



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RESUMO

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

Em referência ao mês de Julho de 2025



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS.....	3
3.	REFERÊNCIAS	3
4.	PARECER DO COMITÊ.....	4
4.1	Análise do Cenário Econômico	4
4.1.1	Resenha Macro Brasil	4
4.1.2	Resenha Macro Internacional	5
4.1.3	Perspectivas Econômicas	7
4.1.4	Boletim Focus – Relatório de Mercado	10
4.1	Perspectivas Econômicas – Boletim Focus (15/08/2025)	10
4.1.1	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV	11
4.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	12
4.3	Evolução do Fundo Previdenciário e do Fundo Reserva	14
4.4	Análise da Carteira de Investimentos.....	15
4.4.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos	15
4.5	CREDENCIAMENTO	17
4.6	Rentabilidade Mensal por Segmento – Julho/2025	18
4.7	Desempenho do Primeiro Semestre da Carteira	21
4.7.1	Distribuição por Sub-segmento.	23
4.7.2	Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros.....	26
4.7.3	Retorno Total da Carteira x Meta Atuarial	26
4.7.4	Evolução da Reserva Administrativa	27
4.7.5	Evolução Patrimonial.....	27
4.7.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos	29
4.7.7	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	29
4.8	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	34
5.	VISITAS EXTERNAS E INTERNAS.....	10
I.	Congresso APREPREM.....	10
6.	MOVIMENTAÇÕES	38
7.	CONCLUSÃO	39

1. INTRODUÇÃO

O Comitê de Investimentos é o órgão colegiado da FUNSERV que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos no art. 3º-A da Portaria MTP nº 1467/2022. Sua atuação é disciplinada por regimento interno (Res. FUNSERV nº 05, de 01/04/2024), o qual foi aprovado pelo Conselho Administrativo, e seus membros devem atender aos requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões.

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

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

Foram utilizados para a emissão deste Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Julho 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_Julho-2025
ANEXO II	Balancete_analítico_prev_Julho-2025

3. REFERÊNCIAS

1. INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA. IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo. jul. 2025. Disponível em: <https://www.ibge.gov.br>. Acesso em: 18 ago. 2025.
2. BANCO CENTRAL DO BRASIL. Relatório de Política Monetária e Estatísticas Fiscais e Monetárias. jul. 2025. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br>. Acesso em: 18 ago. 2025.
3. MINISTÉRIO DO TRABALHO E EMPREGO. CAGED – Novo Cadastro Geral de Empregados e Desempregados. jul. 2025. Disponível em: <https://www.gov.br/trabalho-e-emprego>. Acesso em: 18 ago. 2025.
4. REUTERS. Brazil consumer coffee prices fall in July for first time in 18 months. 12 ago. 2025. Disponível em: <https://www.reuters.com>. Acesso em: 18 ago. 2025.
5. REUTERS. Brazil's July trade surplus narrows 6.3% as imports outpace exports. 6 ago. 2025. Disponível em: <https://www.reuters.com>. Acesso em: 18 ago. 2025.
6. EUROSTAT. Euro area annual inflation stable at 2.0% in July 2025. jul. 2025. Disponível em: <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-01082025-ap>

4. PARECER DO COMITÊ

4.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –Julho/2025" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado, publicado em 18/08/2025.

4.1.1 Resenha Macro Brasil

ATIVIDADE

Em relação aos indicadores de atividade em julho, a produção industrial ainda não foi oficialmente divulgada pelo IBGE. Contudo, analistas de mercado sinalizam expectativa de **leve crescimento**, impulsionado pela indústria extrativa e setores de bens de capital, enquanto a indústria de transformação apresenta sinais de estagnação diante da demanda interna mais fraca e estoques elevados.

O setor de **serviços** também aguarda dados oficiais, mas projeções indicam **acomodação no ritmo de crescimento**, especialmente em serviços prestados às famílias e transportes, afetados pelo encarecimento da energia e da mobilidade. Já o **comércio varejista ampliado** segue pressionado pela renda

real ainda enfraquecida, embora segmentos como eletrodomésticos e combustíveis tenham mostrado recuperação pontual segundo consultorias privadas.

No **mercado de trabalho**, o CAGED registrou a **criação de +142.532 vagas formais** em julho, com destaque para os setores de **serviços (+68.667)**, **indústria (+26.575)** e **construção (+22.952)**. No acumulado do ano, o saldo positivo é de **1,07 milhão de empregos formais**, com crescimento em todas as regiões do país. A PNAD Contínua referente ao trimestre encerrado em julho ainda não foi divulgada; no entanto, analistas esperam **leve recuo na taxa de desemprego**, acompanhando o bom desempenho do CAGED e a sazonalidade do segundo semestre.

FRONTO FISCAL

O Governo Central apresentou **déficit primário de R\$ 8,2 bilhões em julho**, revertendo o superávit do mês anterior. A piora foi puxada pelo aumento de despesas discricionárias e queda na arrecadação de impostos sobre importação e combustíveis.

A **Dívida Líquida do Setor Público (DLSP)** alcançou **62,6% do PIB** (R\$ 7,59 trilhões), enquanto a **Dívida Bruta (DBGG)** atingiu **76,8% do PIB** em julho, refletindo a elevação dos juros e aumento da rolagem de títulos.



INFLAÇÃO O IBGE divulgou que o **IPCA de julho avançou 0,26% (M/M)**, após variação de 0,24% em junho. No acumulado de 12 meses, a inflação desacelerou de **5,35% para 5,23%**, e no ano, chegou a **3,26%**. O índice foi pressionado pela alta na **energia elétrica residencial (+3,04%)**, que respondeu por **0,12 p.p. da inflação**, enquanto **alimentos e bebidas recuaram -0,27%**, refletindo a sazonalidade da produção agrícola.

O **núcleo médio** da inflação desacelerou de **0,31% para 0,28%**, enquanto o **índice de difusão** permaneceu em torno de **56%**, sugerindo menor espalhamento das pressões inflacionárias.

POLÍTICA MONETÁRIA: Na reunião de 6 e 7 de agosto, o **Copom decidiu manter a taxa Selic em 15,00% ao ano**, interrompendo o ciclo de alta. A decisão foi unânime e reflete a estratégia de consolidar a convergência da inflação para a meta de 3,00% em 2026, frente a um cenário externo incerto e uma inflação de serviços ainda resiliente. O Comitê reforçou que a taxa deverá permanecer nesse patamar por período prolongado (BCB, 2025).

GERAL: O **IBC-Br de junho** (último dado disponível) cresceu **0,28% na margem (M/M)** e **3,1% em relação ao mesmo mês de 2024**, indicando resiliência da atividade, embora em ritmo moderado. A expectativa é de que o dado de julho, a ser divulgado em setembro, mostre crescimento marginal, refletindo estabilidade no setor de serviços e desaceleração da indústria.

4.1.2 Resenha Macro Internacional



EUA: Nos Estados Unidos, os dados de julho reforçaram o cenário de **resiliência econômica**, com o mercado de trabalho mantendo solidez e a inflação mostrando sinais de moderação. O **índice CPI** subiu **0,2% M/M**, acumulando **2,1% A/A**, dentro da meta do Fed. O núcleo do CPI, que exclui alimentos e energia, também variou 0,2% no mês.

A **produção industrial** cresceu 0,3% M/M em julho, e o setor de **serviços** continuou se expandindo segundo o ISM Services PMI, que ficou em 52,1 pontos. A taxa de desemprego permaneceu em **4,1%**, com geração líquida de +240 mil empregos no mês.

O **Federal Reserve** manteve a taxa Fed Funds em **4,25%–4,50%**, reforçando a postura cautelosa e "data-dependent", em meio ao debate interno sobre o timing ideal para iniciar os cortes de juros.

A tensão comercial com o Brasil aumentou após a confirmação de que **as tarifas de 50% sobre produtos brasileiros entraram em vigor em 1º de agosto**, afetando os setores de **aeronaves, automóveis, carne e café**.

O governo brasileiro sinalizou intenção de recorrer à OMC.



EUROPA: Na **Zona do Euro**, a inflação desacelerou para **2,0% A/A** em julho, permanecendo dentro da meta do BCE pelo segundo mês seguido. Os preços de energia continuaram em queda, e os serviços desaceleraram.

A taxa de desemprego manteve-se em **6,2%** e a produção industrial mostrou estabilidade. O **Banco Central Europeu** manteve os juros em 3,75% e reiterou que o aperto monetário deverá durar até a consolidação do processo desinflacionário.

No **Reino Unido**, o **BoE cortou novamente os juros para 3,75%**, citando estagnação da economia e expectativas de inflação ancoradas.

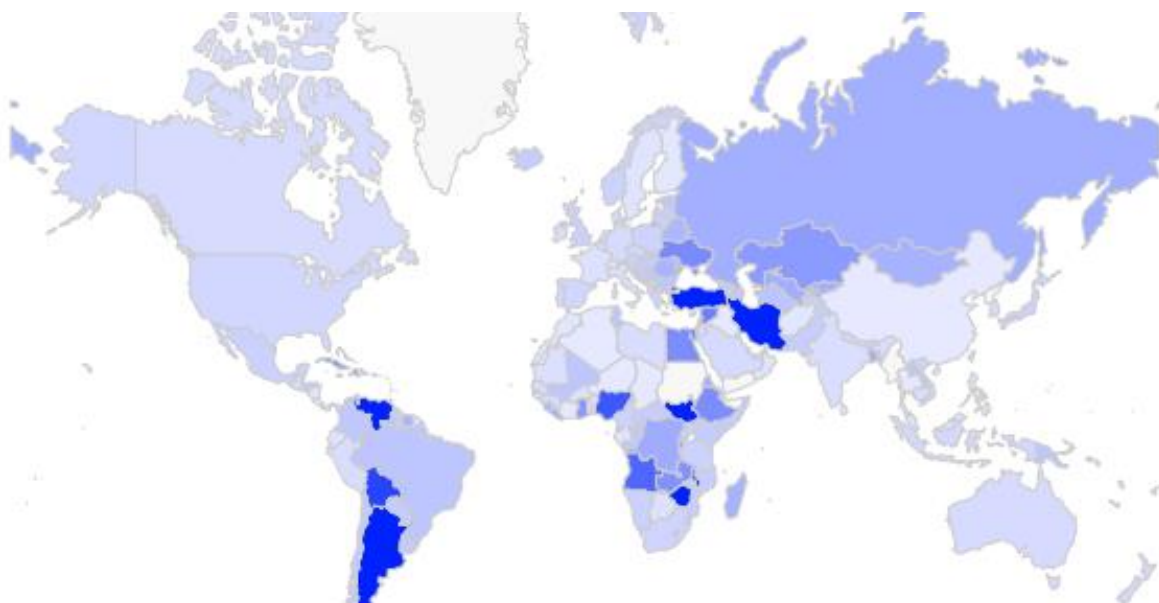


ÁSIA: Na **China**, os dados de julho mostraram nova desaceleração da atividade. A **produção industrial cresceu 5,7% A/A**, abaixo dos 6,8% de junho, e as **vendas no varejo** subiram apenas **3,7% A/A**, com menor consumo interno.

O governo chinês anunciou novo pacote de estímulos fiscais e a ampliação de subsídios a imóveis e veículos elétricos. O PBoC manteve o corte da LPR em 10 bps, visando aliviar a desaceleração econômica frente à persistência da guerra tarifária com os EUA.



GLOBAL: No cenário global, o foco permanece na fragilidade fiscal dos EUA e seus efeitos sobre os **juros longos e o dólar**, que se valorizou frente a moedas emergentes em julho. O conflito na **Ucrânia** permanece sem resolução, e a **escalada entre Israel e grupos armados em Gaza e no sul do Líbano** gerou preocupação nos mercados de energia, com o petróleo Brent atingindo **US\$ 89/barril** no final de julho.



Taxa De Inflação



Fonte: <https://pt.tradingeconomics.com/country-list/inflation-rate>

4.1.3 Perspectivas Econômicas



Em julho, o cenário doméstico seguiu marcado pela inflação resiliente e pela manutenção da taxa Selic em patamar elevado. O IPCA

registrou variação de **+0,26% no mês**, ligeiramente acima de junho (+0,24%) e acumulando **+5,23% em 12 meses**, ainda acima da meta oficial. A prévia da inflação (IPCA-15) também surpreendeu para cima, com alta de **+0,33%**, refletindo pressões em energia e transportes, compensadas pela queda nos alimentos.

Diante desse quadro, o Copom **manteve a Selic em 15% ao ano**, encerrando o ciclo de sete altas consecutivas e reforçando a necessidade de vigilância diante de um ambiente fiscal delicado e de um quadro externo volátil. O comunicado destacou que os cortes de juros não devem ocorrer no curto prazo, e as projeções de mercado apontam para início da flexibilização apenas em **2026**, com manutenção da Selic em 15% até o fim de 2025.

Nos mercados, a curva nominal apresentou estabilidade nos vértices médios e longos, enquanto os curtos ainda refletem prêmio elevado, sustentado pela taxa básica. A curva real (indexados à inflação) mostrou inclinação semelhante, com abertura nos prazos curtos e fechamento na ponta longa. Já a curva pós-fixada manteve valorização em todos os prazos, sustentada pela Selic elevada.

Entre os índices de referência, o **IRF-M** avançou +0,92% em julho, enquanto o **IMA-S** (Tesouro Selic)

valorizou-se +1,14%. As debêntures também tiveram desempenho positivo: o **IDA-DI** (atreladas ao CDI) subiu +1,15% e o **IDA-IPCA Infra** (debêntures IPCA+) registrou +1,43%. O CDI, por sua vez, rendeu +1,15% no mês.

Perspectivas: Mantemos a visão de que uma estratégia diversificada entre prefixados de curto a médio prazo, títulos IPCA+ e pós-fixados segue sendo a forma mais consistente de capturar valor em um ambiente ainda restritivo e incerto. A postura conservadora é essencial diante da combinação de inflação acima da meta, Selic elevada e riscos fiscais.



Renda Variável

Em julho, os mercados acionários internacionais apresentaram desempenho misto. Nos Estados Unidos, os principais índices oscilaram em função da divulgação de balanços corporativos e da expectativa quanto à política monetária. O **S&P 500** encerrou o mês com alta de 0,4%, enquanto o **Nasdaq** recuou 0,2%, refletindo realização de lucros em empresas de tecnologia. O **Dow Jones** avançou 0,5%, apoiado em setores mais defensivos.

No Brasil, o **Ibovespa** recuou levemente em julho, encerrando o mês próximo a **137 mil pontos**, após a forte valorização acumulada no primeiro semestre (+15,4%). O movimento refletiu realização de lucros em ações de commodities e maior cautela com o ambiente fiscal, apesar da manutenção dos fluxos positivos de investidores estrangeiros. Ainda assim, no acumulado do ano o índice registra uma das melhores performances desde 2016, sustentado pela valorização de exportadoras e bancos.

O fluxo estrangeiro em bolsa permaneceu positivo, embora em menor intensidade que no mês anterior. Entre os destaques, empresas ligadas ao consumo doméstico e ao setor elétrico apresentaram recuperação parcial, beneficiadas pela inflação em desaceleração, enquanto ações mais sensíveis ao custo de capital, como varejo e construção, seguiram pressionadas pela Selic elevada.

No cenário internacional, os mercados europeus continuaram em destaque em 2025: o **IBEX 35 (Espanha)** acumula alta de +22,5% no ano, seguido

pelo **DAX (Alemanha)** com +20,3%. Já os índices norte-americanos mostram ganhos mais contidos no acumulado: **S&P 500 (+6,0%)**, **Dow Jones (+4,1%)** e **Nasdaq (+5,3%)**. O **Nikkei (Japão)** segue como destaque negativo, acumulando queda de -4,7% no ano.

Perspectivas: Após forte valorização no semestre, o Ibovespa se aproxima de múltiplos próximos à sua média histórica (P/E forward em torno de 9x). A visão para os próximos 12 meses segue **neutra**, dado que não há assimetrias claras entre os riscos domésticos — fiscais e monetários — e o suporte externo, ainda que a valorização siga relativamente disseminada entre os setores.



4.1.4 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.

Resumo – Boletim Focus

4.1 Perspectivas Econômicas – Boletim Focus (15/08/2025)

No Boletim Focus publicado em 18 de agosto de 2025, as projeções para a inflação (IPCA) mantiveram a tendência de queda. A expectativa para 2025 recuou de 5,05% na semana anterior para **4,95%**, após 5,10% há quatro semanas. Para os anos seguintes, o mercado manteve as estimativas em **4,45% (2026)**, **4,00% (2027)** e **3,80% (2028)**, sem alterações relevantes.

Quanto ao crescimento econômico (PIB), a projeção para 2025 foi revisada levemente para baixo, de 2,23% há quatro semanas para **2,21%**, refletindo moderação nas perspectivas de atividade. Para os anos de 2026, 2027 e 2028, as projeções permaneceram em **2,00%**, sinalizando estabilidade no horizonte de médio prazo.

No mercado de câmbio, a expectativa para o dólar ao final de 2025 caiu de R\$ 5,65 para **R\$ 5,60**. Para os próximos anos, as projeções se mantêm praticamente inalteradas, em **R\$ 5,70 (2026)**, **R\$ 5,70 (2027)** e **R\$ 5,70 (2028)**.

A taxa Selic deve encerrar 2025 em **15,00% ao ano**, sem alterações em relação às semanas anteriores. Para os anos seguintes, o mercado mantém a expectativa de reduções graduais: **12,50% (2026)**, **10,50% (2027)** e **10,00% (2028)**.

O IGP-M projetado para 2025 sofreu nova revisão para baixo, passando de 1,72% há quatro semanas para **1,13%**, refletindo descompressão adicional nos preços ao produtor. Já o IPCA dos preços administrados foi revisto ligeiramente para cima, atingindo **4,72% em 2025**.

No campo fiscal, a projeção de déficit primário em 2025 foi revisada de -0,55% para **-0,50% do PIB**, enquanto o resultado nominal permanece em **-8,40% do PIB**. A dívida líquida do setor público segue estimada em **65,80% do PIB em 2025**, com tendência de alta para **76,00% em 2028**.

Na frente externa, o déficit em conta corrente foi ampliado de US\$ 57,70 bilhões para **US\$ 63,70 bilhões em 2025**, ao passo que o superávit da balança comercial foi mantido em **US\$ 65,00 bilhões**. O investimento direto no país permaneceu estável em **US\$ 70,00 bilhões**.

Por fim, as expectativas de inflação mensal foram ajustadas: para agosto, a mediana recuou para **-0,06%**, e para setembro projeta-se **0,55%**, sinalizando acomodação dos preços no curto prazo.

4.1.1 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

Os retornos negativos ocorreram principalmente nos fundos de renda variável local (ações brasileiras).

- O Ibovespa caiu -4,17% no mês de julho.
- Diversos fundos de ações tiveram quedas ainda mais fortes, como o Itaú Dunamis (-7,96%), BB Seleção Fatorial (-6,10%) e Caixa Ações Multigestor (-5,86%).

Isso indica que os retornos negativos da carteira foram influenciados pela queda da bolsa brasileira, refletindo:

- Volatilidade do mercado acionário local em julho/25.
- Desempenho fraco dos ativos ligados ao Ibovespa, que foi o benchmark negativo no período.

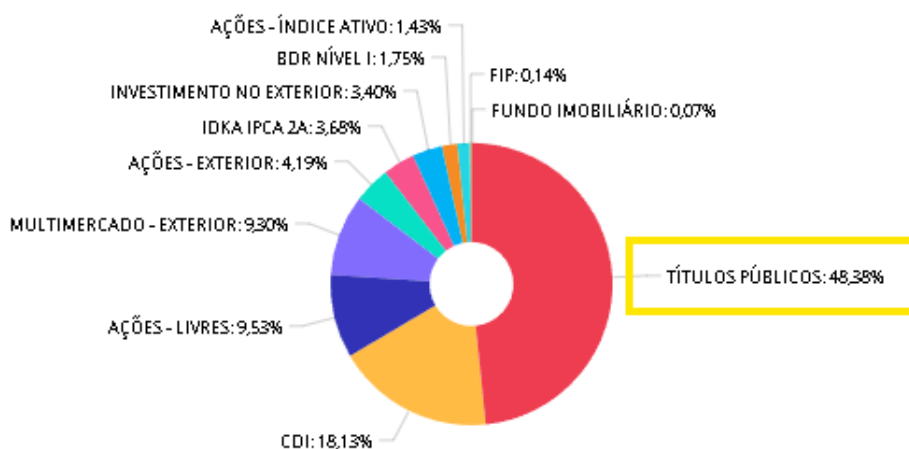
Enquanto isso, a renda fixa e os investimentos no exterior apresentaram desempenho positivo, o que ajudou a compensar parte das perdas.

✎ Conclusão: Os retornos negativos no relatório de julho/25 foram causados principalmente pela queda da renda variável no Brasil, em linha com a performance negativa do Ibovespa no mês.

Além disso, aproveitando o cenário econômico foi realizado a compra de novos títulos Públicos.

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	11/07/2025	9.166	4.363,94	4.393,86	39.999.917,02	40.274.087,40	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	11/07/2025	9.125	4.383,70	4.412,19	40.001.271,10	40.261.263,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	21/07/2025	6.851	4.377,72	4.394,42	29.991.750,51	30.106.164,82	Curva

No atual momento, a aplicação em títulos públicos corresponde à 48% do total da carteira de Investimento da Fundação.



4.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Julho 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\$138.106,70
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$295,88
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$411.675,78
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 550.078,36
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$3,14
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\$ 3,14
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Reserva CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 17.700,00
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$1.304.290,52
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Conta Vinculada CEF/0356/007.1057-7	R\$35.650,97
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Reserva Administrativa CEF/0356/007.1058-5	R\$27.058,71
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 1.367.000,00
TOTAL	CONSOLIDADO	R\$ 1.934.782,00

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
TREND PÓS-FIXADO FIC FI CNPJ: 26.559.284/0001-44	Fundo Reserva XP/807907	R\$ 4.117.414,25
TREND PÓS-FIXADO FIC FI CNPJ: 26.559.284/0001-44	CONSOLIDADO	R\$ 4.117.414,25

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
BRDESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES CNPJ: 03.394.711/0001-86	Fundo Previdenciário Bradesco 5801-7	R\$ 10.872.010,13
BRDESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES CNPJ: 03.394.711/0001-36	CONSOLIDADO	R\$ 10.872.010,13

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Julho/2025, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ 16.924.206,38 (dezesesseis milhões novecentos e vinte e quatro mil duzentos e seis reais e trinta e oito centavos). Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN(1) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

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.

4.3 Evolução do Fundo Previdenciário e do Fundo Reserva

Resumo da Lei nº 12.852, de 19 de julho de 2023 – Município de Sorocaba

A **Lei nº 12.852/2023**, de autoria do Executivo e aprovada pela Câmara Municipal de Sorocaba, dispõe sobre a nova estrutura de gestão dos recursos do **Regime Próprio de Previdência Social (RPPS)** dos servidores públicos do município, administrado pela **Funserv** (Fundação de Seguridade dos Servidores Públicos Municipais de Sorocaba).

- **Principais Pontos da Lei:**

- 1. Criação de dois fundos previdenciários:**

Fundo Previdenciário: responsável pela arrecadação e pagamento dos benefícios previdenciários.

Fundo de Reserva Previdenciária: funciona como reserva técnica, sem saídas até que se atinja equilíbrio financeiro-atuarial.

- 2. Composição do Fundo Previdenciário:**

Contribuições dos servidores (ativos, inativos e pensionistas) e dos entes públicos.

Receitas da compensação previdenciária.

50% das reservas financeiras existentes.

Transferência de ativos do Poder Executivo (IRRF), com previsão de vigência até 2117.

Caso a arrecadação prevista não se concretize, o **Tesouro Municipal** deverá cobrir o valor faltante para garantir o equilíbrio atuarial.

- 3. Composição do Fundo de Reserva Previdenciária:**

Formado com os outros 50% das reservas financeiras e seus rendimentos.

Só poderá ser utilizado para cobrir déficits após o alcance do equilíbrio atuarial do RPPS.

- 4. Gestão Financeira:**

Os dois fundos terão gestão separada pela **Funserv**.

O poder público permanece responsável por complementar eventuais déficits mensais, mantendo obrigatoriamente 1,7x o valor da folha previdenciária no fundo.

- 5. Alíquota Previdenciária:**

Mantida em **22%** sobre a base de contribuição dos servidores, a cargo do Poder Público.

- 6. Disposições Finais:**

Revoga a Lei nº 8.336/2007.

As despesas correrão por conta das dotações orçamentárias próprias.

A Lei entra em vigor na data de sua publicação, com efeitos **retroativos a 1º de julho de 2023**.

Essa reestruturação tem como objetivo garantir **sustentabilidade financeira e atuarial** do sistema de previdência municipal no longo prazo.

Plano	dez/24	jul/25
Fundo Reserva	R\$ 1.718.836.401,99	R\$ 1.841.132.826,82
Fundo Previdenciário	R\$ 902.400.661,65	R\$ 937.184.530,73

4.4 Análise da Carteira de Investimentos

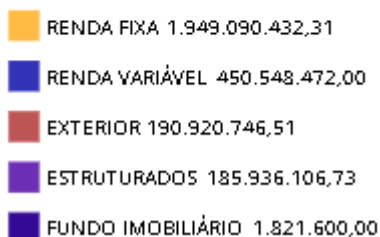
4.4.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos

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 ESTRATÉGIA ALVO	CARTEIRA JUNHO/2025	CARTEIRA JULHO/2025
Renda Fixa	100%	66%	68,81%	70,15%
Renda Variável	30%	18,20%	18,03%	16,22%
Investimento no Exterior	10%	6,00%	6,56%	6,87%
Investimentos Estruturados	15%	9,50%	6,53%	6,69%
Fundos Imobiliários	5%	0,30%	0,07%	0,07%
Empréstimos Consignados	5% ou 10%	0,00%	0,00%	0%



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 (REND A FIXA) - base (Julho / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.343.380.610,15	48,35%	10,00%	60,00%	100,00%	1.434.936.747,40
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	140.160.229,15	5,04%	0,00%	3,00%	90,00%	2.360.325.392,65
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.500.485.621,80
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	465.549.593,01	16,76%	2,00%	3,00%	65,00%	1.340.356.689,40
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.805.906.282,41
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.915.867,88
Total Renda Fixa	100,00%	1.949.090.432,31	70,15%	12,00%	66,00%	415,00%	

Enquadramento e Política de Investimento (REND A VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 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%	450.548.472,00	16,22%	0,00%	18,20%	35,00%	521.862.603,14
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	972.411.075,14
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	180.846.423,19	6,51%	0,00%	9,50%	10,00%	96.985.312,57
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.089.683,54	0,18%	0,00%	0,00%	5,00%	133.826.184,34
Artigo 11º	5,00%	1.821.600,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	137.094.267,88
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	638.306.178,73	22,97%	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%	142.187.244,97	5,12%	0,00%	4,30%	10,00%	135.644.490,79
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	48.733.501,54	1,75%	0,00%	1,70%	10,00%	229.098.234,22
Total Exterior	10,00%	190.920.746,51	6,87%	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%	277.831.735,76



4.5 CREDENCIAMENTO

Instituições credenciadas:

CNPJ	Razão Social	Tipo de Instituição	Fim da Vigência
60.746.948/0001-12	BANCO BRADESCO S.A.	Administrador de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
01.181.521/0001-55	Banco Cooperativo SICREDI S.A.	Administrador de Fundo/Classe de Investimento	28/10/2026
03.017.677/0001-20	BANCO J SAFRA SA	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
58.160.789/0001-28	BANCO SAFRA SA	Distribuidor	31/03/2026
90.400.888/0001-42	BANCO SANTANDER	Administrador de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
90.400.888/0001-42	BANCO SANTANDER	Administrador de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
00.066.670/0001-00	BEM D.T.V.M. Ltda	Administrador de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
62.375.134/0001-44	BRABESCO ASSET	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
29.650.082/0001-00	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT SA DTVM	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	09/08/2026
09.631.542/0001-37	BTG Pactual Gestora de Recursos	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	13/10/2026
59.281.253/0001-23	BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Distribuidor	09/08/2026
60.451.242/0001-23	BTG PACTUAL WM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Administrador de Fundo/Classe de Investimento	10/08/2024
42.040.639/0001-40	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	02/05/2026
42.040.639/0001-40	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	02/05/2026
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONOMICA FEDERA	Adm/Distribuidor	31/03/2026
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Adm/Distribuidor	02/05/2026
03.795.072/0001-60	CONFEDERAÇÃO DAS COOPERATIVAS DO SICREDI - CONFEDERAÇÃO SICREDI	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	24/11/2026
79.457.883/0001-13	COOPERATIVA DE CREDITO E INVESTIMENTO DE LIVRE ADMISSAO AGROEMPRESARIAL - SICREDI AGROEMPRESARIAL PR/SP	Distribuidor	28/10/2026
62.418.140/0001-31	INTRAG DISTR DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	Administrador de Fundo/Classe de Investimento	09/03/2027
04.845.753/0001-59	ITAU BBA ASSESSORIA FINANCEIRA S.A	Distribuidor	09/03/2027
33.311.713/0001-25	ITAU DTVM	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
60.701.190/0001-0	ITAU UNIBANCO S.A	Administrador/ Gestor/ Distribuidor	01/04/2026
60.701.190/0001-04	ITAU UNIBANCO S.A	Administrador/ Gestor/ Distribuidor	31/03/2026
08.604.187/0001-44	Kinea Investimentos LTDA	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	09/03/2027
04.661.817/0001-61	KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	09/03/2027
06.947.853/0001-11	SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRACAO FIDUCIARIA LTDA	Administrador de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
01.638.542/0001-57	SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	27/05/2027
10.231.177/0001-52	SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
10.231.177/0001-52	SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	Gestor de Fundo/Classe de Investimento	31/03/2026
37.918.829/0001-88	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	Adm/Gestor	09/10/2026
02.332.886/0001-04	XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CAMBIO, TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S/A	Administrador/ Gestor/ Distribuidor	20/06/2026

4.6 Rentabilidade Mensal por Segmento – Julho/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 Julho/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL RESP LIMITADAFIF CIC RENDAFIXAREFEREN...	79.198.028,32	224.568,64	327.540,56	80.117.851,74	1.022.795,34	1,29%	1,29%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADAFIF RENDAFIXARE...	147.520.984,43	0,00	0,00	149.411.337,08	1.890.352,65	1,28%	1,28%	0,01%
CAIXABRASIL MATRIZ RESP LIMITADAFIF RENDAFIXA	206.115.598,18	74.086.167,11	47.381.800,00	236.020.404,19	3.200.438,90	1,14%	1,27%	0,02%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.221.480.439,38	109.992.938,61	0,00	1.343.380.610,15	11.907.232,16	0,89%	-	-
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADAFIF RENDAFIXASIMP...	146.854.160,96	0,00	109.992.938,63	37.976.250,27	1.115.027,94	0,76%	1,27%	0,01%
CAIXABRASIL IDKAIPCA2ATÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	101.499.263,22	17.700,00	0,00	102.183.978,88	667.015,66	0,66%	0,66%	0,67%
BB FLUXO RESP LIMITADAFIF CIC RENDAFIXASIMPLES ...	3.256,15	0,00	3.259,59	0,00	3,44	0,11%	1,19%	0,01%
Total Renda Fixa	1.902.671.730,64	184.321.374,36	157.705.538,78	1.949.090.432,31	19.802.866,09	1,03%		0,13%

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de **R\$1.949.090.432,31** (um bilhões novecentas e quarenta e nove milhões noventa mil quatrocentas e trinta e duas reais e trinta e um centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$ **19.802.866,09** (dezenove milhões oitocentos e dois mil oitocentos e sessenta e seis reais e nove centavos), o que corresponde ao retorno de 1,03%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanhou os principais índices do mercado, a saber: CDI: 1,28%; IDkA IPCA 2A: 0,59% e IPCA: 0,26%.

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI BOLSAAMERICANA RESP LIMITADAFIF CIC MULT...	58.472.662,36	0,00	0,00	60.285.071,11	1.812.408,75	3,10%	3,10%	2,74%
CAIXA INDEXA BOLSAAMERICANA RESP LIMITADAFIF MUL...	58.280.024,11	0,00	0,00	60.069.989,61	1.789.965,50	3,07%	3,07%	2,74%
ITAÚ S&P500 BRL RESP LIMITADAFIF CIC AÇÕES	75.165.182,40	0,00	0,00	77.471.470,69	2.306.288,29	3,07%	3,07%	2,74%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADAFIF MULTIMERC...	58.693.634,32	0,00	0,00	60.491.362,47	1.797.728,15	3,06%	3,06%	2,75%
BB BOLSAAMERICANA RESP LIMITADAFIF AÇÕES	66.803.107,70	0,00	0,00	68.586.024,26	1.782.916,56	2,67%	2,67%	3,88%
BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADAFIF AÇÕES	30.717.935,21	0,00	30.872.010,13	0,00	154.074,92	0,50%	-4,20%	5,96%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.818.132,33	0,00	0,00	3.773.826,50	-44.305,83	-1,16%	-	-
XP INFRAV FEEDER FIP	1.349.635,76	0,00	0,00	1.315.857,04	-33.778,72	-2,50%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	41.306.058,26	0,00	0,00	39.767.966,23	-1.538.092,03	-3,72%	-3,72%	6,19%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.917.000,00	0,00	17.700,00	1.821.600,00	-77.700,00	-4,05%	-	-
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADAFIF CIC AÇ...	1.984.205,33	0,00	0,00	1.903.083,15	-81.122,18	-4,09%	-4,09%	5,73%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADAFIF CIC AÇÕES	1.160.693,17	0,00	0,00	1.108.095,45	-52.597,72	-4,53%	-4,53%	6,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIM...	9.633.164,80	0,00	0,00	9.102.345,51	-530.819,29	-5,51%	-5,51%	6,11%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	46.639.958,78	0,00	0,00	46.816.371,65	-2.823.587,13	-5,69%	-5,69%	7,93%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADAFIF CIC AÇÕE...	37.169.293,61	0,00	0,00	34.991.912,33	-2.177.381,28	-5,86%	-5,86%	6,89%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADAFIF CIC AÇÕES	37.000.934,34	0,00	0,00	34.744.720,23	-2.256.214,11	-6,10%	-6,10%	6,00%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADAFIF CIC AÇÕES	147.816.187,09	0,00	0,00	136.056.482,50	-11.759.704,59	-7,96%	-7,96%	7,32%
Total Renda Variável	680.927.809,57	0,00	30.889.710,13	638.306.178,73	-11.731.920,71	-1,72%		4,93%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$ **638.306.178,73** (seiscentos e trinta e oito milhões trezentos e seis mil cento e setenta e oito reais e setenta e três centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$ **11.731.920,71** (onze milhões setecentos e trinta e um mil novecentos e vinte reais e setenta e um centavos), o que representou resultado de -1,72%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanhou o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve -4,17%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado 2,17%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de -1,36%.

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADAFIF AÇÕES BDR NÍ...	38.184.166,12	0,00	0,00	40.486.155,95	2.301.989,83	6,03%	6,03%	5,19%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	47.094.978,39	0,00	0,00	49.792.723,65	2.697.745,26	5,73%	5,73%	5,86%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	37.942.065,40	0,00	0,00	39.948.137,08	2.006.071,68	5,29%	5,29%	6,69%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	7.876.822,92	0,00	0,00	8.247.345,59	370.522,67	4,70%	4,70%	5,11%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.530.440,93	0,00	0,00	7.867.819,38	337.378,45	4,48%	4,48%	4,82%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	42.759.189,74	0,00	0,00	44.578.564,86	1.819.375,12	4,25%	4,25%	4,87%
Total Exterior	181.387.663,50	0,00	0,00	190.920.746,51	9.533.083,01	5,26%		5,58%

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$ **190.920.746,51** (cento e noventa milhões novecentos e vinte mil setecentos e quarenta e seis reais e cinquenta e um centavos), apresentaram no período um retorno de R\$ **9.533.083,01** (nove milhões quinhentos e trinta e três mil e oitenta e três reais e um centavo), o que representou resultado de 5,26%.

No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 6,15%, MSCI World: 3,92%.



	Renda Fixa		Renda Variável		Investimento no Exterior	
	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção
jan/25	1,02%	67,80%	3,54%	25,29%	-2,62%	6,91%
fev/25	1,08%	70,11%	-2,69%	23,06%	-1,59%	6,83%
mar/25	1,15%	70,43%	-0,32%	23,13%	-7,45%	6,36%
abr/25	1,06%	70,23%	1,96%	23,46%	-0,48%	6,29%
mai/25	0,98%	69,27%	4,30%	24,02%	7,44%	6,64%
jun/25	0,80%	68,81%	3,23%	24,63%	-0,27%	6,56%
jul/25	1,03%	70,15%	-1,72%	22,98%	5,26%	6,87%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2025

RENDA FIXA - 2025		RENDA VARIÁVEL - 2025		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2025	
CDI	7,77%	IBOV	10,63%	GBL BDRX	-1,70%
IPCA	5,23%	SMIL	18,38%	S&P500	7,78%
IRF-M 1	8,16%	IBX-50	9,29%	MSCI World	-0,55%
IRF-M 1+	12,61%	IBX	10,42%	MSCI ACWI	-0,04%
IRF-M	11,10%	ISE	16,51%		
IDkAPré 2A	11,76%	IMOB	37,52%		
IDkAIPCA2A	6,51%	ICON	11,63%		
IMA-B5	6,35%	IDIV	10,33%		
IMA-B5+	9,06%	S&P500	7,78%		
IMAB	7,93%	IFIX	10,27%		
IMAGERAL	8,52%				

4.7 Desempenho do Primeiro Semestre da Carteira

Com intuito de realizar uma análise dos desempenhos nos rendimentos dos fundos, evidencia os quadros a seguir, trazendo o desempenho por segmento do primeiro semestre de 2025. Através dessa análise, a Funserv visa entender desempenhos negativos e buscar soluções para melhorar a performance da Carteira.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	VaR - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	1.221.480.439,38	109.992.938,61	0	1.343.380.610,15	11.907.232,16	0,89%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFEREN...	147.520.984,43	0	0	149.411.337,08	1.890.352,65	1,28%	1,28%	0,01%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVL...	3.256,15	0	3.259,59	0	3,44	0,11%	1,19%	0,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO...	79.198.028,32	224.568,64	327.540,56	80.117.851,74	1.022.795,34	1,29%	1,29%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	101.499.263,22	17.700,00	0	102.183.978,88	667.015,66	0,66%	0,66%	0,67%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	206.115.598,18	74.086.167,11	47.381.800,00	236.020.404,19	3.200.438,90	1,14%	1,27%	0,02%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	146.854.160,96	0	109.992.938,63	37.976.250,27	1.115.027,94	0,76%	1,27%	0,01%
Total Renda Fixa	1.902.671.730,64	184.321.374,36	157.705.538,78	1.949.090.432,31	19.802.866,09	1,03%		0,13%
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	VaR - Mês
BB IBOVESPA A TIVO FIC AÇÕES	41.306.058,26	0	0	39.767.966,23	-1.538.092,03	-3,72%	-3,72%	6,19%
BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	30.717.935,21	0	30.872.010,13	0	154.074,92	0,50%	-4,20%	5,96%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.917.000,00	0	17.700,00	1.821.600,00	-77.700,00	-4,05%	-	-
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	37.000.934,34	0	0	34.744.720,23	-2.256.214,11	-6,10%	-6,10%	6,00%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	75.165.182,40	0	0	77.471.470,69	2.306.288,29	3,07%	3,07%	2,74%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMER...	58.280.024,11	0	0	60.069.989,61	1.789.965,50	3,07%	3,07%	2,74%
ITAÚ DUNAMS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	147.816.187,09	0	0	136.056.482,50	-11.759.704,59	-7,96%	-7,96%	7,32%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	37.169.293,61	0	0	34.991.912,33	-2.177.381,28	-5,86%	-5,86%	6,89%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.984.205,33	0	0	1.903.083,15	-81.122,18	-4,09%	-4,09%	5,73%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF...	49.639.958,78	0	0	46.816.371,65	-2.823.587,13	-5,69%	-5,69%	7,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA ...	9.633.164,80	0	0	9.102.345,51	-530.819,29	-5,51%	-5,51%	6,11%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	66.803.107,70	0	0	68.586.024,26	1.782.916,56	2,67%	2,67%	3,88%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.160.693,17	0	0	1.108.095,45	-52.597,72	-4,53%	-4,53%	6,29%
SIOPREI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	58.472.662,36	0	0	60.285.071,11	1.812.408,75	3,10%	3,10%	2,74%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	58.693.634,32	0	0	60.491.362,47	1.797.728,15	3,06%	3,06%	2,75%
XP INFRA V FEDER FIP	1.349.635,76	0	0	1.315.857,04	-33.778,72	-2,50%	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO IN...	3.818.132,33	0	0	3.773.826,50	-44.305,83	-1,16%	-	-
Renda Variável	680.927.809,57	0	30.889.710,13	638.306.178,73	-11.731.920,71	-1,72%		4,93%
Ativos Investimentos no Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	VaR - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	38.184.166,12	0	0	40.486.155,95	2.301.989,83	6,03%	6,03%	5,19%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF ...	7.876.822,92	0	0	8.247.345,59	370.522,67	4,70%	4,70%	5,11%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO ...	42.759.189,74	0	0	44.578.564,86	1.819.375,12	4,25%	4,25%	4,87%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP L...	47.094.978,39	0	0	49.792.723,65	2.697.745,26	5,73%	5,73%	5,86%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTMENT...	37.942.065,40	0	0	39.948.137,08	2.006.071,68	5,29%	5,29%	6,69%
ITAÚ MERCADO EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP ...	7.530.440,93	0	0	7.867.819,38	337.378,45	4,48%	4,48%	4,82%
Exterior	181.387.663,50	0	0	190.920.746,51	9.533.083,01	5,26%		5,58%



É possível perceber **claramente que os retornos negativos foram concentrados na Renda Variável**, enquanto Renda Fixa e Investimentos no Exterior apresentaram desempenhos positivos.

Principais fatores que explicam o impacto negativo:

1. **Queda do mercado acionário doméstico (Ibovespa)**

Fundos atrelados ao índice tiveram retornos negativos relevantes:

- **BB Ibovespa Ativo: -3,72%**
- **BB Seleção Fatorial: -6,10%**
- **Itaú Dunamis: -7,96%**
- **Caixa Ações Multigestor: -5,86%**

Isso mostra que a **desvalorização das ações brasileiras** foi o principal fator, refletindo um cenário de maior aversão ao risco, instabilidade política/econômica e revisão de expectativas de crescimento e inflação.

2. **Pressão em fundos imobiliários (FIIs)**

O fundo **Caixa Rio Bravo CXRI11** teve retorno de **-4,05%**, sinalizando impacto da **elevação das taxas de juros futuras** no preço dos fundos imobiliários.

3. **Alta da taxa de juros no Brasil (curva futura de juros)**

A abertura da curva de juros pressiona os ativos de renda variável ligados ao mercado local (principalmente ações e FIIs), tornando os títulos de renda fixa mais atrativos em comparação.

4. **Movimento cambial e desempenho externo mais favorável**

Em contraste, fundos expostos ao mercado internacional tiveram retornos positivos, principalmente os ligados ao **S&P 500** e BDRs, indicando que a **bolsa americana** se manteve resiliente no período, ajudada por um cenário de **valorização de grandes empresas globais** e pela taxa de câmbio favorável.

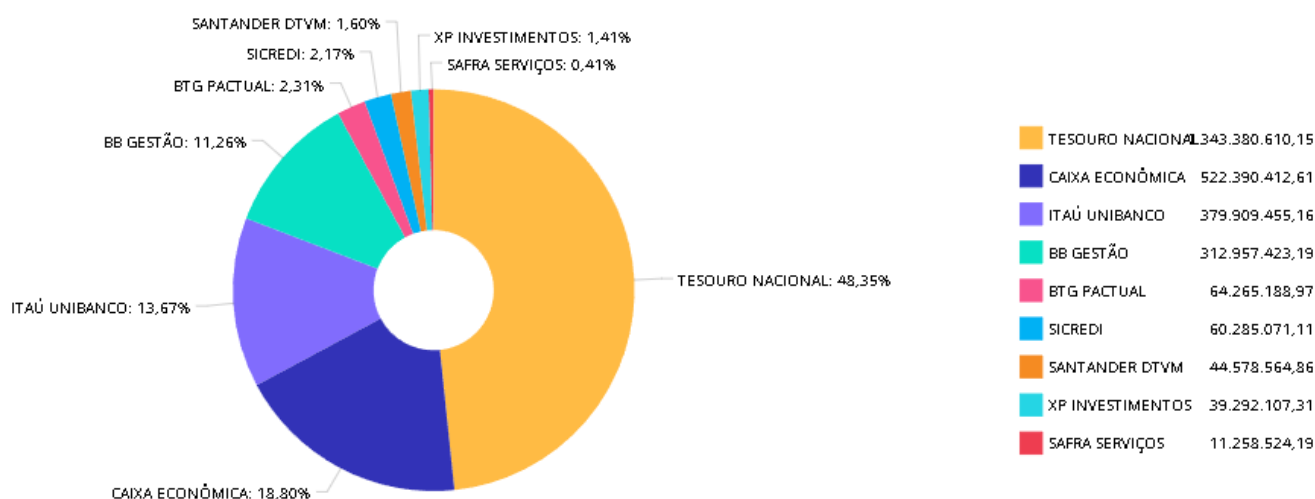
☒ **Conclusão:**

O retorno negativo foi impactado principalmente por **fatores domésticos**: queda do Ibovespa, maior volatilidade política/econômica no Brasil e elevação da curva de juros, que pressionaram as ações locais e fundos imobiliários. Já os investimentos no exterior e em renda fixa tiveram bom desempenho, o que ajudou a mitigar parcialmente as perdas.

1. Segmentação e Classes Previdenciárias

4.7.1 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:



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

Os valores aplicados e o saldo atual ao final do mês estão dentro dos limites previstos na RESOLUÇÃO 4.963/2021 e na Política de Investimentos para 2025. Além disso, estão em consonância com os estudos de ALM, e especialmente, quanto ao prazo de liquidez, o qual deve ser compatível com os compromissos presentes e futuros da FUNSERV.



Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde.	Saldo Atualizado
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 47.066.056,61
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 70.809.009,57
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 70.491.311,41
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 48.390.523,51
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 48.387.233,48
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 48.350.687,24
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 18.271.607,61
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	R\$ 22.697.938,57
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 11.242.641,15
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 10.773.002,49
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 23.353.677,18
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	9.790	R\$ 46.111.648,66
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	223	R\$ 1.034.235,40
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	520	R\$ 2.411.669,98
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.935	R\$ 22.955.819,58
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	296	R\$ 1.371.103,03
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	5.050	R\$ 22.913.906,06
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	9.782	R\$ 45.671.102,75
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	498	R\$ 2.287.439,93
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	5.024	R\$ 22.893.803,17
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	7.384	R\$ 34.291.081,59
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	9.987	R\$ 46.828.577,45
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	10.213	R\$ 46.349.993,25
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	10.000	R\$ 44.080.503,50
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	10.327	R\$ 45.200.797,28
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	03/03/2023	6,50%	10.479	R\$ 46.191.959,62
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	03/03/2023	6,50%	10.549	R\$ 46.172.480,92
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/03/2023	6,53%	10.386	R\$ 44.740.795,18
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	13/01/2025	7,90%	9.395	R\$ 41.736.526,91
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	24/03/2025	7,90%	9.393	R\$ 41.726.576,50
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2027	26/03/2025	8,19%	10.254	R\$ 45.527.904,08
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2029	31/03/2025	8,05%	9.357	R\$ 40.354.818,38
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	22/05/2025	7,69%	9.141	R\$ 40.824.923,30
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	03/06/2025	7,85%	9.148	R\$ 40.690.764,64
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	12/06/2025	8,06%	9.162	R\$ 40.536.974,19
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	11/07/2025	8,17%	9.125	R\$ 40.261.263,75
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2027	11/07/2025	8,86%	9.166	R\$ 40.274.087,40
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	21/07/2025	8,33%	6.851	R\$ 30.106.164,83
CONSOLIDADO			Taxa Média:	6,70%	295.705	R\$ 1.343.380.610,15



Comparativo: Posição em Carteira x Estudo ALM de Janeiro/2024

FUNDO DE RESERVA						
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM 2025				R\$ 482.778.072,58		
Ano Vencimento	2027	2028	2032	2035	2040	2045
% Alocação	3,43%	3,21%	2,66%	2,35%	1,98%	1,50%
Valor Alocado	91.595.748,94	85.829.376,45	71.178.598,96	62.736.868,29	52.973.054,34	40.134.840,77
Qt.	21.328	20.140	17.564	16.026	13.472	10.669
PU	4.294,62	4.261,58	4.052,46	3.914,72	3.932,15	3.761,65
Taxa	7,77%	7,96%	7,96%	7,83%	7,53%	7,59%
VALOR APLICADOS EM TPF			Saldo atual: R\$ 660.160.335,34			
Ano Vencimento	2027	2028	2032	2035	2040	2045
% Alocação	6,90%	17,20%	19,21%	7,34%	7,33%	5,23%
Qt.	10.254	25.639	27.153	10.343	10.225	7.373
Valor Total Aplicado	R\$ 44.997.008,11	R\$ 120.002.107,41	R\$ 109.999.144,49	R\$ 41.195.661,81	R\$ 39.994.357,14	R\$ 30.399.600,93
Valor Total Atualizado	R\$ 45.527.904,08	R\$ 113.569.268,24	R\$ 126.790.761,78	R\$ 48.437.159,64	R\$ 48.387.233,48	R\$ 34.505.176,46

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM 2025							R\$ 1.251.630.116,79	
Ano Vencimento	2027	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	3,59%	3,21%	2,93%	2,35%	1,98%	1,50%		
Valor Alocado	96.033.286,91	85.829.376,45	78.329.584,83	62.736.868,29	52.973.054,34	40.134.840,77		
Qt.	21.869	20.140	18.837	16.026	13.472	10.669		
PU	4.391,33	4.261,58	4.158,21	3.914,72	3.932,15	3.761,65		
Taxa	7,97%	7,96%	7,93%	7,83%	7,53%	7,59%		
VALOR APLICADOS EM TPF						Saldo atual:	R\$ 683.220.274,80	
Ano Vencimento	2027	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	0,00%	0,00%	7,08%	10,65%	9,76%	12,36%	23,38%	34,63%
Qt.	0	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	52.949
Valor Total Aplicado	0,00	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,50	72.010.171,90	138.975.499,57	210.007.167,41
Valor Total Atualizado	0,00	0,00	48.350.687,24	72.778.751,33	66.662.131,12	84.463.320,70	159.737.788,96	236.592.965,09

Sugestão de Alocação – Estudo ALM – Janeiro/2024

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%

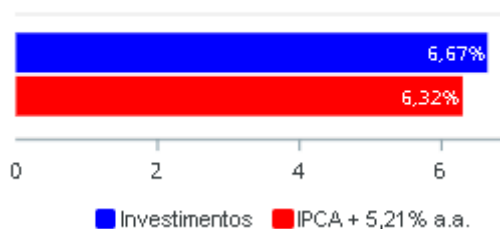
4.7.2 Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros

Ao final do mês de Julho de 2025, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$ 1.343.380.610,15 (um bilhões trezentas e quarenta e três milhões trezentas e oitenta mil seiscentas e dez reais e quinze centavos), o que representa 48,35% do total dos recursos aplicados. Ao total, são 38 operações vigentes, que constam registradas em processo administrativo próprio, através da plataforma do 1doc.

4.7.3 Retorno Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Julho de 2025, o resultado obtido foi um retorno de 0,59%, correspondente ao montante de R\$ 17.438.862,98 (dezessete milhões quatrocentos e trinta e oito mil oitocentos e sessenta e dois reais e noventa e oito centavos), sendo o retorno de 1,03% no total de renda fixa, retorno de -1,72% no total de renda variável e retorno de 5,26% no total de investimento no exterior.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Dessa forma, o retorno no ano representou 6,67% contra a meta atuarial de 6,32%, ou seja, uma distância de 0,35% cumprindo a meta para o exercício de 2025.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	99.836.096,52	111.639.634,31	2.680.051.079,39	-1.346.896,04	35.513.353,40	-0,05%	1,25%	1,72%	2,33%	53,47%	3,41%
Março	2.680.051.079,39	558.010.924,52	582.629.174,56	2.661.319.113,36	5.886.284,01	41.399.637,41	0,18%	1,43%	0,95%	3,30%	43,37%	4,47%
Abril	2.661.319.113,36	32.066.700,00	43.406.127,62	2.681.172.775,62	31.193.089,88	72.592.727,29	1,16%	2,61%	0,84%	4,17%	62,58%	8,30%
Mai	2.681.172.775,62	150.148.705,94	163.343.953,91	2.726.220.525,55	58.242.997,90	130.835.725,19	2,06%	4,72%	0,69%	4,88%	96,69%	4,18%
Junho	2.726.220.525,55	117.129.624,37	126.594.009,34	2.752.542.744,95	35.786.804,37	166.622.329,56	1,26%	6,04%	0,64%	5,56%	108,64%	3,46%
Julho	2.752.542.744,95	183.297.428,03	187.886.148,91	2.765.392.887,05	17.438.862,98	184.061.192,54	0,59%	6,67%	0,73%	6,32%	105,44%	2,98%

Por tanto, até o momento, no retorno acumulado do ano houve um superávit que corresponde ao total de R\$ 184.061.192,54 (cento e oitenta e quatro milhões sessenta e um mil cento e noventa e dois reais e cinquenta e quatro centavos).

4.7.4 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.

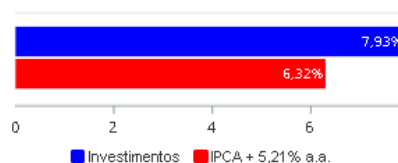
Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$ 12.924.470,50 (doze milhões novecentos e vinte e quatro mil quatrocentos e setenta reais e cinquenta centavos), com retorno de R\$ 165.165,41 (cento e sessenta e cinco mil cento e sessenta e cinco reais e quarenta e um centavos), o que representou retorno de 0,59%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$ 883.430,57 (oitocentos e oitenta e três mil quatrocentos e trinta reais e cinquenta e sete centavos), o que representou retorno acumulado anual de 7,93%.

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	9.168.502,35	1.770.000,00	820.900,00	10.227.927,60	110.325,25	110.325,25	1,09%	1,09%	0,61%	0,61%	180,21%	0,03%
Fevereiro	10.227.927,60	842.946,46	510.274,47	10.665.560,56	104.960,97	215.286,22	0,99%	2,10%	1,72%	2,33%	89,74%	0,02%
Março	10.665.560,56	1.918.707,10	1.555.500,00	11.137.504,52	108.736,86	324.023,08	0,99%	3,10%	0,95%	3,30%	93,92%	0,02%
Abril	11.137.504,52	1.235.000,00	859.000,00	11.633.760,48	120.255,96	444.279,04	1,04%	4,18%	0,84%	4,17%	100,31%	0,01%
Mai	11.633.760,48	873.999,58	560.117,83	12.083.775,02	136.132,79	580.411,83	1,14%	5,37%	0,69%	4,88%	109,96%	0,02%
Junho	12.083.775,02	929.430,41	706.600,00	12.444.458,76	137.853,33	718.265,16	1,12%	6,55%	0,64%	5,56%	117,82%	0,02%
Julho	12.444.458,76	1.023.946,33	709.100,00	12.924.470,50	165.165,41	883.430,57	1,29%	7,93%	0,73%	6,32%	125,36%	0,02%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



4.7.5 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
Dezembro/2024	Julho/2025	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$2.671.726.159,26	R\$ 2.778.317.357,55	R\$ 106.591.198,29

Em dezembro de 2024, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido total, ou seja, somando ativos enquadrados na Res. 4.963/2021 e disponibilidades financeiras, no valor de R\$2.671.726.159,26.

No final do mês de julho de 2025, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$ 2.778.317.357,55.

Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ 106.591.198,29. Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de julho de 2025, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2024	JULHO/2025	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.819.511.864,07	R\$ 1.949.090.432,31	R\$ 129.578.568,24
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 660.421.431,74	R\$ 638.306.178,73	-R\$ 22.115.253,01
Investimentos no Exterior	R\$ 191.777.301,06	R\$ 190.920.746,51	-R\$ 856.554,55
Disponibilidades Financeiras	R\$ 15.562,39	R\$ 0	R\$ 0
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.671.726.159,26	R\$ 2.778.317.357,55	R\$ 106.591.198,29

4.7.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Os fundos utilizados como Fluxo de Caixa na Funserv, são alocados na renda fixa, por serem atrelados ao CDI e a liquidez ser imediata. As movimentações são realizadas conforme a entrada – repasse dos entes- e a saída – pagamento de aposentadoria e pensões. Além disso, conta com a reserva administrativa que é o custo que mantém a fundação em funcionamento.

FLUXO DE CAIXA - CONSOLIDADO		
Aplicação	Resgate	Saldo
R\$ 74.310.735,75	R\$ 47.712.600,15	R\$ 26.598.135,60

4.7.7 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Julho de 2025 foram emitidas 73 (setenta e três) APRs, numeradas, sequencialmente, de 420 a 492, 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, deliberadas pelo Comitê de investimento em 22/01/2025 e pelo Conselho administrativo no dia 29/01/2025. Além disso, as operações são baseadas seguindo a resolução CMN nº4.963/21, a política de Investimento do exercício, estudo ALM e o estudo da Meta atuarial.

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

ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
10/07/2025	450/2025	Amortização	8.850,00
10/07/2025	451/2025	Amortização	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\$)
15/07/2025	461/2025	Aplicação	8.850,00
15/07/2025	462/2025	Aplicação	8.850,00
TOTAL			R\$17.700,00



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

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
01/07/2025	421/2025	Resgate	R\$ 17.000,00
02/07/2025	423/2025	Resgate	R\$ 33.000,00
02/07/2025	427/2025	Resgate	R\$ 5.000,00
03/07/2025	428/2025	Resgate	R\$ 12.000,00
03/07/2025	430/2025	Resgate	R\$ 1.436.000,00
03/07/2025	433/2025	Resgate	R\$ 3.000,00
03/07/2025	434/2025	Resgate	R\$ 3.000,00
04/07/2025	435/2025	Resgate	R\$ 31.000,00
04/07/2025	436/2025	Resgate	R\$ 6.500,00
04/07/2025	437/2025	Resgate	R\$ 1.427.000,00
04/07/2025	438/2025	Resgate	R\$ 3.945.000,00
04/07/2025	440/2025	Resgate	R\$ 21.000,00
04/07/2025	441/2025	Resgate	R\$ 8.000,00
04/07/2025	442/2025	Resgate	R\$ 72.000,00
07/07/2025	444/2025	Resgate	R\$ 255.000,00
07/07/2025	445/2025	Resgate	R\$ 5.000,00
08/07/2025	447/2025	Resgate	R\$ 10.000,00
08/07/2025	449/2025	Resgate	R\$ 836.000,00
10/07/2025	452/2025	Resgate	R\$ 46.600,00
10/07/2025	453/2025	Resgate	R\$ 4.000,00
11/07/2025	457/2025	Resgate	R\$ 22.000,00
11/07/2025	458/2025	Resgate	R\$ 16.000,00
11/07/2025	459/2025	Resgate	R\$ 15.000,00
14/07/2025	460/2025	Resgate	R\$ 3.000,00
15/07/2025	463/2025	Resgate	R\$ 95.000,00
15/07/2025	464/2025	Resgate	R\$ 141.000,00
15/07/2025	465/2025	Resgate	R\$ 5.937.000,00
15/07/2025	466/2025	Resgate	R\$ 17.700,00
15/07/2025	467/2025	Resgate	R\$ 10.000,00
17/07/2025	468/2025	Resgate	R\$ 30.000,00
17/07/2025	469/2025	Resgate	R\$ 16.000,00
18/07/2025	470/2025	Resgate	R\$ 56.000,00
18/07/2025	471/2025	Resgate	R\$ 15.000,00



21/07/2025	476/2025	Resgate	R\$ 17.000,00
24/07/2025	479/2025	Resgate	R\$ 7.000,00
30/07/2025	482/2025	Resgate	R\$ 20.000,00
30/07/2025	483/2025	Resgate	R\$ 7.000,00
30/07/2025	484/2025	Resgate	R\$ 281.000,00
30/07/2025	486/2025	Resgate	R\$ 32.500.000,00
TOTAL			R\$ 47.381.800,00

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
01/07/2025	422/2025	Aplicação	R\$ 55.000,00
02/07/2025	426/2025	Aplicação	R\$ 9.032.000,00
03/07/2025	431/2025	Aplicação	R\$ 252.000,00
04/07/2025	439/2025	Aplicação	R\$ 153.000,00
07/07/2025	443/2025	Aplicação	R\$ 26.075.000,00
08/07/2025	446/2025	Aplicação	R\$ 837.000,00
21/07/2025	474/2025	Aplicação	R\$ 40.000,00
21/07/2025	477/2025	Aplicação	R\$ 25.000,00
21/07/2025	478/2025	Aplicação	R\$ 4.000.025,00
28/07/2025	480/2025	Aplicação	R\$ 50.000,00
30/07/2025	481/2025	Aplicação	R\$ 451.809,80
30/07/2025	485/2025	Aplicação	R\$ 490.000,00
31/07/2025	488/2025	Aplicação	R\$ 5.021,94
31/07/2025	489/2025	Aplicação	R\$ 144.931,59
31/07/2025	490/2025	Aplicação	R\$ 1.603.368,65
TOTAL			R\$ 43.214.156,98

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

- Resgate para Compra de Títulos Públicos

ATIVO: TREND PÓS-FIXADO FIC FIC		CNPJ: 26.559.284/0001-44	
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/07/2025	454/2025	Resgate	R\$ 80.001.188,12
21/07/2025	472/2025	Resgate	R\$ 29.991.750,51
TOTAL			R\$109.992.935,63

- **Compra de Títulos Públicos**

ATIVO: NTN-B - Vencimento: Ago/28 - Taxa: 8,17% - Quantidade: 9.125			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/07/2025	455/2025	Aplicação	R\$40.001.271,09
TOTAL			R\$40.001.271,09

ATIVO: NTN-B - Vencimento: Ago/27 - Taxa: 8,86% - Quantidade: 9.166			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/07/2025	456/2025	Aplicação	R\$39.999.917,01
TOTAL			R\$39.999.917,01

ATIVO: NTN-B - Vencimento: Ago/28 - Taxa: 8,33% - Quantidade: 6.851			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
21/07/2025	473/2025	Aplicação	R\$29.991.750,51
TOTAL			R\$29.991.750,51

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\$)
02/07/2025	425/2025	Aplicação	R\$ 110.000,00
08/07/2025	448/2025	Aplicação	R\$ 38.000,00
21/07/2025	475/2025	Aplicação	R\$ 40.000,00
31/07/2025	491/2025	Aplicação	R\$ 2.014,74
31/07/2025	492/2025	Aplicação	R\$ 34.553,90
TOTAL			R\$ 224.568,64

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/07/2025	429/2025	Resgate	R\$ 252.540,56
30/07/2025	487/2025	Resgate	R\$ 75.000,00
TOTAL			R\$ 327.540,56

ATIVO: BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDEN- CNPJ:13.077.415/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/07/2025	424/2025	Resgate	R\$3.259,59
TOTAL			R\$ 83.259,59

d) Movimentação devido ao desenquadramento passivo:



ATIVO: BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES			CNPJ: 03.394.711/0001-86
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
01/07/2025	420/2025	Resgate	R\$30.872.010,13
TOTAL			R\$30.872.010,13

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA			CNPJ: 23.215.008/0001-70
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/07/2025	432/2025	Aplicação	R\$30.872.010,13
TOTAL			R\$30.872.010,13

4.8 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Julho de 2025, 51,65% possuem liquidez e 48,35% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 21,80% é imediata e 29,85% 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	605.709.822,16	21,80%
D+1 até D+5	549.661.869,40	19,78%
D+6 até D+10	44.578.564,86	1,60%
D+11 até D+15	46.816.371,65	1,69%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	180.150.740,34	6,48%
Acima de D+25	8.019.378,99	0,29%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2027	85.801.991,47	3,09%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2028	275.883.194,07	9,93%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2029	40.354.818,37	1,45%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	48.350.687,24	1,740%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	126.790.761,77	4,56%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	121.215.910,95	4,36%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	115.049.364,58	4,14%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	118.968.497,14	4,28%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	159.737.788,94	5,75%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	67.683.261,27	2,44%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	183.572.894,18	6,61%
TOTAL	2.778.345.917,38	100,00%

Considerando os estudos de ALM, realizado em 2024, 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.

Segundo o relatório mensal:

Retorno Mensal	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
0,59%	2,98%	0,13%	4,93%	5,58%

O VaR da carteira de investimentos, por segmento, encontra-se em conformidade com sua estratégia de risco de mercado traçada na Política de Investimentos para 2025, no segmento de renda fixa, renda variável e investimento no exterior:

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



CONCLUSÃO

Na rentabilidade por segmento, foi observado que a variação de risco (Var) oscilou dentro do esperado, ou seja, dentro das porcentagens expostas na política de investimento de 2025.

5. VISITAS EXTERNAS E INTERNAS

I. Congresso APREPREM



05/08/2025 a 07/08/2025



Atualização Financeira e Jurídica

**INFORMAÇÕES
APRESENTADAS**

O Congresso trouxe a atualização nas áreas jurídicas, financeiro e na Contábil. Com a duração de 3 dias, com palestras simultâneas baseada nos três pilares já citados.

Na área financeira, contou com palestras sobre renda variável, Investimento no Exterior e a renda Fixa. Além disso, trouxe assuntos importantes para os investimentos no RPPS, como Política de Investimento, Estudo ALM e empréstimos Consignados.

As palestras foram marcadas por grandes palestrantes, muitos representando os grandes bancos (Banco do Brasil, Caixa entre outros), que trouxeram conteúdos técnicos, cenário econômico, a visão para o futuro, como aproveitar o cenário atual e como buscar os melhores resultados.

Resumindo, o investimento na renda variável continua desafiador, o mercado aponta para manter uma carteira não somente voltada ao IBOVESPA, mas também buscar olhar para os fundos de multimercado, FIP'S e FI.

No exterior, apontaram para buscar a renda fixa, marcada por títulos de crédito de grandes bancos mundiais renomados e os títulos públicos de grandes governos, como USA e os países europeus. Em Renda Fixa, os destaques foram os títulos públicos, que se encontram com grandes taxas, devido ao cenário atual no Brasil. Contudo,



salientaram a importância do estudo ALM, visando combinar as obrigações da instituição com as datas de resgate. Já a política de Investimento, se ressaltou a importância da matriz de correlação, haja visto que muitas instituições podem e oferecem produtos que são montados com os mesmos papéis, logo, a única variação foi a instituição em que foi adquirido o produto. A matriz aponta esses fundos semelhantes que acabam aumentando o risco da carteira, por desempenharem de forma muito semelhante. Por fim, foi dissertado sobre os Empréstimos consignados, outra vertente para investimento no RPPS, que ainda continua engatinhando em questões operacionais, como utilização de uma plataforma eficiente que possibilite a autonomia da Fundação, porém é evidente que estão de forma empenhada em busca de meios para torná-lo viável e prático.

CONCLUSÃO

É de grande valia os congressos de RPPS, pois possibilita a troca de conhecimentos entre outros RPPS, atualização de material técnico com grandes administradores, gestores e distribuidores de fundos de investimento.

6. MOVIMENTAÇÕES

O Comitê de Investimento, que esteve reunido no dia 21/08/2025, deliberou ao conselho administrativo uma proposta de migração.



- A Proposta foi incitada depois da mudança de enquadramento no Fundo ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES CNPJ: 26.269.692/0001-61, que anteriormente era enquadrado no artigo 10º, inciso I da Resolução CMN nº4.963 de 2021, ou seja, investimento estruturado. E passou a ser enquadrado no artigo 8º, inciso I, que é formado por cotas de fundos de Investimento como ações. A atual carteira da Funserv, já demonstra expressiva porcentagem no artigo 8. Além disso, o fundo em questão replica o indicativo S&P500, e ao ser comparado com outros fundos que tem o mesmo indicador, verifica-se que existem outros fundos com retorno maiores.

O ITAÚ S&P500 faz parte da Carteira Funserv desde 2021, onde ocorreu a primeira aplicação no valor de R\$30.000.000,00. Depois, em novembro de 2024, houve uma segunda aplicação de R\$18.688.523,50. Hoje, o valor aplicado corresponde à R\$77.471.470,70, ou seja, uma variação patrimonial aumentativa de R\$ 28.782.947,20. O seu retorno acumulado supera a meta acumulada. Isso significa que o resgate total do Fundo não refletiria para Funserv uma perda, visto que o fundo já entregou mais do que o esperado.

Assim, assumindo uma posição conservadora em relação ao cenário atual, o comitê achou pertinente a migração de R\$50.000.000,00 para o fundo BB PERFIL RESP LIMITADA 13.077.418/0001-49 (o melhor retorno a curto prazo), que faz parte da renda fixa e tem o CDI como Benchmark, tal escolha ajudaria um retorno mensal maior na renda fixa, ajudando a bater a meta atuarial.

Data referência: 31/07/2025	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)
BB PERFIL RESP LIMITADA 13.077.418/0001-49	1,29	7,91	3,59	6,74	12,59
CAIXA BRASIL MATRIZ 23.215.008/0001-70	1,27	7,9	3,56	6,74	12,59
ITAÚ INSTITUCIONAL 00.832.435/0001-00	1,28	7,87	3,58	6,75	12,63
CDI (Benchmark)	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54

Ademais, o restante do valor seria dividido entre dois fundos, SICREDI BOLSA AMERICANA 24.633.818/0001-00 E BTG PACTUAL S&P 500 BRL 36.499.594/0001-74, já que ambos replicam o “S&P500” como indicativo e estão enquadrados como Investimento Estruturado. Mantendo, dessa forma, a diversificação da carteira.

O valor seria dividido conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.693 de 25/11/2021, que prevê “o total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo”. Dessa forma, seria alocado R\$5.000.000,00 no Fundo SICREDI (Fundação, hoje, detém 9,10% do PL do Fundo), ficando com 9,85% do PL do Fundo. O valor restante de R\$22.471.470,69, seria alocado no BTG (hoje a fundação tem uma participação de 5,46%), e após a aplicação ficaria com 7,48% do Patrimônio líquido do Fundo. Assim, as novas aplicações no segmento estruturado ficariam com margem segura para possíveis oscilações do mercado.

Data referência: 31/07/2025	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)
SICREDI BOLSA AMERICANA 24.633.818/0001-00	3,1	11,96	16,64	9,07	22,1	55,36
BB BOLSA AMERICANA 36.178.569/0001-99	2,67	9,75	15,37	7,28	18,54	48,34
ITAÚ S&P500® BRL 26.269.692/0001-61	3,07	11,74	16,49	8,87	21,62	53,93
CAIXA BOLSA AMERICANA 30.036.235/0001-02	3,07	11,68	16,48	8,81	21,44	53,67
BTG PACTUAL S&P 500 BRL 36.499.594/0001-74	3,06	11,98	16,66	9,08	22,05	55,27
S&P 500	2,17	7,78	13,83	4,95	14,8	38,14

Tal estratégia busca uma posição defensiva, devido ao cenário econômico atual, marcado pela alta da SELIC, um ótimo desempenho da Renda Fixa, e a grande volatilidade da renda variável marcada pela guerra e a política.

7. CONCLUSÃO

O Comitê de Investimentos da FUNSERV avaliou o desempenho da carteira referente ao mês de julho de 2025, em um contexto econômico desafiador, tanto no cenário interno quanto externo. O ambiente foi marcado pela manutenção da taxa Selic em 15% ao ano, inflação ainda acima da meta oficial, aumento das incertezas fiscais e forte volatilidade do mercado acionário brasileiro. No âmbito internacional, os principais mercados apresentaram resultados mistos, com destaque positivo para os Estados Unidos e Europa, enquanto a China demonstrou sinais de desaceleração, exigindo atenção redobrada quanto às perspectivas de médio e longo prazo.

No campo dos investimentos, a renda fixa apresentou desempenho positivo de 1,03%, impulsionada pelo cenário de juros elevados e pela atratividade dos títulos públicos. Os investimentos no exterior também contribuíram de forma relevante, com retorno de 5,26%, alinhados ao bom desempenho dos índices globais, o que reforça a importância da diversificação internacional na carteira. Em contrapartida, a renda variável doméstica sofreu retração de -1,72%, em linha com a queda do Ibovespa de -4,17%, o que impactou diretamente fundos relevantes ligados ao índice, como Itaú Dunamis, BB Seleção Fatorial e Caixa Ações Multigestor.

A análise consolidada indica que, mesmo diante das perdas na renda variável, o portfólio obteve retorno mensal de 0,59% e acumulado de 6,67% em 2025, superando a meta atuarial de 6,32%. O patrimônio sob gestão cresceu em R\$ 106,6 milhões, alcançando R\$ 2,78 bilhões, evidenciando a solidez da gestão. Além disso, houve realocações estratégicas, com resgates em fundos de renda variável e novas aplicações em títulos públicos indexados ao IPCA, reforçando uma postura conservadora em consonância com a política de investimentos e o estudo de ALM, bem como com os limites da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Dessa forma, conclui-se que a FUNSERV manteve uma gestão previdenciária responsável, garantindo liquidez, cumprimento da meta atuarial e preservação do patrimônio dos segurados. A estratégia de diversificação, aliada à adoção de medidas prudenciais frente ao cenário econômico adverso, assegura equilíbrio atuarial e sustentabilidade de longo prazo para o regime próprio de previdência social.

Amanda Cristina Nunes Schiavi

Membro do Comitê de Investimento

Edgar Aparecido Ferreira da Silva

Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira

Membro do Comitê de Investimento

Marco Antônio Leite Massari

Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva

Gestora de Recursos do RPPS



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

Balancete Analitico - 06 / 2025

DATA 21/07/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 1

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES					
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS					
1.2.1.5.00.0.0.0000				CONT. REG. PROP. PREV. SISTEMA PROTECAO SOCIAL					
1.2.1.5.01.0.0.0000				CONTSERVCIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.5.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.1.1.0001	00248	04	6030000	servidores pms	7.922.888,49	50.477.372,70	114.377.026,00	108.516.995,74	63.899.653,30
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores saae	639.825,60	3.802.610,28	7.804.000,00	7.739.531,10	4.001.389,72
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara	220.159,56	1.295.533,99	3.188.772,00	2.947.824,23	1.893.238,01
1.2.1.5.01.1.1.0004	00316	04	6030000	servidores pq tecnologico	2.532,49	8.818,99	15.085,00	15.348,03	6.266,01
1.2.1.5.01.1.1.0005	00317	04	6030000	serv.funserv previdencia	35.364,79	190.825,65	867.984,00	669.050,50	677.158,35
1.2.1.5.01.1.1.0006	00318	04	6030000	serv.funserv saude	38.682,66	267.322,00	528.329,00	492.619,65	261.007,00
1.2.1.5.01.1.2.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS					
1.2.1.5.01.1.2.0001	00389	04	6030000	servidor - multa e juros	0,00	39.791,48	0,00	39.791,48	-39.791,48
1.2.1.5.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO					
1.2.1.5.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.2.1.0001	00319	04	6030000	inativos pms	41.622,34	247.964,82	653.253,00	591.381,98	405.288,18
1.2.1.5.01.2.1.0002	00320	04	6040000	inativos camara	176,86	3.700,39	11.643,00	9.925,14	7.942,61
1.2.1.5.01.2.1.0003	00321	04	6030000	inativos funserv	2.177.294,51	12.714.302,26	27.384.440,00	26.778.019,36	14.670.137,74
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.3.1.0001	00322	04	6030000	pensionistas pms	15.721,18	91.453,94	167.207,00	175.530,52	75.753,06
1.2.1.5.01.3.1.0002	00323	04	6040000	pensionistas camara	2.233,18	17.262,59	99.585,00	72.385,06	82.322,41
1.2.1.5.01.3.1.0003	00324	04	6030000	pensionistas funserv	116.626,65	652.718,96	1.371.592,00	1.344.495,39	718.873,04
1.2.1.5.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUD-SERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.4.1.0001	00339	04	6030000	servidor ativo pms (rpv/precatorio)	9.217,23	34.896,96	0,00	34.896,96	-34.896,96
1.2.1.5.01.4.1.0002	00401	04	6030000	servidor ativo saae (rpv/precatorio)	0,00	1.870,77	0,00	1.870,77	-1.870,77

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

Balancete Analitico - 06 / 2025

DATA 21/07/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	11.222.345,54	69.846.445,78	156.468.916,00	149.429.665,91	86.622.470,22
				TOTAL CONTRIBUICOES	11.222.345,54	69.846.445,78	156.468.916,00	149.429.665,91	86.622.470,22
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0013	00258	04	6020000	receitas de aluguel	3.643,41	13.268,53	28.532,00	27.712,79	15.263,47
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	3.643,41	13.268,53	28.532,00	27.712,79	15.263,47
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS					
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS					
1.3.2.1.04.0.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS					
1.3.2.1.04.0.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.04.0.1.0002	00032	04	6020000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	95.072.350,00	55.458.870,85	95.072.350,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00278	04	6900000	ra-bb-55338-7-bb rf perfil-13.077.418/0001-49	116.557,43	662.677,40	850.000,00	1.048.185,50	187.322,60
1.3.2.1.04.0.1.0004	00341	04	6020000	fp bb-58669-2 previd cnpj:13.077.418/0001-49	323.449,96	1.544.015,67	0,00	1.544.015,67	-1.544.015,67
1.3.2.1.04.0.1.0009	00346	04	6020000	fp bb 58669-2 perfil 13.077.415/0001-05	0,00	233,73	0,00	233,73	-233,73
1.3.2.1.04.0.1.0011	00348	04	6020000	fp cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	919.845,73	4.014.073,51	0,00	4.014.073,51	-4.014.073,51
1.3.2.1.04.0.1.0014	00351	04	6900000	ra brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	21.295,90	55.587,76	0,00	55.587,76	-55.587,76
1.3.2.1.04.0.1.0024	00361	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/40	0,00	1.831.866,74	0,00	1.831.866,74	-1.831.866,74
1.3.2.1.04.0.1.0026	00363	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/50	0,00	4.584.745,25	0,00	4.584.745,25	-4.584.745,25
1.3.2.1.04.0.1.0028	00365	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/60	0,00	5.345.071,51	0,00	5.345.071,51	-5.345.071,51
1.3.2.1.04.0.1.0038	00378	04	6020000	fp xp tp 802-3 ntn-b ago/2030	0,00	1.345.773,58	0,00	1.345.773,58	-1.345.773,58
1.3.2.1.04.0.1.0042	00383	04	6020000	fp itau fof acoes ibovespa	0,00	213.318,77	0,00	213.318,77	-213.318,77
1.3.2.1.04.0.1.0043	00387	04	6020000	fp itau institucional rf ref di fif rl	0,00	801.687,47	0,00	801.687,47	-801.687,47
1.3.2.1.04.0.1.0044	00388	04	6020000	fp xp trend pos fixado fic firf simples	0,00	175.261,50	0,00	175.261,50	-175.261,50
1.3.2.1.04.0.1.0045	00390	04	6020000	cv bb 58.211-5 previd perfil 13.077.418/0001-49	226,69	3.460,45	0,00	3.460,45	-3.460,45
1.3.2.1.04.0.1.0046	00391	04	6020000	cv cef 71057-7 brasil matriz 23.215.008/0001-70	29.719,40	137.197,18	0,00	137.197,18	-137.197,18
1.3.2.1.04.0.1.0047	00392	04	6020000	fp cef 2-2 rio bravo cnpj:17.098.794/0001-70	8.850,00	53.100,00	0,00	53.100,00	-53.100,00
1.3.2.1.04.0.1.0048	00393	04	6020000	fr cef 63-4 rio bravo cnpj: 17.098.794/0001-70	8.850,00	53.100,00	0,00	53.100,00	-53.100,00
1.3.2.1.04.0.1.0049	00394	04	6020000	fr cef 63-4 matriz cnpj: 23215008/0001-70	0,00	1.827.257,72	0,00	1.827.257,72	-1.827.257,72
1.3.2.1.04.0.1.0050	00395	04	6020000	fp xp 790-7 titulos publicos ntn-b ago/28	0,00	1.223.371,34	0,00	1.223.371,34	-1.223.371,34



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

Balancete Analitico - 06 / 2025

DATA 21/07/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0051	00396	04	6020000	fp xp 790-7 titulos publicos ntn-b ago/32	0,00	3.535.731,99	0,00	3.535.731,99	-3.535.731,99
1.3.2.1.04.0.1.0052	00397	04	6020000	fp xp 790-7 titulos publicos ntn-b ago/40	0,00	1.331.449,91	0,00	1.331.449,91	-1.331.449,91
1.3.2.1.04.0.1.0053	00398	04	6020000	fr xp 807907 trend cnpj:26559284/0001-44	2.088.018,15	4.588.166,93	0,00	4.588.166,93	-4.588.166,93
1.3.2.1.04.0.1.0054	00403	04	6020000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b mai/27	0,00	1.366.144,23	0,00	1.366.144,23	-1.366.144,23
1.3.2.1.04.0.1.0055	00404	04	6020000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b mai/29	0,00	1.246.636,59	0,00	1.246.636,59	-1.246.636,59
1.3.2.1.04.0.1.0056	00405	04	6020000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b mai/35	0,00	1.378.001,73	0,00	1.378.001,73	-1.378.001,73
1.3.2.1.04.0.1.0057	00406	04	6020000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b mai/45	0,00	982.307,53	0,00	982.307,53	-982.307,53
1.3.2.1.04.0.1.0058	00407	02	6020000	fr xp 80802-3 titulos publicos ntn-b mai/35	0,00	2.076.795,03	0,00	2.076.795,03	-2.076.795,03
1.3.2.1.04.0.1.0059	00408	04	6020000	fr xp 80802-3 titulos publicos ntn-b mai/45	0,00	2.389.486,72	0,00	2.389.486,72	-2.389.486,72
1.3.2.1.04.0.1.0060	00409	04	6020000	fr xp 80802-3 titulos publicos ntn-b mai/55	0,00	2.056.544,02	0,00	2.056.544,02	-2.056.544,02
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	3.516.813,26	44.823.064,26	95.922.350,00	100.667.443,21	51.099.285,74
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	3.520.456,67	44.836.332,79	95.950.882,00	100.695.156,00	51.114.549,21
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.1.0.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.09.0.0.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS					
1.9.1.1.09.0.1.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS-PRINCIPAL					
1.9.1.1.09.0.1.0001	00377	04	6900000	nao cumprimento contrato vigente - umbrella	4.602,52	23.012,92	0,00	23.012,92	-23.012,92
1.9.1.1.09.0.2.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS-MULTAS/JUROS					
1.9.1.1.09.0.2.0001	00400	04	6020000	multa e juros por atraso comprev	0,00	279,13	0,00	279,13	-279,13
				TOTAL MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS	4.602,52	23.292,05	0,00	23.292,05	-23.292,05
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	9.453,63	102.941,93	518.750,00	400.193,64	415.808,07
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	9.453,63	102.941,93	518.750,00	400.193,64	415.808,07
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					



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

Balancete Analitico - 06 / 2025

DATA 21/07/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0035	00260	04	6020000	compensacoes financeiras entre rgps/rpps	8.124.174,38	24.127.847,98	21.136.917,00	35.928.329,75	-2.990.930,98
1.9.9.9.03.0.1.0036	00338	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (spprev)	3.816,12	143.894,80	0,00	143.894,80	-143.894,80
1.9.9.9.03.0.1.0037	00340	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps(funprev)	46,68	1.275,26	0,00	1.275,26	-1.275,26
1.9.9.9.03.0.1.0038	00374	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (camprev)	194,97	10.457,08	0,00	10.457,08	-10.457,08
1.9.9.9.03.0.1.0039	00375	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (seprev)	796,66	42.726,92	0,00	42.726,92	-42.726,92
1.9.9.9.03.0.1.0040	00384	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipam)	240,93	13.492,08	0,00	26.984,16	-13.492,08
1.9.9.9.03.0.1.0041	00385	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipsm)	212,54	11.902,24	0,00	23.804,48	-11.902,24
1.9.9.9.03.0.1.0042	00399	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps(votoprev)	507,50	28.420,00	0,00	56.840,00	-28.420,00
1.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.9.99.2.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.9.99.2.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.9.99.2.1.0037	00261	04	1100000	outras receitas	0,00	0,00	3.113,00	1.815,95	3.113,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	8.129.989,78	24.380.016,36	21.140.030,00	36.236.128,40	-3.239.986,36
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	8.144.045,93	24.506.250,34	21.658.780,00	36.659.614,09	-2.847.470,34
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	22.886.848,14	139.189.028,91	274.078.578,00	286.784.436,00	134.889.549,09
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.0.0.00.0.0.0000				SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.9.0.00.0.0.0000				RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
	00336	94	6020000	reserva exerc. anteriores - lei 12.852/23	0,00	0,00	98.043.195,00	0,00	98.043.195,00
	00337	94	6900000	reserva exerc. anteriores - lei 12.656/22	0,00	0,00	2.568.084,70	0,00	2.568.084,70
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
TOTAL GERAL DA RECEITA ORCAMENTARIA					22.886.848,14	139.189.028,91	374.689.857,70	286.784.436,00	235.500.828,79

Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2025

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2025)

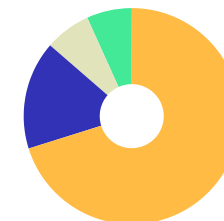
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.343.380.610,15	48,35%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	102.183.978,88	3,68%	655	3,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SI...	D+0	Não há	37.976.250,27	1,37%	96.117	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	80.117.851,74	2,88%	1.348	0,35%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	236.020.404,19	8,50%	630	2,69%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	149.411.337,08	5,38%	502	1,93%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	68.586.024,26	2,47%	22.045	4,42%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	39.767.966,23	1,43%	21.664	6,15%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+3	Não há	34.744.720,23	1,25%	14.142	4,70%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CICAÇ...	D+25	Não há	34.991.912,33	1,26%	720	10,79%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	46.816.371,65	1,69%	175	6,93%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+24	Não há	136.056.482,50	4,90%	14.471	11,21%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LI...	D+24	Não há	9.102.345,51	0,33%	11	11,85%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+1	Não há	77.471.470,69	2,79%	83	9,62%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+33	Não há	1.108.095,45	0,04%	1.899	0,57%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC ...	D+3	Não há	1.903.083,15	0,07%	73	1,80%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	49.792.723,65	1,79%	104	3,35%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	39.948.137,08	1,44%	32	15,73%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.867.819,38	0,28%	43	8,65%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	44.578.564,86	1,60%	6.717	7,88%	Artigo 9º, Inciso II

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR ...	D+4	Não há	40.486.155,95	1,46%	375	1,70%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDRAÇÕES RESP LIMITA...	D+5	Não há	8.247.345,59	0,30%	258	1,19%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	60.491.362,47	2,18%	5.627	5,46%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	Não há	60.069.989,61	2,16%	7.656	3,10%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU...	D+1 du	Não há	60.285.071,11	2,17%	14.487	9,10%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	3.773.826,50	0,14%		165,00%	Artigo 10º, Inciso II
XP INFRA V FEEDER FIP	Não se ...	Não há	1.315.857,04	0,05%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.821.600,00	0,07%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.778.317.357,55				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.343.380.610,15	48,35%	10,00%	60,00%	100,00%	1.434.936.747,40
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	140.160.229,15	5,04%	0,00%	3,00%	90,00%	2.360.325.392,65
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.500.485.621,80
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	465.549.593,01	16,76%	2,00%	3,00%	65,00%	1.340.356.689,40
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.805.906.282,41
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.915.867,88
Total Renda Fixa	100,00%	1.949.090.432,31	70,15%	12,00%	66,00%	415,00%	



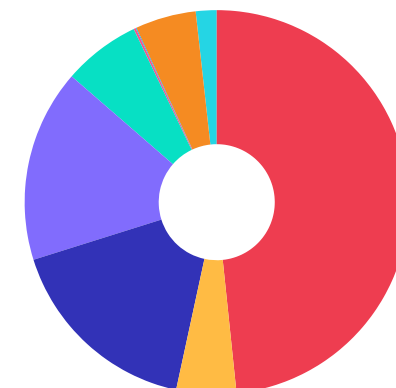
RENDA FIXA	1.949.090.432,31
RENDA VARIÁVEL	450.548.472,00
EXTERIOR	190.920.746,51
ESTRUTURADOS	185.936.106,73
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.821.600,00

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!

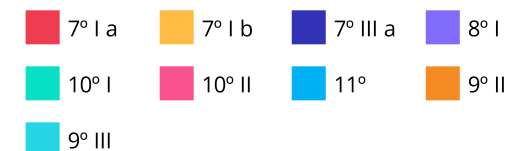


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2025)

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%	450.548.472,00	16,22%	0,00%	18,20%	35,00%	521.862.603,14
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	972.411.075,14
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	180.846.423,19	6,51%	0,00%	9,50%	10,00%	96.985.312,57
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.089.683,54	0,18%	0,00%	0,00%	5,00%	133.826.184,34
Artigo 11º	5,00%	1.821.600,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	137.094.267,88
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	638.306.178,73	22,97%	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%	142.187.244,97	5,12%	0,00%	4,30%	10,00%	135.644.490,79
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	48.733.501,54	1,75%	0,00%	1,70%	10,00%	229.098.234,22
Total Exterior	10,00%	190.920.746,51	6,87%	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%	277.831.735,76

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	1.343.380.610,15	48,35	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	140.160.229,15	5,04	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	465.549.593,01	16,76	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	450.548.472,00	16,22	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	142.187.244,97	5,12	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	48.733.501,54	1,75	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	180.846.423,19	6,51	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	5.089.683,54	0,18	0,00	5,00
Artigo 11º	1.821.600,00	0,07	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.343.380.610,15	48,35	-
CAIXA DTVM S.A	522.390.412,61	18,80	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	370.807.109,65	13,35	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	312.957.423,19	11,26	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	60.491.362,47	2,18	-
SICREDI	60.285.071,11	2,17	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	44.578.564,86	1,60	-
XPASSET MANAGEMENT	37.976.250,27	1,37	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	11.258.524,19	0,41	-
ITAÚ DTVM	9.102.345,51	0,33	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	3.773.826,50	0,14	-
XPASSET MANAGEMENT	1.315.857,04	0,05	-

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 Julho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,59%	6,51%	1,37%	4,36%	8,41%	17,21%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	0,66%	6,25%	1,29%	4,14%	8,03%	16,53%	0,67%	2,49%
CDI (Benchmark)	1,28%	7,77%	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28%	7,87%	3,58%	6,76%	12,63%	26,49%	0,01%	0,10%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,27%	7,75%	3,54%	6,62%	12,52%	25,41%	0,01%	0,12%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	7,90%	3,56%	6,74%	12,59%	25,91%	0,02%	0,12%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,29%	7,91%	3,59%	6,74%	12,60%	25,66%	0,02%	0,11%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/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...	-	-	-	-	-	-	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	-	-	-	-	-	-	-	-

Ibovespa (Benchmark)	-4,17%	10,63%	-1,48%	5,50%	4,25%	9,13%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-5,86%	11,18%	-1,97%	6,49%	-1,13%	-3,05%	6,89%	16,10%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-7,96%	-0,96%	-6,33%	-4,97%	-3,09%	11,51%	7,32%	18,36%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-6,10%	-0,31%	-4,86%	-3,15%	-6,17%	-6,41%	6,00%	13,78%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	-3,72%	8,02%	1,89%	4,06%	2,48%	1,37%	6,19%	14,53%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-4,53%	18,88%	2,72%	12,27%	6,65%	6,13%	6,29%	17,37%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CICAÇ...	-5,51%	15,99%	-0,47%	9,03%	4,73%	2,51%	6,11%	16,29%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-5,69%	12,90%	3,00%	8,50%	10,46%	14,35%	7,93%	18,89%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-4,09%	16,35%	1,51%	10,55%	6,96%	8,58%	5,73%	15,82%

IFIX (Benchmark)	-1,36%	10,27%	0,69%	13,76%	2,13%	7,48%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-4,98%	-9,51%	-5,93%	-9,37%	-22,93%	-24,18%	-	-

MSCI ACWI (Benchmark)	3,97%	-0,04%	10,37%	2,79%	12,97%	55,33%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	3,07%	11,68%	16,48%	8,81%	21,44%	53,67%	2,74%	19,06%

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

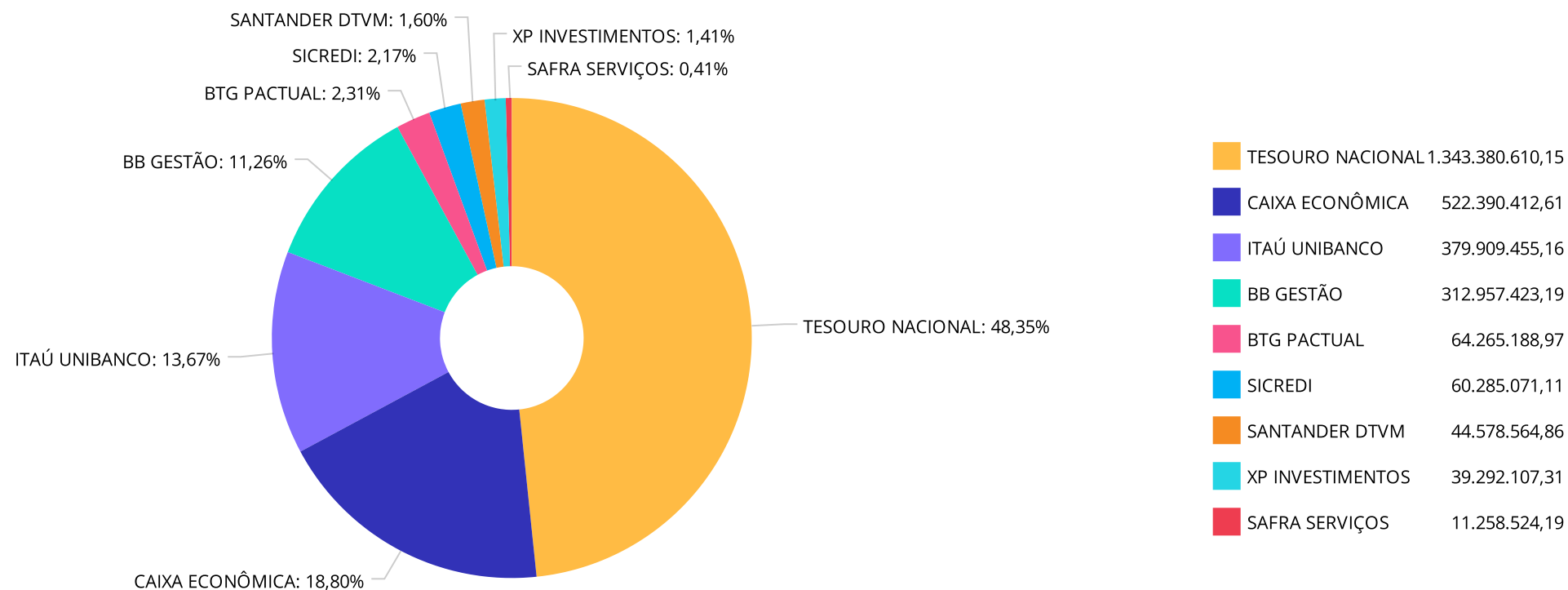
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	2,17%	7,78%	13,83%	4,95%	14,80%	38,14%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	3,06%	11,98%	16,67%	9,08%	22,05%	55,27%	2,75%	18,89%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	3,10%	11,96%	16,64%	9,07%	22,10%	55,37%	2,74%	19,09%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,67%	9,75%	15,37%	7,28%	18,54%	48,34%	3,88%	18,85%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,07%	11,74%	16,49%	8,87%	21,62%	53,93%	2,74%	19,02%

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

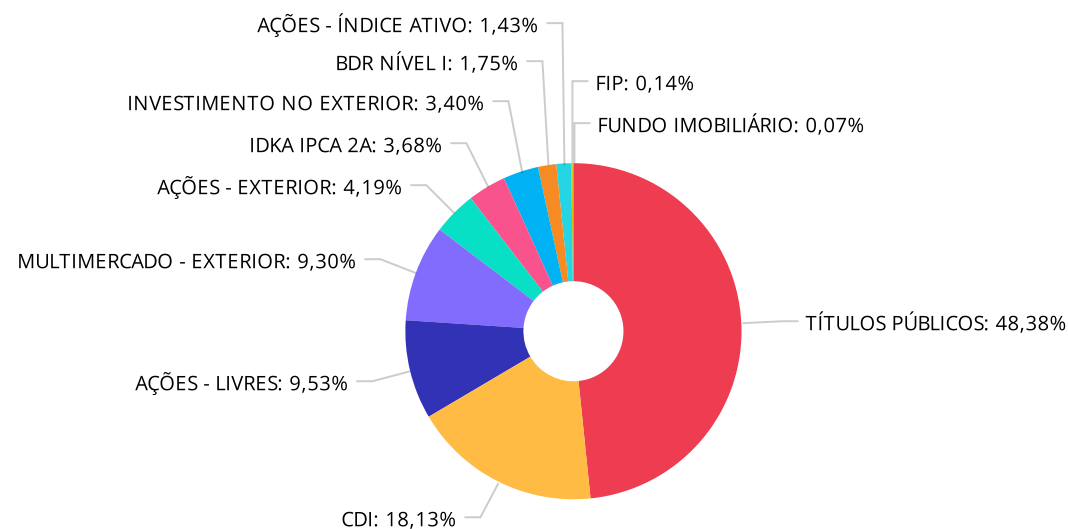
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	6,15%	-1,70%	16,35%	2,64%	18,54%	80,17%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4,70%	-3,48%	14,24%	1,24%	14,31%	58,48%	5,11%	20,951%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	6,03%	-2,23%	15,59%	2,14%	17,33%	75,73%	5,19%	21,582%

MSCI WORLD (Benchmark)	3,92%	-0,55%	10,35%	2,09%	12,92%	57,16%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	4,25%	-0,24%	10,73%	2,11%	13,66%	56,79%	4,87%	15,144%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	4,48%	5,43%	12,10%	9,69%	14,11%	45,98%	4,82%	18,607%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	5,29%	1,20%	10,61%	2,62%	9,22%	39,95%	6,69%	20,189%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FI...	5,73%	-0,81%	14,11%	1,17%	10,50%	58,34%	5,86%	20,422%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	1.343.380.610,15	CDI	503.525.843,28	AÇÕES - LIVRES	264.723.010,82	MULTIMERCADO - EXTERIOR	258.317.893,88
AÇÕES - EXTERIOR	116.401.980,72	IDKA IPCA 2A	102.183.978,88	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	94.371.288,51	BDR NÍVEL I	48.733.501,54
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	39.767.966,23	FIP	3.773.826,50	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.821.600,00		

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	26/03/2025	10.254	4.388,239527	4.440,014051	44.997.008,11	45.527.904,07	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	11/07/2025	9.166	4.363,944689	4.393,856361	39.999.917,02	40.274.087,40	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	13/01/2025	9.395	4.257,750000	4.442,419043	40.001.561,25	41.736.526,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	24/03/2025	9.393	4.258,635799	4.442,3056	40.001.366,06	41.726.576,50	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	22/05/2025	9.141	4.375,796475	4.466,133169	39.999.155,58	40.824.923,29	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	03/06/2025	9.148	4.372,370000	4.448,050354	39.998.440,76	40.690.764,63	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	12/06/2025	9.162	4.358,740000	4.424,467822	39.934.775,88	40.536.974,18	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	11/07/2025	9.125	4.383,700942	4.412,193288	40.001.271,10	40.261.263,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	21/07/2025	6.851	4.377,718656	4.394,419038	29.991.750,51	30.106.164,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	31/03/2025	9.357	4.274,980268	4.312,794526	40.000.990,37	40.354.818,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.678,344194	39.843.549,55	48.350.687,24	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.668,892123	40.000.704,33	45.671.102,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.643,970963	30.000.860,98	34.291.081,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.688,953384	39.997.579,18	46.828.577,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.684,588097	39.997.709,63	47.066.056,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.671,392406	58.915.192,29	70.491.311,40	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.632,104825	1.197.952,18	1.371.103,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.593,252864	1.984.874,49	2.287.439,92	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.754,423611	39.862.509,79	48.390.523,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.732,247773	39.994.357,14	48.387.233,47	Curva

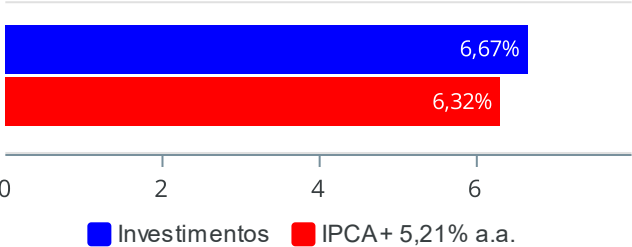
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Julho / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.697,071365	15.078.262,63	18.271.607,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.715,884753	58.961.325,11	70.809.009,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.684,433814	9.639.666,59	11.242.641,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.689,65673	19.997.324,98	22.697.938,57	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.663,637443	9.501.395,91	10.773.002,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.637,82689	900.880,04	1.034.235,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.637,82689	2.086.995,07	2.411.669,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.727,465016	19.725.991,27	23.353.677,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.710,076472	39.229.327,99	46.111.648,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.408,05035	37.851.990,52	44.080.503,50	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.408,05035	39.998.208,91	46.191.959,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.537,407141	19.846.240,66	22.913.906,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.310,548355	39.999.270,65	44.769.355,21	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.651,635173	19.568.465,57	22.955.819,57	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.556,887574	19.536.375,31	22.893.803,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.538,332836	40.000.529,76	46.349.993,25	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.376,953353	38.836.282,35	45.200.797,27	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.376,953353	40.003.880,32	46.172.480,92	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

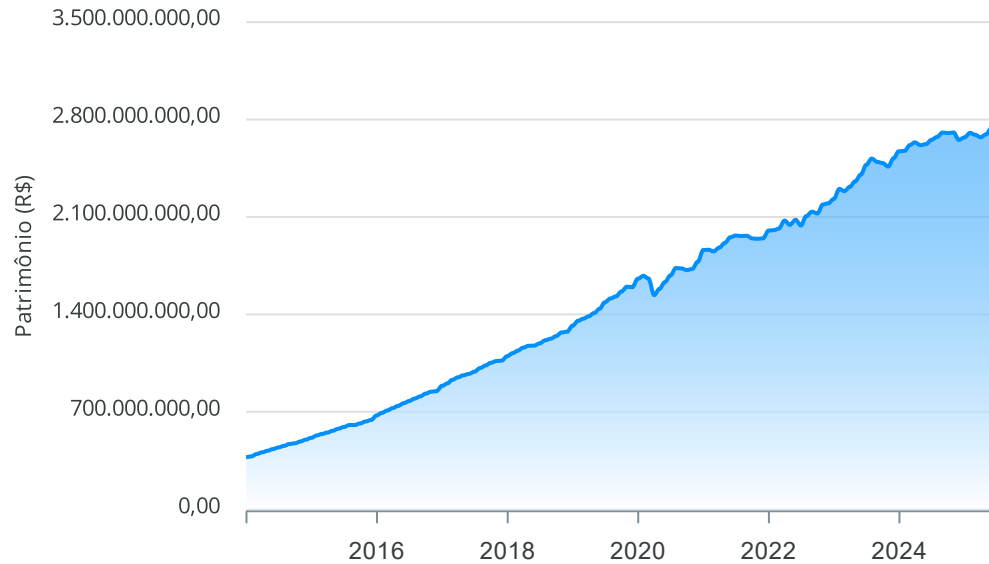
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	99.836.096,52	111.639.634,31	2.680.051.079,39	-1.346.696,04	35.513.353,40	-0,05%	1,25%	1,72%	2,33%	53,47%	3,41%
Março	2.680.051.079,39	558.010.924,52	582.629.174,56	2.661.319.113,36	5.886.284,01	41.399.637,41	0,18%	1,43%	0,95%	3,30%	43,37%	4,47%
Abril	2.661.319.113,36	32.066.700,00	43.406.127,62	2.681.172.775,62	31.193.089,88	72.592.727,29	1,16%	2,61%	0,84%	4,17%	62,58%	8,30%
Mai	2.681.172.775,62	150.148.705,94	163.343.953,91	2.726.220.525,55	58.242.997,90	130.835.725,19	2,06%	4,72%	0,69%	4,88%	96,69%	4,18%
Junho	2.726.220.525,55	117.129.624,37	126.594.009,34	2.752.542.744,95	35.786.604,37	166.622.329,56	1,26%	6,04%	0,64%	5,56%	108,64%	3,45%
Julho	2.752.542.744,95	183.297.428,03	187.886.148,91	2.765.392.887,05	17.438.862,98	184.061.192,54	0,59%	6,67%	0,73%	6,32%	105,44%	2,98%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

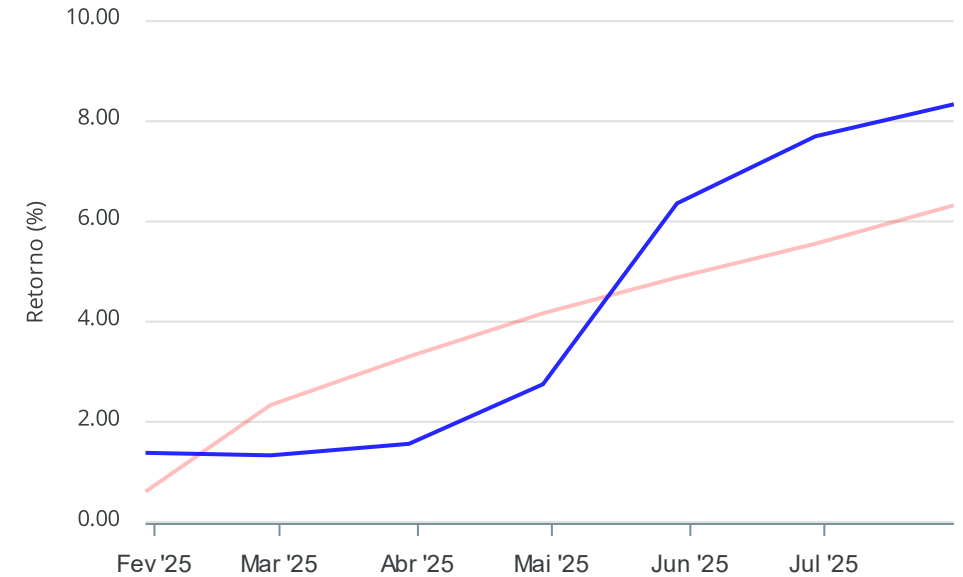
Evolução do Patrimônio



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 Julho/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	79.198.028,32	224.568,64	327.540,56	80.117.851,74	1.022.795,34	1,29%	1,29%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	147.520.984,43	0,00	0,00	149.411.337,08	1.890.352,65	1,28%	1,28%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	206.115.598,18	74.086.167,11	47.381.800,00	236.020.404,19	3.200.438,90	1,14%	1,27%	0,02%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.221.480.439,38	109.992.938,61	0,00	1.343.380.610,15	11.907.232,16	0,89%	-	-
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMP...	146.854.160,96	0,00	109.992.938,63	37.976.250,27	1.115.027,94	0,76%	1,27%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	101.499.263,22	17.700,00	0,00	102.183.978,88	667.015,66	0,66%	0,66%	0,67%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	3.256,15	0,00	3.259,59	0,00	3,44	0,11%	1,19%	0,01%
Total Renda Fixa	1.902.671.730,64	184.321.374,36	157.705.538,78	1.949.090.432,31	19.802.866,09	1,03%		0,13%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	58.472.662,36	0,00	0,00	60.285.071,11	1.812.408,75	3,10%	3,10%	2,74%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	58.280.024,11	0,00	0,00	60.069.989,61	1.789.965,50	3,07%	3,07%	2,74%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	75.165.182,40	0,00	0,00	77.471.470,69	2.306.288,29	3,07%	3,07%	2,74%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	58.693.634,32	0,00	0,00	60.491.362,47	1.797.728,15	3,06%	3,06%	2,75%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	66.803.107,70	0,00	0,00	68.586.024,26	1.782.916,56	2,67%	2,67%	3,88%
BRANCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	30.717.935,21	0,00	30.872.010,13	0,00	154.074,92	0,50%	-4,20%	5,96%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.818.132,33	0,00	0,00	3.773.826,50	-44.305,83	-1,16%	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	1.349.635,76	0,00	0,00	1.315.857,04	-33.778,72	-2,50%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	41.306.058,26	0,00	0,00	39.767.966,23	-1.538.092,03	-3,72%	-3,72%	6,19%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.917.000,00	0,00	17.700,00	1.821.600,00	-77.700,00	-4,05%	-	-
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CICAÇ...	1.984.205,33	0,00	0,00	1.903.083,15	-81.122,18	-4,09%	-4,09%	5,73%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	1.160.693,17	0,00	0,00	1.108.095,45	-52.597,72	-4,53%	-4,53%	6,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIM...	9.633.164,80	0,00	0,00	9.102.345,51	-530.819,29	-5,51%	-5,51%	6,11%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	49.639.958,78	0,00	0,00	46.816.371,65	-2.823.587,13	-5,69%	-5,69%	7,93%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CICAÇOE...	37.169.293,61	0,00	0,00	34.991.912,33	-2.177.381,28	-5,86%	-5,86%	6,89%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	37.000.934,34	0,00	0,00	34.744.720,23	-2.256.214,11	-6,10%	-6,10%	6,00%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	147.816.187,09	0,00	0,00	136.056.482,50	-11.759.704,59	-7,96%	-7,96%	7,32%
Total Renda Variável	680.927.809,57	0,00	30.889.710,13	638.306.178,73	-11.731.920,71	-1,72%		4,93%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	38.184.166,12	0,00	0,00	40.486.155,95	2.301.989,83	6,03%	6,03%	5,19%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	47.094.978,39	0,00	0,00	49.792.723,65	2.697.745,26	5,73%	5,73%	5,86%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	37.942.065,40	0,00	0,00	39.948.137,08	2.006.071,68	5,29%	5,29%	6,69%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	7.876.822,92	0,00	0,00	8.247.345,59	370.522,67	4,70%	4,70%	5,11%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.530.440,93	0,00	0,00	7.867.819,38	337.378,45	4,48%	4,48%	4,82%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	42.759.189,74	0,00	0,00	44.578.564,86	1.819.375,12	4,25%	4,25%	4,87%
Total Exterior	181.387.663,50	0,00	0,00	190.920.746,51	9.533.083,01	5,26%		5,58%

Disclaimer

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

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

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

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

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

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

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

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

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

