento de (+3,8%). Por outro lado, o Nikkei japonês recuou (-6,1%), seguido pelo Nasdaq que caiu (-4,0%) e Dow Jones com queda de (-1,6%). Na mesma direção, o S&P 500 recuou (-1,4%), muito em função das incertezas referentes às medidas tarifárias do presidente Trump e o incremento do risco de "estagflação" na economia norteamericana. O Ibovespa, no mês, reverteu a performance positiva de janeiro e reduziu (-2,6%). No

ano, o índice ainda permanece no positivo em 2,0%. O desempenho foi justificado, sobretudo, pelos impactos das medidas tarifárias dos EUA, e, no mercado doméstico, pelas incertezas referentes a condução da política fiscal e nível necessário de política monetária contracionista para convergência da inflação à meta. Na abertura do IBO, o setor de Educação foi o destaque positivo reportando crescimento de (+4,5%), Seguido por Energia e Saneamento (+1,8%) e Mineração (+1,6%). Entre os setores com desempenho negativo, Consumo (-11,7%), Papel e Celulose (-10,4%), Aéreo e Transporte recuaram (-7,3%). No mês, os índices setoriais da B3 apresentaram resultados mais negativos. O IBOVIEE (Setor Elétrico) e BZUTIL (Utilities) reportaram crescimento de (+2,6) e (+1,8%), respectivamente. Por outro lado, ICON (Consumo) recuou (-5,5%) foi o destaque negativo, seguido por IMAT (Materiais) e SMLL (Small Caps) que caíram (-5,4%) e (-3,9%), respectivamente. À vista disso, contribuíram para o resultado negativo toda a incerteza externa e interna já explicadas e, também, a perspectiva de revisão de lucros para baixo em função da possível redução do nível de atividade econômica.

PERPECTIVAS FEVEREIRO: O Ibovespa fechou fevereiro de 2025 com um P/E forward de 7,06x (ante 7,64x), indicando um desconto relevante em relação à sua média histórica de 10,95x. Esse múltiplo reflete a percepção de risco associada ao cenário fiscal e à incerteza política. Apesar disso, analistas destacam que o valuation atual apresenta oportunidades para investidores, especialmente em setores de Bancos e Energia, que mostram fundamentos sólidos e boa geração de caixa. Cabe mais uma vez reforçar que algumas eventos podem promover grande valorização na bolsa brasileira, como endereçamento de questões fiscais e uma percepção de que a inflação convergirá para a meta, o que tende a beneficiar os juros e preservar a saúde da atividade doméstica.



Fonte: Boletim RPPS – CAIXA ASSET- Fevereiro 2025



3.1.3 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

O IPCA, o crescimento do PIB, a taxa de câmbio média de Fevereiro, 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	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Hoje	Comp. semanal *	Resp. ***	
IPCA (variação %)	5,60	5,68	5,66	▼ (1)	149	5,68	117	4,35	4,40	4,48	▲ (1)	143	4,50	113
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,01	2,01	1,99	▼ (1)	115	1,98	75	1,70	1,70	1,60	▼ (1)	99	1,56	70
Câmbio (R\$/US\$)	6,00	5,99	5,98	▼ (1)	124	5,97	84	6,00	6,00	6,00	= (9)	121	6,00	83
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (10)	144	15,00	100	12,50	12,50	12,50	= (7)	135	12,50	95
IGP-M (variação %)	5,03	5,62	5,62	= (1)	75	5,68	52	4,50	4,54	4,55	▲ (3)	63	4,70	47
IPCA Administrados (variação %)	5,03	4,99	5,05	▲ (1)	105	5,06	86	4,20	4,19	4,21	▲ (1)	92	4,30	76
Conta corrente (US\$ bilhões)	-52,00	-53,00	-55,38	▼ (3)	35	-55,90	22	-50,00	-50,00	-50,00	= (7)	34	-50,00	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,00	76,80	76,70	▼ (1)	37	76,70	21	78,30	79,40	79,20	▼ (1)	34	79,25	20
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (13)	34	70,00	21	75,00	73,25	72,00	▼ (4)	33	74,70	20
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	66,10	65,78	65,75	▼ (4)	54	65,90	37	70,73	70,33	70,20	▼ (1)	53	70,30	37
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (12)	62	-0,60	42	-0,60	-0,60	-0,65	▼ (1)	60	-0,70	41
Resultado nominal (% do PIB)	-8,97	-8,95	-8,97	▼ (1)	50	-9,00	34	-8,50	-8,50	-8,50	= (2)	50	-8,64	34

Mediana - Agregado	2027						2028								
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	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	= (4)	120	3,80	3,75	3,78	▲ (1)	111	4,00	4,00	4,00	= (7)	52
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,98	2,00	2,00	= (3)	76	2,00	2,00	2,00	= (53)	75	4,00	3,94	3,90	▼ (1)	64
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	5,90	5,90	= (2)	91	5,90	5,90	5,90	= (2)	87	-55,00	-51,06	-51,03	▲ (1)	22
Selic (% a.a)	10,50	10,50	10,50	= (5)	109	10,00	10,00	10,00	= (12)	101	80,00	80,00	80,00	= (2)	20
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (9)	55	4,00	4,00	4,00	= (57)	33	80,00	80,00	80,00	= (2)	23
IPCA Administrados (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (8)	65	4,00	3,94	3,90	▼ (1)	64	74,00	74,00	74,00	= (6)	40
Conta corrente (US\$ bilhões)	-51,00	-50,00	-50,00	= (2)	24	-55,00	-51,06	-51,03	▲ (1)	22	-0,40	-0,40	-0,40	= (5)	40
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,00	80,00	79,70	▼ (1)	22	82,00	80,00	80,00	= (2)	20	75,98	75,92	75,91	▼ (1)	40
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (9)	24	80,00	80,00	80,00	= (57)	33	-0,23	-0,25	-0,22	▲ (1)	40
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	74,00	74,00	74,00	= (6)	44	75,98	75,92	75,91	▼ (1)	40	-7,00	-7,10	-7,15	▼ (1)	36
Resultado primário (% do PIB)	-0,40	-0,40	-0,40	= (5)	43	-0,23	-0,25	-0,22	▲ (1)	40	-6,50	-6,50	-6,50	= (7)	36
Resultado nominal (% do PIB)	-7,00	-7,10	-7,15	▼ (1)	38	-6,50	-6,50	-6,50	= (7)	36					

Mediana - Agregado	mar/2025						abr/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 %)	0,48	0,50	0,56	▲ (1)	145	0,57	0,51	0,50	0,49	▼ (1)	144	0,50
Câmbio (R\$/US\$)	5,95	5,80	5,80	= (3)	118	5,80	5,97	5,85	5,82	▼ (1)	117	5,80
Selic (% a.a)	14,25	14,25	14,25	= (12)	141	14,25	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	0,50	0,50	0,50	= (6)	72	0,50	0,40	0,40	0,40	= (6)	72	0,40

Mediana - Agregado	mai/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 %)	0,35	0,35	0,35	= (4)	143	0,36	5,77	5,30	5,23	▼ (5)	125	5,26
Câmbio (R\$/US\$)	5,98	5,90	5,85	▼ (1)	117	5,85	5,10	4,99	5,01	▲ (1)	63	5,15
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75	= (12)	141	14,75	0,33	0,35	0,35	= (2)	71	0,35
IGP-M (variação %)	0,33	0,35	0,35	= (2)	71	0,35	-	-	-	-	-	-

Fonte: Banco Central do Brasil. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus> Acesso em: 17/03/2025.

3.1.4 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o COPOM decidiu aumentar a taxa de juros em 14,25% a.a. na última reunião realizada, a próxima está agendada para os dias 06 e 07 de Maio 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 subiu para 1,31% (M/M) em Fevereiro acumulando em alta de 5,06% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de Março: 0,56% e Abril 0,49%. O FOMC decidiu manter os juros básicos no intervalo de 4,50% a 4,25% ao ano. Em Fevereiro, 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.

Na atividade econômica da Funserv, no mês de Fevereiro na distribuição por segmentos tivemos o total de R\$100.679.042,98 aplicações, e R\$112.149.908,78 de resgates, o saldo atual de R\$2.690.733.827,74, com o retorno negativo de R\$-1.346.696,02. Devido ao desenquadramento passivo do Fundo Itaú FOF Ibovespa Ativo FIC Ações – CNPJ: 08.817.414/0001-10, foi resgatado conforme aprovação unânime do Conselho Administrativo o valor de R\$ 46.348.19,74, o mesmo foi aplicado no - Fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, - CNPJ 23.215.008/0001-70, para ser utilizado como fluxo de caixa, para pagamento de aposentadoria e pensão.

Realizou-se a integralização de R\$1.639.737,00 correspondentes a 5,4657900% do comprometimento individual, cotado a um PU R\$1,00, para a "BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST RESP LIMITADA FIP INFRA", CNPJ: 55.177.883/0001-00, visando a participação da Funserv em Investimentos FIP, conforme a Resolução CMN N° 4.963, de 25 de Novembro de 2021, art 10, Inc II, e também, em consonância com a Política de Investimento de 2025, o resgate foi do BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP", CNPJ 13.077.418/0001-49, conforme aprovação do Conselho Administrativo.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Fevereiro 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.

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\$104.960,97
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$941,25
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$231.415,94
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 337.318,16
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$233,73
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\$ 233,73
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\$314.637,23
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Conta Vinculada CEF/0356/007.1057-7	R\$17.917,71
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Reserva CEF/0356/006.063-7	R\$0
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 332.554,94
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES CNPJ: 08.817.414/0001-10	Fundo Previdenciário ITAÚ/0076/91039-7	R\$ 213.318,77
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES CNPJ: 08.817.414/0001-10	CONSOLIDADO	R\$ 213.318,77
TOTAL	CONSOLIDADO	R\$ 901.125,60

TÍTULOS PÚBLICOS- CUPOM	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :AGO/28	Fundo Reserva XP/80790-7	R\$1.223.371,34
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :AGO/32	Fundo Reserva XP/80790-7	R\$3.535.731,99
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :AGO/40	Fundo Reserva XP/80790-7	R\$1.331.449,91
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B	CONSOLIDADO - XP/80790-7	R\$ 6.090.553,24

TÍTULOS PÚBLICOS- CUPOM	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :AGO/30	Fundo Previdenciário XP/80802-3	R\$1.345.773,58
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :AGO/40	Fundo Previdenciário XP/80802-3	R\$5.345.071,51
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :AGO/50	Fundo Previdenciário XP/80802-3	R\$1.831.866,74
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :AGO/60	Fundo Previdenciário XP/80802-3	R\$4.584.745,25
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B	CONSOLIDADO - XP/80802-3	R\$ 13.107.457,08

TOTAL DA RECEITA ORÇAMENTÁRIA	R\$ 20.099.135,92
--------------------------------------	--------------------------

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Fevereiro/2025, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ R\$ 20.099.135,92 (vinte milhões noventa e nove mil cento e trinta e cinco reais e noventa e dois 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 (Fevereiro / 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%	945.897.675,68	35,15%	10,00%	60,00%	100,00%	1.744.818.964,29
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	271.974.861,96	10,11%	0,00%	3,00%	90,00%	2.149.870.114,01
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.421.644.975,97
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	668.476.153,21	24,84%	2,00%	3,00%	65,00%	1.080.489.662,77
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.748.965.815,98
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	134.535.832,00
Total Renda Fixa	100,00%	1.886.348.690,85	70,11%	12,00%	66,00%	415,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 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%	380.295.926,19	14,13%	0,00%	18,20%	35,00%	561.454.897,80
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	941.750.823,99
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	234.311.788,45	8,71%	0,00%	9,50%	10,00%	34.759.875,55
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	3.967.619,83	0,15%	0,00%	0,00%	5,00%	130.568.212,17
Artigo 11º	5,00%	2.010.000,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	132.525.832,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	620.585.334,47	23,06%	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%	137.163.074,75	5,10%	0,00%	4,30%	10,00%	131.908.589,25
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	46.619.539,90	1,73%	0,00%	1,70%	10,00%	222.452.124,10
Total Exterior	10,00%	183.782.614,65	6,83%	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%	269.071.664,00

3.3.2 Rentabilidade Mensal por Segmento –Fevereiro/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 Fevereiro/2025							FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa		Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS		953.836.305,97	0,00	19.198.010,34	945.897.675,68	11.259.380,05	1,18%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		208.738.155,10	0,00	0,00	210.832.011,26	2.093.856,16	1,00%	1,00%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...		280.362.111,18	30.799.000,00	14.137.511,47	299.972.090,85	2.948.491,14	0,95%	1,00%	0,02%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES		152.562.744,10	19.198.010,32	0,00	173.334.451,18	1.573.696,76	0,92%	0,98%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA		139.376.995,45	48.441.258,59	31.864.922,43	157.672.051,10	1.718.719,49	0,92%	1,01%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...		98.013.945,77	17.700,00	0,00	98.640.410,78	608.765,01	0,62%	0,62%	1,07%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		0,00	583.337,07	583.570,80	0,00	233,73	0,04%	0,90%	0,02%
Total Renda Fixa		1.832.890.257,57	99.039.305,98	65.784.015,04	1.886.348.690,85	20.203.142,34	1,08%		0,13%

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$ 1.886.348.690,86 (Um bilhão, oitocentos e oitenta e seis milhões, trezentos e quarenta e oito mil, novecentos e sessenta reais e oitenta e seis centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$ 20.203.142,34 (vinte milhões, duzentos e três mil, cento e quarenta e dois reais e trinta e quatro centavos), o que corresponde ao retorno de 1,08%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 0,99%; IDkA IPCA 2A: 0,61% e IPCA: 1,31%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2025							FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.010.000,00	0,00	17.700,00	2.010.000,00	17.700,00	0,88%	-	-	
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	46.134.874,97	0,00	46.348.193,74	0,00	213.318,77	0,46%	-2,67%	8,62%	
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	55.274.056,88	0,00	0,00	54.792.423,07	-481.633,81	-0,87%	-0,87%	5,86%	
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	71.161.138,53	0,00	0,00	70.529.321,32	-631.817,21	-0,89%	-0,89%	5,85%	
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	55.206.742,25	0,00	0,00	54.712.122,13	-494.620,12	-0,90%	-0,90%	5,86%	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	63.933.480,13	0,00	0,00	63.332.918,54	-600.561,59	-0,94%	-0,94%	5,74%	
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	2.370.207,98	1.639.737,00	0,00	3.967.619,83	-42.325,15	-1,06%	-	-	
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	55.457.579,90	0,00	0,00	54.277.921,93	-1.179.657,97	-2,13%	-2,13%	5,26%	
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	27.903.446,97	0,00	0,00	27.166.147,84	-737.299,13	-2,64%	-2,64%	7,78%	
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.721.471,21	0,00	0,00	1.670.546,68	-50.924,53	-2,96%	-2,96%	8,37%	
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÉNESIS FIC AÇÕES	8.348.669,20	0,00	0,00	8.090.364,75	-258.304,45	-3,09%	-3,09%	8,60%	
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	986.978,50	0,00	0,00	953.715,88	-33.262,62	-3,37%	-3,37%	8,97%	
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	38.218.352,84	0,00	0,00	36.920.556,00	-1.297.796,84	-3,40%	-3,40%	7,48%	
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	32.858.129,26	0,00	0,00	31.680.883,64	-1.177.245,62	-3,58%	-3,58%	8,43%	
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	43.150.851,36	0,00	0,00	41.580.992,62	-1.569.858,74	-3,64%	-3,64%	10,21%	
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	35.875.741,32	0,00	0,00	34.398.052,14	-1.477.689,18	-4,12%	-4,12%	7,25%	
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	143.166.400,18	0,00	0,00	134.501.748,10	-8.664.652,08	-6,05%	-6,05%	10,17%	
Total Renda Variável	683.778.121,48	1.639.737,00	46.365.893,74	620.585.334,47	-18.466.630,27	-2,69%		7,47%	

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$620.585.334,47 (seiscentos e vinte milhões, quinhentos e oitenta e cinco mil, trezentos e trinta e quatro reais e quarenta e sete centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$18.466.630,27 (dezoito milhões, quatrocentos e sessenta e seis mil, seiscentos e trinta reais e vinte e sete centavos), o que representou resultado de -2,69%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanhou o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve -2,64%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado -1,42%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno positivo de 3,34%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Fevereiro / 2025)							FUNDOS EXTERIOR		
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.173.063,64	0,00	0,00	7.190.969,37	17.905,73	0,25%	0,25%	7,55%	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	43.658.436,10	0,00	0,00	43.363.928,28	-294.507,82	-0,67%	-0,67%	5,54%	
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	49.215.880,46	0,00	0,00	48.641.910,07	-573.970,39	-1,17%	-1,17%	6,48%	
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.146.393,00	0,00	0,00	8.049.987,46	-96.405,54	-1,18%	-1,18%	8,01%	
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	38.928.525,27	0,00	0,00	37.966.267,03	-962.258,24	-2,47%	-2,47%	6,98%	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	39.638.563,30	0,00	0,00	38.569.552,44	-1.069.010,86	-2,70%	-2,70%	7,29%	
Total Exterior	186.760.861,77	0,00	0,00	183.782.614,65	-2.978.247,12	-1,59%		6,64%	

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$ 183.782.614,65(Cento e oitenta e três milhões, setecentos e oitenta e dois mil, seiscentos e quatorze reais e setenta e cinco centavos), apresentaram no período um retorno de -R\$2.978.247,12 (dois milhões, novecentos e setenta e oito mil, duzentos e quarenta e sete reais e doze centavos), o que representou resultado negativo de -1,59%.

No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: -2,80%, MSCI World: -0,50%.

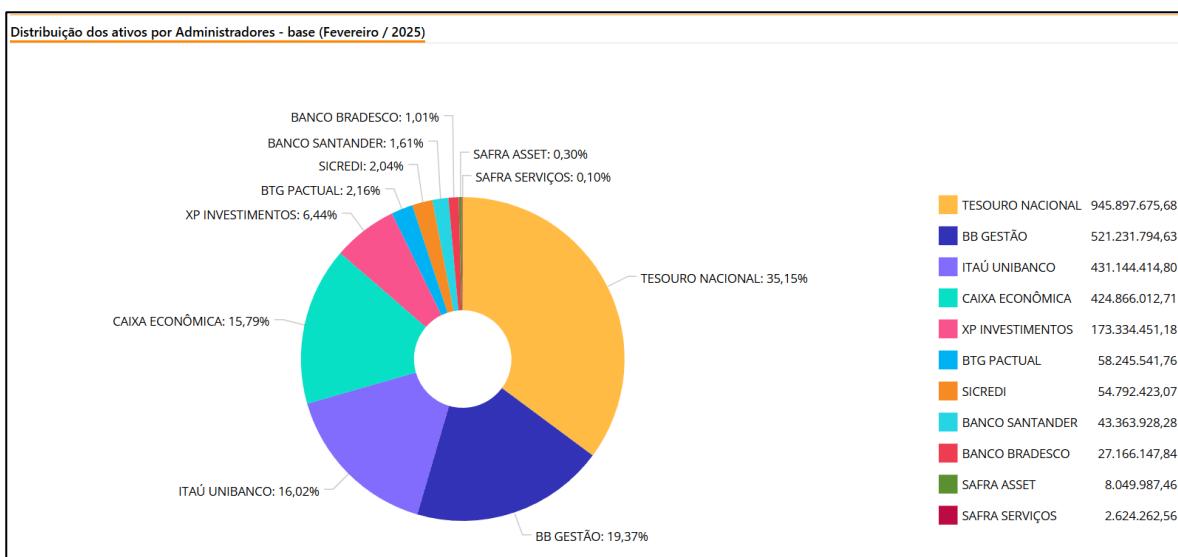


	Renda Fixa			Renda Variável			Investimento no Exterior		
	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção
jan/25	1,02%	1,02%	67,80%	3,54%	3,54%	25,29%	-2,62%	-2,62%	6,91%
fev/25	1,08%	2,11%	70,11%	-2,69%	0,75%	23,06%	-1,59%	-4,17%	6,83%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2025					
RENDA FIXA - 2025		RENDA VARIÁVEL - 2025		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2025	
Indicadores	Acumulado anual	Indicadores	Acumulado Anual	Indicadores	Acumulado Anual
CDI	2,00%	IBOV	2,09%	GBL BDRX	-6,91%
IPCA	1,31%	SMLL	2,01%	S&P500	1,24%
IRF-M 1	2,31%	IBX-50	1,90%	MSCI World	-3,06%
IRF-M 1+	3,78%	IBX	2,10%	MSCI ACWI	-3,12%
IRF-M	3,20%	ISE	2,63%		
IDKA Pré 2A	4,08%	IMOB	7,26%		
IDKA IPCA 2A	2,68%	ICON	-3,74%		
IMA-B 5	2,55%	IDIV	0,63%		
IMA-B 5+	0,84%	S&P500	1,24%		
IMA B	1,58%	IFIX	3,34%		
IMA GERAL	2,20%				

3.3.3 Distribuição por Sub-segmento.

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



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

Ao final do mês de Fevereiro de 2025, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$ 945.897.675,68 (novecentos e quarenta e cinco milhões e oitocentos e noventa e sete mil e seiscentos e setenta e cinco reais e sessenta e oito centavos), o que representa 35,28% do total dos recursos aplicados.

No mês de Fevereiro de 2025 foi realizada uma operação de compra de Títulos Públicos Federais. Ao total, são 29 operações vigentes, que constam registradas em processo administrativo próprio, conforme detalhado no quadro a seguir:

CONSOLIDADO		Taxa Média: 6,16%	TOTAL	214.108	R\$ 849.739.693,66
--------------------	--	-------------------	--------------	---------	--------------------

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 d Juros	Qtde.	Valor da Compra	Saldo Atualizado	
							P.U. Atual	28/02/2025
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 4.602.527829	R\$ 46.241.597,10
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 4.631.705729	R\$ 69.545.061,52
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 4.589.233310	R\$ 69.251.530,65
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 39.997.001,73	R\$ 4.538.524407	R\$ 46.193.101,41
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 4.516.483611	R\$ 46.181.044,92
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 4.463.660174	R\$ 46.131.927,90
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 4.481.529532	R\$ 17.433.149,88
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 4.605.790505	R\$ 22.292.026,04
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 4.600.634945	R\$ 11.041.523,87
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 4.580.088064	R\$ 10.580.003,43
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 4.511.048772	R\$ 22.284.580,93
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 4.493.933021	R\$ 43.995.604,28
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	223	R\$ 900.880,04	R\$ 4.554.589541	R\$ 1.015.673,47
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 4.554.589541	R\$ 2.368.386,56
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 4.436.463818	R\$ 21.893.948,94
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 4.549.651196	R\$ 1.346.696,75
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 4.455.733999	R\$ 22.501.456,69
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 4.453.779053	R\$ 43.566.866,70
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 4.510.521247	R\$ 2.246.239,58
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 4.343.592805	R\$ 21.822.210,25
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 4.428.302694	R\$ 32.698.587,09
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 4.474.299336	R\$ 44.684.827,47
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 4.325.404272	R\$ 44.175.353,83
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	10.000	R\$ 38.978.354,57	R\$ 4.196.874336	R\$ 41.968.743,36
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	10.327	R\$ 39.999.478,50	R\$ 4.167.270869	R\$ 43.035.406,26
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	03/03/2023	6,50%	10.479	R\$ 39.998.208,91	R\$ 4.196.874336	R\$ 43.979.046,17
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	03/03/2023	6,50%	10.549	R\$ 40.003.880,32	R\$ 4.167.270869	R\$ 43.960.540,40
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/03/2023	6,53%	10.386	R\$ 39.999.270,65	R\$ 4.230.405426	R\$ 43.936.990,75
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	13/01/2025	7,90%	9.395	R\$ 40.001.585,77	R\$ 4.207.083498	R\$ 39.525.549,46
CONSOLIDADO			Taxa Média: 6,16%	214.108	R\$ 849.739.693,66		R\$ 945.897.675,68	



Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa d Juros	Qtde.	Saldo Atualizado 28/02/2025	Cupom Semestral Pago	CUPOM RECENTE fev/25	Variação Mensal		Variação Acumulada		Meta Final	Meta no Período
									R\$	%	R\$	%		
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 46.241.597,10	R\$ -	R\$ 534.103,65	1,17%	R\$ 6.243.887,47	15,61%	2.90536	29,92%	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 69.345.061,52	R\$ -	R\$ 805.301,61	1,17%	R\$ 9.546.966,64	15,91%	2.90536	29,92%	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 69.251.530,65	R\$ -	R\$ 801.953,69	1,17%	R\$ 9.252.523,63	15,42%	2.90536	28,15%	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 46.193.101,41	R\$ 130,2152	R\$ 1.325.329,8069	-R\$ 785.441,19	-1,67%	R\$ 6.196.229,90	15,49%	2.90536	28,15%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 46.181.044,92	R\$ 130,2152	R\$ 1.331.449,9100	-R\$ 789.958,97	-1,68%	R\$ 6.186.818,00	15,47%	2.90536	28,15%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 46.131.927,90	R\$ 130,2152	R\$ 1.345.773,5856	-R\$ 802.040,98	-1,71%	R\$ 6.132.468,57	15,33%	2.90536	28,15%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 17.433.149,88	R\$ 130,2152	R\$ 506.536,9374	-R\$ 301.058,79	-1,70%	R\$ 2.281.636,32	15,06%	2.90536	28,15%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	R\$ 22.292.026,04	R\$ -	R\$ 258.964,81	0,56%	R\$ 2.294.701,06	11,48%	2.90536	23,81%	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 11.041.523,87	R\$ -	R\$ 128.355,55	1,18%	R\$ 1.130.153,67	11,40%	2.90536	23,81%	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 10.580.003,43	R\$ -	R\$ 123.304,64	1,18%	R\$ 1.078.607,52	11,35%	2.90536	23,81%	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 22.284.580,93	R\$ 130,2152	R\$ 643.262,8459	-R\$ 381.126,95	-1,68%	R\$ 2.285.048,82	11,43%	2.90536	23,81%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	9.790	R\$ 43.995.604,28	R\$ 130,2152	R\$ 1.274.806,3283	-R\$ 756.249,43	-1,69%	R\$ 3.996.460,73	9,99%	2.90536	22,72%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	223	R\$ 1.015.673,47	R\$ -	R\$ 11.874,57	1,18%	R\$ 114.793,43	12,74%	2.90536	22,72%	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	520	R\$ 2.368.386,56	R\$ -	R\$ 27.689,58	1,18%	R\$ 267.679,74	12,74%	2.90536	22,72%	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.935	R\$ 21.893.948,94	R\$ 130,2152	R\$ 642.611,7702	-R\$ 382.894,20	-1,72%	R\$ 1.896.356,05	9,48%	2.90536	22,72%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	296	R\$ 1.346.696,75	R\$ -	R\$ 15.714,84	1,18%	R\$ 148.744,57	12,42%	2.90536	22,72%	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	5.050	R\$ 22.501.456,69	R\$ -	R\$ 266.073,70	1,20%	R\$ 2.488.897,85	12,44%	2.90536	21,40%	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	9.782	R\$ 43.566.866,70	R\$ 130,2152	R\$ 1.273.764,6052	-R\$ 758.611,14	-1,71%	R\$ 3.566.292,58	8,92%	2.90536	21,40%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	498	R\$ 2.246.239,58	R\$ -	R\$ 26.411,65	1,19%	R\$ 244.497,15	12,21%	2.90536	21,40%	
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	5.024	R\$ 21.822.210,25	R\$ 130,2152	R\$ 654.200,9186	-R\$ 392.802,75	-1,77%	R\$ 1.821.094,10	9,10%	2.90536	21,40%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	7.384	R\$ 32.698.587,09	R\$ 130,2152	R\$ 961.508,6736	-R\$ 572.361,69	-1,72%	R\$ 2.697.856,32	8,99%	2.90536	21,40%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	9.987	R\$ 44.684.827,47	R\$ 130,2152	R\$ 1.300.458,7112	-R\$ 774.758,72	-1,70%	R\$ 4.687.378,50	11,72%	2.90536	21,65%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	10.213	R\$ 44.175.353,83	R\$ 130,2152	R\$ 1.329.887,3372	-R\$ 799.743,90	-1,78%	R\$ 4.174.954,28	10,44%	2.90536	20,34%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	10.000	R\$ 41.968.743,36	R\$ 130,2152	R\$ 1.302.151,5100	-R\$ 789.874,70	-1,85%	R\$ 2.990.519,01	7,67%	2.90536	17,00%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	10.327	R\$ 43.035.406,26	R\$ 130,2152	R\$ 1.344.731,8644	-R\$ 819.434,11	-1,87%	R\$ 3.036.057,98	7,59%	2.90536	17,00%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	03/03/2023	6,50%	10.479	R\$ 43.979.046,17	R\$ 130,2152	R\$ 1.364.524,5673	-R\$ 827.709,70	-1,85%	R\$ 3.980.967,47	9,95%	2.90536	15,62%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	03/03/2023	6,50%	10.549	R\$ 43.960.540,40	R\$ 130,2152	R\$ 1.373.639.6279	-R\$ 837.049,52	-1,87%	R\$ 3.956.790,29	9,89%	2.90536	15,62%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/03/2023	6,58%	10.386	R\$ 43.936.990,75	R\$ -	R\$ 532.500,23	1,23%	R\$ 3.937.720,10	9,84%	2.90536	15,62%	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	13/01/2025	7,90%	9.395	R\$ 39.525.549,46	R\$ 130,2152	R\$ 1.223.371,3389	-R\$ 699.762,06	-1,74%	R\$ 475.906,09	-1,19%	2.90536	2,34%

Os valores aplicados e o saldo atual ao final do mês estão dentro dos limites previstos na RESOLUÇÃO 4.963/2021 e também 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 PREVIDENCIÁRIO						
ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:	R\$ 1.251.630.116,79
Ano	Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045
% Alocação		4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%
Valor Alocado		54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35
Qt.		13.916	14.448	15.324	16.234	15.258
PU		3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77
Taxa		5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%
% Alocação Cumulativo		50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%
VALOR APlicados EM TPF						
Ano	Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045
% Alocação		0,00%	7,01%	10,87%	9,67%	12,61%
Qt.		0	10.335	15.588	14.068	17.935
Valor Total Aplicado		0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,50	72.010.171,90
Valor Total Atualizado		0,00	46.131.927,90	71.497.770,23	63.626.251,29	82.954.971,95
% Alocação Cumulativo		99,33%	99,33%	92,32%	81,45%	71,77%
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APlicações						
Ano	Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045
R\$ Disponível		R\$ 30.125.627,99	-R\$ 14.559.217,34	-R\$ 36.965.118,06	-R\$ 27.054.528,23	-R\$ 47.896.107,94
R\$ Disponível (Acum)		-R\$ 320.195.489,11	-R\$ 350.321.117,10	-R\$ 335.761.899,76	-R\$ 298.796.781,70	-R\$ 271.742.253,46
					-R\$ 223.846.145,53	-R\$ 100.494.045,65

Parecer do Comitê de Investimentos
Fevereiro de 2025

PLANO FINANCEIRO (FUNDO DE RESERVA)							
Ano Vencimento	2028	ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021		Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64	
		2030/2032	2035			2040	2045
% Alociação	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%
% Alociação Cumulativo	35,40%	28,44%	21,69%	15,86%	11,18%	7,59%	4,92%
LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO							
Ano Vencimento	2028	ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021		Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64	
		2030/2032	2035			2040	2045
% Alociação	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%
% Alociação Cumulativo	8,77%	7,05%	5,38%	3,93%	2,77%	1,88%	1,22%
VALOR APlicados EM TPF							
Ano Vencimento	2028	ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021		Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64	
		2030/2032	2035			2040	2045
% Alociação	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%
% Alociação Cumulativo	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES							
Ano Vencimento	2028	ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES		Saldo Fev/2025:	R\$	288.132.872,44	
		2030/2032	2035			2040	2045
% Alociação	13,72%	41,98%	16,52%	16,03%	11,76%	0,00%	0,00%
Qt.	9.395	27.153	10.343	10.225	7.373	0	0
Valor Total Aplicado	R\$ 40.001.585,77	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\$ 39.525.549,46	R\$ 120.950.281,26	R\$ 47.588.293,85	R\$ 46.181.044,92	R\$ 33.887.702,94	R\$ -	R\$ -
% Alociação Cumulativo	100,00%	86,28%	44,30%	27,79%	11,76%	0,00%	0,00%
R\$ Disponível							
R\$ Disponível	-R\$ 14.515.616,14	-R\$ 96.689.493,40	-R\$ 26.612.220,74	-R\$ 29.354.085,17	-R\$ 20.979.350,25	R\$ 9.594.824,65	R\$ 17.691.358,37
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 160.864.582,68	-R\$ 146.348.966,54	-R\$ 49.659.473,15	-R\$ 23.047.252,41	R\$ 6.306.832,77	R\$ 27.286.183,02	R\$ 17.691.358,37



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:

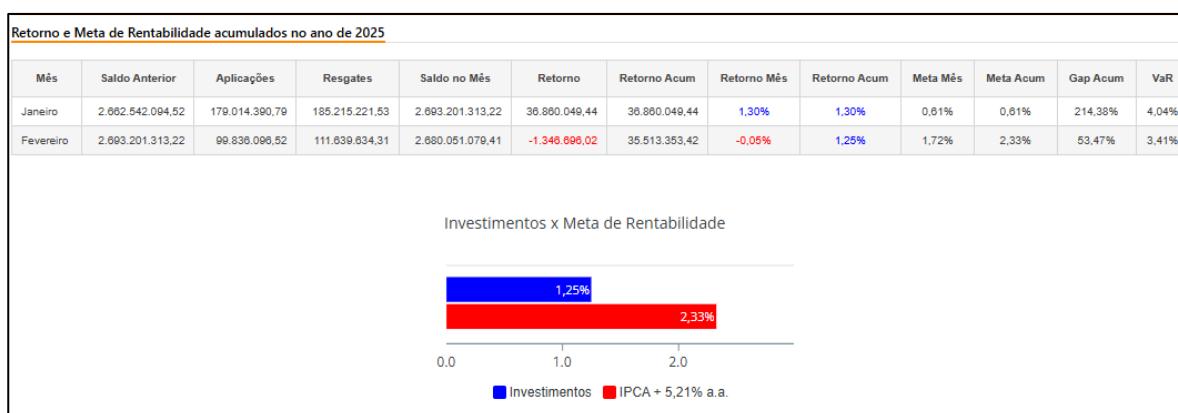
Ano Venc.	2026	2027	2028	2030	2032	2035	2040	2045
% Alocação	3,59%	3,43%	3,21%	2,93%	2,66%	2,35%	1,98%	1,50%
Valor Alocado	96.033.286,91	91.595.748,94	85.829.376,45	78.329.584,83	71.178.598,96	62.736.868,29	52.973.054,34	40.134.840,77
Qt.	21869	21328	20140	18837	17564	16026	13472	10669
PU	4.391,33	4.294,62	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%

3.3.5 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Fevereiro de 2025, o resultado obtido foi um retorno de -0,05%, correspondente ao montante de R\$ 1.340.696,02 (um milhão, trezentos e quarenta mil, seiscentos e noventa e seis reais e dois centavos), sendo o retorno de 1,08% no total de renda fixa, retorno de -2,69% no total de renda variável e retorno de -1,59% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 1,25% contra a meta atuarial de 1,72%, ou seja, uma distância de -0,47% para o cumprimento da meta para o exercício de Fevereiro de 2025.

Dessa forma, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ 2.680.051.079,41 (Dois bilhões, seiscentos e oitenta milhões, cinquenta e um mil, setenta e nove reais e quarenta e um centavos).



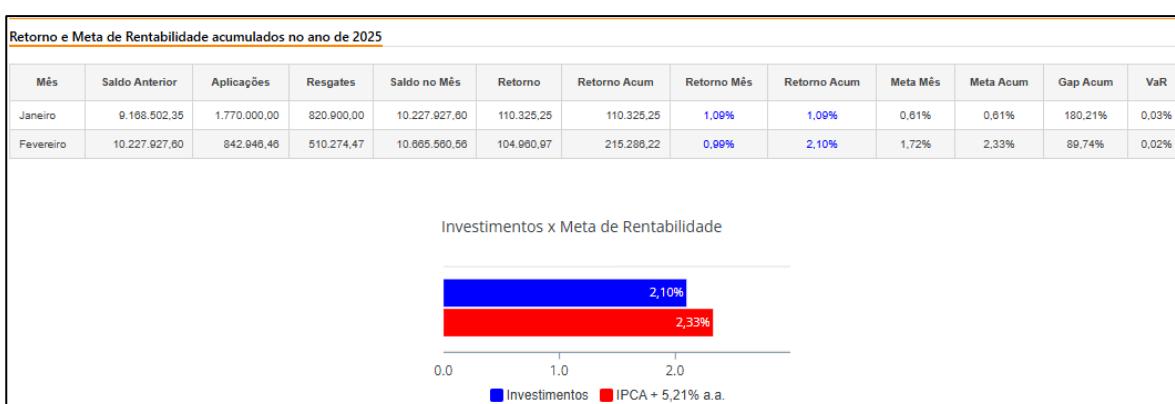


3.3.6 Evolução da Reserva Administrativa

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.

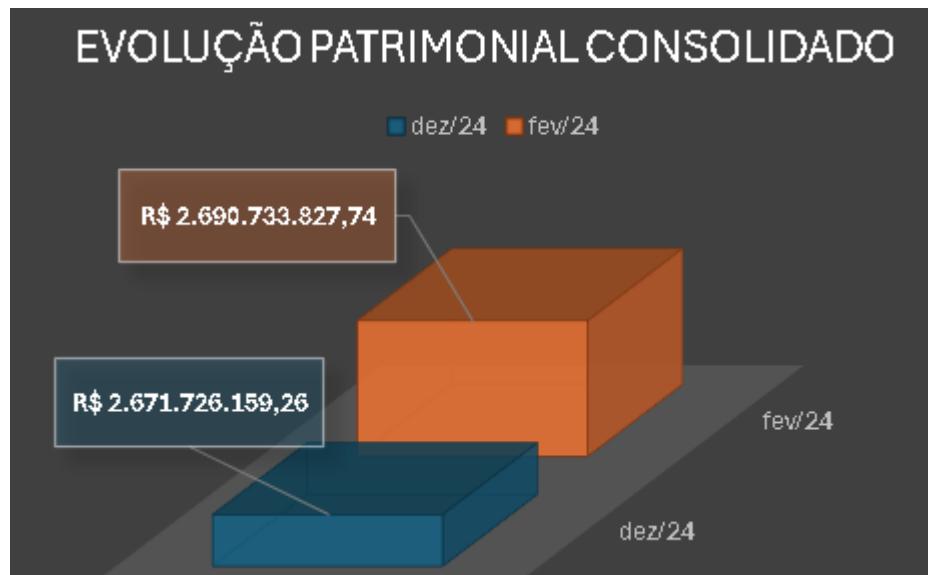
Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$ 10.665.560,56 (Dez milhões, seiscentos e sessenta e cinco mil, quinhentos e sessenta reais e cinquenta e seis centavos), com retorno de R\$110.325,25 (cento e dez mil, trezentos e vinte e cinco reais e vinte e cinco centavos), o que representou retorno de 0,99%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$215.286,22 (duzentos e quinze mil, duzentos oitenta e seis reais e vinte e dois centavos), o que representou retorno acumulado anual de 2,10%.



3.3.7 Evolução Patrimonial

Dezembro/2024	Fevereiro/2025	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$2.671.726.159,26	R\$2.690.733.827,74	R\$19.007.668,48



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 Fevereiro de 2025, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$ 2.690.733.827,74 (dois bilhões seiscentos e noventa milhões setecentos e trinta e três mil oitocentos e vinte e sete reais e setenta e quatro centavos).

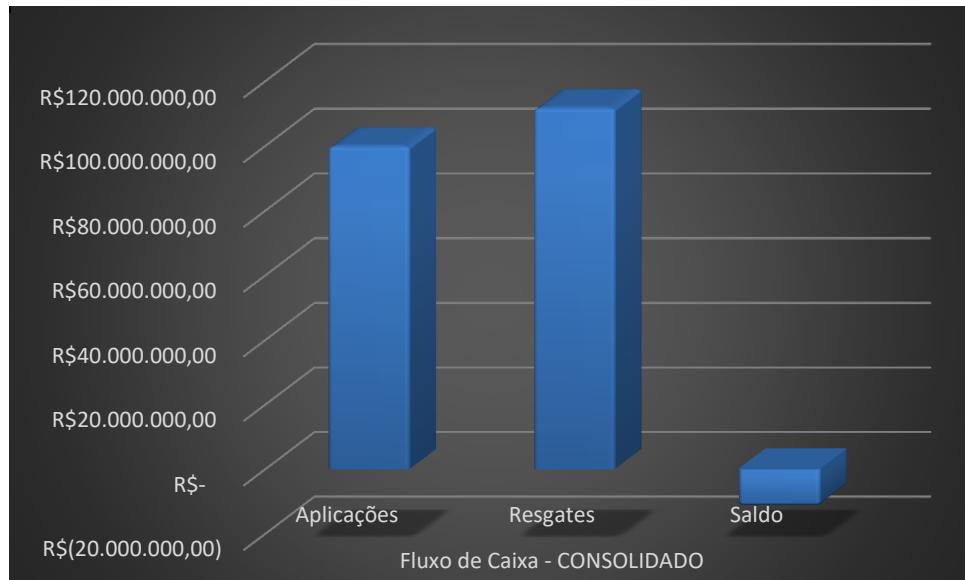
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ 19.007.668,48 (dezenove milhões sete mil seiscentos e sessenta e oito reais e quarenta e oito centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Fevereiro de 2025, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2024	FEVEREIRO/2025	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.819.511.864,07	R\$ 1.886.348.690,85	R\$ 66.836.826,78
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 660.421.431,74	R\$ 620.585.334,47	-R\$ 39.836.097,27
Investimentos no Exterior	R\$ 191.777.301,06	R\$ 183.782.614,65	-R\$ 7.994.686,41
Disponibilidades Financeiras	R\$ 15.562,39	R\$ 17.187,77	R\$ 1.625,38
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.671.726.159,26	R\$ 2.690.733.827,74	R\$ 19.007.668,48

3.3.8 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$ 99.836.096,52	R\$ 111.639.634,31	-R\$ 11.803.537,79



3.3.9 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Fevereiro de 2025 foram emitidas 80 (oitenta) APRs, numeradas, sequencialmente, de 59 a 138, 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\$)
12/02/2025	85/2025	Amortização	R\$8.850,00
12/02/2025	86/2025	Amortização	R\$8.850,00
TOTAL			R\$17.700,00

ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/02/2025	89/2025	Aplicação	R\$8.850,00
13/02/2025	90/2025	Aplicação	R\$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\$)
05/02/2025	69/2025	Resgate	806.000,00
18/02/2025	118/2025	Resgate	118.922,43
27/02/2025	129/2025	Resgate	30.940.000,00
TOTAL			R\$ 31.864.922,43

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
04/02/2025	63/2025	Aplicação	726.000,00
10/02/2025	81/2025	Aplicação	46.348.193,74
26/02/2025	126/2025	Aplicação	517.455,49
27/02/2025	130/2025	Aplicação	317.000,00
28/02/2025	134/2025	Aplicação	512.662,90
28/02/2025	135/2025	Aplicação	19.946,46
TOTAL			R\$ 48.441.258,59

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

ATIVO: TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES- CNPJ: 26.559.284/0001-44			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
17/02/2025	111/2025	Aplicação	11.761.683,50
17/02/2025	112/2025	Aplicação	4.867.181,90
18/02/2025	116/2025	Aplicação	1.345.773,58
18/02/2025	117/2025	Aplicação	1.223.371,34
TOTAL			R\$ 19.198.010,32

ATIVO: ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES - CNPJ: 08.817.414/0001-10			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/02/2025	74/2025	Resgate	46.348.193,74
TOTAL			46.348.193,74

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\$)
03/02/2025	60/2025	Aplicação	945.000,00
04/02/2025	66/2025	Aplicação	1.040.000,00
04/02/2025	67/2025	Aplicação	5.550.000,00
05/02/2025	73/2025	Aplicação	3.500.000,00
07/02/2025	80/2025	Aplicação	13.805.000,00
10/02/2025	83/2025	Aplicação	1.065.000,00
14/02/2025	93/2025	Aplicação	795.000,00
21/02/2025	121/2025	Aplicação	28.000,00
21/02/2025	122/2025	Aplicação	50.000,00

24/02/2025	125/2025	Aplicação	4.021.000,00
	TOTAL		R\$ 30.799.000,00

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/02/2025	59/2025	Resgate	6.000,00
04/02/2025	64/2025	Resgate	10.000,00
04/02/2025	65/2025	Resgate	40.000,00
05/02/2025	70/2025	Resgate	16.000,00
05/02/2025	71/2025	Resgate	9.000,00
05/02/2025	72/2025	Resgate	3.105.000,00
06/02/2025	75/2025	Resgate	5.000,00
06/02/2025	76/2025	Resgate	244.000,00
07/02/2025	77/2025	Resgate	2.000,00
07/02/2025	78/2025	Resgate	258.000,00
07/02/2025	79/2025	Resgate	476.000,00
10/02/2025	82/2025	Resgate	29.000,00
11/02/2025	84/2025	Resgate	8.000,00
12/02/2025	87/2025	Resgate	10.000,00
12/02/2025	88/2025	Resgate	48.000,00
13/02/2025	91/2025	Resgate	17.000,00
14/02/2025	92/2025	Resgate	790.000,00
17/02/2025	113/2025	Resgate	6.771.000,00
17/02/2025	114/2025	Resgate	71.000,00
18/02/2025	119/2025	Resgate	1.639.737,00
20/02/2025	120/2025	Resgate	43.000,00
24/02/2025	123/2025	Resgate	1.000,00
24/02/2025	124/2025	Resgate	29.000,00
26/02/2025	127/2025	Resgate	10.000,00
26/02/2025	128/2025	Resgate	62.000,00
27/02/2025	131/2025	Resgate	248.274,47
27/02/2025	132/2025	Resgate	3.000,00
27/02/2025	133/2025	Resgate	82.000,00
28/02/2025	136/2025	Resgate	18.000,00
28/02/2025	137/2025	Resgate	4.500,00
28/02/2025	138/2025	Resgate	82.000,00
	TOTAL		R\$ 13.661.511,47

ATIVO: BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/02/2025	62/2025	Aplicação	583.337,07
	TOTAL		583.337,07

ATIVO: BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 13.077.415/0001-05			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/02/2025	61/2025	Resgate	65.000,00
04/02/2025	68/2025	Resgate	518.570,80
	TOTAL		R\$ 583.570,80

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 Fevereiro de 2025, 64,62% possuem liquidez e 35,38% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 32,57% é imediata e 22,01% 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	940.451.015,17	35,96%
D+1 até D+5	538.218.696,02	20,58%
D+6 até D+10	43.363.928,28	1,66%
D+11 até D+15	41.580.992,62	1,59%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	174.272.996,49	6,66%
Acima de D+25	877.334.368,84	33,55%
 		
Recursos Acima de D+25	877.334.368,84	33,55%
Fundos de Investimento s/ Carência	953.715,88	0,04%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2028	39.525.549,46	1,51%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	46.131.927,89	1,764%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	120.950.281,24	4,62%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	119.086.064,06	4,55%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	109.807.296,20	4,20%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	47.297.613,34	1,81%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	152.227.974,72	5,82%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	66.466.486,39	2,54%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	174.887.459,66	6,69%
TOTAL	2.615.221.997,42	100,00%

Considerando os estudos de ALM, realizados em Dezembro/2021 e Fevereiro/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
-0,05%	3,41%	0,13%	7,47%	6,64%



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

- Segmento de Renda Fixa: 2,61% (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 Janeiro/2025

Na reunião com o Comitê de Investimento foi apresentada a proposta de resgate de R\$ 100.000.000,00 do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 00.832.435/0001-00, fundo foi escolhido para o resgate devido ao seu retorno estar abaixo em comparação a outros fundos do mesmo segmento. Esse montante seria aplicado na CAIXA MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ: 23.215.008/0001-70, fundo já utilizado pela Fundação como Fluxo de Caixa. Essa movimentação tem como objetivo o pagamento de aposentados e pensionistas.



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 Fevereiro de 2025, havia 22,29% 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 Fevereiro 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 fevereiro de 2025

Este relatório atende a Portaria MTP N° 1.467, de 2 de junho de 2022.



Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			945.897.675,68	35,15%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	98.640.410,78	3,67%	702	2,82%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	173.334.451,18	6,44%	97.194	0,88%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIA DO DI PREVIDE...	D+0	Não há	299.972.090,85	11,15%	1.295	1,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	157.672.051,10	5,86%	585	2,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI	D+0	Não há	210.832.011,26	7,84%	482	3,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	D+3	Não há	63.332.918,54	2,35%	26.641	3,67%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	D+4	Não há	36.920.556,00	1,37%	23.512	5,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	D+3	Não há	34.398.052,14	1,28%	14.812	3,91%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	D+3	Não há	27.166.147,84	1,01%	41	14,56%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	D+25	Não há	31.680.883,64	1,18%	772	7,58%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	D+15	Não há	41.580.992,62	1,55%	184	6,57%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+24	Não há	134.501.748,10	5,00%	15.277	10,42%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕ...	D+24	Não há	8.090.364,75	0,30%	13	10,82%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	D+33	Não há	953.715,88	0,04%	1.948	0,55%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	D+3	Não há	1.670.546,68	0,06%	82	1,54%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	48.641.910,07	1,81%	111	2,90%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	37.966.267,03	1,41%	37	12,94%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.190.969,37	0,27%	42	8,92%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	43.363.928,28	1,61%	5.605	6,13%	Artigo 9º, Inciso II



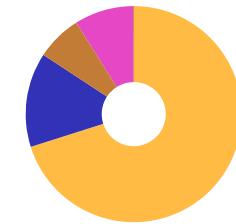
Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	38.569.552,44	1,43%	457	1,30%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	8.049.987,46	0,30%	309	0,96%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	54.277.921,93	2,02%	6.361	5,06%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICA NA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	54.712.122,13	2,03%	8.846	2,56%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	70.529.321,32	2,62%	620	5,13%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	54.792.423,07	2,04%	17.302	7,15%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	3.967.619,83	0,15%		173,24%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.010.000,00	0,07%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução				2.690.716.639,97			
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS				17.187,77			Artigo 6º
			PL Total	2.690.733.827,74			



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Fevereiro / 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%	945.897.675,68	35,15%	10,00%	60,00%	100,00%	1.744.818.964,29
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	271.974.861,96	10,11%	0,00%	3,00%	90,00%	2.149.670.114,01
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.421.644.975,97
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	668.476.153,21	24,84%	2,00%	3,00%	65,00%	1.080.489.662,77
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.748.965.815,98
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	134.535.832,00
Total Renda Fixa	100,00%	1.886.348.690,85	70,11%	12,00%	66,00%	415,00%	



- █ RENDA FIXA 1.886.348.690,85
- █ RENDA VARIÁVEL 380.295.926,19
- █ EXTERIOR 183.782.614,65
- █ ESTRUCTURADOS 238.279.408,28
- █ FUNDO IMOBILIÁRIO 2.010.000,00

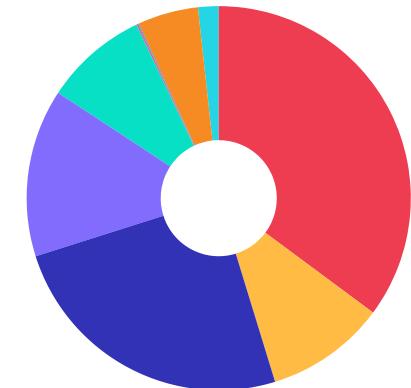
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



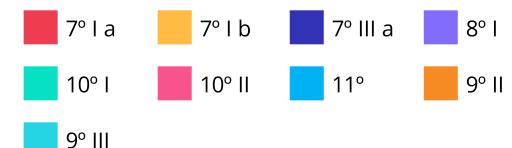


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2025)

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%	380.295.926,19	14,13%	0,00%	18,20%	35,00%	561.454.897,80
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	941.750.823,99
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	234.311.788,45	8,71%	0,00%	9,50%	10,00%	34.759.875,55
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	3.967.619,83	0,15%	0,00%	0,00%	5,00%	130.568.212,17
Artigo 11º	5,00%	2.010.000,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	132.525.832,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	620.585.334,47	23,06%	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%	137.163.074,75	5,10%	0,00%	4,30%	10,00%	131.908.589,25
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	46.619.539,90	1,73%	0,00%	1,70%	10,00%	222.452.124,10
Total Exterior	10,00%	183.782.614,65	6,83%	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%	269.071.664,00



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	945.897.675,68	35,15	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	271.974.861,96	10,11	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	668.476.153,21	24,84	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	380.295.926,19	14,13	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	137.163.074,75	5,10	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	46.619.539,90	1,73	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	234.311.788,45	8,71	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	3.967.619,83	0,15	0,00	5,00
Artigo 11º	2.010.000,00	0,07	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00



Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	945.897.675,68	35,15	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	521.231.794,63	19,37	-
CAIXA DTVM	424.866.012,71	15,79	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	423.054.050,05	15,72	-
XPASSET MANAGEMENT	173.334.451,18	6,44	-
SICREDI	54.792.423,07	2,04	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A.	54.277.921,93	2,02	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT S.A.	43.363.928,28	1,61	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	27.166.147,84	1,01	-
ITAÚ DTVM	8.090.364,75	0,30	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	8.049.987,46	0,30	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS S.A.	3.967.619,83	0,15	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE INVESTIMENTOS S.A.	2.624.262,56	0,10	-

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 Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,61%	2,68%	2,44%	3,89%	7,36%	18,22%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,62%	2,66%	2,36%	3,76%	6,98%	17,66%	1,07%	2,53%

CDI (Benchmark)	0,99%	2,00%	2,95%	5,60%	11,12%	25,28%	-	-
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,98%	2,05%	2,92%	5,63%	11,16%	25,23%	0,02%	0,09%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,01%	2,10%	2,94%	5,63%	11,16%	25,95%	0,02%	0,10%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIA DO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,00%	2,11%	2,92%	5,60%	11,24%	25,42%	0,02%	0,08%
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI	1,00%	2,06%	2,93%	5,62%	11,38%	26,39%	0,01%	0,07%



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

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

Global BDRX (Benchmark)	-2,80%	-6,91%	-2,58%	11,64%	42,59%	90,05%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70%	-6,86%	-2,76%	11,15%	41,06%	86,30%	7,29%	17,01%

Ibovespa (Benchmark)	-2,64%	2,09%	-2,28%	-9,71%	-4,82%	17,03%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	-3,58%	0,66%	-4,42%	-14,35%	-13,59%	1,46%	8,43%	14,83%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-6,05%	-2,09%	-7,03%	-11,00%	-0,55%	16,65%	10,17%	15,30%
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	-4,12%	-1,30%	-5,11%	-11,26%	-10,02%	5,30%	7,25%	12,29%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	-2,64%	2,10%	-2,19%	-9,67%	-4,77%	17,13%	7,78%	13,71%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	-3,40%	0,28%	-3,63%	-9,99%	-8,57%	8,75%	7,48%	13,40%
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	-3,37%	2,32%	-3,54%	-14,04%	-12,58%	7,01%	8,97%	16,69%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕES	-3,09%	3,10%	-2,74%	-11,47%	-9,72%	5,24%	8,60%	15,51%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	-3,64%	0,28%	-7,43%	-10,44%	-7,52%	21,00%	10,21%	18,13%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	-2,96%	2,13%	-3,10%	-12,17%	-9,27%	11,06%	8,37%	14,85%

IFIX (Benchmark)	3,34%	0,17%	-0,51%	-8,02%	-7,10%	11,15%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,00%	-0,15%	-4,65%	-15,90%	-34,31%	8,70%	-	-



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,38%	-3,12%	-3,33%	7,04%	33,04%	54,07%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-0,90%	1,72%	-0,18%	7,93%	21,75%	66,56%	5,86%	12,61%

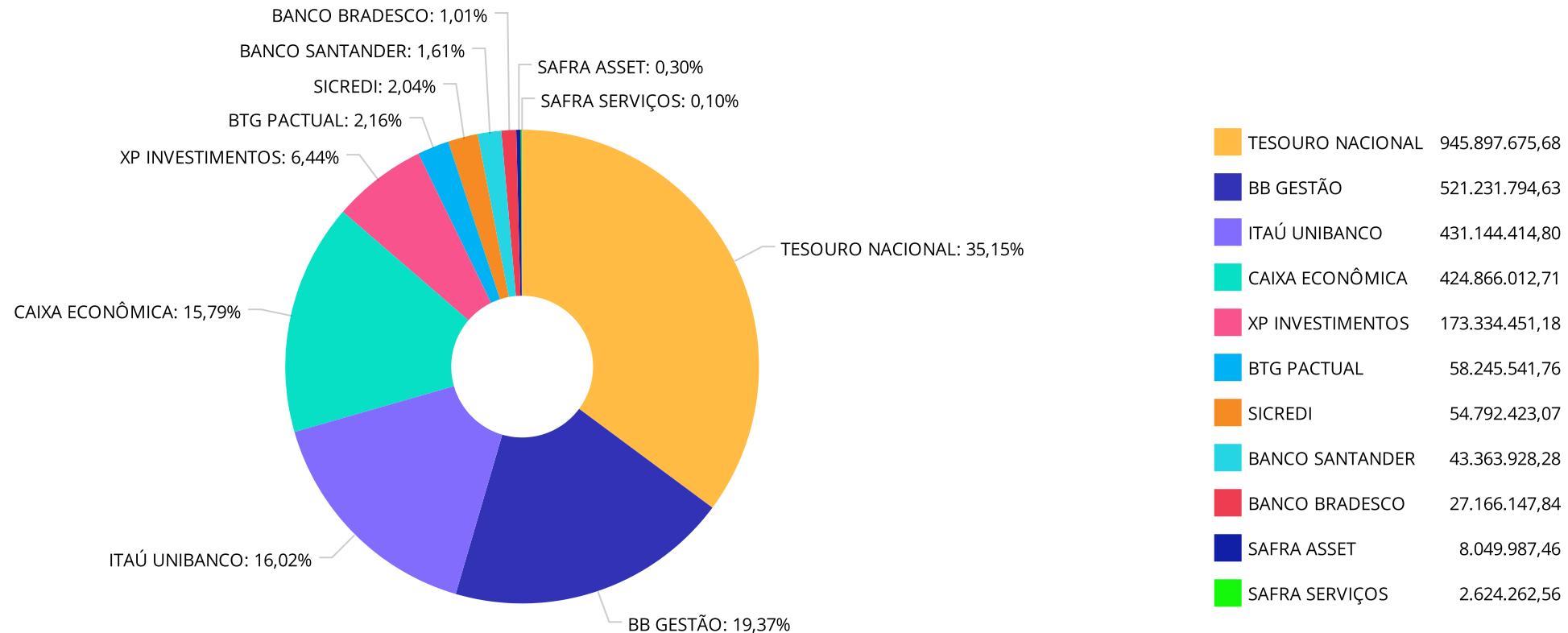
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-1,42%	1,24%	-1,29%	5,42%	16,84%	49,98%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-0,87%	1,76%	-0,04%	8,25%	22,57%	68,41%	5,86%	12,63%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	-0,94%	1,34%	-0,58%	7,59%	20,63%	58,03%	5,74%	12,74%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-0,89%	1,73%	-0,11%	8,03%	21,97%	66,74%	5,85%	12,59%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	-2,13%	0,48%	-1,31%	6,83%	20,84%	66,34%	5,26%	12,53%



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

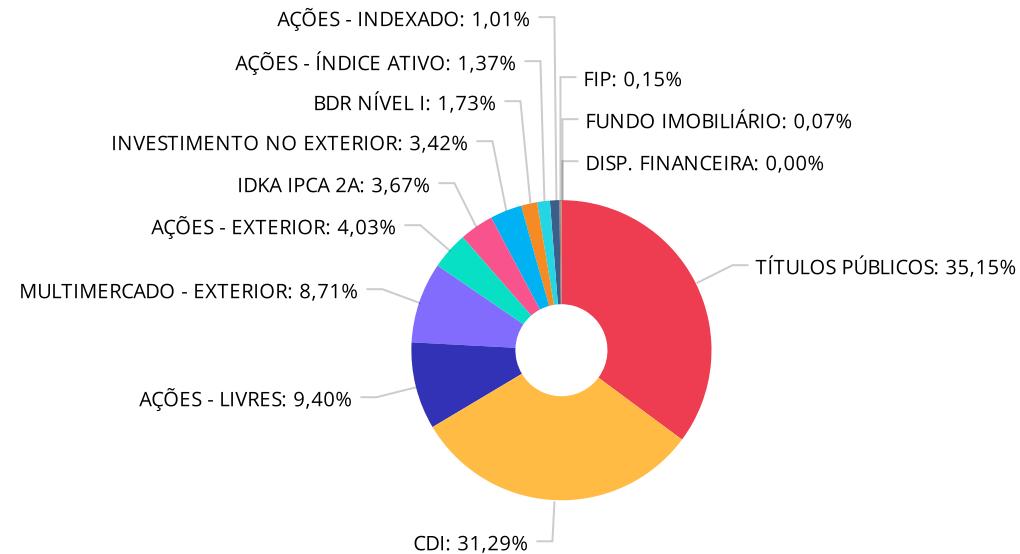
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-2,80%	-6,91%	-2,58%	11,64%	42,59%	90,05%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70%	-6,86%	-2,76%	11,15%	41,06%	86,30%	7,29%	17,010%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-1,18%	-5,79%	-3,50%	9,21%	33,88%	64,22%	8,01%	15,435%
MSCI WORLD (Benchmark)	-0,50%	-3,06%	-3,50%	7,47%	33,83%	57,44%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,17%	-3,10%	-3,71%	4,83%	29,54%	56,53%	6,48%	16,358%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	-0,67%	-2,96%	-2,45%	7,83%	33,07%	53,18%	5,54%	13,099%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	0,25%	-3,64%	-2,17%	3,33%	28,92%	34,40%	7,55%	15,396%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-2,47%	-3,82%	-6,43%	0,63%	23,06%	28,36%	6,98%	16,890%

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





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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	945.897.675,68	■ CDI	841.810.604,39	■ AÇÕES - LIVRES	252.876.303,81	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	234.311.788,45
■ AÇÕES - EXTERIOR	108.490.154,94	■ IDKA IPCA 2A	98.640.410,78	■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR	92.005.838,35	■ BDR NÍVEL I	46.619.539,90
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	36.920.556,00	■ AÇÕES - INDEXADO	27.166.147,84	■ FIP	3.967.619,83	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	2.010.000,00
■ DISP. FINANCEIRA	17.187,77						



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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	13/01/2025	9.395	4.257,750000	4.207,083498	40.001.561,25	39.525.549,46	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.463,660174	39.843.549,55	46.131.927,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.453,779053	40.000.704,33	43.566.866,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.428,302694	30.000.860,98	32.698.587,09	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.474,299336	39.997.579,18	44.684.827,46	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.602,527829	39.997.709,63	46.241.597,09	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.589,23331	58.915.192,29	69.251.530,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.549,651196	1.197.952,18	1.346.696,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.510,521247	1.984.874,49	2.246.239,58	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.538,524407	39.862.509,79	46.193.101,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.516,483611	39.994.357,14	46.181.044,92	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.481,529532	15.078.262,63	17.433.149,87	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.631,705729	58.961.325,11	69.545.061,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.600,634945	9.639.666,59	11.041.523,86	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.605,790505	19.997.324,98	22.292.026,04	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.580,088064	9.501.395,91	10.580.003,42	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.554,589541	900.880,04	1.015.673,46	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.554,589541	2.086.995,07	2.368.386,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.511,048772	19.725.991,27	22.284.580,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.493,933021	39.229.327,99	43.995.604,27	Curva



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

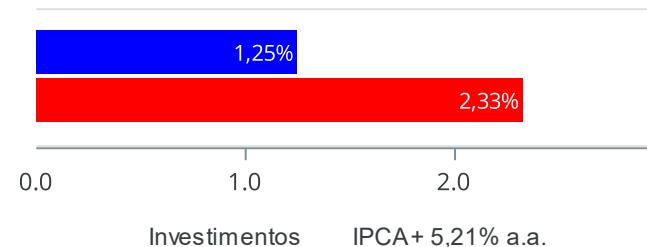
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.196,874336	37.851.990,52	41.968.743,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.196,874336	39.998.208,91	43.979.046,16	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.455,733999	19.846.240,66	22.501.456,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.233,105113	39.999.270,65	43.965.029,70	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.436,463818	19.568.465,57	21.893.948,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.343,592805	19.536.375,31	21.822.210,25	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.325,404272	40.000.529,76	44.175.353,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.167,270869	38.836.282,35	43.035.406,26	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.167,270869	40.003.880,32	43.960.540,39	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	2.680.051.079,41	-1.346.696,02	35.513.353,42	-0,05%	1,25%	1,72%	2,33%	53,47%	3,41%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

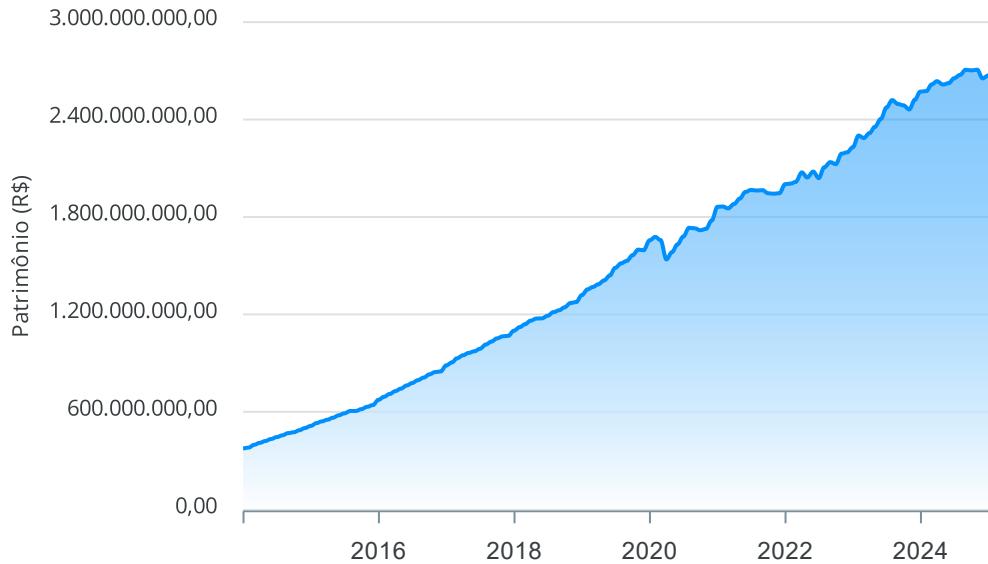




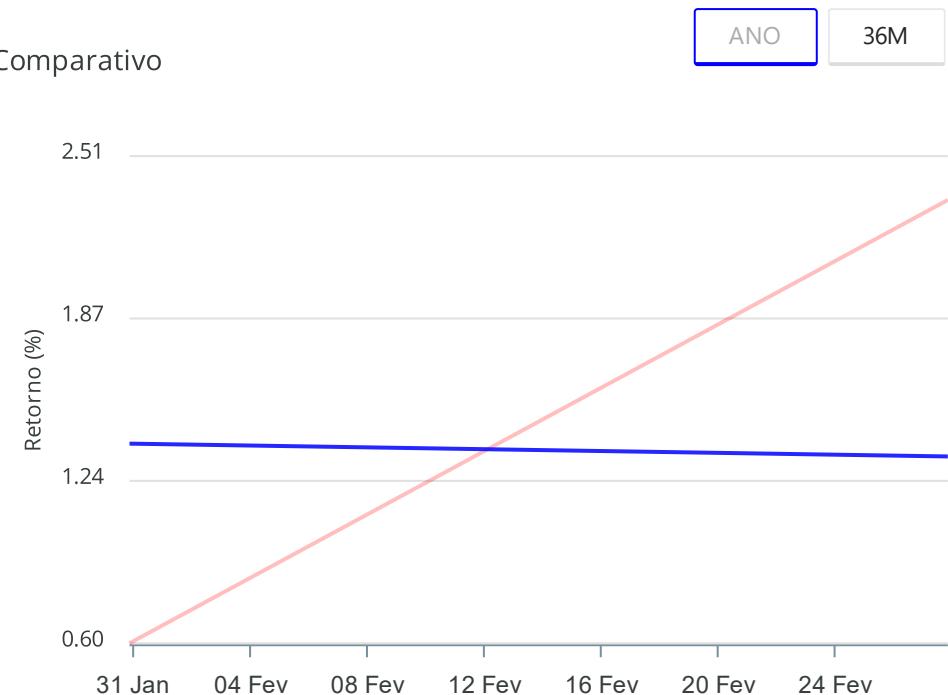
CRÉDITO
& MERCADO

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos

- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMML
- IDIV

Meta de Rentabilidade



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	953.836.305,97	0,00	19.198.010,34	945.897.675,68	11.259.380,05	1,18%	-	-
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	208.738.155,10	0,00	0,00	210.832.011,26	2.093.856,16	1,00%	1,00%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	280.362.111,18	30.799.000,00	14.137.511,47	299.972.090,85	2.948.491,14	0,95%	1,00%	0,02%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	152.562.744,10	19.198.010,32	0,00	173.334.451,18	1.573.696,76	0,92%	0,98%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	139.376.995,45	48.441.258,59	31.864.922,43	157.672.051,10	1.718.719,49	0,92%	1,01%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	98.013.945,77	17.700,00	0,00	98.640.410,78	608.765,01	0,62%	0,62%	1,07%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	583.337,07	583.570,80	0,00	233,73	0,04%	0,90%	0,02%
Total Renda Fixa	1.832.890.257,57	99.039.305,98	65.784.015,04	1.886.348.690,85	20.203.142,34	1,08%		0,13%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.010.000,00	0,00	17.700,00	2.010.000,00	17.700,00	0,88%	-	-
ITÁÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	46.134.874,97	0,00	46.348.193,74	0,00	213.318,77	0,46%	-2,67%	8,62%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	55.274.056,88	0,00	0,00	54.792.423,07	-481.633,81	-0,87%	-0,87%	5,86%
ITÁÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	71.161.138,53	0,00	0,00	70.529.321,32	-631.817,21	-0,89%	-0,89%	5,85%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	55.206.742,25	0,00	0,00	54.712.122,13	-494.620,12	-0,90%	-0,90%	5,86%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	63.933.480,13	0,00	0,00	63.332.918,54	-600.561,59	-0,94%	-0,94%	5,74%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	2.370.207,98	1.639.737,00	0,00	3.967.619,83	-42.325,15	-1,06%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	55.457.579,90	0,00	0,00	54.277.921,93	-1.179.657,97	-2,13%	-2,13%	5,26%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	27.903.446,97	0,00	0,00	27.166.147,84	-737.299,13	-2,64%	-2,64%	7,78%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	1.721.471,21	0,00	0,00	1.670.546,68	-50.924,53	-2,96%	-2,96%	8,37%
ITÁÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕES	8.348.669,20	0,00	0,00	8.090.364,75	-258.304,45	-3,09%	-3,09%	8,60%
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	986.978,50	0,00	0,00	953.715,88	-33.262,62	-3,37%	-3,37%	8,97%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	38.218.352,84	0,00	0,00	36.920.556,00	-1.297.796,84	-3,40%	-3,40%	7,48%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	32.858.129,26	0,00	0,00	31.680.883,64	-1.177.245,62	-3,58%	-3,58%	8,43%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	43.150.851,36	0,00	0,00	41.580.992,62	-1.569.858,74	-3,64%	-3,64%	10,21%
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	35.875.741,32	0,00	0,00	34.398.052,14	-1.477.689,18	-4,12%	-4,12%	7,25%
ITÁÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	143.166.400,18	0,00	0,00	134.501.748,10	-8.664.652,08	-6,05%	-6,05%	10,17%
Total Renda Variável	683.778.121,48	1.639.737,00	46.365.893,74	620.585.334,47	-18.466.630,27	-2,69%		7,47%



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.173.063,64	0,00	0,00	7.190.969,37	17.905,73	0,25%	0,25%	7,55%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	43.658.436,10	0,00	0,00	43.363.928,28	-294.507,82	-0,67%	-0,67%	5,54%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	49.215.880,46	0,00	0,00	48.641.910,07	-573.970,39	-1,17%	-1,17%	6,48%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	8.146.393,00	0,00	0,00	8.049.987,46	-96.405,54	-1,18%	-1,18%	8,01%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	38.928.525,27	0,00	0,00	37.966.267,03	-962.258,24	-2,47%	-2,47%	6,98%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	39.638.563,30	0,00	0,00	38.569.552,44	-1.069.010,86	-2,70%	-2,70%	7,29%
Total Exterior	186.760.861,77	0,00	0,00	183.782.614,65	-2.978.247,12	-1,59%		6,64%

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.

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					
1.2.0.0.0.0.0.0000				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	8.573.660,73	17.253.969,54	114.377.026,00	113.419.267,90	97.123.056,46
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	8.573.660,73	17.253.969,54	114.377.026,00	113.419.267,90	97.123.056,46
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores saae	603.629,35	1.219.041,88	7.804.000,00	7.757.296,02	6.584.958,12
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	603.629,35	1.219.041,88	7.804.000,00	7.757.296,02	6.584.958,12
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara	205.691,39	413.518,15	3.188.772,00	3.128.732,39	2.775.253,85
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	205.691,39	413.518,15	3.188.772,00	3.128.732,39	2.775.253,85
1.2.1.5.01.1.1.0004	00316	04	6030000	servidores pq tecnologico	442,39	2.712,95	15.085,00	14.270,31	12.372,05
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	442,39	2.712,95	15.085,00	14.270,31	12.372,05
1.2.1.5.01.1.1.0005	00317	04	6030000	serv.funserv previdencia	27.660,29	55.759,44	867.984,00	823.312,29	812.224,56
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	27.660,29	55.759,44	867.984,00	823.312,29	812.224,56
1.2.1.5.01.1.1.0006	00318	04	6030000	serv.funserv saude	0,00	82.894,30	528.329,00	484.301,59	445.434,70
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	0,00	82.894,30	528.329,00	484.301,59	445.434,70
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	40.219,74	77.866,83	653.253,00	639.034,99	575.386,17
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	40.219,74	77.866,83	653.253,00	639.034,99	575.386,17
1.2.1.5.01.2.1.0002	00320	04	6040000	inativos camara	567,00	1.134,00	11.643,00	11.239,75	10.509,00
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	567,00	1.134,00	11.643,00	11.239,75	10.509,00
1.2.1.5.01.2.1.0003	00321	04	6030000	inativos funserv	1.948.826,27	3.859.365,87	27.384.440,00	27.051.229,61	23.525.074,13
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	1.948.826,27	3.859.365,87	27.384.440,00	27.051.229,61	23.525.074,13
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	13.460,87	26.921,74	167.207,00	166.733,96	140.285,26
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	13.460,87	26.921,74	167.207,00	166.733,96	140.285,26

DATA 20/03/2025

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.2.1.5.01.3.1.0002	00323	04	6040000	pensionistas camara rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	2.968,78	5.937,56	99.585,00	94.255,03	93.647,44
1.2.1.5.01.3.1.0003	00324	04	6030000	pensionistas funserv rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	93.079,35	201.398,27	1.371.592,00	1.350.372,02	1.170.193,73
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/precatorio) rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	1.636,17	10.701,82	0,00	10.701,82	-10.701,82
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	11.511.842,33	23.211.222,35	156.468.916,00	154.950.747,68	133.257.693,65
				TOTAL CONTRIBUICOES	11.511.842,33	23.211.222,35	156.468.916,00	154.950.747,68	133.257.693,65
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 rpps - plano previdenciario	2.190,41	4.389,85	28.532,00	28.344,75	24.142,15
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.190,41	4.389,85	28.532,00	28.344,75	24.142,15
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 rpps - plano previdenciario	0,00	0,00	95.072.350,00	87.149.654,17	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 rpps - taxa administracao	104.960,97	215.286,22	850.000,00	884.127,64	634.713,78
1.3.2.1.04.0.1.0004	00341	04	6020000	fp bb-58669-2 previd cnpj:13.077.418/0001-49 rpps - plano previdenciario	231.415,94	602.460,23	0,00	602.460,23	-602.460,23

DATA 20/03/2025

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0006	00343	01	6010000	cv bb 58.211-5 previd 13.077.418/0001-49 rpps - plano financeiro	941,25	2.516,35	0,00	2.516,35	-2.516,35
1.3.2.1.04.0.1.0009	00346	04	6020000	fp bb 58669-2 perfil 13.077.415/0001-05 rpps - plano previdenciario	233,73	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 rpps - plano previdenciario	314.637,23	319.347,19	0,00	319.347,19	-319.347,19
1.3.2.1.04.0.1.0012	00349	04	6010000	fr cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h rpps - plano financeiro	0,00	1.827.257,72	0,00	1.827.257,72	-1.827.257,72
1.3.2.1.04.0.1.0013	00350	01	6030000	cv cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	17.917,71	35.987,63	0,00	35.987,63	-35.987,63
1.3.2.1.04.0.1.0019	00356	04	6030000	fp cef 2-2 rio bravo rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	8.850,00	17.700,00	0,00	17.700,00	-17.700,00
1.3.2.1.04.0.1.0020	00357	04	6010000	fr cef 63-4 rio bravo rpps - plano financeiro	8.850,00	17.700,00	0,00	17.700,00	-17.700,00
1.3.2.1.04.0.1.0024	00361	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/40 rpps - plano previdenciario	1.831.866,74	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 rpps - plano previdenciario	4.584.745,25	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 rpps - plano previdenciario	5.345.071,51	5.345.071,51	0,00	5.345.071,51	-5.345.071,51
1.3.2.1.04.0.1.0029	00366	04	6020000	fr xp 790-7 tp ntn b ago/28 rpps - plano previdenciario	5.345.071,51	5.345.071,51	0,00	5.345.071,51	-5.345.071,51
1.3.2.1.04.0.1.0030	00367	04	6010000	fr xp 790-7 tp ntn b ago/32 rpps - plano financeiro	1.223.371,34	1.223.371,34	0,00	1.223.371,34	-1.223.371,34
1.3.2.1.04.0.1.0032	00369	04	6010000	fr xp 790-7 tp ntn b ago/40 rpps - plano financeiro	1.223.371,34	1.223.371,34	0,00	1.223.371,34	-1.223.371,34
1.3.2.1.04.0.1.0037	00376	04	6010000	fr trend pos-fixado 26.559.284/0001-44 rpps - plano financeiro	0,00	764.615,96	0,00	764.615,96	-764.615,96
1.3.2.1.04.0.1.0038	00378	04	6020000	fp xp tp 802-3 ntn-b ago/2030 rpps - plano previdenciario	1.345.773,58	1.345.773,58	0,00	1.345.773,58	-1.345.773,58
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	19.885.817,15	23.001.115,35	95.922.350,00	110.819.610,94	72.921.234,65
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	19.888.007,56	23.005.505,20	95.950.882,00	110.847.955,69	72.945.376,80
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					

DATA 20/03/2025

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.1.1.09.0.1.0001	00377	04	6900000	nao cumprimento contrato vigente - umbrella rpps - taxa administracao	4.602,60 4.602,60	4.602,60 4.602,60	0,00 0,00	4.602,60 4.602,60	-4.602,60 -4.602,60
				TOTAL MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS	4.602,60	4.602,60	0,00	4.602,60	-4.602,60
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 rpps - plano previdenciario	4.448,51 4.448,51	9.745,99 9.745,99	518.750,00 518.750,00	479.969,35 479.969,35	509.004,01 509.004,01
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	4.448,51	9.745,99	518.750,00	479.969,35	509.004,01
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENSFINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0035	00260	04	6020000	compensacoes financeiras entre rgps/rpps rpps - plano previdenciario	2.345.462,92 2.345.462,92	2.874.849,40 2.874.849,40	21.136.917,00 21.136.917,00	21.720.970,17 21.720.970,17	18.262.067,60 18.262.067,60
1.9.9.9.03.0.1.0036	00338	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (spprev) rpps - plano previdenciario	104.356,19 104.356,19	128.630,32 128.630,32	0,00 0,00	128.630,32 128.630,32	-128.630,32 -128.630,32
1.9.9.9.03.0.1.0037	00340	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps(funprev) rpps - plano previdenciario	23,34 23,34	1.181,90 1.181,90	0,00 0,00	1.181,90 1.181,90	-1.181,90 -1.181,90
1.9.9.9.03.0.1.0038	00374	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (camprev) rpps - plano previdenciario	9.677,20 9.677,20	9.677,20 9.677,20	0,00 0,00	9.677,20 9.677,20	-9.677,20 -9.677,20
1.9.9.9.03.0.1.0039	00375	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (seprem) rpps - plano previdenciario	39.540,28 39.540,28	39.540,28 39.540,28	0,00 0,00	39.540,28 39.540,28	-39.540,28 -39.540,28
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 geral	0,00 0,00	0,00 0,00	3.113,00 3.113,00	2.853,59 2.853,59	3.113,00 3.113,00

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	2.499.059,93	3.053.879,10	21.140.030,00	21.902.853,46	18.086.150,90
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	2.508.111,04	3.068.227,69	21.658.780,00	22.387.425,41	18.590.552,31
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	33.907.960,93	49.284.955,24	274.078.578,00	288.186.128,78	224.793.622,76
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.0.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL(I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0038	00262	04	6030000	patronal pms rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	12.742.267,24 12.742.267,24	38.365.716,87 38.365.716,87	178.544.324,00 178.544.324,00	176.407.897,58 176.407.897,58	140.178.607,13 140.178.607,13
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263	04	6030000	patronal saae rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	901.008,99 901.008,99	902.187,33 902.187,33	12.005.591,00 12.005.591,00	11.906.134,08 11.906.134,08	11.103.403,67 11.103.403,67
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264	04	6040000	patronal camara rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	305.598,58 305.598,58	614.369,72 614.369,72	5.015.806,00 5.015.806,00	4.903.420,75 4.903.420,75	4.401.436,28 4.401.436,28
7.2.1.5.02.1.1.0041	00327	04	6030000	patronal pq tecnologico rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	695,18 695,18	4.263,20 4.263,20	22.691,00 22.691,00	21.495,27 21.495,27	18.427,80 18.427,80
7.2.1.5.02.1.1.0042	00328	04	6030000	patronal previdencia rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	41.876,49 41.876,49	124.474,22 124.474,22	1.215.826,00 1.215.826,00	1.156.383,66 1.156.383,66	1.091.351,78 1.091.351,78
7.2.1.5.02.1.1.0043	00329	04	6030000	patronal saude rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	52.629,94 52.629,94	162.046,93 162.046,93	696.420,00 696.420,00	691.014,94 691.014,94	534.373,07 534.373,07
7.2.1.5.02.1.2.0000				CONTRIBPATSERV SERVCIVIL ATIVO-M/J(I)					
7.2.1.5.02.1.2.0001	00382	04	6020000	patronal - multa e juros rpps - plano previdenciaro	4.267,18 4.267,18	4.267,18 4.267,18	0,00 0,00	4.267,18 4.267,18	-4.267,18 -4.267,18
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0049	00268	01	6030000	patronal inativos pms rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	0,00 0,00	59.159,67 59.159,67	1.016.411,00 1.016.411,00	931.710,09 931.710,09	957.251,33 957.251,33

DATA 20/03/2025

Pagina 6

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.50.1.1.0050	00269	01	6040000	patronal inativos camara rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	891,00 891,00	1.782,00 1.782,00	19.280,00 19.280,00	18.564,34 18.564,34	17.498,00 17.498,00
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0051	00270	01	6030000	patronal pensionista pms rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	0,00 0,00	21.152,80 21.152,80	259.799,00 259.799,00	238.149,09 238.149,09	238.646,20 238.646,20
7.2.1.5.50.2.1.0052	00271	01	6040000	patronal pensionista camara rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	4.665,23 4.665,23	9.330,46 9.330,46	164.914,00 164.914,00	155.836,40 155.836,40	155.583,54 155.583,54
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	14.053.899,83	40.268.750,38	198.961.062,00	196.434.873,38	158.692.311,62
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	14.053.899,83	40.268.750,38	198.961.062,00	196.434.873,38	158.692.311,62
7.6.0.0.00.0.0.0000				RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS					
7.6.1.0.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.50.0.0.0000				SERVICOS DE ADMINISTRACAO PREVIDENCIARIA(I)					
7.6.1.1.50.1.0.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS (I)					
7.6.1.1.50.1.1.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS - PR(I)					
7.6.1.1.50.1.1.0001	00330	04	6900000	patronal pms(custeio) rpps - taxa administracao	735.000,98 735.000,98	2.213.103,83 2.213.103,83	10.492.299,00 10.492.299,00	10.352.941,73 10.352.941,73	8.279.195,17 8.279.195,17
7.6.1.1.50.1.1.0002	00331	04	6900000	patronal saae(custeio) rpps - taxa administracao	51.735,55 51.735,55	51.735,55 51.735,55	692.630,00 692.630,00	686.646,39 686.646,39	640.894,45 640.894,45
7.6.1.1.50.1.1.0003	00332	04	6900000	patronal camara(custeio) rpps - taxa administracao	17.630,69 17.630,69	35.444,41 35.444,41	300.000,00 300.000,00	292.630,69 292.630,69	264.555,59 264.555,59
7.6.1.1.50.1.1.0004	00333	04	6900000	patronal pq tecnologico(custeio) rpps - taxa administracao	0,00 0,00	0,00 0,00	1.309,00 1.309,00	1.199,92 1.199,92	1.309,00 1.309,00
7.6.1.1.50.1.1.0005	00334	04	6900000	patronal previdencia(custeio) rpps - taxa administracao	2.415,95 2.415,95	4.822,07 4.822,07	70.144,00 70.144,00	66.714,62 66.714,62	65.321,93 65.321,93
7.6.1.1.50.1.1.0006	00335	04	6900000	patronal saude(custeio) rpps - taxa administracao	3.036,34 3.036,34	9.348,85 9.348,85	40.178,00 40.178,00	39.866,18 39.866,18	30.829,15 30.829,15
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)	809.819,51	2.314.454,71	11.596.560,00	11.439.999,53	9.282.105,29
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	809.819,51	2.314.454,71	11.596.560,00	11.439.999,53	9.282.105,29
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	14.863.719,34	42.583.205,09	210.557.622,00	207.874.872,91	167.974.416,91

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

Balancete Analitico - 02 / 2025

DATA 20/03/2025

Pagina 7

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
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	00336	94	6020000	RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
				reserva exerc. anteriores - lei 12.852/23	0,00	0,00	98.043.195,00	0,00	98.043.195,00
				rpps - plano previdenciaro	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
				rpps - taxa administracao	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					48.771.680,27	91.868.160,33	585.247.479,70	496.061.001,69	493.379.319,37

 FABIO SALUN SILVA
 PRESIDENTE
 CPF-106.052.688-35

 EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA
 DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
 CPF-338.437.768-06

 RICARDO PIRES DE CAMPOS
 CONTADOR I
 CRC-SP-351659/0-5