



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 Junho 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	6
4.1.4	Boletim Focus – Relatório de Mercado	10
4.1.5	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.....	17
4.4.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos	17
4.5	CREDENCIAMENTO	19
4.6	Rentabilidade Mensal por Segmento – Junho/2025.....	20
4.7	Desempenho do Primeiro Semestre da Carteira	23
4.7.1	Distribuição por Sub-segmento.	28
4.7.2	Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros.....	31
4.7.3	Retorno Total da Carteira x Meta Atuarial	31
4.7.4	Evolução da Reserva Administrativa	32
4.7.5	Evolução Patrimonial.....	32
4.7.6	Fluxo de Caixa dos Investimentos	33
4.7.7	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR	34
4.8	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	38
5.	VISITAS EXTERNAS E INTERNAS.....	10
I.	Visita interna – BTG	10
6.	MOVIMENTAÇÕES.....	39
7.	CONCLUSÃO	40

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 Junho 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_Junho-2025
ANEXO II	Balancete_analítico_prev_Junho-2025

3. REFERÊNCIAS

1. INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA. *IPCA – junho de 2025*. Agência IBGE, 10 jul. 2025.
2. REUTERS. *Brazil's monthly inflation slows, annual rate remains above target*. Londres: 10 jul. 2025.
3. BANCO CENTRAL DO BRASIL. *Nota – Reunião do Copom, 17–18 jun. 2025*. Brasília: BCB, 2025.
4. INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA. *Pesquisa Industrial Mensal – maio de 2025*. Rio de Janeiro: IBGE, 2025.
5. INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA. *PNAD Contínua – trimestre encerrado em maio de 2025*. Rio de Janeiro: IBGE, 2025.
6. MINISTÉRIO DO TRABALHO E EMPREGO. *Novo CAGED – maio de 2025*. Brasília: MTE, 2025.
7. BANCO CENTRAL DO BRASIL. *IBC-Br – maio de 2025*. Brasília: BCB, 2025.
8. BANCO CENTRAL DO BRASIL. *Série Selic – Portal Dados Abertos, acesso em jul. 2025*.

4. PARECER DO COMITÊ

4.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –Junho/2025" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado, publicado em 14/07/2025.

4.1.1 Resenha Macro Brasil

ATIVIDADE

Acerca dos indicadores de atividade divulgados em maio, a produção industrial recuou **0,5% frente a abril**, na série com ajuste sazonal, e apresentou **alta de 3,3% em relação a maio de 2024**, acumulando **1,8% no ano** e **2,8% nos últimos 12 meses**. Esse recuo atingiu 13 dos 25 ramos industriais, com destaque para veículos (–3,9%) e derivados de petróleo (–1,8%). No acumulado de janeiro a maio, o resultado foi de **+1,8%**. Os dados de serviços e comércio varejista referentes a maio ainda não foram divulgados oficialmente.

No mercado de trabalho, o **CAGED** apontou **+148.992 vagas formais** em maio, com destaque para os setores de serviços, comércio e indústria. A **PNAD Contínua** registrou taxa de

desemprego de **6,2%** no trimestre encerrado em maio, contra 7,1% no mesmo período de 2024, com recuo de 1,2 milhão na população desocupada.

FRONTO FISCAL

O Governo Central registrou **superávit primário de R\$ 12,6 bilhões** em maio, e a Dívida Líquida do Setor Público (DLSP) ficou em **62,1% do PIB**, equivalendo a aproximadamente R\$ 7,5 trilhões.

INFLAÇÃO: O IBGE divulgou que o IPCA de junho avançou 0,24% (M/M), abaixo dos 0,26% de maio, enquanto a inflação acumulada em 12 meses alcançou 5,35%, ligeiramente acima dos 5,32% de. A desaceleração mensal foi puxada pela queda nos preços dos combustíveis, embora alimentos continuem pressionando o índice. Preços administrados subiram 0,3%, preços livres permaneceram estáveis, o núcleo médio caiu de 0,31% para 0,24%, e o índice de difusão retraiu para cerca de 55%.

POLÍTICA MONETÁRIA: Na reunião de 17–18 junho, o Copom elevou a taxa Selic para **15,00% ao ano**, em sétima alta consecutiva – o maior patamar desde julho de 2006. O Comitê indicou que os juros devem ser mantidos nesse nível por mais tempo, visando conter a inflação persistente num cenário externo adverso.

GERAL: O IBC-Br de maio registrou crescimento de **+0,4% (M/M)** e **+3,2% (12 meses)**, gerando um carry-over de **1,6% no segundo trimestre** e **2,9% no ano**, sinalizando resiliência da economia diante dos juros elevados e da desaceleração industrial.



4.1.2 Resenha Macro Internacional



EUA: Nos Estados Unidos, os dados econômicos de junho mostraram moderação na inflação e sinais mistos na atividade. O CPI subiu 0,1% M/M em maio, acumulando 2,2% A/A, enquanto o PCE avançou 0,1% M/M, totalizando 2,0% A/A. As vendas no varejo ficaram estáveis (0,0%), e a produção industrial recuou 0,2% M/M, com a utilização da capacidade instalada em 77,5%, cerca de 2,1 pontos percentuais abaixo da média histórica. No mercado de trabalho, a força de trabalho cresceu +423 mil, os ocupados +364 mil, mantendo a taxa de desemprego em 4,2%. O Federal Reserve manteve a taxa Fed Funds em 4,25–4,50%, mantendo postura cautelosa diante dos riscos entre inflação e possível desaceleração.

Além disso, em 9 de julho de 2025, o presidente Trump anunciou tarifa de 50% sobre todos os produtos brasileiros, a partir de 1º de agosto, citando o julgamento do ex-presidente Jair Bolsonaro como motivação. A medida representa forte escalada nas tensões comerciais e pode afetar setores como café, carne, automóveis e aeronaves.



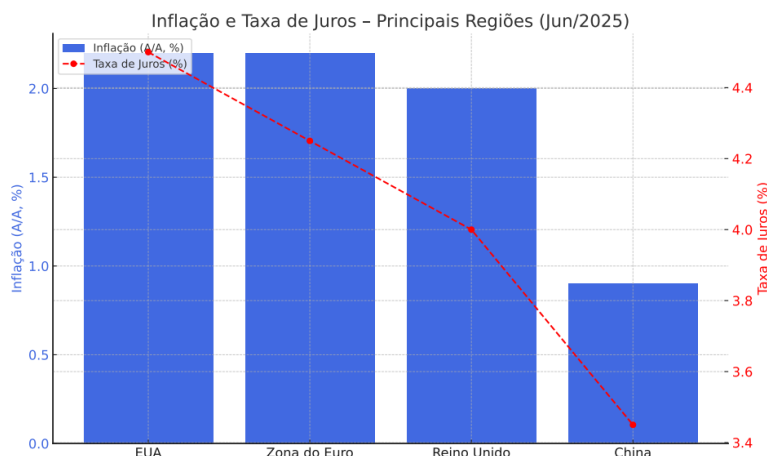
EUROPA: Na Zona do Euro, a inflação permaneceu em 2,2% A/A em maio, com alimentos e serviços mais pressionados, enquanto energia seguiu em queda. A taxa de desemprego ficou em 6,2%. A produção industrial subiu 1,9% M/M (abril) e o varejo avançou 0,9%. O BCE manteve a taxa de juros, reforçando a trajetória de desinflação, ao mesmo tempo em que alerta para riscos de fragmentação comercial. No Reino Unido, o Bank of England cortou a taxa para 4,00%, frente à fraqueza econômica e inflação controlada.



ÁSIA: Na China, a produção industrial cresceu 5,9% A/A em maio, desacelerando frente aos 6,1% de abril. As vendas no varejo avançaram apenas 4,8% A/A, mostrando sinais de perda de impulso no consumo. O volume de crédito novo recuou, refletindo transmissão fraca da política monetária. O PBoC reduziu a LPR de 1 e 5 anos em 10 bps e continua com estímulos monetários e fiscais diante da guerra comercial com os EUA.



GLOBAL: Em junho, foi estendido por 90 dias o acordo entre EUA e China para redução tarifária, calmando parcialmente o ambiente comercial. No entanto, o foco passou ao crescente déficit fiscal dos EUA e seu impacto nas taxas de juros de longo prazo. A guerra na Ucrânia, com 40 meses em curso, continua sem resolução, e o conflito entre Israel e grupos armados em Gaza e no sul do Líbano se intensificou novamente.



4.1.3 Perspectivas Econômicas



Em junho, o debate foi centrado na política monetária global e nos brotos de enfraquecimento da demanda nos Estados Unidos, com o

Federal Reserve sinalizando possível fim do ciclo de aperto diante da persistência da inflação. Com isso, a volatilidade global permaneceu elevada, embora sem pânico generalizado. No Brasil, o Copom elevou a Selic em 25 pontos-base, alcançando **15% ao ano**, em resposta a dados ainda fortes, como o IPCA-15 mais alto que o esperado, e incertezas fiscais. O mercado de trabalho e o consumo das famílias seguiram resilientes e o PIB do primeiro trimestre se manteve alinhado com o previsto, mas as perspectivas sinalizam moderação nos próximos trimestres devido à política monetária restritiva.

A postura monetária foi reforçada pela mesa do Banco Central, que destacou a necessidade de vigilância e flexibilidade diante da persistência da inflação e do cenário externo volátil, exigindo cuidado na comunicação e com a dinâmica de juros.

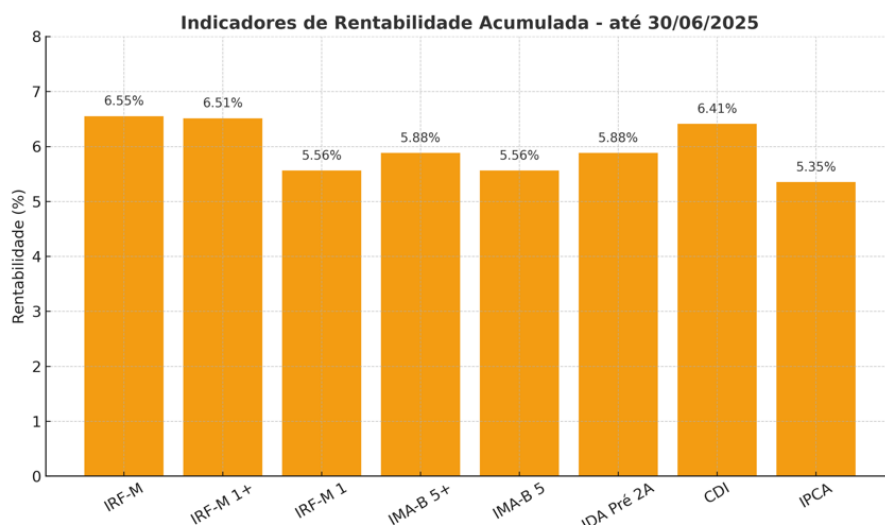
No segmento de renda fixa, os ativos tiveram desempenho positivo em junho. A curva nominal apresentou leve abertura nos vértices curtos — com

prêmios aumentando —, enquanto as taxas intermediárias e longas fecharam, em linha com o recuo das expectativas de inflação e o aumento das incertezas externas. A curva real também se inclinou, com prêmios maiores na parte curta e fechamento na ponta longa. Já a curva pós-fixada mostrou leve valorização em todos os prazos, sustentada pela Selic elevada. Dentre os indicadores, o **IRF-M** registrou alta de **1,78%** no mês; o **IMA-S** (Tesouro Selic) valorizou-se em **1,11%**; o **IDA-DI**

(debêntures atreladas ao CDI) teve **+1,19%** e o **IDA-IPCA Infra** (debêntures IPCA⁺) obteve **+1,58%**; enquanto o **CDI** rendeu **1,10%** no mês.

PERSPECTIVAS JULHO: O cenário segue permeado por incertezas, tanto pela política monetária global quanto pelo quadro fiscal doméstico. Adicionalmente, a volatilidade internacional — ainda influenciada por inflação, conflitos e tensões comerciais — mantêm o cenário cauteloso. A manutenção da Selic em 15%, aliada à comunicação ainda firme do Copom, reforça a atratividade de títulos pós-fixados e de inflação de médio prazo, mas sugere atenção aos prêmios oferecidos, especialmente em prefixados e real.

Consequentemente, mantemos a convicção de que uma abordagem conservadora, com diversificação entre prefixados de curto a médio prazo, IPCA⁺ e títulos pós-fixados, continua sendo essencial para capturar alfa de forma sustentável em um ambiente ainda volátil.



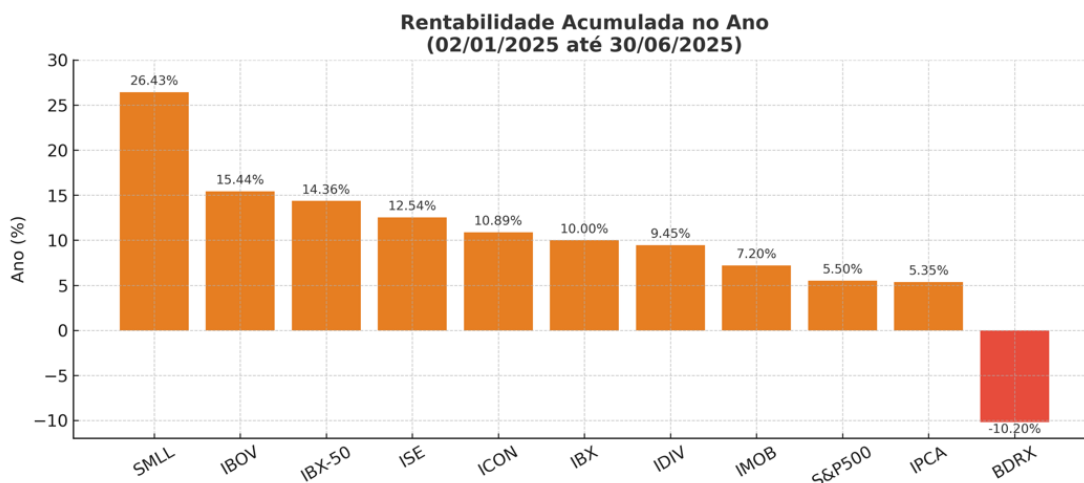
Renda Variável

Em **junho de 2025**, os mercados acionários globais mantiveram desempenho positivo, embora em ritmo mais moderado em comparação a maio. Nos Estados Unidos, os principais índices encerraram o mês em alta: o **Nasdaq** avançou **0,5%**, impulsionado por empresas de tecnologia, enquanto o **S&P 500** subiu **0,5%**, refletindo resiliência da economia norte-americana. O **Dow Jones** registrou valorização de **0,6%**, amparado por balanços corporativos positivos e expectativa de manutenção da política monetária. No Brasil, o **Ibovespa** encerrou junho aos **138.854 pontos**, com alta mensal de **1,33%**, acumulando valorização de **15,44% no primeiro semestre de 2025** — o melhor desempenho semestral desde 2016, segundo a B3. O índice foi impulsionado pelo desempenho de ações ligadas a commodities, como Vale e Petrobras, e por fluxos positivos de capital estrangeiro. No total, **mais da metade das ações da carteira teórica do Ibovespa fecharam junho no azul**. A entrada líquida de investidores estrangeiros no mês foi estimada em aproximadamente **R\$ 9,8 bilhões**, conforme dados da própria B3. Entre os destaques do mês, **Petrobras, Suzano, Vale e Magazine Luiza** figuraram entre as maiores altas, refletindo bom momento para exportadoras e empresas ligadas ao consumo interno. Por outro lado, incertezas fiscais e dúvidas sobre o ciclo de

cortes na taxa Selic ainda geraram volatilidade em setores sensíveis a juros.

No panorama internacional, os **mercados emergentes e europeus** seguiram como destaque em 2025. No acumulado do ano, o **IBEX 35 (Espanha)** lidera com **+22,67%**, seguido pelo **DAX (Alemanha)** com **+20,53%** e o **FTSE MIB (Itália)** com **+17,26%**. Já o mercado norte-americano mostra desempenho mais contido, com o **S&P 500** em **+5,5%**, **Dow Jones** com **+3,6%**, e o **Nasdaq** com **+5,5%** no acumulado até junho. O índice **Nikkei (Japão)** continua sendo o principal destaque negativo do ano, com recuo de **4,84%**.

PERPECTIVAS JULHO: Com a valorização do Ibovespa em 2025, o P/E forward se aproximou de 9x, mais próximo de sua média de 10 anos, visto que esta também tem se reduzido. Por outro lado, merece ser mencionado mais uma vez que a alta do índice no ano é bem disseminada. Quando se exclui Vale e Petro da amostra, o índice se eleva, assim como quando se retira os quatro grandes bancos brasileiros. Com base no exposto, a visão para o Ibovespa permaneceu em maio de 2025 como NEUTRA, para um horizonte de tempo de 12 meses, por entendermos que o balanço de riscos segue sem assimetrias claras, com um Ibovespa que se valoriza 13,9% no ano.



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 (14 de julho de 2025)

No Boletim Focus publicado em 11 de julho de 2025, as projeções para a inflação (IPCA) continuam em trajetória de queda. A expectativa para 2025 foi ajustada para 5,17%, após 5,18% na semana anterior e 5,25% há quatro semanas. Para os anos seguintes, o mercado mantém as estimativas em 4,50% (2026), 4,00% (2027) e 3,80% (2028), sem alterações em relação ao boletim anterior.

Em relação ao crescimento econômico (PIB), a projeção para 2025 segue em 2,23%, sinalizando continuidade do otimismo moderado. Para 2026, 2027 e 2028, as projeções permanecem estáveis em 2,00% ao ano.

No mercado de câmbio, a expectativa para o dólar ao final de 2025 recuou de R\$ 5,70 para R\$ 5,65. Para os anos seguintes, as projeções também apresentaram leve recuo, com valores esperados de R\$ 5,70 (2026), R\$ 5,71 (2027) e R\$ 5,76 (2028).

A taxa Selic deve encerrar 2025 em 15,00% ao ano, sem alterações. Para os próximos anos, o mercado projeta 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 2,25% para 2,18%, refletindo descompressão adicional nos preços ao produtor. Já o IPCA dos preços administrados foi revisto para cima, atingindo 4,40% em 2025.

Indicador	Hoje (Jun/2025)	Hoje (Jul/2025)	Hoje (Ago/2025)
IPCA (variação %)	0,25	0,27	0,32
Câmbio (R\$/US\$)	5,55	5,59	5,6
Selic (% a.a)	15	15	15
IGP-M (variação %)	0,15	0,39	0,55

Indicador	Mediana Hoje (2025)	Mediana Hoje (2026)	Mediana Hoje (2027)	Mediana Hoje (2028)
IPCA (variação %)	5,17	4,5	4	3,83
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,23	1,89	2	2
Câmbio (R\$/US\$)	5,65	5,7	5,71	5,76
Selic (% a.a)	15	12,5	10,5	10
IGP-M (variação %)	2,18	4,5	4	3,96
IPCA Administrados (variação %)	4,4	4,29	4	3,7
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-56,7	-55	-50	-51,03
Balança Comercial (US\$ bilhões)	70,9	77,94	80	81,1
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	70	70	73,5	75
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	65,33	70,01	74	76,13
Resultado Primário (% do PIB)	-0,56	-0,65	-0,4	-0,1
Resultado Nominal (% do PIB)	-8,7	-8,5	-7,3	-6,66

No campo fiscal, a projeção de déficit primário em 2025 é de 0,56% do PIB, ligeiramente acima dos 0,57% da semana anterior. O resultado nominal segue estimado em -8,70% do PIB, sem alteração. A dívida líquida do setor público deve encerrar 2025 em 65,80% do PIB, com projeção de aumento para 76,13% em 2028.

Na frente externa, o déficit em conta corrente segue estimado em US\$ 56,70 bilhões em 2025. O superávit da balança comercial foi revisto para US\$ 70,90 bilhões, e o investimento direto no país permanece estável em US\$ 70,00 bilhões.

Por fim, as expectativas de inflação mensal foram ajustadas: para julho, subiu de 0,23% para 0,25%, enquanto para agosto, caiu de 0,35% para 0,27%.

4.1.5 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

Em resumo, o mês de junho foi marcado por um Brasil com atividade econômica relativamente robusta, inflação ainda resistente e política monetária restritiva. O ambiente internacional continua desafiador, com crescimento moderado e risco fiscal elevado em várias regiões. A combinação de juros altos e incertezas inflacionárias deve seguir guiando as decisões econômicas nos próximos trimestres.

Na atividade econômica da Funserv, no mês de Junho na distribuição tivemos o total de R\$117.129.624,37 aplicações, e R\$ 126.594.009,34 de resgates, o saldo atual de R\$2.752.542.744,95, com o retorno positivo de R\$166.622.329,56.

Além disso, seguindo a política de investimento para 2025, que prevê a alocação alvo de 60% da carteira em Títulos Públicos, e a atual situação do mercado – alta da SELIC; volatilidade do mercado interno e externo, a Funserv realizou a aquisição de Títulos Públicos NTN-B Ago/2028, sendo aplicado em dois papéis diferentes, pelo Valor Bruto de R\$ 79.933.309,33. Logo, no final do mês de Junho, a carteira conta com 44% da carteira investido em Títulos Públicos.

	Valor Aplicado em Títulos Públicos	Patrimônio Líquido	% de TP sobre o PL Total
dez/24	R\$ 905.904.148,41	R\$ 2.671.710.596,87	34%
jun/25	R\$ 1.221.480.439,28	R\$ 2.764.987.203,71	44%

4.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Junho 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\$116.557,43
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$226,69
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$323.449,96
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 440.234,08
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/55338-7	R\$0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Reserva CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 17.700,00
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$919.845,73
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Conta Vinculada CEF/0356/007.1057-7	R\$29.719,40
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Reserva Administrativa CEF/0356/007.1058-5	R\$21.295,90
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 970.861,03
TOTAL	CONSOLIDADO	R\$ 1.428.795,11



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\$2.088.018,15
TREND PÓS-FIXADO FIC FI CNPJ: 26.559.284/0001-44	CONSOLIDADO	R\$ 2.088.018,15

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Junho/2025, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ 3.516.813,26 (três milhões quinhentos e dezesseis mil oitocentos e treze reais e vinte e seis 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.

		dez/24	jun/25
Fundo Reserva		R\$ 1.718.836.401,99	R\$ 1.835.199.755,19
Fundo Previdenciário		R\$ 902.400.661,65	R\$ 929.787.448,52



Seguindo a segregação entre os Fundos, como dispõe a lei vigente, segue o comparativo aplicado em cada fundo.

- **Fundo Reserva**

Gestor	Dez/2024 (R\$)	Junho/2025 (R\$)	Diferença (R\$)	Dez/2024 (%)	Junho/2025 (%)	Variação (%)
Tesouro Nacional (Títulos Públicos)	R\$ 905.904.148,41	R\$ 1.221.480.439,38	R\$ 315.576.290,97	52,70%	66,56%	13,86%
BB Gestão de Recursos DTVM	R\$ 313.685.968,51	R\$ 94.273.180,38	-R\$ 219.412.788,13	18,25%	5,14%	-13,11%
Caixa DTVM	R\$ 311.767.832,94	R\$ 227.686.556,75	-R\$ 84.081.276,19	18,14%	12,41%	-5,73%
Itaú Unibanco Asset Management	R\$ 88.896.502,02	R\$ 126.420.870,55	R\$ 37.524.368,53	5,17%	6,89%	1,72%
XP Asset Management	R\$ 84.777.260,58	R\$ 146.854.160,96	R\$ 62.076.900,38	4,93%	8,00%	3,07%
Itaú DTVM	R\$ 7.847.253,72	R\$ 9.633.164,80	R\$ 1.785.911,08	0,46%	0,52%	0,06%
Santander Brasil Asset Management	R\$ 2.636.580,37	R\$ 2.522.921,11	-R\$ 113.659,26	0,15%	0,14%	-0,01%
BTG Pactual Gestora de Recursos	R\$ 2.388.713,64	R\$ 3.818.132,33	R\$ 1.429.418,69	0,14%	0,21%	0,07%
Safrá Wealth Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	R\$ 932.141,80	R\$ 1.160.693,17	R\$ 228.551,37	0,05%	0,06%	0,01%
XP Asset Management	—	R\$ 1.349.635,76	R\$ 1.349.635,76	—	0,07%	
Total	R\$ 1.718.836.401,99	R\$ 1.835.199.755,19	R\$ 315.576.290,97			



- Consolidando os dados das carteiras **Fundo Previdenciário, Conta Vinculada e Reserva Administrativa:**

Gestão	Dez/2024 (R\$)		Jun/2025 (R\$)		Dez/2024	% Jun/25	Diferença (R\$)	Variação (%)
CAIXA DTVM	R\$	193.531.600,65	R\$	265.118.747,27	21,45%	28,51%	R\$ 71.587.146,62	7,07%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	R\$	331.846.206,30	R\$	251.611.924,30	36,77%	27,06%	-R\$ 80.234.282,00	-9,71%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	R\$	190.869.141,15	R\$	215.075.248,18	21,15%	23,13%	R\$ 24.206.107,03	1,98%
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	R\$	54.020.676,63	R\$	58.693.634,32	5,99%	6,31%	R\$ 4.672.957,69	0,33%
SICREDI	R\$	53.843.208,49	R\$	58.472.662,36	5,97%	6,29%	R\$ 4.629.453,87	0,32%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	R\$	42.048.939,99	R\$	40.236.268,63	4,66%	4,33%	-R\$ 1.812.671,36	-0,33%
BANCO BRADESCO	R\$	26.060.704,89	R\$	30.717.935,21	2,89%	3,30%	R\$ 4.657.230,32	0,42%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	R\$	8.544.474,09	R\$	7.876.822,92	0,95%	0,85%	-R\$ 667.651,17	-0,10%
SAFRA WEALTH	R\$	1.635.709,46	R\$	1.984.205,33	0,18%	0,21%	R\$ 348.495,87	0,03%
TOTAL	R\$	902.400.661,65	R\$	929.787.448,52	—			

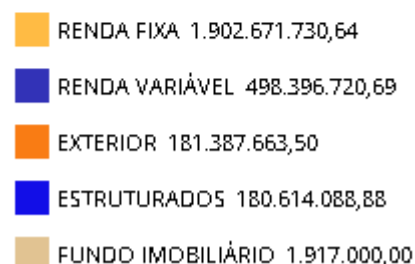
4.4 Análise da Carteira de Investimentos

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
Renda Fixa	100%	66%	68,81%
Renda Variável	30%	18,20%	18,03%
Investimento no Exterior	10%	6,00%	6,56%
Investimentos Estruturados	15%	9,50%	6,53%
Fundos Imobiliários	5%	0,30%	0,07%
Empréstimos Consignados	5% ou 10%	0,00%	0,00%

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:





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%	1.221.480.439,38	44,18%	10,00%	60,00%	100,00%	1.543.506.764,33
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	248.353.424,18	8,98%	0,00%	3,00%	90,00%	2.240.135.059,16
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.488.488.483,34
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	432.837.867,08	15,65%	2,00%	3,00%	65,00%	1.364.403.815,33
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.797.241.682,41
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.249.360,19
Total Renda Fixa	100,00%	1.902.671.730,64	68,81%	12,00%	66,00%	415,00%	

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%	498.396.720,69	18,03%	0,00%	18,20%	35,00%	469.348.800,61
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	967.745.521,30
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	175.446.320,79	6,35%	0,00%	9,50%	10,00%	101.052.399,58
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.167.768,09	0,19%	0,00%	0,00%	5,00%	133.081.592,10
Artigo 11º	5,00%	1.917.000,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	136.332.360,19
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	680.927.809,57	24,63%	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%	135.326.674,46	4,89%	0,00%	4,30%	10,00%	141.172.045,91
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	46.060.989,04	1,67%	0,00%	1,70%	10,00%	230.437.731,33
Total Exterior	10,00%	181.387.663,50	6,56%	0,00%	6,00%	20,00%	

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	BRADESCO 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 – Junho/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 Junho/2025						FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	145.900.305,94	0,00	0,00	147.520.984,43	1.620.678,49	1,11%	1,11%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	70.629.270,79	8.052.297,01	322.700,00	79.198.028,32	839.160,52	1,07%	1,10%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	220.524.787,18	30.052.492,29	47.026.900,00	206.115.598,18	2.565.218,71	1,02%	1,11%	0,03%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	224.970.491,96	0,00	79.933.309,34	146.854.160,96	1.816.978,34	0,81%	1,09%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.133.491.611,46	79.933.309,33	0,00	1.221.480.439,38	8.055.518,59	0,66%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	101.278.226,51	17.700,00	0,00	101.499.263,22	203.336,71	0,20%	0,20%	0,81%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	3.256,15	0,00	3.256,15	0,00	0,00%	1,02%	0,01%
Total Renda Fixa	1.896.794.693,84	118.059.054,78	127.282.909,34	1.902.671.730,64	15.100.891,36	0,80%		0,14%

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$**1.902.671.730,64** (um bilhão novecentos e dois milhões seiscentos e setenta e um mil setecentos e trinta reais e sessenta e quatro centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$ **15.100.891,36** (quinze milhões cem mil oitocentos e noventa e um reais e trinta e seis centavos), o que corresponde ao retorno de 0,80%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanhou os principais índices do mercado, a saber: CDI: 1,10%; IDKA IPCA 2A: 0,25% e IPCA: 0,24%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2025						FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	55.444.331,81	0,00	0,00	58.693.634,32	3.249.302,51	5,86%	5,86%	4,92%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	55.273.633,12	0,00	0,00	58.472.662,36	3.199.029,24	5,79%	5,79%	4,84%
ITAÚ S&P500 BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	71.078.267,07	0,00	0,00	75.165.182,40	4.086.915,33	5,75%	5,75%	4,82%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	55.127.274,20	0,00	0,00	58.280.024,11	3.152.749,91	5,72%	5,72%	4,83%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	63.206.319,65	0,00	0,00	66.803.107,70	3.596.788,05	5,69%	5,69%	4,34%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	48.558.127,46	0,00	0,00	49.639.958,78	1.081.831,32	2,23%	2,23%	6,20%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	40.411.265,51	0,00	0,00	41.306.058,26	894.792,75	2,21%	2,21%	5,56%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.896.600,00	0,00	17.700,00	1.917.000,00	38.100,00	2,01%	-	-
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.137.912,10	0,00	0,00	1.160.693,17	22.781,07	2,00%	2,00%	5,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.471.369,20	0,00	0,00	9.633.164,80	161.795,60	1,71%	1,71%	5,10%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.952.817,37	0,00	0,00	1.984.205,33	31.387,96	1,61%	1,61%	4,89%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	30.307.766,87	0,00	0,00	30.717.935,21	410.168,34	1,35%	1,35%	5,48%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	146.274.451,80	0,00	0,00	147.816.187,09	1.541.735,29	1,05%	1,05%	9,87%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	36.800.114,12	0,00	0,00	37.169.293,61	369.179,49	1,00%	1,00%	5,96%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	37.219.848,19	0,00	0,00	37.000.934,34	-218.913,85	-0,59%	-0,59%	5,09%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.857.238,84	0,00	0,00	3.818.132,33	-39.106,51	-1,01%	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	1.620.344,67	0,00	0,00	1.349.635,76	-270.708,91	-16,71%	-	-
Total Renda Variável	659.637.681,98	0,00	17.700,00	680.927.809,57	21.307.827,59	3,23%		6,15%

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de **R\$680.927.809,57** (seiscentos e oitenta milhões novecentos e vinte e sete mil oitocentos e nove reais e cinquenta e sete centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de **R\$21.307.827,59** (vinte e um milhões trezentos e sete mil oitocentos e vinte e sete reais e cinquenta e nove centavos), o que representou resultado de 3,23%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanhou o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve 1,33%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado 4,96%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno positivo de 0,63%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Junho / 2025)								FUNDOS EXTERIOR
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.416.912,83	0,00	0,00	7.530.440,93	113.528,10	1,53%	1,53%	7,35%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	37.629.136,99	0,00	0,00	38.184.166,12	555.029,13	1,47%	1,47%	5,95%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	7.815.500,87	0,00	0,00	7.876.822,92	61.322,05	0,78%	0,78%	6,24%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	47.370.599,11	0,00	0,00	47.094.978,39	-275.620,72	-0,58%	-0,58%	6,27%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	43.161.269,67	0,00	0,00	42.759.189,74	-402.079,93	-0,93%	-0,93%	4,85%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	38.478.505,28	0,00	0,00	37.942.065,40	-536.439,88	-1,39%	-1,39%	5,89%
Total Exterior	181.871.924,75	0,00	0,00	181.387.663,50	-484.261,25	-0,27%		5,83%

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de **R\$ 181.387.663,50** (cento e oitenta e um milhões trezentos e oitenta e sete mil seiscentos e sessenta e três reais e cinquenta centavos), apresentaram no período um retorno de **-R\$ 484.261,25** (quatrocentos e oitenta e quatro mil duzentos e sessenta e um reais e vinte e cinco centavos), o que representou resultado de -0,27%.

No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 1,55%, MSCI World: -0,38%.

	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%



Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2025					
RENDA FIXA - 2025		RENDA VARIÁVEL - 2025		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2025	
CDI	6,41%	IBOV	15,44%	GBL BDRX	-7,39%
IPCA	5,35%	SMLL	26,43%	S&P500	5,50%
IRF-M 1	6,87%	IBX-50	13,77%	MSCI World	-4,30%
IRF-M 1+	12,89%	IBX	15,23%	MSCI ACWI	-3,85%
IRF-M	10,77%	ISE	25,53%		
IDkA Pré 2A	11,11%	IMOB	22,73%		
IDkA IPCA 2A	5,88%	ICON	22,44%		
IMA-B 5	6,04%	IDIV	13,71%		
IMA-B 5+	10,74%	S&P500	5,50%		
IMA B	8,80%	IFIX	11,79%		
IMA GERAL	7,91%				

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 (%)
TÍTULOS PÚBLICOS	905.904.148,41	284.933.415,19	30.693.926,19	1.221.480.439,38	61.336.801,97	5,15%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	239.096.601,06	373.323.423,67	419.770.646,02	206.115.598,18	13.466.219,47	5,19%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	91.159.904,77	330.693.926,18	286.583.415,22	146.854.160,96	11.583.745,23	5,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	280.720.001,48	120.843.230,43	333.754.561,58	79.198.028,32	11.389.357,99	6,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	206.578.211,22	30.000.000,00	100.000.000,02	147.520.984,43	10.942.773,23	6,32%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	96.052.997,13	106.200,00	0	101.499.263,22	5.340.066,09	5,55%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0	586.593,22	583.570,80	3.256,15	233,73	0,00%
Total Renda Fixa	1.819.511.864,07	1.140.486.788,69	1.171.386.119,83	1.902.671.730,64	114.059.197,71	3,85%
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
ITAÚ DUNA MIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	137.369.258,04	0	0	147.816.187,09	10.446.929,05	7,60%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	41.467.012,36	0	0	49.639.958,78	8.172.946,42	19,70%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	69.332.594,82	0	0	75.165.182,40	5.832.587,58	8,41%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	31.472.574,09	0	0	37.169.293,61	5.696.719,52	18,10%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	54.020.676,63	0	0	58.693.634,32	4.672.957,69	8,64%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	53.843.208,49	0	0	58.472.662,36	4.629.453,87	8,60%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	53.786.694,09	0	0	58.280.024,11	4.493.330,02	8,35%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	36.815.927,51	0	0	41.306.058,26	4.490.130,75	12,18%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	62.492.924,91	0	0	66.803.107,70	4.310.182,79	6,90%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	26.607.604,39	0	0	30.717.935,21	4.110.330,82	15,45%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	43.543.757,17	0	46.348.193,74	0	2.804.436,57	6,44%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.852.381,51	0	0	37.000.934,34	2.148.552,83	6,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	7.847.253,72	0	0	9.633.164,80	1.785.911,08	22,75%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.635.709,46	0	0	1.984.205,33	348.495,87	21,30%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	932.140,88	0	0	1.160.693,17	228.552,29	24,52%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.013.000,00	0	106.200,00	1.917.000,00	10.200,00	0,56%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	2.388.713,67	1.639.737,00	0	3.818.132,33	-210.318,34	-5,52%
XP INFRA V FEEDER FIP	0	1.650.000,00	0	1.349.635,76	-300.364,24	-18,21%
Total Renda Variável	660.421.431,74	3.289.737,00	46.454.393,74	680.927.809,57	63.671.034,57	9,59%
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.462.644,24	0	0	7.530.440,93	67.796,69	0,90%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.544.647,80	0	0	7.876.822,92	-667.824,88	-7,81%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	39.475.951,37	0	0	37.942.065,40	-1.533.885,97	-3,88%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	44.685.519,37	0	0	42.759.189,74	-1.926.329,63	-4,30%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	50.197.943,42	0	0	47.094.978,39	-3.102.965,03	-6,19%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	41.410.594,86	0	0	38.184.166,12	-3.226.428,74	-7,80%
Total Exterior	191.777.301,06	0	0	181.387.663,50	-10.389.637,56	-5,42%



Os fundos que apresentaram um retorno negativo na Renda variável segundo o quadro acima, foram:

- BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO
- XP INFRA V FEEDER FIP

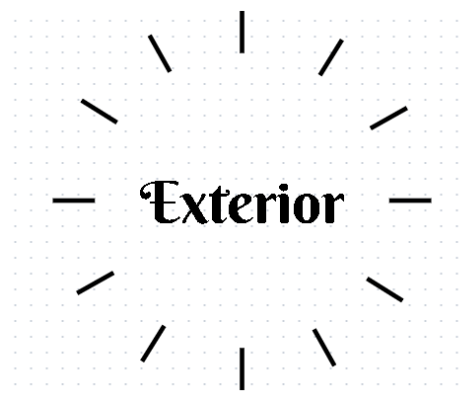
Os fundos apresentados estão enquadrados no segmento de investimento estruturados, com até 5% em cotas de fundos de investimento em participações (FIP), seguindo a Resolução CMN nº 4.963 de 25/11/2021.

Por se tratarem desse segmento, estando no primeiro ano de investimento, o rendimento negativo está de acordo com o esperado para esse enquadramento, visto que o seu rendimento segue a chamada curva "J".

A **curva J** é uma representação gráfica comum na análise desses fundos. Ela ilustra o comportamento típico da rentabilidade ao longo do tempo: nos primeiros anos do investimento, os retornos tendem a ser negativos ou modestos devido aos altos custos iniciais (estruturação, obras, despesas operacionais) e à ausência de receita recorrente. Com o amadurecimento do projeto, há aumento de caixa e valorização da empresa investida, fazendo a rentabilidade subir — formando uma curva em formato de "J".

Já no exterior, os fundos que apresentaram retorno negativo, foram:

- SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT
- SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER
- BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I



Em um panorama geral, pode citar alguns fatores que influenciaram no desempenho dos fundos alocados no exterior, como:

- Os fundos com exposição internacional sofreram forte pressão de resgates em multimercados, especialmente em fevereiro, abril e maio, motivados por aversão ao risco global e instabilidade doméstica.
- A performance de renda fixa internacional foi acima do CDI, porém não compensou completamente os resgates.
- A adaptação à **Resolução 175** foi significativa, com ampla reformulação dos fundos até o prazo de 30/06/2025.
- O BC sinalizou que a Selic permanece elevada, com potencial impacto nos custos de oportunidade para ativos externos.
- O REF destacou a vulnerabilidade cambial, relevante para fundos que operam com hedge.

Além da análise realizada, as instituições responsáveis pelos fundos foram acionadas via e-mail para responderem sobre o retorno negativo no primeiro semestre.

- ✓ SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I – CNPJ: 19.436.818/0001-80



Safra

"O Fundo SCA - Safra Consumo Americano, é um fundo que possui em sua estratégia 02 componentes de risco: ações de empresas ligadas aos setores de consumo, tecnologia, healthcare, dentre outros; e o câmbio.

O primeiro semestre foi marcado principalmente pelas imposições tarifárias do Trump, o que fez com que os investidores inicialmente saíssem dos EUA e buscassem outros países para investirem.

Com isso o S&P 500 teve uma realização e dólar perdeu força entre as demais moedas globais. Esse episódio ocorrera principalmente de janeiro a abril/2025. Após o susto inicial os EUA iniciaram uma série de negociações com os países, reduzindo significativamente as tarifas inicialmente impostas, o que fez com que o mercado tivesse uma melhora tanto no S&P 500 quanto no câmbio), refletidas em maio e junho.

Olhando à frente, considerando que acreditamos que os EUA devam manter a postura de negociação, aliado ao fato de que teremos eleições no Brasil, com uma tendência de um fiscal mais deteriorado para ano que vem, vemos um Upside no câmbio, o que trará benefícios para a estratégia do fundo, já que vemos um dólar acima de R\$ 6,00 para ano que vem.

Vale lembrar que o SCA é o único fundo que possui gestão ativa no câmbio, podendo ficar mais ou menos exposto ao dólar conforme cenário." - Edmilson Rogerio Alves, representante do Banco Safra.

- ✓ SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 17.804.792/0001-50



"Ao longo do 1S25, observamos uma rotação global de investimentos, com parte do capital concentrado nos Estados Unidos migrando para outras economias desenvolvidas e emergentes. Esse movimento beneficiou as Bolsas internacionais, enquanto os índices americanos apresentaram ganhos mais modestos: MSCI Europe (+20,67%), MSCI Japan (+10,53%), Ibovespa (+15,44%), S&P 500 (+5,50%) e Nasdaq (+5,48%). Encerramos o semestre com um alpha de 0,75% em relação ao benchmark. No relativo, a exposição a Bolsas globais contribuiu positivamente para o desempenho. Em termos absolutos, no entanto, o mercado americano foi o principal detrator. Além disso, por não contar com proteção cambial, o fundo foi impactado negativamente pela desvalorização global do dólar, que favoreceu moedas como o Real e reduziu a performance do fundo". – Angelica Santiago Bispo

- ✓ BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO – CNPJ: 17.413.636/0001-68
- ✓ BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES – CNPJ: 28.578.936/0001-13



"Sobre os fundos mencionados em seu e-mail – BB Global Select Equity e BB Nordea Global Climate and Environment –, de fato, ambos apresentam desempenho negativo no consolidado do primeiro semestre de 2025. Contudo, é importante contextualizar os motivos para tais retornos:

1. *Cenário Internacional Adverso: Ambos os fundos têm alocação relevante em mercados globais, especialmente Europa e Estados Unidos, que vêm enfrentando instabilidades associadas ao aumento das taxas de juros norte-americanas, movimentos geopolíticos e receios de desaceleração econômica global.*
2. *Foco Setorial e ESG: No caso específico do fundo Nordea, o foco temático em clima e meio ambiente (ESG) acaba por expor a carteira a setores mais voláteis no curto prazo, embora sejam estratégias com alta aderência a tendências de longo prazo.*



3. *Estratégia de Alocação e Moeda: Como se trata de fundos com exposição cambial e mercados externos, a valorização recente do real frente ao dólar também contribuiu negativamente para o retorno em reais no semestre, ainda que os ativos subjacentes possam ter performado de forma neutra ou positiva em moeda local.”*
- Livia Paula, Especialista em Investimentos, Banco do Brasil

Resumo RESOLUÇÃO 175 CVM

✓ 1. Segmentação e Classes Previdenciárias

- A Resolução 175 introduz a **estrutura de classes de cotas**, permitindo que um fundo tenha **diferentes classes com políticas específicas**, inclusive classes voltadas exclusivamente para **investidores institucionais como os RPPS**.
- A **classe previdenciária** deve seguir regras próprias de composição e limites de exposição compatíveis com o perfil e as normas dos RPPS (como a Resolução CMN nº 4.963/2021).

♡ 2. Regras de Investimento Compatíveis com o RPPS

- Fundos que aceitam RPPS devem estar **devidamente compatíveis com as regras de investimentos estabelecidas pela legislação específica**, incluindo limites de ativos, diversificação e governança.
- A administradora e o gestor fiduciário têm a obrigação de garantir essa compatibilidade em todos os aspectos do fundo (inclusive nos documentos regulatórios e na conduta).

📄 3. Documento de Informações Essenciais (DIE)

- O DIE de uma classe voltada a RPPS deve conter de forma clara:
 - Política de investimento da classe;
 - Referência às regras aplicáveis aos RPPS;
 - Riscos específicos e adequação ao perfil do investidor institucional.

✿ 4. Responsabilidade de Administradores e Gestores

- O **administrador** do fundo deve garantir que:
 - As políticas da classe sejam respeitadas;
 - A composição da carteira atenda às normas do RPPS;
 - Haja segregação contábil e patrimonial entre as classes.
- O **gestor** tem responsabilidade fiduciária sobre os ativos da classe RPPS e deve garantir aderência aos mandatos específicos, incluindo observância à Resolução CMN 4.963/2021.

✦ 5. Possibilidade de Adesão a Fundos Exclusivos ou Restritos

- RPPS pode investir em:
 - **Fundos exclusivos**: criados para um único cotista institucional.
 - **Classes restritas**: dentro de um fundo com múltiplas classes, podendo ter políticas mais aderentes à regulação de previdência.
- Isso confere mais flexibilidade, desde que mantida a conformidade regulatória e supervisão adequada.

📅 6. Adaptação dos Fundos Existentes

- Todos os fundos que recebem recursos de RPPS devem ter sido adaptados às exigências da Resolução 175 até **30 de junho de 2025**, respeitando os prazos da transição regulatória.
- A não adequação pode tornar o fundo **inapto a receber novos aportes de RPPS** ou até mesmo provocar o resgate forçado.

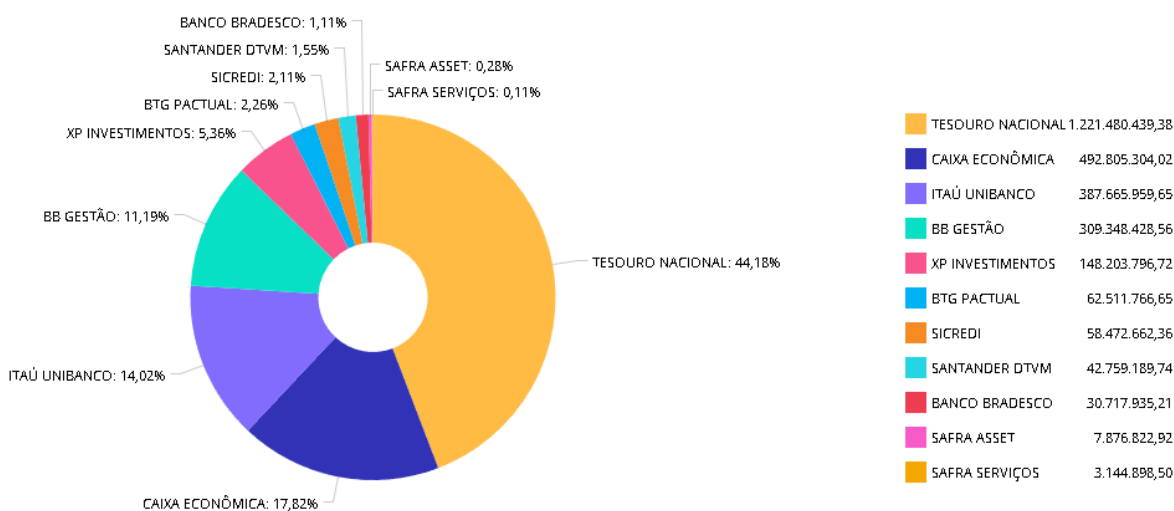
⚠ 7. Transparência, Riscos e Prestação de Contas

- Exigência de **transparência total nas informações prestadas ao RPPS**, incluindo riscos associados, benchmarks, custos e rentabilidade.
- Os fundos devem disponibilizar **informações detalhadas para fins de auditoria e prestação de contas**, como previsto pela legislação dos entes federativos.

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:

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



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 Jur ▾	Peso ▾	P.U. de Compra ▾	Qtde. ▾	Valor da Compra ▾	Saldo Atualizado
					PESO				30/06/2025
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3,71%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 46.666.292,56
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	5,55%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 70.205.215,29
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	5,58%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 69.890.204,06
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	3,76%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,73	R\$ 47.977.046,16
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	3,78%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 47.971.741,89
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	3,82%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 47.932.206,06
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	1,44%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 18.113.459,52
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	1,79%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 22.503.413,75
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	0,89%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 11.146.203,63
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	0,85%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 10.680.219,93
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	1,83%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 23.152.150,26
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	3,62%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 45.712.537,32
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	0,08%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 1.025.283,99
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	0,19%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 2.390.796,74
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	1,82%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 22.755.170,96
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	0,11%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 1.359.271,29
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	1,87%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 22.712.057,28
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	3,62%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 45.273.824,88
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	0,18%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 2.267.466,97
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	1,86%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 22.690.773,94
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	2,73%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 33.989.885,21
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	3,69%	4.004,964372	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 46.424.458,11
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	3,77%	3.916,628783	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 45.937.728,67
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	3,70%	3.897,835457	10.000	R\$ 38.978.354,57	R\$ 43.678.297,72
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	3,82%	3.873,291227	10.327	R\$ 39.999.478,50	R\$ 44.788.403,18
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	03/03/2023	6,50%	3,87%	3.816,987204	10.479	R\$ 39.998.208,91	R\$ 45.770.488,18
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	03/03/2023	6,50%	3,90%	3.792,196447	10.549	R\$ 40.003.880,32	R\$ 45.751.221,56
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/03/2023	6,53%	3,84%	3.851,268116	10.386	R\$ 39.999.270,65	R\$ 44.331.454,71
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	13/01/2025	7,90%	3,47%	4.257,752610	9.395	R\$ 40.001.585,77	R\$ 41.306.441,67
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	24/03/2025	7,90%	3,47%	4.258,635799	9.393	R\$ 40.001.366,06	R\$ 41.296.586,45
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2027	26/03/2025	8,19%	3,79%	4.388,239527	10.254	R\$ 44.997.008,11	R\$ 45.047.728,78
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2029	31/03/2025	8,05%	3,46%	4.274,980268	9.357	R\$ 40.000.990,37	R\$ 39.933.911,79
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	22/05/2025	7,69%	3,38%	4.375,796475	9.141	R\$ 39.999.155,58	R\$ 40.411.472,00
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	03/06/2025	7,85%	3,38%	4.372,377405	9.148	R\$ 39.998.508,50	R\$ 40.273.176,00
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	12/06/2025	8,06%	3,39%	4.358,742723	9.162	R\$ 39.934.800,83	R\$ 40.113.848,86
CONSOLIDADO			Taxa Média:	6,53%	100,00%	TOTAL	270.563	R\$ 1.094.671.523,10	R\$ 1.221.480.439,39

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 Junho: R\$		544.277.557,17			
Ano Vencimento	2027	2028	2032	2035	2040	2045	2045	
% Alocação	8,28%	22,55%	23,09%	8,82%	8,81%	6,29%		
Qt.	10.254	27.950	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\$ 45.047.728,78	R\$ 122.716.876,98	R\$ 125.688.168,21	R\$ 48.025.563,85	R\$ 47.971.741,89	R\$ 34.208.917,66		
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%	4,39%	20,74%
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	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	21.869	20.140	18.837	16.026	13.472	10.669	12.666	58.846
PU	4.391,33	4.261,58	4.158,21	3.914,72	3.932,15	3.761,65	4.106,22	4.177,88
Taxa	7,97%	7,96%	7,93%	7,83%	7,53%	7,59%	5,35%	5,36%
VALOR APLICADOS EM TPF						Saldo Junho/2025: R\$		677.202.882,22
Ano Vencimento	2027	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	0,00%	0,00%	7,08%	10,66%	9,76%	12,37%	23,38%	36,14%
Qt.	0	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	55.260
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	219.950.217,73
Valor Total Atualizado	0,00	0,00	47.932.206,06	72.157.671,03	66.090.505,68	83.742.215,66	158.313.473,49	244.749.204,44

Sugestão de Alocação – Estudo ALM – Janeiro/2024

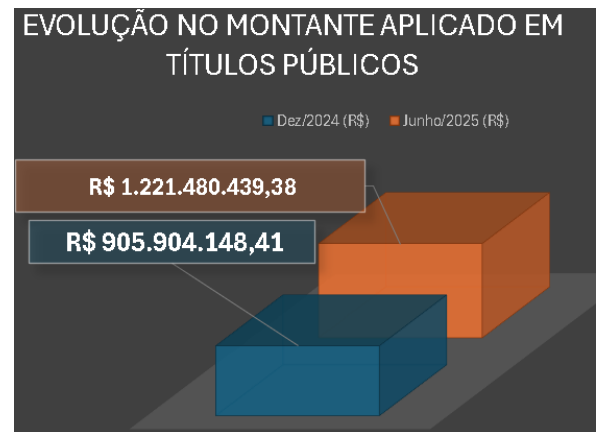
Ao analisar a duração do passivo do RPPS, foi evidenciado uma duração de 22,40 anos, de acordo com o fluxo atuarial. Desse modo, em conjunto com o resultado da Fronteira Eficiente de Markowitz, as porcentagens relacionadas ao patrimônio do RPPS a serem investidos em cada ano são:

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 Junho de 2025, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$ 1.221.480.439,38 (um bilhão duzentos e vinte e um milhões quatrocentos e oitenta mil quatrocentos e trinta e nove reais e trinta e oito centavos), o que representa 44,18% do total dos recursos aplicados. Ao total, são 33 operações vigentes, que constam registradas em processo administrativo próprio, através da plataforma do 1doc.

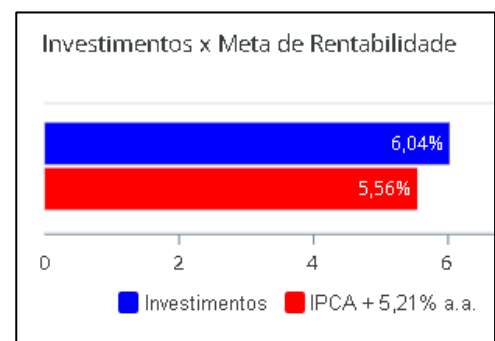


4.7.3 Retorno Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Junho de 2025, o resultado obtido foi um retorno de 1,26%, correspondente ao montante de R\$ 35.786.604,37 (trinta e cinco milhões setecentos e oitenta e seis mil seiscentos e quatro reais e trinta e sete centavos), sendo o retorno de 0,80% no total de renda fixa, retorno de 3,23% no total de renda variável e retorno de -0,27% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno no ano representou 2,06% contra a meta atuarial mensal de 0,69%, ou seja, uma distância de 1,37% cumprindo a meta para o exercício de Junho de 2025.

Por tanto, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ 2.752.542.744,95 (dois bilhões setecentos e cinquenta e dois milhões quinhentos e quarenta e dois mil setecentos e quarenta e quatro reais e noventa e cinco centavos).



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

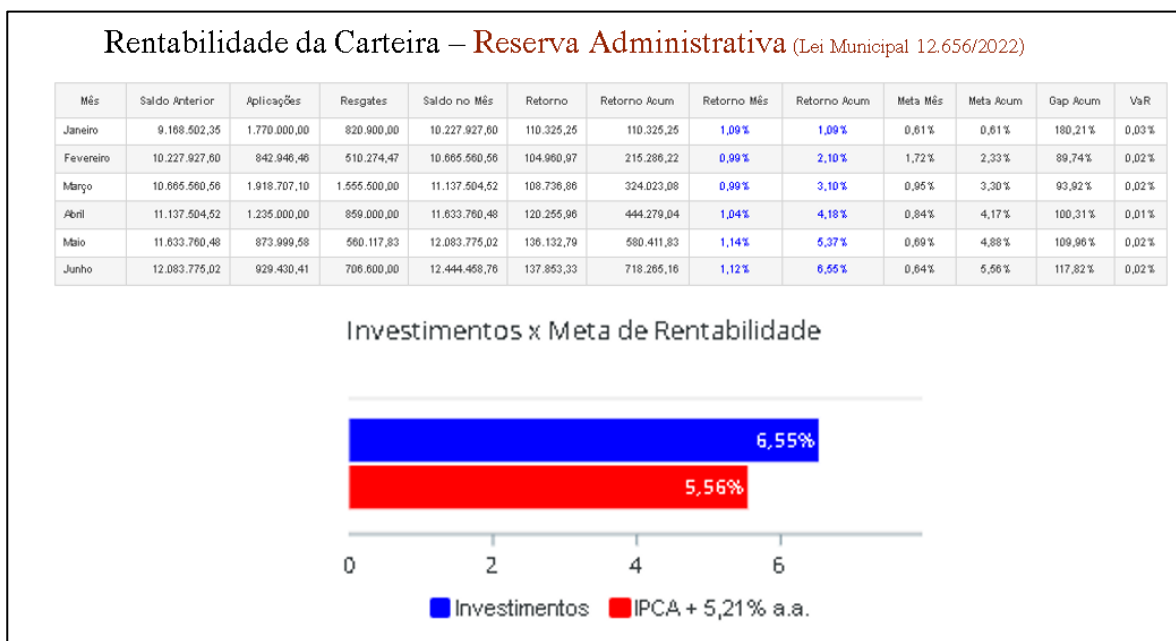
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	99.836.096,52	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%	108,84%	3,45%

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\$ 12.444.458,76 (doze milhões quatrocentos e quarenta e quatro mil, quatrocentos e cinquenta e oito reais e setenta e seis centavos), com retorno de R\$ 137.853,33 (cento e trinta e sete mil, oitocentos e cinquenta e três reais e trinta e três centavos), o que representou retorno de 1,12%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$ 718.265,16 (setecentos e dezoito mil, duzentos e sessenta e cinco reais e dezesseis centavos), o que representou retorno acumulado anual de 6,55%.

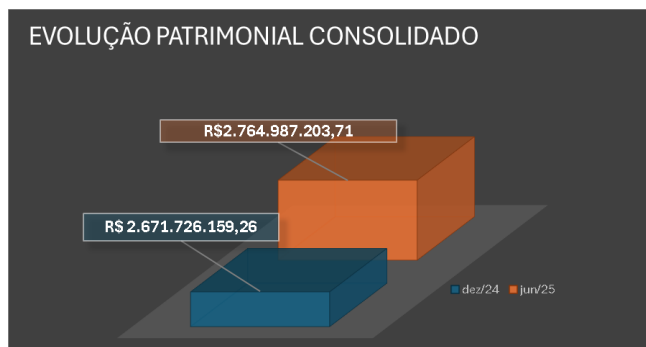


4.7.5 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
Dezembro/2024	Junho/2025	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$2.671.726.159,26	2.764.987.203,71	R\$ 93.261.044,45

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 Junho de 2025, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$ 2.764.987.203,71.



Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ 93.261.044,45. Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Junho de 2025, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2024	JUNHO/2025	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.819.511.864,07	R\$ 1.902.671.730,64	R\$ 83.159.866,57
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 660.421.431,74	R\$ 680.927.809,57	R\$ 20.506.377,83
Investimentos no Exterior	R\$ 191.777.301,06	R\$ 181.387.663,50	-R\$ 10.389.637,56
Disponibilidades Financeiras	R\$ 15.562,39	R\$ 0	-R\$ 15.562,39
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.671.726.159,26	R\$ 2.738.314.422,59	R\$ 93.261.044,45

4.7.6 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicação	Resgate	Saldo
R\$ 117.129.624,37	R\$ 126.594.009,34	-R\$ 9.464.384,97

4.7.7 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Junho de 2025 foram emitidas 77 (setenta e sete) APRs, numeradas, sequencialmente, de 343 a 419, correspondentes ao ano de 2025. As APRs se encontram publicadas no site da FUNSERV (<https://funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/movimentacoes-financeiras/2024>) e as vias assinadas, mantidas em arquivo, à disposição do Comitê, bem como dos demais órgãos internos e externos de fiscalização e controle.

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

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

ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
11/06/2025	376/2025	Amortização	8.850,00
11/06/2025	377/2025	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\$)
17/06/2025	389/2025	Aplicação	8.850,00
17/06/2025	390/2025	Aplicação	8.850,00
TOTAL			R\$17.700,00

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

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
02/06/2025	343/2025	Resgate	6.000,00
02/06/2025	344/2025	Resgate	43.000,00
02/06/2025	345/2025	Resgate	3.000,00
02/06/2025	346/2025	Resgate	6.000,00



02/06/2025	347/2025	Resgate	2.000,00
03/06/2025	351/2025	Resgate	162.000,00
03/06/2025	353/2025	Resgate	5.300,00
03/06/2025	354/2025	Resgate	17.000,00
04/06/2025	355/2025	Resgate	3.654.000,00
04/06/2025	356/2025	Resgate	1.166.000,00
04/06/2025	357/2025	Resgate	65.000,00
04/06/2025	358/2025	Resgate	8.000,00
04/06/2025	359/2025	Resgate	50.000,00
04/06/2025	360/2025	Resgate	11.000,00
05/06/2025	361/2025	Resgate	221.000,00
05/06/2025	362/2025	Resgate	1.414.000,00
05/06/2025	363/2025	Resgate	30.000,00
06/06/2025	365/2025	Resgate	50.000,00
06/06/2025	366/2025	Resgate	260.000,00
06/06/2025	367/2025	Resgate	180.000,00
06/06/2025	369/2025	Resgate	5.000,00
06/06/2025	370/2025	Resgate	5.000,00
09/06/2025	372/2025	Resgate	16.000,00
10/06/2025	374/2025	Resgate	7.000,00
10/06/2025	375/2025	Resgate	25.000,00
12/06/2025	381/2025	Resgate	3.000,00
12/06/2025	382/2025	Resgate	7.000,00
12/06/2025	383/2025	Resgate	3.000,00
13/06/2025	384/2025	Resgate	4.000,00
13/06/2025	385/2025	Resgate	16.000,00
16/06/2025	386/2025	Resgate	19.000,00
16/06/2025	387/2025	Resgate	19.000,00
17/06/2025	391/2025	Resgate	17.700,00
17/06/2025	392/2025	Resgate	900,00
18/06/2025	393/2025	Resgate	5.845.000,00
18/06/2025	395/2025	Resgate	134.000,00
18/06/2025	397/2025	Resgate	11.000,00
18/06/2025	398/2025	Resgate	11.000,00
18/06/2025	399/2025	Resgate	119.000,00
25/06/2025	400/2025	Resgate	25.000,00
25/06/2025	401/2025	Resgate	15.000,00
25/06/2025	402/2025	Resgate	7.000,00

25/06/2025	403/2025	Resgate	7.000,00
26/06/2025	404/2025	Resgate	1.000,00
27/06/2025	405/2025	Resgate	32.270.000,00
27/06/2025	410/2025	Resgate	745.000,00
27/06/2025	411/2025	Resgate	331.000,00
30/06/2025	418/2025	Resgate	5.000,00
TOTAL			R\$ 47.026.900,00

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/06/2025	352/2025	Aplicação	8.565.000,00
06/06/2025	368/2025	Aplicação	13.624.000,00
06/06/2025	371/2025	Aplicação	780.000,00
12/06/2025	380/2025	Aplicação	45.000,00
18/06/2025	394/2025	Aplicação	4.020.000,00
18/06/2025	396/2025	Aplicação	50.000,00
27/06/2025	406/2025	Aplicação	190.000,00
27/06/2025	407/2025	Aplicação	7.000,00
27/06/2025	409/2025	Aplicação	1.073.099,93
30/06/2025	412/2025	Aplicação	1.592.239,47
30/06/2025	416/2025	Aplicação	6.831,20
30/06/2025	417/2025	Aplicação	99.321,69
TOTAL			R\$ 30.052.492,29

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\$)
03/06/2025	349/2025	Resgate	39.998.508,50
12/06/2025	378/2025	Resgate	39.934.800,84
TOTAL			R\$79.933.309,34

▪ **Compra de Títulos Públicos**

ATIVO: NTN-B - Vencimento: Ago/28 - Taxa: 7,85% - Quantidade: 9.148			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
03/06/2025	350/2025	Aplicação	39.998.508,50
TOTAL			R\$39.998.508,50

ATIVO: NTN-B - Vencimento: Ago/28 - Taxa: 8,06% - Quantidade: 9.162			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
12/06/2025	379/2025	Aplicação	39.934.800,84
TOTAL			R\$39.934.800,84

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\$)
09/06/2025	373/2025	Aplicação	8.045.000,00
30/06/2025	413/2025	Aplicação	5.079,35
30/06/2025	415/2025	Aplicação	2.108,94
30/06/2025	419/2025	Aplicação	108,72
TOTAL			R\$ 8.052.297,01

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\$)
02/06/2025	348/2025	Resgate	3.000,00
05/06/2025	364/2025	Resgate	222.000,00
16/06/2025	388/2025	Resgate	1.700,00
27/06/2025	408/2025	Resgate	96.000,00
TOTAL			R\$ 322.700,00

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 Junho de 2025, 59,28% possuem liquidez e 40,72% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 29,94% é imediata e 19,38% do total de recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. O quadro a seguir contém o detalhamento do volume de recurso por prazo de liquidez, destacando ainda aqueles que possuem prazo maior do que 25 (vinte e cinco) dias úteis:

Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	681.191.291,26	24,70%
D+1 até D+5	567.052.217,79	20,56%
D+6 até D+10	42.759.189,74	1,55%
D+11 até D+15	49.639.958,78	1,80%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	194.618.645,50	7,06%
Acima de D+25	1.160.693,17	0,04%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2027	45.047.728,78	1,63%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2028	203.401.524,96	7,38%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2029	39.933.911,79	1,45%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	47.932.206,06	1,738%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	125.688.168,20	4,56%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	120.183.234,85	4,36%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	114.062.247,56	4,14%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	117.951.133,32	4,28%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	158.313.473,48	5,74%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	67.043.511,99	2,43%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	181.923.298,27	6,60%
TOTAL	2.757.902.435,50	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
1,26%	3,45%	0,14%	6,15%	5,83%

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. Visita interna – BTG



A visita ocorreu no dia 04/07/2025



Na Funserv
Rua Major João Lício – 265
Sorocaba – São Paulo



Representantes FUNSERV:
Cilsa Guedes - Gestora de Recursos RPPS
Edgar Silva - Diretor Financeiro
Amanda Schiavi – Gestora de Plan. Exec.



Representantes BTG:
Gabriel Kami



Apresentação de Fundos de Investimento

INFORMAÇÕES APRESENTADAS

O

BTHR MP FIP-IE é um fundo de investimento em participações com foco exclusivo no setor de infraestrutura hoteleira, atuando especialmente na administração e operação de empreendimentos turísticos no Brasil.

O fundo tem como principal ativo a participação em empresas do grupo BTHR (Brazil Hospitality Group).

Seu objetivo é gerar retorno via valorização patrimonial e distribuição de lucros das investidas.

O fundo é fechado, estruturado sob a Instrução CVM 578 (atualmente incorporada à Resolução CVM 175).

O fundo é fechado, estruturado sob a Instrução CVM 578 (atualmente incorporada à Resolução CVM 175). Possui baixa liquidez e horizonte de longo prazo, sendo voltado a investidores qualificados.

O desempenho está diretamente ligado à performance do setor de turismo e hospitalidade.

A governança segue os parâmetros de fundos de infraestrutura incentivados (FIP-IE), com benefícios fiscais para certos perfis de investidor.

Possui baixa liquidez e horizonte de longo prazo, sendo voltado a investidores qualificados. O desempenho está diretamente ligado à performance do setor de turismo e hospitalidade. A governança segue os parâmetros de fundos de infraestrutura incentivados (FIP-IE), com benefícios fiscais para certos perfis de investidor.

CONCLUSÃO

"A Visita do Gabriel possibilitou o conhecimento de um novo horizonte de investimento, mostrou as metas da BTG para o futuro. Além disso, ele atualizou a visão e o compromisso da BTG com o RPPS."

*Cilsa Guedes,
Gestora de Recursos RPPS*

6. MOVIMENTAÇÕES

▪ DESENQUADRAMENTO PASSIVO



Em resposta à ocorrência descrita No Parecer anterior do mês de Maio, sobre o Desenquadramento do Fundo do Bradesco, e tendo como base a legislação vigente, o Comitê de Investimento, que esteve reunido no dia 24 de Junho de 2025, na Funserv, optou por realizar o resgate total do ATIVO: Fundo BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES - CNPJ 03.394.711/0001-86, visto que a volatilidade entre número de cotistas e resgates estavam colocando a fundação em uma situação instável em seu enquadramento. O montante resgatado foi aplicado no fundo utilizado como fluxo de caixa pela Funserv, FUNDO DE

INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA-CNPJ: 23.215.008/0001-70. A operação descrita ocorreu no dia 02 de julho de 2025.

7. CONCLUSÃO

O mês de junho apresentou resultados mistos no desempenho dos fundos analisados, refletindo os efeitos combinados do cenário macroeconômico global, da política monetária doméstica e das movimentações setoriais específicas. Fundos com exposição internacional foram impactados negativamente pela valorização do real frente ao dólar e pela maior aversão ao risco nos mercados globais, ainda em função da instabilidade geopolítica e comercial. No mercado local, a manutenção da taxa Selic em patamar elevado continuou favorecendo as estratégias conservadoras de renda fixa, enquanto a renda variável apresentou volatilidade, ainda que com recuperação pontual em alguns setores.

Os fundos de infraestrutura, em especial os FIP-IE, mantiveram desempenho estável, sustentados por seus contratos de longo prazo e características defensivas, o que reforça sua importância dentro de uma carteira previdenciária. A alocação em crédito privado também mostrou resiliência, apesar do aumento nos spreads em determinados segmentos. Por outro lado, os fundos multimercado ainda enfrentam desafios para superar o CDI, especialmente aqueles com estratégias mais sofisticadas ou com exposição externa significativa.

A gestão ativa segue sendo fator determinante para a geração de alfa em contextos mais incertos. Reforça-se, portanto, a importância da diversificação de portfólio e da atenção contínua à aderência dos fundos às normas regulatórias, especialmente à Resolução CVM 175. A governança, a transparência na comunicação e a adequação das estratégias aos objetivos atuariais do RPPS devem permanecer como critérios centrais na seleção e no monitoramento dos investimentos.

Gêmina Maria Pires

Membro Suplente do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira

Membro do Comitê de Investimentos

Marco Antônio Leite Massari

Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva

Gestora de Recursos do RPPS

Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2025



Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

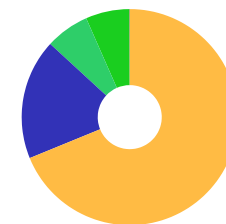
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.221.480.439,38	44,18%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	101.499.263,22	3,67%	669	2,98%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	146.854.160,96	5,31%	96.816	0,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.256,15	0,00%	1.072	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	79.198.028,32	2,86%	1.347	0,35%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	206.115.598,18	7,45%	620	2,44%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	147.520.984,43	5,34%	501	1,89%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	66.803.107,70	2,42%	22.277	4,48%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	41.306.058,26	1,49%	21.993	6,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	37.000.934,34	1,34%	14.335	4,63%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	30.717.935,21	1,11%	33	19,34%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	37.169.293,61	1,34%	738	10,44%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	49.639.958,78	1,80%	174	6,98%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+24	Não há	147.816.187,09	5,35%	15.284	11,07%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	9.633.164,80	0,35%	12	11,80%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+1	Não há	75.165.182,40	2,72%	83	9,62%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.160.693,17	0,04%	1.625	0,61%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.984.205,33	0,07%	75	1,79%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	47.094.978,39	1,70%	104	3,30%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	37.942.065,40	1,37%	32	15,73%	Artigo 9º, Inciso II

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.530.440,93	0,27%	44	8,57%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	42.759.189,74	1,55%	6.219	7,51%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	38.184.166,12	1,38%	380	1,67%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	7.876.822,92	0,28%	264	1,15%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	58.693.634,32	2,12%	5.537	5,69%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	58.280.024,11	2,11%	7.675	3,11%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	58.472.662,36	2,11%	13.495	9,41%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	3.818.132,33	0,14%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
XP INFRA V FEEDER FIP	Não se ...	Não há	1.349.635,76	0,05%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.917.000,00	0,07%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.764.987.203,71				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 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%	1.221.480.439,38	44,18%	10,00%	60,00%	100,00%	1.543.506.764,33
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	248.353.424,18	8,98%	0,00%	3,00%	90,00%	2.240.135.059,16
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.488.488.483,34
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	432.837.867,08	15,65%	2,00%	3,00%	65,00%	1.364.403.815,33
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.797.241.682,41
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	138.249.360,19
Total Renda Fixa	100,00%	1.902.671.730,64	68,81%	12,00%	66,00%	415,00%	



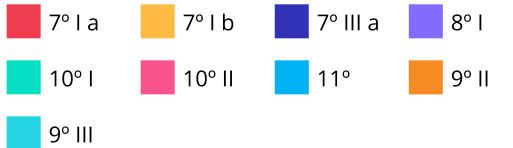
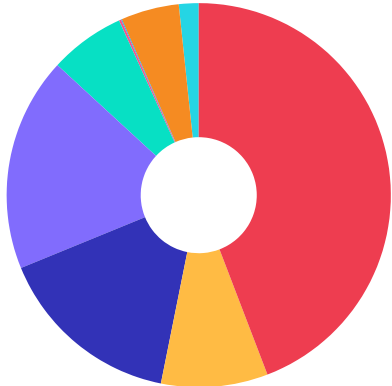
RENDA FIXA	1.902.671.730,64
RENDA VARIÁVEL	498.396.720,69
EXTERIOR	181.387.663,50
ESTRUTURADOS	180.614.088,88
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.917.000,00

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



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 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%	498.396.720,69	18,03%	0,00%	18,20%	35,00%	469.348.800,61
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	967.745.521,30
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	175.446.320,79	6,35%	0,00%	9,50%	10,00%	101.052.399,58
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.167.768,09	0,19%	0,00%	0,00%	5,00%	133.081.592,10
Artigo 11º	5,00%	1.917.000,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	136.332.360,19
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	680.927.809,57	24,63%	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%	135.326.674,46	4,89%	0,00%	4,30%	10,00%	141.172.045,91
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	46.060.989,04	1,67%	0,00%	1,70%	10,00%	230.437.731,33
Total Exterior	10,00%	181.387.663,50	6,56%	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%	276.498.720,37

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	1.221.480.439,38	44,18	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	248.353.424,18	8,98	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	432.837.867,08	15,65	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	498.396.720,69	18,03	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	135.326.674,46	4,89	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	46.060.989,04	1,67	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	175.446.320,79	6,35	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	5.167.768,09	0,19	0,00	5,00
Artigo 11º	1.917.000,00	0,07	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.221.480.439,38	44,18	-
CAIXA DTVM	492.805.304,02	17,82	2,28
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	378.032.794,85	13,67	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	309.348.428,56	11,19	-
XP ASSET MANAGEMENT	146.854.160,96	5,31	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	58.693.634,32	2,12	0,01
SICREDI	58.472.662,36	2,11	0,04
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	42.759.189,74	1,55	0,01
BANCO BRADESCO	30.717.935,21	1,11	4,74
ITAÚ DTVM	9.633.164,80	0,35	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	7.876.822,92	0,28	0,01
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	3.818.132,33	0,14	0,00
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	3.144.898,50	0,11	-
XP ASSET MANAGEMENT	1.349.635,76	0,05	0,00

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 Junho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,25%	5,88%	2,69%	5,88%	8,58%	17,67%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	5,56%	2,41%	5,56%	8,10%	16,83%	0,81%	2,55%

CDI (Benchmark)	1,10%	6,41%	3,33%	6,41%	12,13%	25,24%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,02%	5,91%	3,07%	5,91%	11,03%	22,79%	0,01%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,11%	6,51%	3,36%	6,51%	12,26%	26,33%	0,01%	0,10%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,09%	6,40%	3,29%	6,40%	12,12%	25,13%	0,01%	0,11%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,11%	6,55%	3,34%	6,55%	12,25%	25,76%	0,03%	0,12%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	6,53%	3,32%	6,53%	12,24%	25,38%	0,01%	0,11%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/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)	1,33%	15,44%	6,60%	15,44%	12,06%	17,59%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1,00%	18,10%	11,99%	18,10%	8,02%	6,12%	5,96%	15,86%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,05%	7,61%	4,72%	7,61%	10,70%	24,32%	9,87%	17,91%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-0,59%	6,17%	5,92%	6,17%	2,39%	2,93%	5,09%	13,49%
BRABESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	1,35%	15,45%	6,59%	15,45%	12,15%	17,63%	5,48%	14,97%
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	2,21%	12,20%	8,61%	12,20%	10,96%	8,95%	5,56%	14,31%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	2,00%	24,52%	13,66%	24,52%	16,07%	15,67%	5,21%	17,40%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	1,71%	22,76%	12,73%	22,76%	15,46%	11,97%	5,10%	16,17%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,23%	19,71%	17,56%	19,71%	17,94%	23,55%	6,20%	18,76%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1,61%	21,31%	10,90%	21,31%	15,63%	17,42%	4,89%	15,71%

IFIX (Benchmark)	0,63%	11,79%	5,15%	11,79%	4,08%	10,41%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1,08%	-4,77%	1,20%	-4,77%	-22,07%	-18,79%	-	-

MSCI ACWI (Benchmark)	-0,23%	-3,85%	5,46%	-3,85%	12,35%	52,22%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,72%	8,35%	12,30%	8,35%	19,44%	54,52%	4,83%	19,36%

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

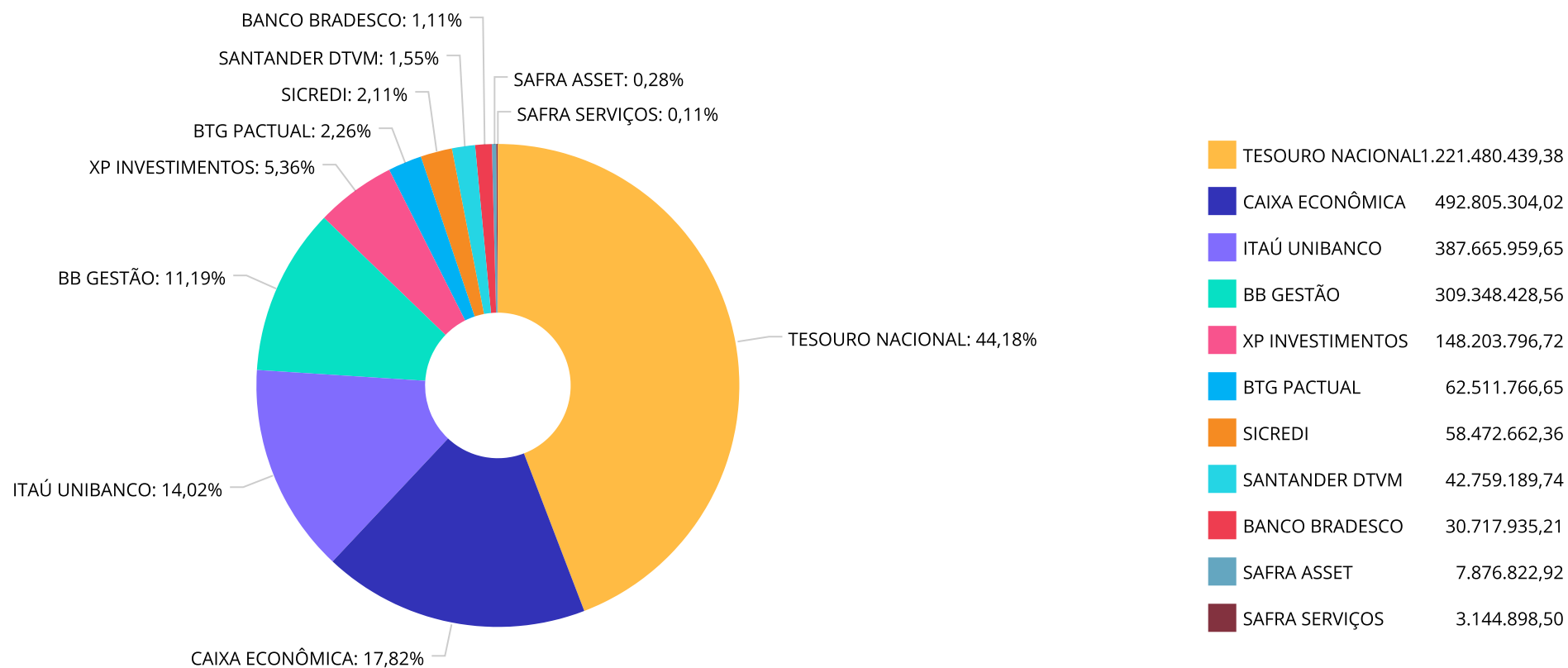
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	4,96%	5,50%	10,57%	5,50%	13,63%	39,43%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	5,86%	8,65%	12,48%	8,65%	20,10%	56,20%	4,92%	19,19%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	5,79%	8,60%	12,47%	8,60%	20,15%	56,26%	4,84%	19,39%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5,69%	6,90%	11,23%	6,90%	17,14%	49,23%	4,34%	19,05%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,75%	8,41%	12,31%	8,41%	19,62%	54,78%	4,82%	19,32%

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

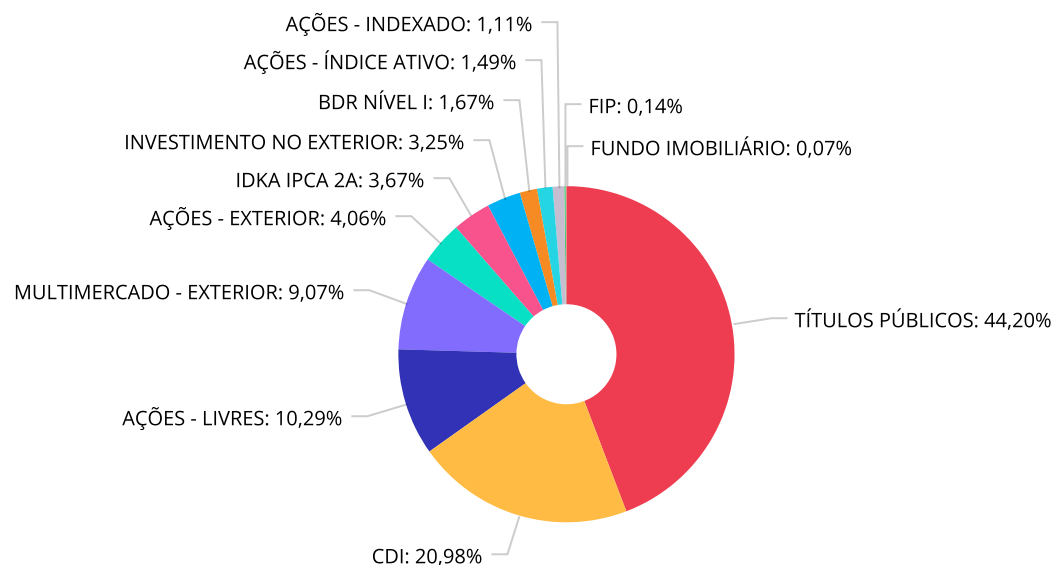
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	1,55%	-7,39%	9,84%	-7,39%	11,99%	73,34%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,47%	-7,79%	9,54%	-7,79%	11,22%	69,25%	5,95%	21,897%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,78%	-7,82%	9,09%	-7,82%	9,86%	53,70%	6,24%	21,099%

MSCI WORLD (Benchmark)	-0,38%	-4,30%	5,45%	-4,30%	12,56%	53,68%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,58%	-6,18%	4,63%	-6,18%	4,50%	52,82%	6,27%	20,532%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	-0,93%	-4,31%	6,46%	-4,31%	11,59%	53,06%	4,85%	15,259%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	1,53%	0,91%	7,24%	0,91%	11,18%	46,27%	7,35%	18,725%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-1,39%	-3,89%	5,95%	-3,89%	6,06%	34,03%	5,89%	20,294%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	1.221.480.439,38	CDI	579.692.028,04	AÇÕES - LIVRES	284.404.437,12	MULTIMERCADO - EXTERIOR	250.611.503,19
AÇÕES - EXTERIOR	112.275.614,03	IDKA IPCA 2A	101.499.263,22	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	89.854.168,13	BDR NÍVEL I	46.060.989,04
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	41.306.058,26	AÇÕES - INDEXADO	30.717.935,21	FIP	3.818.132,33	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.917.000,00

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 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	4.393,185955	44.997.008,11	45.047.728,78	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	13/01/2025	9.395	4.257,750000	4.396,640944	40.001.561,25	41.306.441,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	24/03/2025	9.393	4.258,635799	4.396,527888	40.001.366,06	41.296.586,45	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	22/05/2025	9.141	4.375,796475	4.420,902746	39.999.155,58	40.411.472,00	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	03/06/2025	9.148	4.372,370000	4.402,402274	39.998.440,76	40.273.176,00	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	12/06/2025	9.162	4.358,740000	4.378,285184	39.934.775,88	40.113.848,85	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	31/03/2025	9.357	4.274,980268	4.267,811456	40.000.990,37	39.933.911,79	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.637,852546	39.843.549,55	47.932.206,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.628,27897	40.000.704,33	45.273.824,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.603,180554	30.000.860,98	33.989.885,21	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.648,488847	39.997.579,18	46.424.458,11	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.644,798702	39.997.709,63	46.666.292,55	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.631,557592	58.915.192,29	69.890.204,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.592,132729	1.197.952,18	1.359.271,28	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.553,146524	1.984.874,49	2.267.466,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.713,798994	39.862.509,79	47.977.046,16	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.691,612899	39.994.357,14	47.971.741,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.656,416329	15.078.262,63	18.113.459,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.649,46565	19.997.324,98	22.503.413,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.623,471832	9.501.395,91	10.680.219,93	Curva

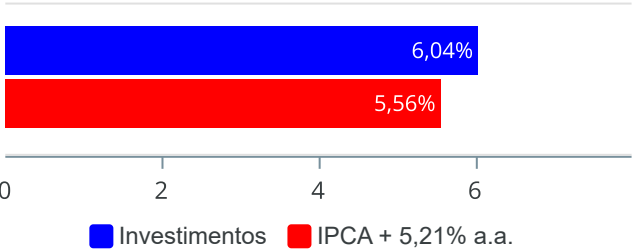
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.649,46565	19.997.324,98	22.503.413,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.623,471832	9.501.395,91	10.680.219,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.597,686036	900.880,04	1.025.283,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.597,686036	2.086.995,07	2.390.796,73	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.686,670094	19.725.991,27	23.152.150,26	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.669,309226	39.229.327,99	45.712.537,32	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.367,829772	37.851.990,52	43.678.297,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.367,829772	39.998.208,91	45.770.488,18	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.497,437086	19.846.240,66	22.712.057,28	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.271,130778	39.999.270,65	44.359.964,26	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.610,976891	19.568.465,57	22.755.170,95	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.516,475704	19.536.375,31	22.690.773,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.497,966187	40.000.529,76	45.937.728,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.337,019771	38.836.282,35	44.788.403,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.337,019771	40.003.880,32	45.751.221,56	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

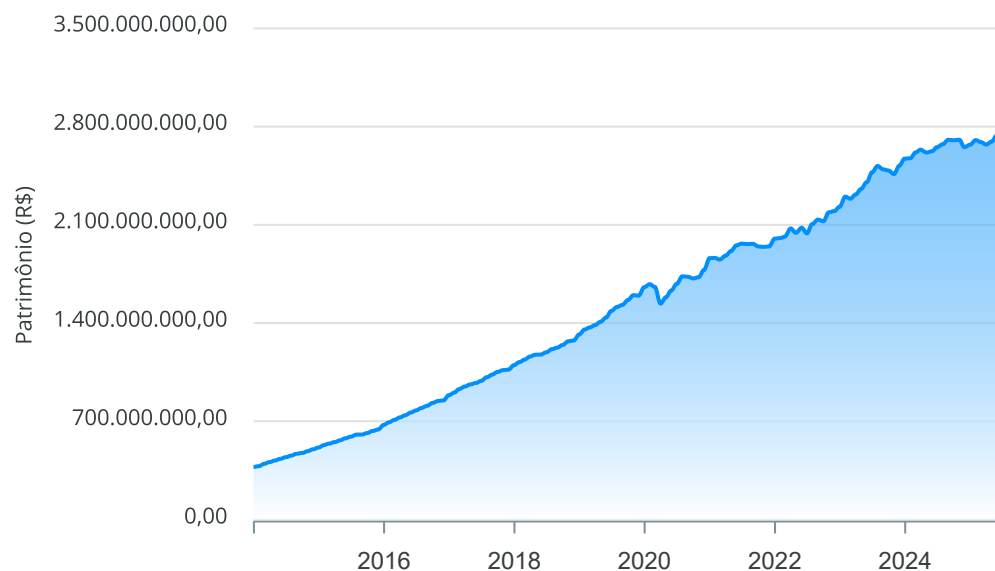
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	99.836.096,52	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%
Maiο	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



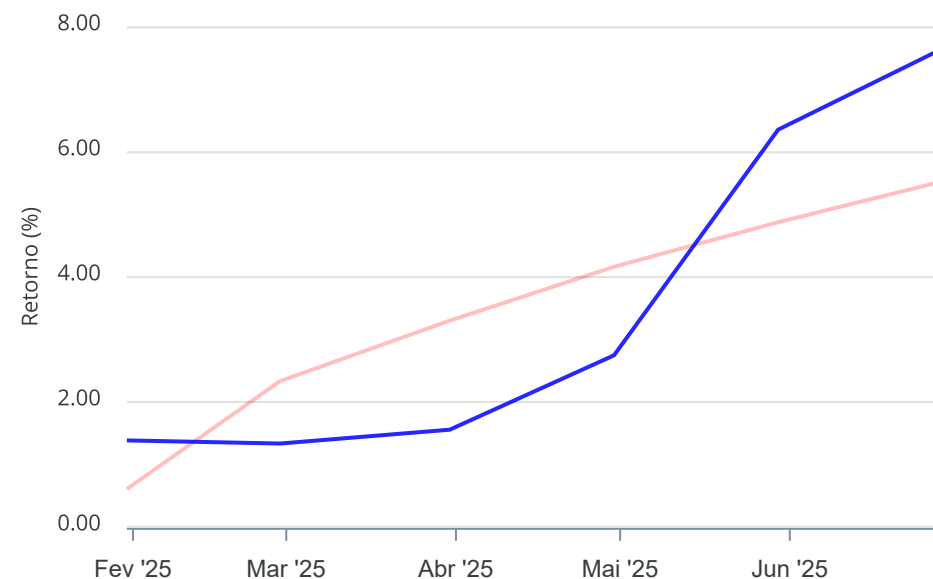
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Junho/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	145.900.305,94	0,00	0,00	147.520.984,43	1.620.678,49	1,11%	1,11%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	70.629.270,79	8.052.297,01	322.700,00	79.198.028,32	839.160,52	1,07%	1,10%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	220.524.787,18	30.052.492,29	47.026.900,00	206.115.598,18	2.565.218,71	1,02%	1,11%	0,03%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	224.970.491,96	0,00	79.933.309,34	146.854.160,96	1.816.978,34	0,81%	1,09%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.133.491.611,46	79.933.309,33	0,00	1.221.480.439,38	8.055.518,59	0,66%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	101.278.226,51	17.700,00	0,00	101.499.263,22	203.336,71	0,20%	0,20%	0,81%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	3.256,15	0,00	3.256,15	0,00	0,00%	1,02%	0,01%
Total Renda Fixa	1.896.794.693,84	118.059.054,78	127.282.909,34	1.902.671.730,64	15.100.891,36	0,80%		0,14%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	55.444.331,81	0,00	0,00	58.693.634,32	3.249.302,51	5,86%	5,86%	4,92%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	55.273.633,12	0,00	0,00	58.472.662,36	3.199.029,24	5,79%	5,79%	4,84%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	71.078.267,07	0,00	0,00	75.165.182,40	4.086.915,33	5,75%	5,75%	4,82%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	55.127.274,20	0,00	0,00	58.280.024,11	3.152.749,91	5,72%	5,72%	4,83%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	63.206.319,65	0,00	0,00	66.803.107,70	3.596.788,05	5,69%	5,69%	4,34%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	48.558.127,46	0,00	0,00	49.639.958,78	1.081.831,32	2,23%	2,23%	6,20%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	40.411.265,51	0,00	0,00	41.306.058,26	894.792,75	2,21%	2,21%	5,56%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.896.600,00	0,00	17.700,00	1.917.000,00	38.100,00	2,01%	-	-
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.137.912,10	0,00	0,00	1.160.693,17	22.781,07	2,00%	2,00%	5,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.471.369,20	0,00	0,00	9.633.164,80	161.795,60	1,71%	1,71%	5,10%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.952.817,37	0,00	0,00	1.984.205,33	31.387,96	1,61%	1,61%	4,89%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	30.307.766,87	0,00	0,00	30.717.935,21	410.168,34	1,35%	1,35%	5,48%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	146.274.451,80	0,00	0,00	147.816.187,09	1.541.735,29	1,05%	1,05%	9,87%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	36.800.114,12	0,00	0,00	37.169.293,61	369.179,49	1,00%	1,00%	5,96%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	37.219.848,19	0,00	0,00	37.000.934,34	-218.913,85	-0,59%	-0,59%	5,09%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.857.238,84	0,00	0,00	3.818.132,33	-39.106,51	-1,01%	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	1.620.344,67	0,00	0,00	1.349.635,76	-270.708,91	-16,71%	-	-
Total Renda Variável	659.637.681,98	0,00	17.700,00	680.927.809,57	21.307.827,59	3,23%		6,15%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.416.912,83	0,00	0,00	7.530.440,93	113.528,10	1,53%	1,53%	7,35%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	37.629.136,99	0,00	0,00	38.184.166,12	555.029,13	1,47%	1,47%	5,95%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.815.500,87	0,00	0,00	7.876.822,92	61.322,05	0,78%	0,78%	6,24%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	47.370.599,11	0,00	0,00	47.094.978,39	-275.620,72	-0,58%	-0,58%	6,27%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	43.161.269,67	0,00	0,00	42.759.189,74	-402.079,93	-0,93%	-0,93%	4,85%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	38.478.505,28	0,00	0,00	37.942.065,40	-536.439,88	-1,39%	-1,39%	5,89%
Total Exterior	181.871.924,75	0,00	0,00	181.387.663,50	-484.261,25	-0,27%		5,83%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	1.084.141.503,76	119.932.464,90	11.495.915,85	1.221.480.439,38	28.902.386,57	2,40%	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	251.634.610,24	148.700.805,43	202.345.677,82	206.115.598,18	8.125.860,33	2,03%	3,34%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	248.133.385,76	11.495.915,86	119.932.464,92	146.854.160,96	7.157.324,26	2,76%	3,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	142.729.735,62	0,00	0,00	147.520.984,43	4.791.248,81	3,36%	3,36%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	99.062.811,47	53.100,00	0,00	101.499.263,22	2.383.351,75	2,40%	2,41%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	56.411.149,93	22.197.917,96	1.642.650,11	79.198.028,32	2.231.610,54	2,84%	3,32%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	3.256,15	0,00	3.256,15	0,00	0,00%	3,07%
Total Renda Fixa	1.882.113.196,78	302.383.460,30	335.416.708,70	1.902.671.730,64	53.591.782,26	2,45%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	66.928.964,90	0,00	0,00	75.165.182,40	8.236.217,50	12,31%	12,31%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	42.226.880,79	0,00	0,00	49.639.958,78	7.413.077,99	17,56%	17,56%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	60.058.416,03	0,00	0,00	66.803.107,70	6.744.691,67	11,23%	11,23%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	141.148.533,30	0,00	0,00	147.816.187,09	6.667.653,79	4,72%	4,72%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	52.183.662,55	0,00	0,00	58.693.634,32	6.509.971,77	12,48%	12,48%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	51.989.357,19	0,00	0,00	58.472.662,36	6.483.305,17	12,47%	12,47%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	51.896.184,58	0,00	0,00	58.280.024,11	6.383.839,53	12,30%	12,30%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.191.174,69	0,00	0,00	37.169.293,61	3.978.118,92	11,99%	11,99%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	38.032.158,19	0,00	0,00	41.306.058,26	3.273.900,07	8,61%	8,61%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.931.878,59	0,00	0,00	37.000.934,34	2.069.055,75	5,92%	5,92%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	28.819.930,60	0,00	0,00	30.717.935,21	1.898.004,61	6,59%	6,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.545.439,37	0,00	0,00	9.633.164,80	1.087.725,43	12,73%	12,73%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.789.182,84	0,00	0,00	1.984.205,33	195.022,49	10,90%	10,90%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.021.216,14	0,00	0,00	1.160.693,17	139.477,03	13,66%	13,66%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.894.200,00	0,00	53.100,00	1.917.000,00	75.900,00	4,01%	1,20%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.940.109,65	0,00	0,00	3.818.132,33	-121.977,32	-3,10%	-
XP INFRA V FEEDER FIP	1.652.399,54	0,00	0,00	1.349.635,76	-302.763,78	-18,32%	-
Total Renda Variável	620.249.688,95	0,00	53.100,00	680.927.809,57	60.731.220,62	9,79%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	34.859.472,58	0,00	0,00	38.184.166,12	3.324.693,54	9,54%	9,54%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	40.166.199,62	0,00	0,00	42.759.189,74	2.592.990,12	6,46%	6,46%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	35.812.694,95	0,00	0,00	37.942.065,40	2.129.370,45	5,95%	5,95%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	45.012.321,82	0,00	0,00	47.094.978,39	2.082.656,57	4,63%	4,63%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.220.807,68	0,00	0,00	7.876.822,92	656.015,24	9,09%	9,09%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.022.235,50	0,00	0,00	7.530.440,93	508.205,43	7,24%	7,24%
Total Exterior	170.093.732,15	0,00	0,00	181.387.663,50	11.293.931,35	6,64%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	905.904.148,41	284.933.415,19	30.693.926,19	1.221.480.439,38	61.336.801,97	0,05%	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	239.096.601,06	373.323.423,67	419.770.646,02	206.115.598,18	13.466.219,47	5,19%	6,55%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	91.159.904,77	330.693.926,18	286.583.415,22	146.854.160,96	11.583.745,23	5,04%	6,40%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	280.720.001,48	120.843.230,43	333.754.561,58	79.198.028,32	11.389.357,99	6,16%	6,53%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	206.578.211,22	30.000.000,00	100.000.000,02	147.520.984,43	10.942.773,23	6,32%	6,51%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	96.052.997,13	106.200,00	0,00	101.499.263,22	5.340.066,09	5,55%	5,56%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	586.593,22	583.570,80	3.256,15	233,73	0,00%	5,91%
Total Renda Fixa	1.819.511.864,07	1.140.486.788,69	1.171.386.119,83	1.902.671.730,64	114.059.197,71	3,85%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	137.369.258,04	0,00	0,00	147.816.187,09	10.446.929,05	7,60%	7,60%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	41.467.012,36	0,00	0,00	49.639.958,78	8.172.946,42	19,70%	19,71%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	69.332.594,82	0,00	0,00	75.165.182,40	5.832.587,58	8,41%	8,41%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	31.472.574,09	0,00	0,00	37.169.293,61	5.696.719,52	18,10%	18,10%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	54.020.676,63	0,00	0,00	58.693.634,32	4.672.957,69	8,64%	8,65%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	53.843.208,49	0,00	0,00	58.472.662,36	4.629.453,87	8,60%	8,60%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	53.786.694,09	0,00	0,00	58.280.024,11	4.493.330,02	8,35%	8,35%
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	36.815.927,51	0,00	0,00	41.306.058,26	4.490.130,75	12,18%	12,20%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	62.492.924,91	0,00	0,00	66.803.107,70	4.310.182,79	6,90%	6,90%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	26.607.604,39	0,00	0,00	30.717.935,21	4.110.330,82	15,45%	15,45%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	43.543.757,17	0,00	46.348.193,74	0,00	2.804.436,57	6,44%	18,74%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.852.381,51	0,00	0,00	37.000.934,34	2.148.552,83	6,16%	6,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	7.847.253,72	0,00	0,00	9.633.164,80	1.785.911,08	22,75%	22,76%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.635.709,46	0,00	0,00	1.984.205,33	348.495,87	21,30%	21,31%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	932.140,88	0,00	0,00	1.160.693,17	228.552,29	24,52%	24,52%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.013.000,00	0,00	106.200,00	1.917.000,00	10.200,00	0,56%	-4,77%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	2.388.713,67	1.639.737,00	0,00	3.818.132,33	-210.318,34	-5,52%	-
XP INFRA V FEEDER FIP	0,00	1.650.000,00	0,00	1.349.635,76	-300.364,24	-18,21%	-
Total Renda Variável	660.421.431,74	3.289.737,00	46.454.393,74	680.927.809,57	63.671.034,57	9,59%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.462.644,24	0,00	0,00	7.530.440,93	67.796,69	0,90%	0,91%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.544.647,80	0,00	0,00	7.876.822,92	-667.824,88	-7,81%	-7,82%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	39.475.951,37	0,00	0,00	37.942.065,40	-1.533.885,97	-3,88%	-3,89%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	44.685.519,37	0,00	0,00	42.759.189,74	-1.926.329,63	-4,30%	-4,31%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	50.197.943,42	0,00	0,00	47.094.978,39	-3.102.965,03	-6,19%	-6,18%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	41.410.594,86	0,00	0,00	38.184.166,12	-3.226.428,74	-7,80%	-7,79%
Total Exterior	191.777.301,06	0,00	0,00	181.387.663,50	-10.389.637,56	-5,42%	

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Balancete Analitico - 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