



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOBOCABA

FUNSERV

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RESUMO

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

Em referência ao mês de Janeiro 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	8
3.1.5	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV	10
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	10
3.2.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos	12
3.2.2	Rentabilidade Mensal por Segmento –Janeiro/2025	13
3.2.3	Distribuição por Sub-segmento	15
3.2.4	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	17
3.2.5	Evolução da Reserva Administrativa	17
3.2.6	Evolução Patrimonial.....	18
3.2.7	Fluxo de Caixa dos Investimentos	19
3.2.8	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	20
3.3	Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de Janeiro/2024	24
4.	CONCLUSÃO.....	25

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 Janeiro 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_JANEIRO-2025
ANEXO II	Balancete_Analítico_Prev_JANEIRO-2025

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –Janeiro/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: No Brasil, acerca dos dados de atividade, o setor de serviços mostrou contração de 0,9% em novembro (divulgado em janeiro). Com isso, o setor está 16,9% acima do nível de fevereiro de 2020 (pré-pandemia) e 0,9% abaixo de outubro de 2024 (auge da série histórica). Em relação ao mercado de trabalho, os dados também decepcionaram na margem. No caso do saldo de empregos formais de dezembro (-535.547), o desempenho ficou bem abaixo do piso das estimativas apurada pela Agência Estado (- 487.116). Esse foi o pior saldo da nova série histórica do CAGED, iniciada em 2020. Nesse contexto, a taxa de desemprego também desapontou na margem ao aumentar de 6,1% para 6,2% em dezembro. Um movimento de alta na taxa de desemprego não era observado desde o começo de 2024. Destaque para o menor número de empregos informais. No âmbito de política fiscal o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 15,7 bilhões em dezembro de 2024, frente ao déficit de R\$ 129,6 bilhões em dezembro de 2023. Esse resultado foi proveniente de um superávit do governo central de R\$ 26,7 bilhões, um déficit dos governos regionais de R\$ 12,0 bilhões e um superávit nas empresas estatais de R\$ 1,0 bilhão. Com esse dado, a dívida bruta (DBGG) encerrou o ano em 76,1% do PIB

INFLAÇÃO: A inflação medida pelo IPCA avançou +0,16% (M/M) em janeiro, desacelerando em relação ao avanço de +0,52% (M/M) observado no mês anterior. Essa foi a menor variação mensal dos últimos 5 meses. Com isso, o índice acumulou alta de +4,56% em 12 meses (ante +4,83% em dezembro), desacelerando assim nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice partiu do grupo "Transportes" influenciado pelo expressivo aumento dos itens de Transporte público. Os preços administrados recuaram -1,52% em janeiro ante -0,17% de dezembro, influenciados principalmente pelo recuo dos preços do item "Energia elétrica residencial" (-14,21% ante +0,29% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de +0,77% para +0,74%) ainda se mantendo como os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres, "produtos industriais" e "alimentos" desaceleraram de +0,65% para +0,45% e de +1,17% para +1,07%, respectivamente. Por outro lado, os serviços aceleraram de +0,66% para +0,78%. A média dos núcleos acelerou, tanto na comparação mensal (de +0,58% para +0,61%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (de +4,35% para +4,55%).

POLÍTICA MONETÁRIA: Em janeiro, o COPOM elevou a taxa básica de juros, de 12,25% para 13,25% a.a., em linha com o esperado pelo mercado. No que tange à sinalização, o comitê indicou que antevê "...um ajuste de mesma magnitude na próxima reunião", o que deve elevar a Selic a 14,25% na reunião de março de 2025. O Comitê também voltou a classificar o ambiente externo como desafiador, o que segue exigindo cautela por parte de países emergentes. Em relação ao ambiente doméstico, avaliou que o conjunto dos indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho segue apresentando dinamismo. Sobre a inflação, manteve a atenção para a elevação do IPCA, das medidas de núcleo e das expectativas de inflação que, segundo o Comitê "elevaram-se de forma relevante".

GERAL: Em janeiro, a confiança (FGV) apresentou queda generalizada, algo que não ocorria desde janeiro de 2023. Destaque para a queda da confiança do consumidor (-5,6%, M/M), do comércio (-3,0%, M/M) e de serviços (-2,7%, M/M).

COPOM: SELIC em 13,25 % a.a. Próximo COPOM: 18 e 19/março de 2025.

IPCA Janeiro/2025: O IPCA avançou 0,16% (M/M) em janeiro acumulando alta de 4,56% em 12 meses.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

EUA: Em janeiro, nos EUA, a inflação medida pelo CPI em dezembro variou 0,4% (M/M), com o índice acumulado em 12 meses subindo de 2,7% para 2,9% (A/A). O núcleo do CPI cresceu 0,2% (M/M), com o índice anual desacelerando para 3,2% (A/A). Já o PCE (medida de inflação utilizada pelo FED) acelerou para 0,3% (M/M), com inflação anualizada em 2,6%. O núcleo do PCE avançou 0,2% (M/M), mantendo o índice anual em 2,8%. Ainda em dezembro, o mercado de trabalho mostrou forte criação de empregos, com +256 mil vagas não agrícolas, acima da expectativa de 164 mil. Com base nisso, a taxa de desemprego caiu para 4,09% e a força de trabalho aumentou em 243 mil indivíduos. No tocante à atividade, as vendas no varejo cresceram 0,4% (M/M), abaixo da expectativa de mercado, de 0,6%. Já a produção industrial avançou 0,9% (M/M), superando as previsões, com destaque para Utilities (2,1% M/M). No front de política monetária, em janeiro, o FOMC manteve a taxa de juros no intervalo [4,50% a 4,25%], em decisão unânime. O comunicado destacou a estabilidade do mercado de trabalho e a inflação elevada, indicando uma pausa na flexibilização da política monetária, reduzindo a probabilidade de cortes em março. A perspectiva, nesse contexto, é de juros estáveis até o final de 2025, com retomada dos cortes em dezembro de 2025.

EUROPA: Na Zona do Euro, a inflação medida pelo CPI acelerou para 2,4% (A/A) em dezembro, alinhada às expectativas, com destaque para a recuperação nos preços de energia (0,1% ante -2,0% A/A) e leve aceleração nos serviços (4,0% A/A). No comparativo mensal, o CPI cheio subiu 0,4% (M/M), enquanto o núcleo, excluindo energia e alimentos, variou 0,5% (M/M), mantendo a taxa anual em 2,7%. No tocante ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego permaneceu em 6,3% em novembro, com estabilidade na Alemanha (3,4%), alta na França (7,8%) e Itália (6,2%), e queda na Espanha (10,6%). Acerca dos dados de atividade, a produção industrial avançou 0,2% (M/M), abaixo das expectativas, e dos níveis pré-pandemia (-1,9% A/A). O volume de vendas no varejo cresceu 0,1% (M/M), com destaque para combustíveis (0,8% M/M). No acumulado anual, as vendas no varejo subiram 1,2% (A/A), com França liderando (1,5% A/A). No front de política monetária, no mês, o BCE reduziu as taxas de juros em 0,25%, ajustando a taxa de depósito para 2,75%. O comunicado indicou expectativa de estabilização da inflação, com desaceleração salarial e absorção de custos pelas empresas. Nesse contexto, revisamos as projeções, antecipando mais um corte de 0,25% em março, totalizando quatro cortes até setembro de 2025, encerrando o ciclo com a taxa de depósito em 2,00% a.a.

ÁSIA: Na China, o Produto Interno Bruto (PIB) registrou crescimento de 5,4% (A/A) no quarto trimestre de 2024, surpreendendo positivamente a mediana das expectativas do mercado. Com o resultado, o PIB chinês apresentou um crescimento de 1,6% (T/T), acelerando em relação ao terceiro trimestre de 2024 (1,3% (T/T) revisado de 0,9%). No acumulado do ano, a China registrou crescimento de 5,0%, acima da expectativas de mercado de (4,9%), mas em linha com a meta estipulada pelo governo chinês. As

expectativas de mercado se voltam para a sessão anual de março, na qual a China deve anunciar sua meta de crescimento para 2025.

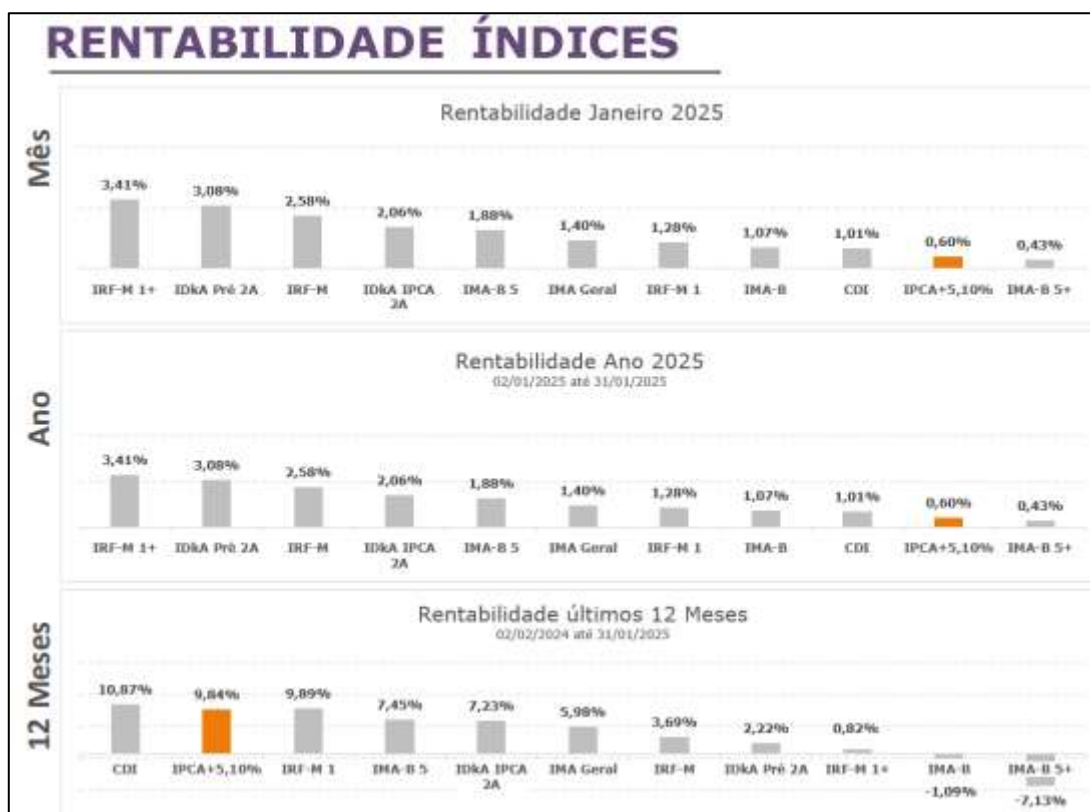
GLOBAL: *Em janeiro, o presidente dos Estados Unidos Donald Trump, adotou uma postura comercial mais agressiva, impondo tarifas significativas a parceiros comerciais tradicionais, como México e Canadá. Foram aplicadas tarifas de 25% sobre as importações desses dois países, além de 10% sobre os produtos chineses. No Oriente Médio, no mês, ocorreu o cessar-fogo entre Israel e Hamas que deve durar até o início de março. No leste europeu, a Guerra da Ucrânia completou 35 meses, com intensificação da atuação americana nas negociações para alcançar a resolução mais rápida para o conflito.*

3.1.3 Perspectivas Econômicas

Renda Fixa

No mês de janeiro o principal evento foi o início do mandato de Donald Trump na presidência dos EUA. Já em seus primeiros dias de governo, Trump assinou diversas ordens executivas implementando medidas alinhadas ao seu discurso eleitoral, além de ter anunciado tarifas sobre China, Canadá e México. Apesar disso, a percepção de que essas tarifas podem ser adiadas ou revogadas caso os países estejam dispostos a negociar medidas que endureçam o combate ao tráfico de drogas e à imigração ilegal, reforçando o controle de fronteiras, permitiu que o dólar, que vinha em tendência de apreciação em relação aos seus principais pares, perdesse força na segunda metade do mês. Esse movimento foi observado também na curva de juros nominal americana, que mostrou fechamento relevante da taxa de juros de 10 anos. No cenário doméstico, janeiro trouxe poucas novidades no ambiente político, diante do recesso do Congresso, permitindo uma redução dos ruídos em torno do tema fiscal. No que diz respeito ao câmbio, também tivemos uma apreciação significativa do real em relação ao dólar, retornando a patamar próximo ao observado no momento anterior à apresentação do pacote fiscal, em novembro do ano passado. Esse movimento se traduziu em um aumento da inclinação da curva nominal (prefixados) entre os vértices intermediários e longos. A curva de juros real (NTN-B) seguiu no mesmo sentido, mas com fechamento basicamente nos vértices intermediários e curtos, enquanto sua parte mais longa mostrou pouca oscilação. A curva de juros pós-fixada (CDI), por sua vez, apresentou fechamento em toda sua extensão, especialmente nos papéis com vencimentos mais curtos, devolvendo a abertura do mês de dezembro. Em conjunto com esses movimentos, tivemos redução nas inflações implícitas em todos os horizontes. Nesse contexto, no mês, todos os subíndices IMA tiveram performance superior ao CDI, com exceção do IMAB5+, que foi prejudicado pela relativa estabilidade da parte longa da curva de juros reais.

PERPECTIVAS FEVEREIRO: Em relação ao cenário prospectivo, continuamos com a avaliação de um ano bastante desafiador para os ativos de risco, com incertezas ainda importantes acerca da política econômica americana e da política fiscal no Brasil, que poderão 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 Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil. Nesse contexto, ao longo do mês, seguimos ajustando nossas posições pós-fixadas, aproveitando o fechamento recente para iniciar o alongamento de nossas posições. Além disso, encerramos nossas posições que buscavam capturar distorções na precificação de ativos.



Renda Variável:

Os índices globais de ações mostraram um bom desempenho em janeiro de 2025. Nos Estados Unidos, o S&P 500 cresceu 4,63%, enquanto o Nasdaq subiu 0,72%, indicando um leve otimismo no mercado americano, apesar das expectativas de juros mais altos. O DAX alemão liderou os ganhos com um crescimento de 9,16%, seguido pelo CAC francês (+8,70%). O FTSE MIB italiano (+6,69%) e o FTSE britânico (+6,81%) também apresentaram desempenhos positivos. Por outro lado, as bolsas asiáticas tiveram desempenhos mais contidos. O Nikkei japonês recuou - 0,81%, e o Shanghai Composite caiu - 4,60%, refletindo a fragilidade do consumo interno e as incertezas no cenário macroeconômico chinês. No cenário doméstico, o Ibovespa apresentou um desempenho sólido, com alta de 4,86%, acompanhando as principais bolsas estrangeiras. Cabe destacar que em dólar, o desempenho do Ibovespa foi de 11,38%. No mês, o fluxo estrangeiro foi positivo na B3, entretanto, cabe destacar que esse resultado ocorreu em função da venda da posição da Cosan na Vale, cujos papéis vendidos foram adquiridos majoritariamente por estrangeiros. Por outro lado, ações concretas de controle fiscal por parte do governo e a percepção de que pode haver uma melhor acomodação na relação atividade doméstica, inflação e juros, podem reduzir a aversão a risco dos investidores da B3 e continuar a promover valorização. Na abertura do desempenho

do índice, no mês, o setor de Educação liderou os ganhos, registrando uma alta expressiva de 24,36%. Construção Civil (+16,04%) e Telecomunicações (+15,18%) também se destacaram. Entre os setores com desempenho negativo, Agronegócio, Açúcar e Etanol recuaram -4,03%. Alimentos e Bebidas (-2,66%) e Siderurgia (-2,98%) também registraram perdas. Já o BDRX, que reflete o desempenho das empresas estrangeiras listadas no Brasil, recuou -4,23% no mês, penalizado pela valorização do real frente ao dólar.

PERPECTIVAS FEVEREIRO: O Ibovespa fechou janeiro de 2025 com um P/E forward de 7,64x, indicando um desconto relevante em relação à sua média histórica de 10,96x. 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 reforçar que alguns 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. No entanto, nossa visão para a Bolsa brasileira continua como NEUTRA, para um horizonte de tempo de 12 meses, mesmo após a valorização observada no primeiro mês do ano.



3.1.4 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

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

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

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,84	5,00	5,08	▲ (14)	139	5,11	45	4,00	4,05	4,10	▲ (4)	130	4,10	43
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,02	2,02	2,04	▲ (1)	101	2,10	28	1,90	1,80	1,77	▼ (1)	88	1,74	25
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	6,00	6,00	= (2)	112	6,06	32	5,84	6,00	6,00	= (1)	100	6,09	31
Selic (% a.a)	14,75	15,00	15,00	= (2)	130	15,00	40	11,75	12,00	12,25	▲ (1)	121	12,50	39
IGP-M (variação %)	4,90	4,87	4,87	= (3)	75	4,66	20	4,03	4,23	4,26	▲ (5)	61	4,50	17
IPCA Administrados (variação %)	4,39	4,48	4,52	▲ (6)	94	4,66	29	4,00	4,00	4,10	▲ (1)	81	4,09	26
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,00	-50,76	▼ (1)	25	-52,40	6	-50,00	-50,00	-52,05	▼ (1)	22	-46,53	6
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,29	73,95	73,40	▼ (3)	22	71,45	6	78,00	77,00	77,00	= (1)	19	77,15	6
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (5)	23	70,00	7	74,70	75,00	75,00	= (1)	20	75,50	7
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	67,00	66,95	66,95	= (2)	25	67,40	10	70,70	71,19	71,19	= (1)	24	72,50	9
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (4)	40	-0,59	16	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	36	-0,43	15
Resultado nominal (% do PIB)	-8,30	-8,37	-8,37	= (1)	24	-8,39	10	-7,55	-7,55	-7,55	= (1)	22	-8,10	9

Mediana - Agregado	2027						2028					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	
IPCA (variação %)	3,80	3,90	3,90	= (2)	115		3,50	3,56	3,58	▲ (2)	108	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	= (78)	74		2,00	2,00	2,00	= (45)	72	
Câmbio (R\$/US\$)	5,80	5,82	5,92	▲ (2)	84		5,80	5,88	5,99	▲ (2)	81	
Selic (% a.a)	10,00	10,25	10,25	= (1)	104		10,00	10,00	10,00	= (4)	99	
IGP-M (variação %)	3,97	4,00	4,00	= (1)	56		3,80	3,88	3,94	▲ (1)	54	
IPCA Administrados (variação %)	3,75	3,80	4,00	▲ (5)	63		3,57	3,62	3,62	= (1)	61	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-51,74	-52,00	▼ (1)	15		-51,30	-52,15	-53,00	▼ (1)	15	
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,00	77,40	77,28	▼ (2)	12		81,49	80,00	80,11	▲ (1)	12	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	76,47	80,00	80,00	= (1)	14		80,00	80,00	80,00	= (49)	14	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	74,10	74,10	74,15	▲ (1)	20		76,35	76,43	76,46	▲ (1)	19	
Resultado primário (% do PIB)	-0,30	-0,30	-0,30	= (5)	28		-0,04	-0,06	-0,04	▲ (1)	27	
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-7,00	-6,95	▲ (1)	18		-6,50	-6,37	-6,44	▼ (1)	18	

Mediana - Agregado	jan/2025						fev/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 %)	0,00	0,00	0,00	= (4)	137	0,05	1,30	1,34	1,35	▲ (10)	136	1,35
Câmbio (R\$/US\$)	6,00	6,05	6,07	▲ (2)	110	6,10	6,00	6,02	6,04	▲ (2)	108	6,08
Selic (% a.a)	13,25	13,25	13,25	= (4)	127	13,25	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	0,50	0,52	0,52	= (2)	70	0,45	0,50	0,51	0,52	▲ (1)	70	0,51

Mediana - Agregado	mar/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 %)	0,42	0,43	0,43	=	(1)	134	4,89	5,01	5,13	▲	(15)	114
Câmbio (R\$/US\$)	5,95	6,00	6,03	▲	(1)	108						
Selic (% a.a.)	14,25	14,25	14,25	=	(4)	126						
IGP-M (variação %)	0,45	0,45	0,46	▲	(1)	69	4,97	4,76	4,72	▼	(4)	61

Fonte: Banco Central do Brasil. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus> Acesso em: 17/02/2025.

3.1.5 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 13,25% a.a. na última reunião realizada, a próxima está agendada para os dias 18 e 19 de Março de 2025. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC Final 2026 para 12,50% estável, Selic Final 2027: 10,50%a.a. E, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2025, de IPCA + 5,21%a.a. A respeito da inflação, o IPCA desceu para 0,16% (M/M) em Janeiro acumulando em alta de 4,56% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de Fevereiro: 1,37% e Março 0,48%. O FOMC decidiu manter os juros básicos no intervalo de 4,50% a 4,25% ao ano. Em Janeiro, 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 Janeiro na distribuição por segmentos tivemos o total de R\$179.014.390,79 aplicações, e R\$185.215.221,53 de resgates, o saldo atual de R\$2.704.038.994,84, com o retorno positivo de R\$36.860.049,44. Ocorreu a aplicação de R\$ 100.000.000,00 no Fundo TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES, CNPJ 26.559.284/0001-44, resgatado do Fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ 23.215.008/0001-70, para futuros investimentos em Títulos Públicos Federais, conforme aprovado pelo Comitê de Investimentos na reunião do dia 22/08/2024, e pelo Conselho Administrativo no dia 28/08/2024.

Além disso, conforme Política de Investimento de 2025, que tem como meta alvo a aquisição de até 60% da carteira de investimento em Títulos Públicos, no mês de Janeiro, aproveitando a oportunidade do mercado financeiro, foi realizada a aplicação de R\$ 40.001.585,77 em títulos públicos NTN-B. Na reunião do Comitê de Investimentos do dia 20/02/2025, houve a apresentação on line do gestor do Itaú FUNDO FIP "KINEA EQUITY INFRA I, que tem o objetivo de investir em infraestrutura, como saneamento, energia, construção e operações de escolas estaduais do estado de São Paulo e rodovias. Sendo a reunião motivada pela busca de capitalização para construção de rodovias, visto que esse ramo demonstra uma demanda crescente, sendo o principal modal utilizado no Brasil. Somando a isso, a rentabilidade dessa FIP apresenta grande retorno positivo, sendo esperado IPCA+15%, 10 anos de investimento e resiliência as oscilações do mercado. Além disso, foi informado que a FIP conta com cotistas como BNDS (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social). O Comitê aprovou com unanimidade esta mesma apresentação na reunião do Conselho Administrativo.

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Janeiro 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\$110.325,25
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$1.575,10
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$371.044,29
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 482.944,64
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/55338-7	R\$0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo de Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 17.700,00
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$4.709,96
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Conta Vinculada CEF/0356/007.1057-7	R\$1.827.257,72
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Reserva CEF/0356/006.063-4	R\$4.596,48
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 1.841.274,12
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES CNPJ: 26.559.284/0001-44	Fundo Reserva XP/0001/80790-7	R\$ 764.615,96
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES CNPJ: 26.559.284/0001-44	CONSOLIDADO	R\$ 764.615,96
TOTAL		R\$ 3.115.298,20

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Janeiro/2025, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ R\$ 440.505,05 (quatrocentos e quarenta mil, quinhentos e cinco reais e cinco centavos). Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN(1) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

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

Análise da Carteira de Investimentos

3.2.1 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 (Janeiro / 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%	953.838.305,97	35,28%	10,00%	60,00%	100,00%	1.749.592.934,86
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	258.578.689,87	9,27%	0,00%	3,00%	90,00%	2.162.569.626,88
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.433.056.316,75
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	628.477.261,73	23,25%	2,00%	3,00%	65,00%	1.128.751.744,81
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.757.229.096,54
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	135.171.482,04
Total Renda Fixa	100,00%	1.832.890.257,57	67,80%	12,00%	66,00%	415,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 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%	442.298.395,95	18,36%	0,00%	10,20%	35,00%	503.901.838,34
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	946.200.234,29
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	237.099.517,56	6,77%	0,00%	9,50%	10,00%	33.243.406,52
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	2.370.207,98	0,09%	0,00%	0,00%	5,00%	132.801.254,06
Artigo 11º	5,00%	2.010.000,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	133.161.482,04
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	683.778.121,49	25,29%	0,00%	29,00%	90,00%	

- RENDA FIXA 1.832.890.257,57
- RENDA VARIÁVEL 442.298.395,95
- EXTERIOR 186.760.861,77
- ESTRUTURADOS 239.469.725,54
- FUNDO IMOBILIÁRIO 2.010.000,00

Artigo - Exterior	Resolução Pró-Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	136.975.905,47	5,14%	0,00%	4,30%	10,00%	131.367.016,61
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	47.784.958,30	1,77%	0,00%	1,70%	10,00%	222.557.967,78
Total Exterior	10,00%	186.760.861,77	6,91%	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%	270.342.924,08

3.2.2 Rentabilidade Mensal por Segmento –Janeiro/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 Janeiro/2025								FUNDOS DE RENDA FIXA
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	96.052.997,13	17.700,00	0,00	96.013.945,77	1.943.248,64	2,02%	2,02%	1,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	206.578.211,22	0,00	0,00	208.738.155,10	2.159.943,88	1,05%	1,05%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	280.720.001,48	40.509.312,47	44.191.400,00	280.362.111,18	3.324.197,23	1,03%	1,10%	0,03%
TÍTULOS PÚBLICOS	905.904.148,41	40.001.585,77	0,00	953.836.305,97	7.930.571,79	0,84%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	239.096.801,06	255.792,55	101.825.435,76	139.376.995,45	1.850.037,60	0,77%	1,08%	0,03%
TREND POS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	91.159.904,77	100.000.000,00	40.001.585,77	152.562.744,10	1.404.425,10	0,73%	1,07%	0,06%
Total Renda Fixa	1.819.511.864,07	180.784.390,79	186.018.421,53	1.832.890.257,57	18.612.424,24	1,02%		0,17%

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$1.832.890.257,57 (Um bilhão, oitocentos e trinta e dois milhões, oitocentos e noventa mil, duzentos e cinquenta e sete reais e cinquenta e sete centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$ 18.612.424,24 (dezoito milhões, seiscentos e doze mil, quatrocentos e vinte e quatro reais e vinte e quatro centavos), o que corresponde ao retorno de 1,02%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 1,01%; IDkA IPCA 2A: 2,06% e IPCA: 0,16%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2025								
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	7.847.253,72	0,00	0,00	8.348.669,20	501.415,48	6,39%	6,39%	10,18%
ITAU FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	43.543.757,18	0,00	0,00	46.134.874,98	2.591.117,80	5,95%	5,95%	9,88%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	932.140,88	0,00	0,00	986.978,50	54.837,62	5,88%	5,88%	9,62%
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC AÇÕES	1.635.709,46	0,00	0,00	1.721.471,21	85.761,75	5,24%	5,24%	8,95%
BRAPESCO IBOVESPA PLUS FIC AÇÕES	26.807.604,39	0,00	0,00	27.903.446,97	1.295.842,58	4,87%	4,87%	8,86%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	31.472.574,09	0,00	0,00	32.858.129,26	1.385.555,17	4,40%	4,40%	9,39%
ITAU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	137.369.258,04	0,00	0,00	143.166.400,18	5.797.142,14	4,22%	4,22%	11,46%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	41.467.012,36	0,00	0,00	43.150.851,36	1.683.839,00	4,06%	4,06%	10,08%
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	36.815.927,51	0,00	0,00	38.218.352,84	1.402.425,33	3,81%	3,81%	7,36%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.852.381,51	0,00	0,00	35.875.741,32	1.023.359,81	2,94%	2,94%	7,27%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	54.020.676,83	0,00	0,00	55.457.579,90	1.436.903,27	2,66%	2,66%	6,46%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	53.843.208,49	0,00	0,00	55.274.056,88	1.430.848,39	2,66%	2,66%	6,45%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	53.786.694,09	0,00	0,00	55.206.742,25	1.420.048,16	2,64%	2,64%	6,43%
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	69.332.594,82	0,00	0,00	71.161.138,53	1.828.543,71	2,64%	2,64%	6,43%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	62.492.924,91	0,00	0,00	63.933.480,13	1.440.555,22	2,31%	2,31%	6,52%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.013.000,00	0,00	17.700,00	2.010.000,00	14.700,00	0,73%	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	2.388.713,67	0,00	0,00	2.370.207,98	-18.505,69	-0,77%	-	-
Total Renda Variável	660.421.431,75	0,00	17.700,00	683.778.121,49	23.374.389,74	3,54%		8,36%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$683.778.121,49 (seiscentos e oitenta e três milhões, setecentos e setenta e oito mil, cento e vinte e um reais e quarenta e nove centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$23.374.389,74 (Vinte e três milhões, trezentos e setenta e quatro mil, trezentos e oitenta e nove reais e setenta e quatro centavos), o que representou resultado positivo de 3,54%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanhou o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve - 4,86%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado 2,70%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno negativo de -3,07%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro / 2025								
FUNDOS EXTERIOR								
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	39.475.951,37	0,00	0,00	38.928.525,27	-547.426,10	-1,39%	-1,39%	7,53%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	50.197.943,42	0,00	0,00	49.215.880,46	-982.062,96	-1,96%	-1,96%	5,28%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	44.685.519,37	0,00	0,00	43.658.436,10	-1.027.083,27	-2,30%	-2,30%	5,02%
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.462.844,24	0,00	0,00	7.173.063,64	-289.580,60	-3,88%	-3,88%	7,47%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	41.410.594,86	0,00	0,00	39.638.563,30	-1.772.031,56	-4,28%	-4,28%	8,69%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.544.647,80	0,00	0,00	8.148.393,00	-396.254,80	-4,66%	-4,66%	6,34%
Total Exterior	191.777.301,06	0,00	0,00	186.760.861,77	-5.016.439,29	-2,62%		6,54%

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$ 186.760.861,77 (Cento e oitenta e seis milhões, setecentos e sessenta mil, oitocentos e sessenta e um reais e setenta e sete centavos), apresentaram no período um retorno de -R\$5.016.439,29 (cinco milhões, dezesseis mil, quatrocentos e trinta e nove reais e vinte e nove centavos), o que representou resultado negativo de -2,62%.

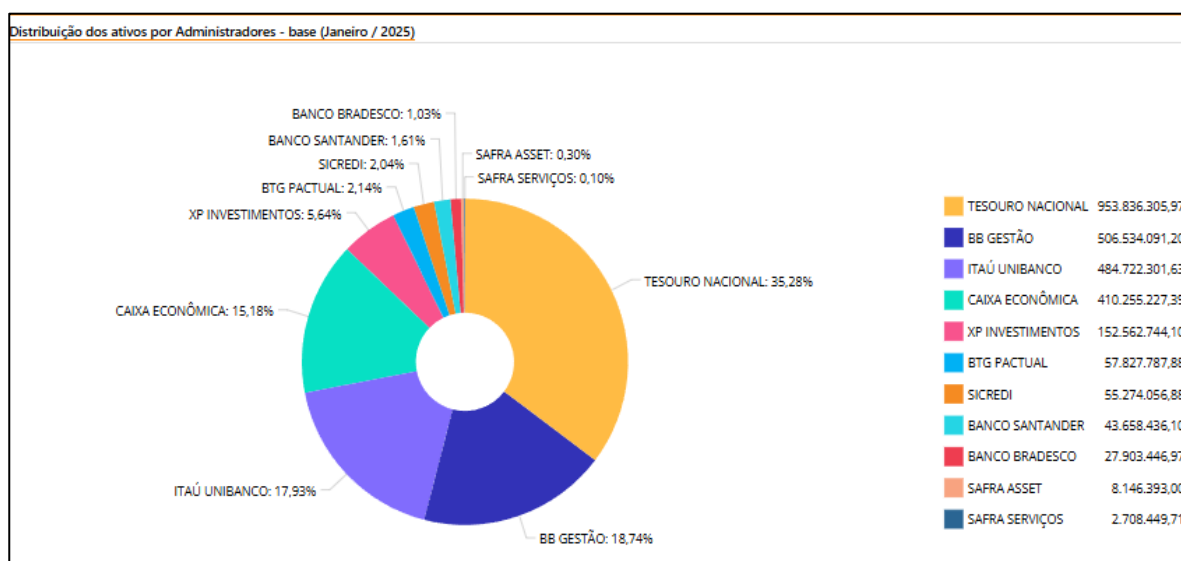
No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: -4,23%, MSCI World: -2,58%.

	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%	8,91%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2025					
RENDA FIXA - 2025		RENDA VARIÁVEL - 2025		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2025	
Indicadores	Mensal	Indicadores	Mensal	Indicadores	Mensal
CDI	1,01%	IBOV	4,86%	GBL BDRX	-4,23%
IPCA	0,16%	SMLL	6,11%	S&P500	2,70%
IRF-M 1	1,28%	IBX-50	4,82%	MSCI World	-2,58%
IRF-M 1+	3,41%	IBX	4,92%	MSCI ACWI	-2,75%
IRF-M	2,58%	ISE	5,72%		
IDkA Pré 2A	3,08%	IMOB	11,23%		
IDkA IPCA 2A	2,06%	ICON	1,87%		
IMA-B 5	1,88%	IDIV	3,50%		
IMA-B 5+	0,43%	S&P500	2,70%		
IMA B	1,07%	IFIX	-3,07%		
IMA GERAL	1,40%				

3.2.3 Distribuição por Sub-segmento.

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





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

PLANO FINANCEIRO (FUNDO DE RESERVA)							
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021							
MÉDIO PRAZO				Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,59%	2,67%	4,92%
Valor Alocado	47.119.832,93	45.854.421,78	39.480.732,77	31.686.775,43	24.303.193,24	18.084.580,15	33.280.978,60
Qt.	12.086	11.592	9.719	7.811	5.871	4.404	7.966
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	35,40%	28,44%	21,69%	15,86%	11,18%	7,59%	4,92%
LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO							
				Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%
Valor Alocado	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.834,35	8.242.361,52
Qt.	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091	1.973
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	8,77%	7,05%	5,38%	3,93%	2,77%	1,88%	1,22%
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021							
				Saldo Set/2021:		R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%	6,14%
Valor Alocado	58.789.567,84	56.961.221,66	49.258.548,19	39.534.315,70	30.322.120,89	22.563.414,50	41.523.340,12
Qt.	15.079	14.463	12.126	9.745	7.325	5.495	9.939
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%
VALOR APLICADOS EM TPF							
				Saldo Jan/2025:		R\$	290.784.362,51
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alocação	13,83%	42,32%	16,18%	16,15%	11,52%	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\$ 40.225.311,53	R\$ 123.056.012,81	R\$ 47.038.475,36	R\$ 46.971.003,89	R\$ 33.493.558,92	R\$ -	R\$ -
% Alocação Cumulativo	100,00%	86,17%	43,85%	27,67%	11,52%	0,00%	0,00%
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES							
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
R\$ Disponível	-R\$ 14.985.228,86	-R\$ 98.571.969,49	-R\$ 25.869.373,77	-R\$ 29.989.197,12	-R\$ 20.466.419,48	R\$ 9.683.119,27	R\$ 17.854.159,86
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 162.344.909,59	-R\$ 147.359.680,73	-R\$ 48.787.711,24	-R\$ 22.918.337,47	R\$ 7.070.859,65	R\$ 27.537.279,13	R\$ 17.854.159,86
PLANO PREVIDENCIÁRIO							
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021							
				Saldo Set/2021:		R\$	1.251.630.116,79
Ano Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%
Valor Alocado	54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alocação Cumulativo	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%
VALOR APLICADOS EM TPF							
				Saldo Jan/2025:		R\$	663.051.943,44
Ano Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	0,00%	7,08%	10,66%	9,76%	12,37%	23,37%	36,28%
Qt.	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	55.493
Valor Total Aplicado	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.643,50	72.010.171,90	138.975.499,57	220.017.002,67
Valor Total Atualizado	0,00	46.933.968,88	70.669.404,89	64.712.751,27	81.993.625,20	154.982.935,52	240.580.078,69
% Alocação Cumulativo	99,52%	99,52%	92,44%	81,78%	72,02%	59,66%	36,28%
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES							
Ano Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
R\$ Disponível	R\$ 30.367.779,01	-R\$ 15.107.475,59	-R\$ 35.859.177,86	-R\$ 27.847.063,21	-R\$ 46.852.956,62	-R\$ 125.874.955,20	-R\$ 103.063.105,62
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 324.036.955,09	-R\$ 354.404.734,10	-R\$ 339.297.258,51	-R\$ 303.438.080,65	-R\$ 275.591.017,44	-R\$ 228.938.060,82	-R\$ 103.063.105,62

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:

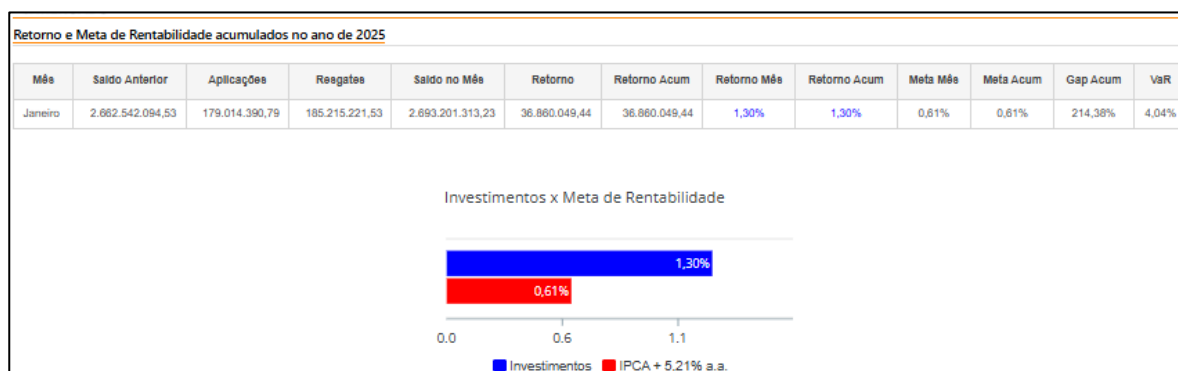
Ano Venc.	2026	2027	2028	2030	2032	2035	2040	2045
% Alocação	3,59%	3,43%	3,21%	2,93%	2,66%	2,35%	1,98%	1,50%
Valor Alocado	96.033.286,91	91.595.748,94	85.829.376,45	78.329.584,83	71.178.598,96	62.736.868,29	52.973.054,34	40.134.840,77
Qt.	21869	21328	20140	18837	17564	16026	13472	10669
PU	4.391,33	4.294,62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

3.2.4 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Janeiro de 2025, o resultado obtido foi um retorno de 1,30%, correspondente ao montante de R\$36.860.049,44 (trinta e seis milhões, oitocentos e sessenta mil, quarenta e nove reais e quarenta e quatro centavos), sendo o retorno de 1,02% no total de renda fixa, retorno de 3,54% no total de renda variável e retorno de -2,62% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 1,30% contra a meta atuarial de 0,61%, ou seja, uma distância de 0,69% para o cumprimento da meta para o exercício de Janeiro de 2025.

Dessa forma, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ 2.693.201.313,23 (Dois bilhões, seiscentos e noventa e três milhões, duzentos e um mil, trezentos e treze reais e vinte e três centavos).

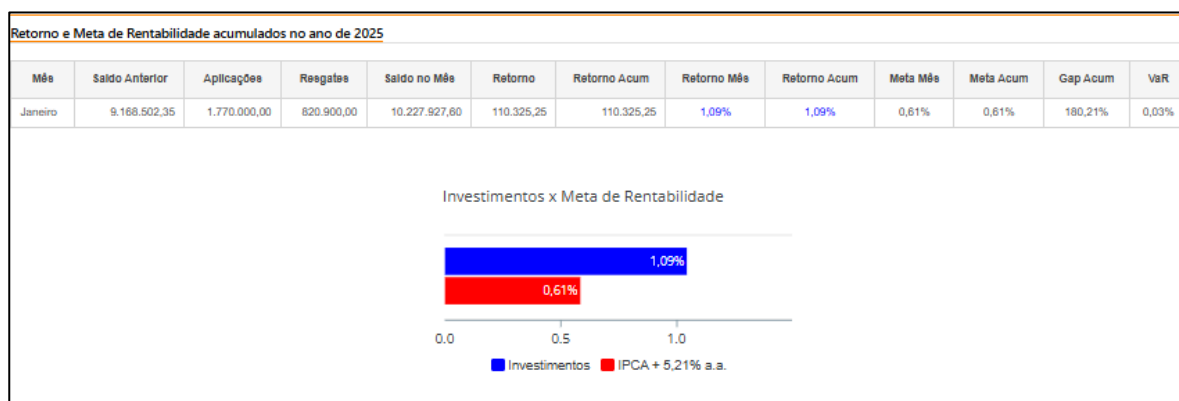


3.2.5 Evolução da Reserva Administrativa

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.

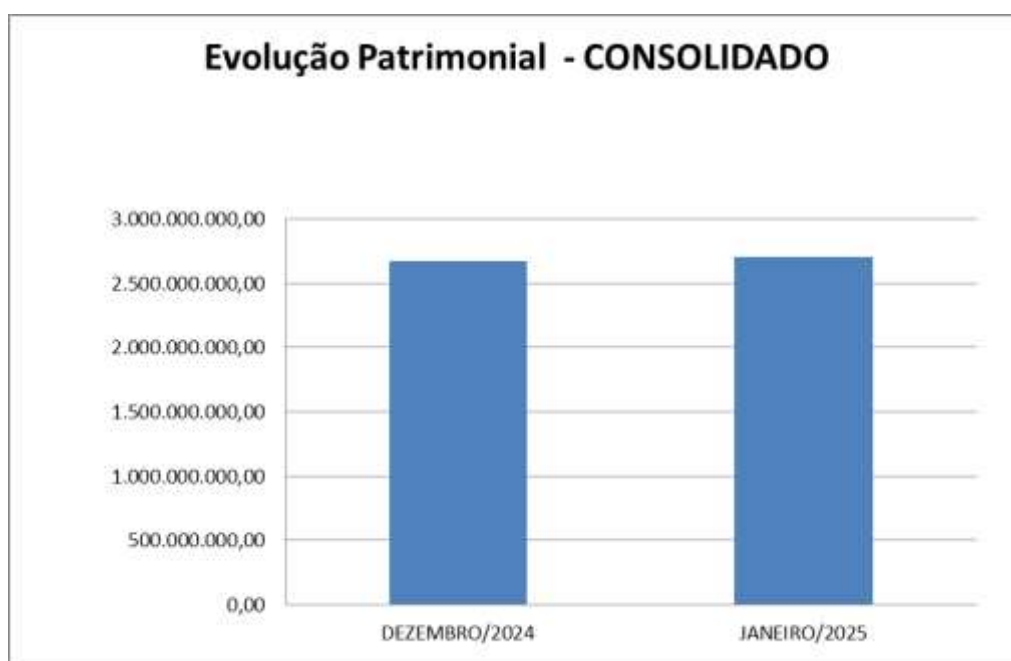
Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$ 10.227.927,60 (Dez milhões, duzentos e vinte e sete mil, novecentos e vinte e sete reais e sessenta centavos), com retorno de R\$110.325,25 (cento e dez mil, trezentos e vinte e cinco reais e vinte e cinco centavos), o que representou retorno de 1,09%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$110.325,25 (cento e dez mil, trezentos e vinte e cinco reais e vinte e cinco centavos), o que representou retorno acumulado anual de 1,09%.



3.2.6 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
DEZEMBRO/2024	JANEIRO/2025	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$2.671.726.159,26	2.704.038.994,85	R\$ 32.312.835,59



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

No final do mês de Janeiro de 2025, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$ 2.704.038.994,84 (dois bilhões, setecentos e quatro mil, trinta e oito milhões e novecentos e noventa e quatro reais e oitenta e quatro centavos).

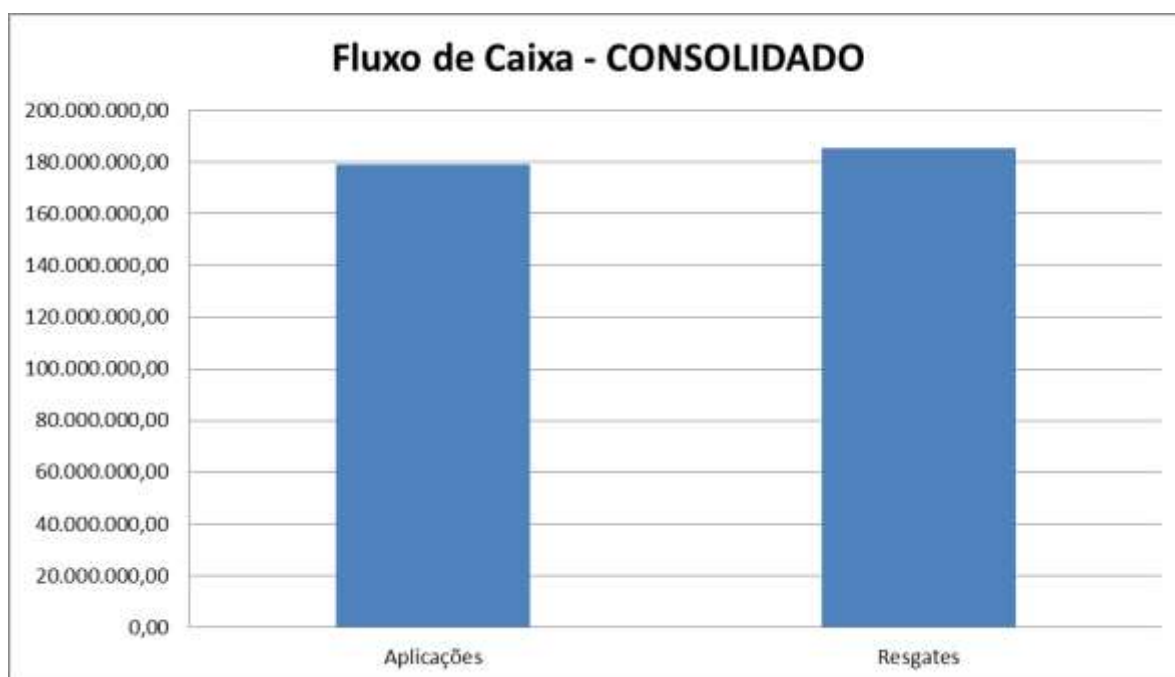
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ R\$ 32.312.835,59 (trinta e dois milhões, trezentos e doze mil, oitocentos e trinta e cinco reais e cinquenta e nove centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Janeiro de 2025, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2024	JANEIRO/2025	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.819.511.864,06	R\$ 1.832.890.257,57	R\$ 13.378.393,51
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 660.421.431,75	R\$ 683.778.121,49	R\$ 23.356.689,74
Investimentos no Exterior	R\$ 191.777.301,06	R\$ 186.760.861,77	-R\$ 5.016.439,29
Disponibilidades Financeiras	R\$ 15.562,39	R\$ 609.754,02	R\$ 594.191,63
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.671.726.159,26	R\$ 2.704.038.994,85	R\$ 32.312.835,59

3.2.7 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
179.014.390,79	R\$ 185.215.221,53	-R\$ 6.200.830,74



3.2.8 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Janeiro de 2025 foram emitidas 58 (Setenta e dois) APRs, numeradas, sequencialmente, de 01 a 58, 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\$)
13/01/2025	20/2025	Amortização	R\$8.850,00
13/01/2025	24/2025	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\$)
14/01/2025	27/2025	Aplicação	R\$8.850,00
14/01/2025	28/2025	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\$)
06/01/2025	5/2025	Resgate	1.280.552,80
06/01/2025	6/2025	Resgate	4.744,11
07/01/2025	10/2025	Resgate	181.452,13
13/01/2025	21/2025	Resgate	57.782,53
17/01/2025	32/2025	Resgate	49.330,92
17/01/2025	33/2025	Resgate	4.573,27
17/01/2025	34/2025	Resgate	247.000,00
TOTAL			R\$1.825.435,76

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
31/01/2025	58/2025	Aplicação	255.792,55
TOTAL			R\$225.792,55

b) Aplicação 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\$)
10/01/2025	18/2025	Aplicação	100.000.000,00
TOTAL			R\$100.000.000,00

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ:23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/01/2025	19/2025	Resgate	100.000.000,00
TOTAL			R\$100.000.000,00

ATIVO: TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES CNPJ: 26.559.284/0001-44			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/01/2025	22/2025	Resgate	40.001.585,77
TOTAL			R\$40.001.585,77

ATIVO: TÍTULOS PÚBLICOS			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/01/2025	23/2025	Aplicação	40.001.585,77
TOTAL			R\$40.001.585,77

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\$)
4/2025	4/2025	Aplicação	9.130.000,00
8/01/2025	13/2025	Aplicação	1.480.000,00
8/01/2025	15/2025	Aplicação	25.529.000,00
20/01/2025	39/2025	Aplicação	120.000,00
21/01/2025	40/2025	Aplicação	140.000,00
22/01/2025	43/2025	Aplicação	4.000.000,00
29/01/2025	50/2025	Aplicação	80.312,47
31/01/2025	57/2025	Aplicação	30.000,00
TOTAL			R\$40.509.312,47

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\$)
02/01/2025	1/2025	Resgate	48.000,00
03/01/2025	2/2025	Resgate	36.000,00
03/01/2025	3/2025	Resgate	4.000,00
06/01/2025	7/2025	Resgate	8.900,00
06/01/2025	8/2025	Resgate	3.000,00
06/01/2025	9/2025	Resgate	1.068.000,00
07/01/2025	11/2025	Resgate	259.000,00
08/01/2025	12/2025	Resgate	32.000,00
08/01/2025	14/2025	Resgate	5.000,00
09/01/2025	16/2025	Resgate	58.000,00
09/01/2025	17/2025	Resgate	5.000,00
13/01/2025	25/2025	Resgate	30.000,00
13/01/2025	26/2025	Resgate	42.000,00
14/01/2025	29/2025	Resgate	53.000,00
14/01/2025	30/2025	Resgate	87.000,00
15/01/2025	31/2025	Resgate	20.000,00
17/01/2025	35/2025	Resgate	10.590.000,00
17/01/2025	36/2025	Resgate	3.500,00
17/01/2025	37/2025	Resgate	140.000,00
20/01/2025	38/2025	Resgate	120.000,00
21/01/2025	41/2025	Resgate	10.000,00
21/01/2025	42/2025	Resgate	151.000,00
22/01/2025	44/2025	Resgate	2.000,00
24/01/2025	45/2025	Resgate	8.000,00
24/01/2025	46/2025	Resgate	208.000,00
27/01/2025	47/2025	Resgate	18.000,00
27/01/2025	48/2025	Resgate	14.000,00
27/01/2025	49/2025	Resgate	12.000,00
30/01/2025	51/2025	Resgate	2.000,00
30/01/2025	52/2025	Resgate	35.000,00
30/01/2025	53/2025	Resgate	50.000,00
30/01/2025	54/2025	Resgate	30.780.000,00
30/01/2025	55/2025	Resgate	225.000,00
31/01/2025	56/2025	Resgate	64.000,00
TOTAL			R\$44.191.400,00

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Janeiro 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	879.053.951,60	32,57%
D+1 até D+5	593.989.310,68	22,01%
D+6 até D+10	43.658.436,10	1,62%
D+11 até D+15	43.150.851,36	1,60%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	184.373.198,64	6,83%
Acima de D+25	954.851.168,54	35,38%
Recursos Acima de D+25	954.851.168,54	35,38%
Fundos de Investimento s/ Carência	986.978,50	0,04%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2028	40.225.311,52	1,49%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	46.933.968,87	1,739%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	123.056.012,80	4,56%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	117.707.880,22	4,36%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	111.683.755,15	4,14%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	115.487.184,08	4,28%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	154.982.935,50	5,74%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	65.667.757,76	2,43%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	178.119.384,14	6,60%
TOTAL	2.699.076.916,92	100,00%

Considerando os estudos de ALM, realizados em Dezembro/2021 e Janeiro/2025, verifica-se que o prazo de disponibilidade dos recursos é compatível com as obrigações presentes e futuras deste RPPS.

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

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

Retorno Mensal	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
1,30%	4,04%	0,17%	8,36%	6,54%

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.

3.3 Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de Janeiro/2025

Conforme a política de Investimentos de 2025, buscando a diversificação da carteira e aprovado pelo comitê de investimento, reunião no dia 22 de Agosto de 2024, e pelo conselho administrativo no dia 28 de agosto de 2024. Foi realizado o resgate de R\$100.000.000,00 no CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ 23.215.008/0001-70, para aplicação de R\$100.000.000,00 no TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES, CNPJ: 26.559.284/0001-44. Ademais, seguindo a política, que visa a meta de aquisição de 60% da carteira em Títulos Públicos, foi aplicado R\$40.001.585,77. Esse montante foi resgatado do Fundo TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES, CNPJ: 26.559.284/0001-44, e aplicado em Títulos Públicos Federais.

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, nossa política de investimentos, definida em Dezembro de 2024, previu uma exposição máxima de 35%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio.

Neste momento, contudo, com a alta da taxa de juros, pertinente a manutenção dos recursos alocados, com a perspectiva de longo prazo. Neste segmento, ao final de Janeiro de 2025, havia 25,22% 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 Janeiro 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 janeiro de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

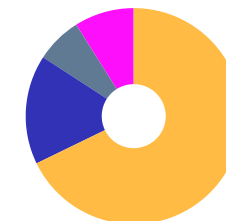
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			953.836.305,97	35,28%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	98.013.945,77	3,63%	721	2,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	152.562.744,10	5,64%	96.439	0,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	280.362.111,18	10,37%	1.275	1,36%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	139.376.995,45	5,16%	573	2,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	208.738.155,10	7,72%	458	2,73%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	63.933.480,13	2,36%	25.264	3,72%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	38.218.352,84	1,41%	23.985	5,00%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	35.875.741,32	1,33%	15.023	3,72%	Artigo 8º, Inciso I
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	27.903.446,97	1,03%	44	13,26%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	32.858.129,26	1,22%	788	7,48%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	43.150.851,36	1,60%	187	6,44%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+24	Não há	143.166.400,18	5,30%	15.769	10,27%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	46.134.874,98	1,71%	30	15,29%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	8.348.669,20	0,31%	13	10,82%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	986.978,50	0,04%	2.123	0,52%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.721.471,21	0,06%	88	1,52%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	49.215.880,46	1,82%	113	2,91%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	38.928.525,27	1,44%	38	12,09%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.173.063,64	0,27%	45	8,79%	Artigo 9º, Inciso II

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	43.658.436,10	1,61%	5.795	5,86%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	39.638.563,30	1,47%	456	1,26%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	8.146.393,00	0,30%	320	0,91%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	55.457.579,90	2,05%	6.324	5,41%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	55.206.742,25	2,04%	8.795	2,58%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	71.161.138,53	2,63%	619	5,15%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	55.274.056,88	2,04%	16.739	7,35%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	2.370.207,98	0,09%		168,12%	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			2.703.429.240,83				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			609.754,02	Artigo 6º			
PL Total			2.704.038.994,85				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 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%	953.836.305,97	35,28%	10,00%	60,00%	100,00%	1.749.592.934,86
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	250.576.689,87	9,27%	0,00%	3,00%	90,00%	2.182.509.626,88
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.433.086.316,75
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	628.477.261,73	23,25%	2,00%	3,00%	65,00%	1.128.751.744,81
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.757.229.006,54
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	135.171.462,04
Total Renda Fixa	100,00%	1.832.890.257,57	67,80%	12,00%	66,00%	415,00%	



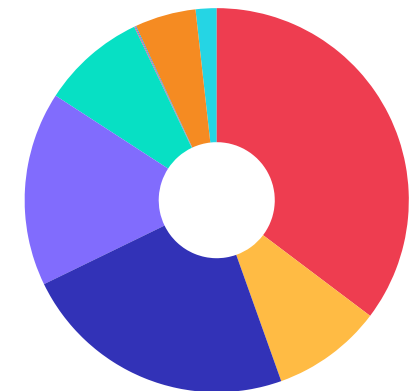
RENDA FIXA	1.832.890.257,57
RENDA VARIÁVEL	442.298.395,95
EXTERIOR	186.760.861,77
ESTRUTURADOS	239.469.725,54
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.010.000,00

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!

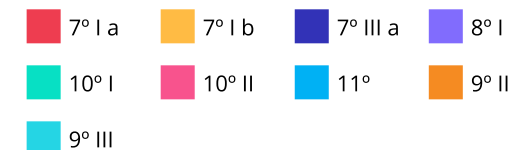


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2025)

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%	442.298.395,95	16,36%	0,00%	18,20%	35,00%	503.901.838,34
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	946.200.234,29
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	237.099.517,56	8,77%	0,00%	9,50%	10,00%	33.243.406,52
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	2.370.207,98	0,09%	0,00%	0,00%	5,00%	132.801.254,06
Artigo 11º	5,00%	2.010.000,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	133.161.462,04
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	683.778.121,49	25,29%	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%	138.975.905,47	5,14%	0,00%	4,30%	10,00%	131.367.018,61
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	47.784.956,30	1,77%	0,00%	1,70%	10,00%	222.557.967,78
Total Exterior	10,00%	186.760.861,77	6,91%	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%	270.342.924,08

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	953.836.305,97	35,28	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	250.576.689,87	9,27	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	628.477.261,73	23,25	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	442.298.395,95	16,36	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	138.975.905,47	5,14	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	47.784.956,30	1,77	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	237.099.517,56	8,77	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	2.370.207,98	0,09	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 (Janeiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	953.836.305,97	35,28	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	506.534.091,20	18,74	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	430.238.757,45	15,91	-
CAIXA DTVM	410.255.227,39	15,18	-
XP ASSET MANAGEMENT	152.562.744,10	5,64	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	55.457.579,90	2,05	-
SICREDI	55.274.056,88	2,04	-
ITAU DTVM	54.483.544,18	2,02	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	43.658.436,10	1,61	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	27.903.446,97	1,03	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	8.146.393,00	0,30	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.708.449,71	0,10	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	2.370.207,98	0,09	-

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 Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	2,06%	2,06%	2,03%	3,88%	7,15%	19,40%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,02%	2,02%	1,94%	3,73%	6,79%	18,70%	1,25%	2,47%

CDI (Benchmark)	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,07%	1,07%	2,75%	5,53%	10,96%	25,15%	0,06%	0,08%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,08%	1,08%	2,74%	5,48%	10,95%	25,68%	0,03%	0,10%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	1,10%	2,72%	5,49%	11,02%	25,24%	0,03%	0,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	1,05%	2,72%	5,50%	11,23%	26,17%	0,02%	0,06%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/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)	-4,23%	-4,23%	8,56%	15,49%	55,93%	97,76%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28%	-4,28%	8,20%	14,87%	54,05%	92,90%	8,69%	17,17%

Ibovespa (Benchmark)	4,86%	4,86%	-2,76%	-1,19%	-1,27%	11,20%	-	-
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	5,24%	5,24%	-5,00%	-3,25%	-4,98%	5,99%	8,95%	14,65%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4,40%	4,40%	-5,98%	-7,16%	-9,73%	-2,08%	9,39%	14,47%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,22%	4,22%	-2,04%	1,98%	8,83%	15,72%	11,46%	14,40%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2,94%	2,94%	-3,46%	-3,12%	-5,66%	0,48%	7,27%	12,18%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	4,87%	4,87%	-2,68%	-1,08%	-1,24%	11,29%	8,86%	13,53%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5,95%	5,95%	-4,45%	-4,03%	-6,81%	2,57%	9,88%	14,23%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	5,88%	5,88%	-6,43%	-5,01%	-7,98%	2,46%	9,62%	16,50%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3,81%	3,81%	-2,39%	-1,52%	-4,49%	3,77%	7,36%	13,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	6,39%	6,39%	-4,53%	-3,94%	-6,31%	1,12%	10,18%	15,13%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4,06%	4,06%	-5,16%	1,81%	-1,83%	18,23%	10,08%	17,59%

IFIX (Benchmark)	-3,07%	-3,07%	-5,75%	-10,23%	-9,39%	7,07%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-0,15%	-0,15%	-10,67%	-14,95%	-20,52%	5,68%	-	-

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

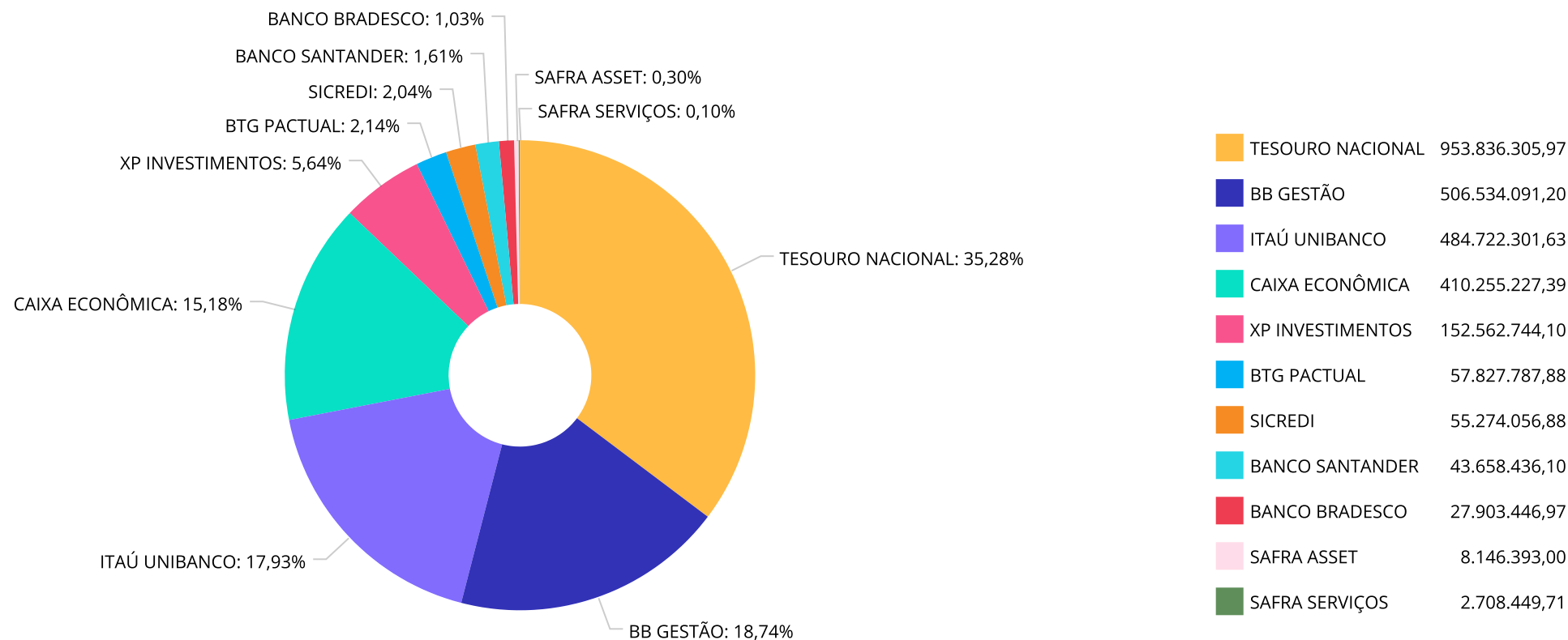
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	-2,75%	-2,75%	5,36%	9,91%	39,95%	53,24%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,64%	2,64%	6,79%	11,61%	29,85%	65,12%	6,43%	12,49%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	2,70%	2,70%	5,87%	9,38%	24,66%	48,18%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	2,66%	2,66%	6,92%	11,89%	30,55%	67,00%	6,46%	12,48%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	2,66%	2,66%	6,95%	11,95%	30,72%	66,87%	6,45%	12,51%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,31%	2,31%	6,33%	10,50%	28,17%	56,90%	6,52%	12,65%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2,64%	2,64%	6,85%	11,71%	30,05%	65,23%	6,43%	12,46%

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

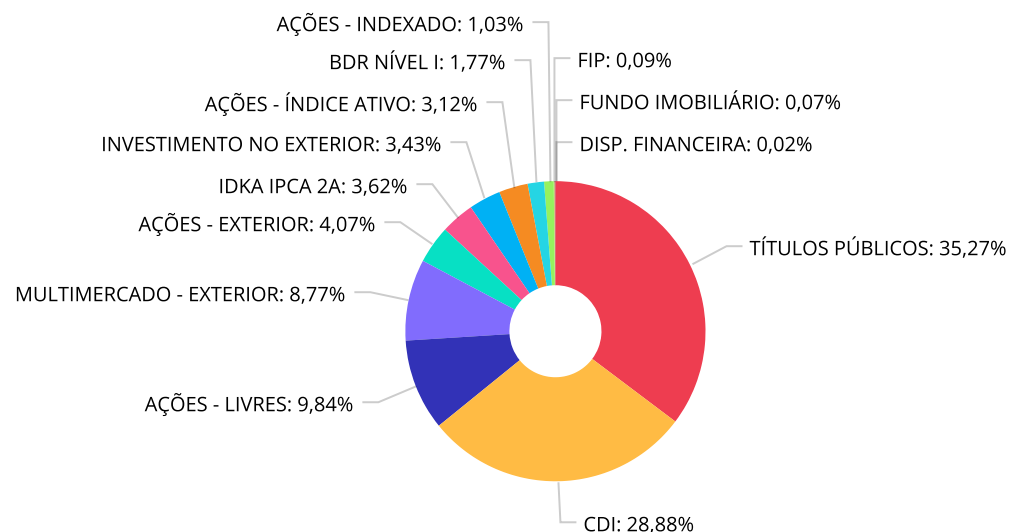
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-4,23%	-4,23%	8,56%	15,49%	55,93%	97,76%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,66%	-4,66%	6,77%	12,92%	41,63%	66,57%	6,34%	15,119%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28%	-4,28%	8,20%	14,87%	54,05%	92,90%	8,69%	17,170%

MSCI WORLD (Benchmark)	-2,58%	-2,58%	6,14%	10,61%	40,88%	57,50%	-	-
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	-3,88%	-3,88%	-0,50%	4,03%	33,19%	28,82%	7,47%	15,102%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-1,39%	-1,39%	4,78%	6,43%	33,98%	33,70%	7,53%	16,846%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,96%	-1,96%	4,08%	9,22%	37,80%	62,39%	5,28%	16,456%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	-2,30%	-2,30%	6,11%	11,31%	40,04%	54,91%	5,02%	13,127%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	953.836.305,97	CDI	781.040.005,83	AÇÕES - LIVRES	266.108.241,03	MULTIMERCADO - EXTERIOR	237.099.517,56
AÇÕES - EXTERIOR	110.035.069,04	IDKA IPCA 2A	98.013.945,77	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	92.874.316,56	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	84.353.227,82
BDR NÍVEL I	47.784.956,30	AÇÕES - INDEXADO	27.903.446,97	FIP	2.370.207,98	FUNDO IMOBILIÁRIO	2.010.000,00
DISP. FINANCEIRA	609.754,02						

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 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	4.281,565889	40.001.561,25	40.225.311,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.541,264526	39.843.549,55	46.933.968,87	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.531,330795	40.000.704,33	44.325.477,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.505,816466	30.000.860,98	33.270.948,78	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.551,876058	39.997.579,18	45.459.586,19	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.549,367318	39.997.709,63	45.707.493,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.536,088599	58.915.192,29	68.449.576,95	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.496,560534	1.197.952,18	1.330.981,91	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.457,485803	1.984.874,49	2.219.827,92	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.615,694891	39.862.509,79	46.978.542,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.593,741212	39.994.357,14	46.971.003,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.558,922537	15.078.262,63	17.734.208,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.578,072588	58.961.325,11	68.739.759,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.547,153464	9.639.666,59	10.913.168,31	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.552,285379	19.997.324,98	22.033.061,23	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.526,709431	9.501.395,91	10.456.698,78	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.501,340345	900.880,04	1.003.798,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.501,340345	2.086.995,07	2.340.696,97	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.588,199977	19.725.991,27	22.665.707,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.571,180154	39.229.327,99	44.751.853,70	Curva

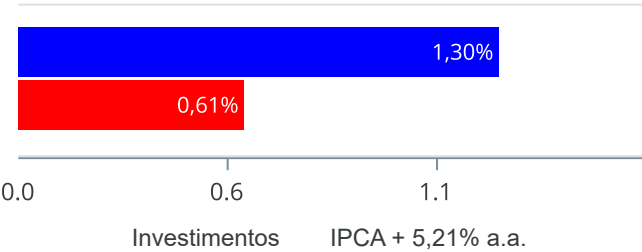
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2025)

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	4.275,861806	37.851.990,52	42.758.618,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.275,861806	39.998.208,91	44.806.755,86	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.403,046138	19.846.240,66	22.235.382,99	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.181,819254	39.999.270,65	43.432.374,77	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.514,051296	19.568.465,57	22.276.843,14	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.421,778066	19.536.375,31	22.215.013,00	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.403,710734	40.000.529,76	44.975.097,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.246,619577	38.836.282,35	43.854.840,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.246,619577	40.003.880,32	44.797.589,91	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

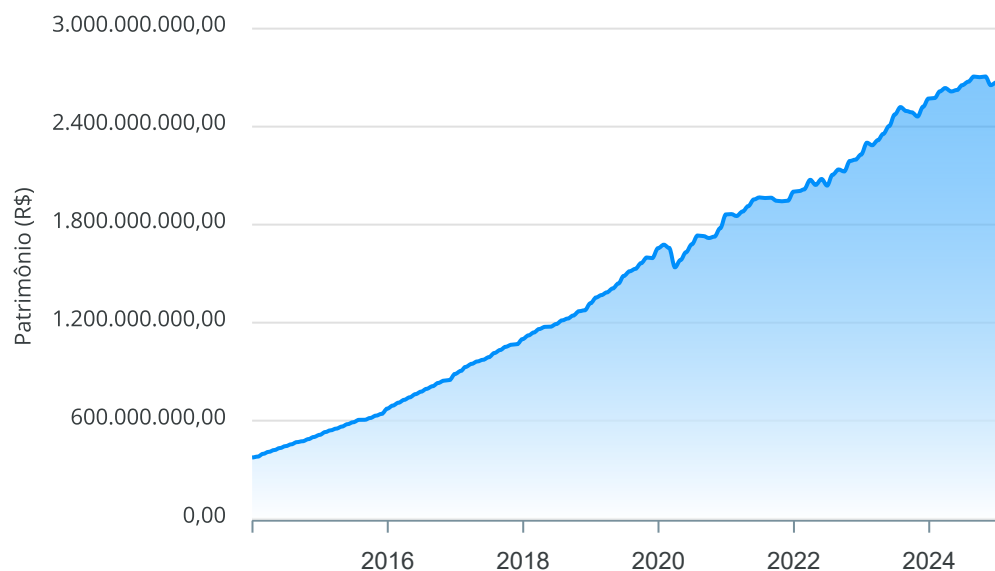
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,53	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,23	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



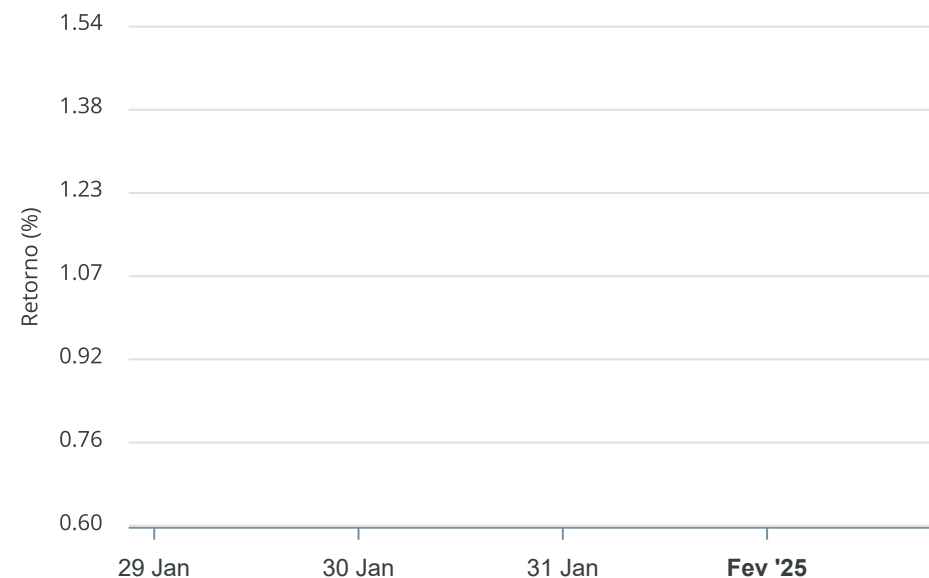
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	96.052.997,13	17.700,00	0,00	98.013.945,77	1.943.248,64	2,02%	2,02%	1,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	206.578.211,22	0,00	0,00	208.738.155,10	2.159.943,88	1,05%	1,05%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	280.720.001,48	40.509.312,47	44.191.400,00	280.362.111,18	3.324.197,23	1,03%	1,10%	0,03%
TÍTULOS PÚBLICOS	905.904.148,41	40.001.585,77	0,00	953.836.305,97	7.930.571,79	0,84%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	239.096.601,06	255.792,55	101.825.435,76	139.376.995,45	1.850.037,60	0,77%	1,08%	0,03%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	91.159.904,77	100.000.000,00	40.001.585,77	152.562.744,10	1.404.425,10	0,73%	1,07%	0,06%
Total Renda Fixa	1.819.511.864,07	180.784.390,79	186.018.421,53	1.832.890.257,57	18.612.424,24	1,02%		0,17%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	7.847.253,72	0,00	0,00	8.348.669,20	501.415,48	6,39%	6,39%	10,18%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	43.543.757,18	0,00	0,00	46.134.874,98	2.591.117,80	5,95%	5,95%	9,88%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	932.140,88	0,00	0,00	986.978,50	54.837,62	5,88%	5,88%	9,62%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.635.709,46	0,00	0,00	1.721.471,21	85.761,75	5,24%	5,24%	8,95%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	26.607.604,39	0,00	0,00	27.903.446,97	1.295.842,58	4,87%	4,87%	8,86%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	31.472.574,09	0,00	0,00	32.858.129,26	1.385.555,17	4,40%	4,40%	9,39%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	137.369.258,04	0,00	0,00	143.166.400,18	5.797.142,14	4,22%	4,22%	11,46%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	41.467.012,36	0,00	0,00	43.150.851,36	1.683.839,00	4,06%	4,06%	10,08%
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	36.815.927,51	0,00	0,00	38.218.352,84	1.402.425,33	3,81%	3,81%	7,36%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.852.381,51	0,00	0,00	35.875.741,32	1.023.359,81	2,94%	2,94%	7,27%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	54.020.676,63	0,00	0,00	55.457.579,90	1.436.903,27	2,66%	2,66%	6,46%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	53.843.208,49	0,00	0,00	55.274.056,88	1.430.848,39	2,66%	2,66%	6,45%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	53.786.694,09	0,00	0,00	55.206.742,25	1.420.048,16	2,64%	2,64%	6,43%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	69.332.594,82	0,00	0,00	71.161.138,53	1.828.543,71	2,64%	2,64%	6,43%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	62.492.924,91	0,00	0,00	63.933.480,13	1.440.555,22	2,31%	2,31%	6,52%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.013.000,00	0,00	17.700,00	2.010.000,00	14.700,00	0,73%	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	2.388.713,67	0,00	0,00	2.370.207,98	-18.505,69	-0,77%	-	-
Total Renda Variável	660.421.431,75	0,00	17.700,00	683.778.121,49	23.374.389,74	3,54%		8,36%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	39.475.951,37	0,00	0,00	38.928.525,27	-547.426,10	-1,39%	-1,39%	7,53%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	50.197.943,42	0,00	0,00	49.215.880,46	-982.062,96	-1,96%	-1,96%	5,28%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	44.685.519,37	0,00	0,00	43.658.436,10	-1.027.083,27	-2,30%	-2,30%	5,02%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.462.644,24	0,00	0,00	7.173.063,64	-289.580,60	-3,88%	-3,88%	7,47%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	41.410.594,86	0,00	0,00	39.638.563,30	-1.772.031,56	-4,28%	-4,28%	8,69%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.544.647,80	0,00	0,00	8.146.393,00	-398.254,80	-4,66%	-4,66%	6,34%
Total Exterior	191.777.301,06	0,00	0,00	186.760.861,77	-5.016.439,29	-2,62%		6,54%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

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

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

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

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

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

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



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

Balancete Analitico - 01 / 2025

DATA 05/03/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 1

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES					
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS					
1.2.1.5.00.0.0.0000				CONT. REG. PROP. PREV. SISTEMA PROTECAO SOCIAL					
1.2.1.5.01.0.0.0000				CONTSERVCIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.5.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.1.1.0001	00248			servidores pms	8.680.308,81	8.680.308,81	114.377.026,00	114.377.026,00	105.696.717,19
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	8.680.308,81	8.680.308,81	114.377.026,00	114.377.026,00	105.696.717,19
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249			servidores saae	615.412,53	615.412,53	7.804.000,00	7.804.000,00	7.188.587,47
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	615.412,53	615.412,53	7.804.000,00	7.804.000,00	7.188.587,47
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250			servidores camara	207.826,76	207.826,76	3.188.772,00	3.188.772,00	2.980.945,24
		04	6040000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	207.826,76	207.826,76	3.188.772,00	3.188.772,00	2.980.945,24
1.2.1.5.01.1.1.0004	00316			servidores pq tecnologico	2.270,56	2.270,56	15.085,00	15.085,00	12.814,44
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	2.270,56	2.270,56	15.085,00	15.085,00	12.814,44
1.2.1.5.01.1.1.0005	00317			serv.funserv previdencia	28.099,15	28.099,15	867.984,00	867.984,00	839.884,85
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	28.099,15	28.099,15	867.984,00	867.984,00	839.884,85
1.2.1.5.01.1.1.0006	00318			serv.funserv saude	82.894,30	82.894,30	528.329,00	528.329,00	445.434,70
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	82.894,30	82.894,30	528.329,00	528.329,00	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			inativos pms	37.647,09	37.647,09	653.253,00	653.253,00	615.605,91
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	37.647,09	37.647,09	653.253,00	653.253,00	615.605,91
1.2.1.5.01.2.1.0002	00320			inativos camara	567,00	567,00	11.643,00	11.643,00	11.076,00
		04	6040000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	567,00	567,00	11.643,00	11.643,00	11.076,00
1.2.1.5.01.2.1.0003	00321			inativos funserv	1.910.539,60	1.910.539,60	27.384.440,00	27.384.440,00	25.473.900,40
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	1.910.539,60	1.910.539,60	27.384.440,00	27.384.440,00	25.473.900,40
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			pensionistas pms	13.460,87	13.460,87	167.207,00	167.207,00	153.746,13
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	13.460,87	13.460,87	167.207,00	167.207,00	153.746,13



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

Balancete Analitico - 01 / 2025

DATA 05/03/2025

Somente Codigos Ativos

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			pensionistas camara	2.968,78	2.968,78	99.585,00	99.585,00	96.616,22
		04	6040000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	2.968,78	2.968,78	99.585,00	99.585,00	96.616,22
1.2.1.5.01.3.1.0003	00324			pensionistas funserv	108.318,92	108.318,92	1.371.592,00	1.371.592,00	1.263.273,08
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	108.318,92	108.318,92	1.371.592,00	1.371.592,00	1.263.273,08
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			servidor ativo pms (rpv/precatorio)	9.065,65	9.065,65	0,00	0,00	-9.065,65
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	9.065,65	9.065,65	0,00	0,00	-9.065,65
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	11.699.380,02	11.699.380,02	156.468.916,00	156.468.916,00	144.769.535,98
				TOTAL CONTRIBUICOES	11.699.380,02	11.699.380,02	156.468.916,00	156.468.916,00	144.769.535,98
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			receitas de aluguel	2.199,44	2.199,44	28.532,00	28.532,00	26.332,56
		04	6020000	rpps - plano previdenciario	2.199,44	2.199,44	28.532,00	28.532,00	26.332,56
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.199,44	2.199,44	28.532,00	28.532,00	26.332,56
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			rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	95.072.350,00	95.072.350,00	95.072.350,00
		04	6020000	rpps - plano previdenciario	0,00	0,00	95.072.350,00	95.072.350,00	95.072.350,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00278			ra-bb-55338-7-bb rf perfil-13.077.418/0001-49	110.325,25	110.325,25	850.000,00	850.000,00	739.674,75
		04	6900000	rpps - taxa administracao	110.325,25	110.325,25	850.000,00	850.000,00	739.674,75
1.3.2.1.04.0.1.0004	00341			fp bb-58669-2 previd cnpj:13.077.418/0001-49	371.044,29	371.044,29	0,00	0,00	-371.044,29
		04	6020000	rpps - plano previdenciario	371.044,29	371.044,29	0,00	0,00	-371.044,29

Balancete Analitico - 01 / 2025

DATA 05/03/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0006	00343	01	6010000	cv bb 58.211-5 previd 13.077.418/0001-49	1.575,10	1.575,10	0,00	0,00	-1.575,10
				rpps - plano financeiro	1.575,10	1.575,10	0,00	0,00	-1.575,10
1.3.2.1.04.0.1.0011	00348	04	6020000	fp cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	4.709,96	4.709,96	0,00	0,00	-4.709,96
				rpps - plano previdenciario	4.709,96	4.709,96	0,00	0,00	-4.709,96
1.3.2.1.04.0.1.0012	00349	04	6010000	fr cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	1.827.257,72	1.827.257,72	0,00	0,00	-1.827.257,72
				rpps - plano financeiro	1.827.257,72	1.827.257,72	0,00	0,00	-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	18.069,92	18.069,92	0,00	0,00	-18.069,92
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	18.069,92	18.069,92	0,00	0,00	-18.069,92
1.3.2.1.04.0.1.0019	00356	04	6030000	fp cef 2-2 rio bravo	8.850,00	8.850,00	0,00	0,00	-8.850,00
				rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	8.850,00	8.850,00	0,00	0,00	-8.850,00
1.3.2.1.04.0.1.0020	00357	04	6010000	fr cef 63-4 rio bravo	8.850,00	8.850,00	0,00	0,00	-8.850,00
				rpps - plano financeiro	8.850,00	8.850,00	0,00	0,00	-8.850,00
1.3.2.1.04.0.1.0037	00376	04	6010000	fr trend pos-fixado 26.559.284/0001-44	764.615,96	764.615,96	0,00	0,00	-764.615,96
				rpps - plano financeiro	764.615,96	764.615,96	0,00	0,00	-764.615,96
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	3.115.298,20	3.115.298,20	95.922.350,00	95.922.350,00	92.807.051,80
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	3.117.497,64	3.117.497,64	95.950.882,00	95.950.882,00	92.833.384,36
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.2.00.0.0.0000				RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL					
1.9.2.2.99.0.1.0034	00259	04	6020000	outras restituicoes	5.297,48	5.297,48	518.750,00	518.750,00	513.452,52
				rpps - plano previdenciario	5.297,48	5.297,48	518.750,00	518.750,00	513.452,52
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	5.297,48	5.297,48	518.750,00	518.750,00	513.452,52
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	529.386,48	529.386,48	21.136.917,00	21.136.917,00	20.607.530,52
				rpps - plano previdenciario	529.386,48	529.386,48	21.136.917,00	21.136.917,00	20.607.530,52



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

Balancete Analitico - 01 / 2025

DATA 05/03/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.9.9.03.0.1.0036	00338			compensacoes financeiras entre rpps/rpps (spprev)	24.274,13	24.274,13	0,00	0,00	-24.274,13
		04	6020000	rpps - plano previdenciario	24.274,13	24.274,13	0,00	0,00	-24.274,13
1.9.9.9.03.0.1.0037	00340			compensacoes financeiras entre rpps/rpps(funprev)	1.158,56	1.158,56	0,00	0,00	-1.158,56
		04	6020000	rpps - plano previdenciario	1.158,56	1.158,56	0,00	0,00	-1.158,56
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			outras receitas	0,00	0,00	3.113,00	3.113,00	3.113,00
		04	1100000	geral	0,00	0,00	3.113,00	3.113,00	3.113,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	554.819,17	554.819,17	21.140.030,00	21.140.030,00	20.585.210,83
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	560.116,65	560.116,65	21.658.780,00	21.658.780,00	21.098.663,35
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	15.376.994,31	15.376.994,31	274.078.578,00	274.078.578,00	258.701.583,69
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL(I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0038	00262			patronal pms	25.623.449,63	25.623.449,63	178.544.324,00	178.544.324,00	152.920.874,37
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	25.623.449,63	25.623.449,63	178.544.324,00	178.544.324,00	152.920.874,37
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263			patronal saae	1.178,34	1.178,34	12.005.591,00	12.005.591,00	12.004.412,66
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	1.178,34	1.178,34	12.005.591,00	12.005.591,00	12.004.412,66
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264			patronal camara	308.771,14	308.771,14	5.015.806,00	5.015.806,00	4.707.034,86
		04	6040000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. leg municipal	308.771,14	308.771,14	5.015.806,00	5.015.806,00	4.707.034,86
7.2.1.5.02.1.1.0041	00327			patronal pq tecnologico	3.568,02	3.568,02	22.691,00	22.691,00	19.122,98
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	3.568,02	3.568,02	22.691,00	22.691,00	19.122,98
7.2.1.5.02.1.1.0042	00328			patronal previdencia	82.597,73	82.597,73	1.215.826,00	1.215.826,00	1.133.228,27
		04	6030000	rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	82.597,73	82.597,73	1.215.826,00	1.215.826,00	1.133.228,27



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

Balancete Analitico - 01 / 2025

DATA 05/03/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.02.1.1.0043	00329	04	6030000	patronal saude rec. vinc. rpps - plano prev. - p. exec municipal	109.416,99 109.416,99	109.416,99 109.416,99	696.420,00 696.420,00	696.420,00 696.420,00	587.003,01 587.003,01
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	59.159,67 59.159,67	59.159,67 59.159,67	1.016.411,00 1.016.411,00	1.016.411,00 1.016.411,00	957.251,33 957.251,33
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	891,00 891,00	19.280,00 19.280,00	19.280,00 19.280,00	18.389,00 18.389,00
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	21.152,80 21.152,80	21.152,80 21.152,80	259.799,00 259.799,00	259.799,00 259.799,00	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	4.665,23 4.665,23	164.914,00 164.914,00	164.914,00 164.914,00	160.248,77 160.248,77
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	26.214.850,55	26.214.850,55	198.961.062,00	198.961.062,00	172.746.211,45
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	26.214.850,55	26.214.850,55	198.961.062,00	198.961.062,00	172.746.211,45
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	1.478.102,85 1.478.102,85	1.478.102,85 1.478.102,85	10.492.299,00 10.492.299,00	10.492.299,00 10.492.299,00	9.014.196,15 9.014.196,15
7.6.1.1.50.1.1.0002	00331	04	6900000	patronal saae(custeio) rpps - taxa administracao	0,00 0,00	0,00 0,00	692.630,00 692.630,00	692.630,00 692.630,00	692.630,00 692.630,00
7.6.1.1.50.1.1.0003	00332	04	6900000	patronal camara(custeio) rpps - taxa administracao	17.813,72 17.813,72	17.813,72 17.813,72	300.000,00 300.000,00	300.000,00 300.000,00	282.186,28 282.186,28

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.6.1.1.50.1.1.0004	00333	04	6900000	patronal pq tecnologico(custeio)	0,00	0,00	1.309,00	1.309,00	1.309,00
				rpps - taxa administracao	0,00	0,00	1.309,00	1.309,00	1.309,00
7.6.1.1.50.1.1.0005	00334	04	6900000	patronal previdencia(custeio)	2.406,12	2.406,12	70.144,00	70.144,00	67.737,88
				rpps - taxa administracao	2.406,12	2.406,12	70.144,00	70.144,00	67.737,88
7.6.1.1.50.1.1.0006	00335	04	6900000	patronal saude(custeio)	6.312,51	6.312,51	40.178,00	40.178,00	33.865,49
				rpps - taxa administracao	6.312,51	6.312,51	40.178,00	40.178,00	33.865,49
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)	1.504.635,20	1.504.635,20	11.596.560,00	11.596.560,00	10.091.924,80
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	1.504.635,20	1.504.635,20	11.596.560,00	11.596.560,00	10.091.924,80
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	27.719.485,75	27.719.485,75	210.557.622,00	210.557.622,00	182.838.136,25
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.0.0.00.0.0.0000				SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.9.0.00.0.0.0000				RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
	00336	94	6020000	reserva exerc. anteriores - lei 12.852/23	0,00	0,00	98.043.195,00	98.043.195,00	98.043.195,00
				rpps - plano previdenciario	0,00	0,00	98.043.195,00	98.043.195,00	98.043.195,00
	00337	94	6900000	reserva exerc. anteriores - lei 12.656/22	0,00	0,00	2.568.084,70	2.568.084,70	2.568.084,70
				rpps - taxa administracao	0,00	0,00	2.568.084,70	2.568.084,70	2.568.084,70
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	100.611.279,70	100.611.279,70	100.611.279,70
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	100.611.279,70	100.611.279,70
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	100.611.279,70	100.611.279,70
TOTAL GERAL DA RECEITA					43.096.480,06	43.096.480,06	585.247.479,70	585.247.479,70	542.150.999,64

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