



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 Maio de 2025**



## Sumário

1.	INTRODUÇÃO .....	3
2.	ANEXOS.....	4
3.	PARECER DO COMITÊ.....	5
3.1	Análise do Cenário Econômico .....	5
3.1.1	Resenha Macro Brasil .....	5
3.1.2	Resenha Macro Internacional .....	6
3.1.3	Perspectivas Econômicas .....	8
3.1.4	Boletim Focus – Relatório de Mercado .....	10
3.1.5	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV .....	11
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS .....	12
3.3	Análise da Carteira de Investimentos.....	14
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos .....	14
4.	CREDENCIAMENTO .....	16
4.1.1	Rentabilidade Mensal por Segmento – Maio/2025.....	17
4.1.2	Distribuição por Sub-segmento. ....	20
4.1.3	Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros.....	23
4.1.4	Retorno Total da Carteira x Meta Atuarial .....	23
4.1.5	Evolução da Reserva Administrativa .....	24
4.1.6	Evolução Patrimonial.....	24
4.1.7	Fluxo de Caixa dos Investimentos.....	25
4.1.8	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR .....	26
4.2	Análise de Risco da Carteira de Investimentos .....	30
5.	VISITAS TÉCNICAS - .....	32
I.	Visita Técnica – Circuito BB RPPS 2025 .....	32
II.	Visita Externa – XP.....	32
III.	Visitas Internas na Funserv: .....	33
5.1	juio3 Visitas.....	33
IV.	Visita Técnica Circuito BB RPPS .....	35
6.	MONITORAMENTO E CONTROLE .....	37
6.1	Desenquadramento Passivo .....	37



---

6.	Aplicações e migrações .....	40
7.	Fundos em análise de migrações .....	41
8.	CONCLUSÃO .....	43

## **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 Maio 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
<b>ANEXO I</b>	Relatório Analítico Investimentos_Maio-2025
<b>ANEXO II</b>	Balancete_analítico_prev_Maio-2025

### 3. PARECER DO COMITÊ

#### 3.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –Maio/2025" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado, publicado em 23/06/2025.

##### 3.1.1 Resenha Macro Brasil

**ATIVIDADE:** Acerca dos indicadores de atividade divulgados em maio, a produção industrial avançou 1,2% em março frente a fevereiro na série com ajuste sazonal. Com esse resultado a produção industrial está 2,8% acima do nível de fevereiro de 2020 (pré pandemia) e 14,4% abaixo de maio de 2011 (auge da série histórica). Já o volume de serviços subiu 0,3% em março. Com esse resultado o setor de serviços está 16,9% acima do nível de fevereiro de 2020 (pré pandemia) e 0,5% abaixo de outubro de 2024 (auge da série histórica). Na mesma base de comparação o volume de vendas no comércio varejista avançou 0,8% em março na série com ajuste sazonal. Acerca do mercado de trabalho, o saldo de empregos formais (CAGED) de abril foi de 257 mil vagas, acima da mediana das expectativas (170 mil). Já a taxa de desemprego subiu de 7,0% em março para 6,6% em abril. A população desocupada apresentou estabilidade na comparação com o trimestre encerrado, porém se reduziu em 11,5% (941 mil pessoas) em relação ao mesmo período no ano anterior. No front fiscal, o Governo Central apresentou um superávit primário de R\$ 17,8 bilhões em abril. Com o resultado nominal do setor público de abril, a dívida líquida (DLSP) encerrou o mês em 61,7% do PIB (R\$ 7,4 trilhões).



**INFLAÇÃO:** A inflação medida pelo IPCA avançou 0,26% (M/M) em maio, desacelerando em relação ao avanço de 0,43% (M/M) observado em abril. Foi a menor variação mensal dos últimos 4 meses. Com isso, o índice acumulou alta de 5,32% em 12 meses (ante 5,53% em abril). A maior contribuição para a variação do índice contudo, partiu do grupo Habitação influenciado pelo aumento dos itens de Combustíveis e energia com destaque para Energia elétrica residencial. Os preços administrados avançaram 0,7% ante 0,35% de abril, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Pedágio (0,28% ante -5,78% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de 0,46% para 0,11%) deixando de ser os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais, alimentos e serviços desaceleraram. A média dos núcleos desacelerou, tanto na comparação mensal (de 0,5% para 0,31%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (de 5,27% para 5,19%). Na margem, tivemos desaceleração tanto da medida subjacente de industriais, quanto do núcleo de serviços. O índice de difusão passou de 66,84% em abril para 59,68% em maio.

**POLÍTICA MONETÁRIA:** Em maio, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil (BCB) elevou a taxa Selic em 50 bps, de 14,25% para 14,75% ao ano. A decisão veio em linha com a mediana do mercado, e foi unânime mais uma vez. O Comitê passou a classificar o ambiente externo como adverso (antes: desafiador), o que segue exigindo cautela por parte de países emergentes. De acordo com o comunicado, "o Comitê se manterá vigilante e a calibragem do aperto monetário apropriado seguirá guiada pelo objetivo de trazer a inflação à meta no horizonte relevante e dependerá da evolução da dinâmica da inflação, em especial dos componentes mais sensíveis à atividade econômica e à política monetária, das projeções de inflação, das expectativas de inflação, do hiato do produto e do balanço de riscos".

**GERAL:** Em maio, IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) variou 0,8% M/M na série com ajuste sazonal. Em doze meses o avanço de 3,49% A/A. Com o resultado, o carry-over (efeito carregamento estatístico) é de 1,3% e 3,0% para o primeiro trimestre e para ano de 2025, respectivamente.

**IPCA MAIO 2025** O IPCA recuou 0,26% (M/M) em maio. Acumulado de 5,32% em 12 meses.

### 3.1.2 Resenha Macro Internacional



**EUA:** Nos EUA, acerca dos dados de atividade divulgados ao longo de maio, a inflação medida pelo índice CPI variou 0,2%(M/M) em abril, acumulando 2,3% em 12 meses. Já a inflação medida pelo PCE (medida de inflação usada pelo FED) avançou 0,1% M/M, acumulando 2,1% em 12 meses. As vendas no varejo desaceleraram, variando 0,1% (M/M). Já a produção industrial ficou estável (0,2%) com Nível de Utilização da Capacidade Instalada (NUCI) desacelerando moderadamente (77,7%), seguindo 1,9 ponto percentual abaixo da média de longo prazo (1972-2024). Com base na Household Survey, a força de trabalho avançou 518 mil indivíduos. As pessoas ocupadas avançaram 436 mil, atingindo 163.944 mil. A taxa de desemprego passou para 4,19%. O FOMC manteve inalterada a Fed Funds Rate no intervalo [4,50% a 4,25%] ao ano em sua reunião de maio, em linha com a expectativa e consenso de mercado. O comunicado afirmou que os riscos de inflação e desemprego maiores aumentaram e que o FOMC irá "esperar para ver" quais serão os impactos antes de tomar qualquer decisão, pois o Comitê não está em uma situação que contemple "cortar (juros) de forma preventiva", enfatizando a importância de avaliar o balanço entre inflação e emprego.



**EUROPA:** Na Zona do Euro, a inflação (CPI) de abril manteve o nível anterior de 2,2% (A/A). Houve aceleração nos preços de Alimentos (3,0% ante 2,9%(A/A)), e serviços (3,5% ante 4,0%(A/A)). Já os preços de energia caíram de forma importante (-3,6% ante - 1,0% (A/A)). A taxa de desemprego registrou 6,2% e a produção industrial registrou avanço de 2,6% (M/M) em março e 2025. O volume de vendas do comércio varejista registrou crescimento de 1,5%. O BCE reduziu de forma unânime suas taxas de juros em 25 bps na reunião de abril. A Ata trouxe elementos que confirmam o processo de desinflação acontecendo em linha com o esperado. A concretização do cenário de volatilidade global em abril, com o anúncio das tarifas, motivou preocupação adicional com os riscos negativos para a atividade, além de uma percepção mais clara de que os riscos para inflação no curto prazo são descendentes. No médio prazo, contudo, esse entendimento já não é tão claro, uma vez que o risco de fragmentação comercial pode superar a pressão desinflacionária advinda da queda na



demanda externa. O Comitê de Política Monetária do Bank of England (BoE) reduziu sua taxa básica de juros para 4,25%.



ASIA

**ÁSIA:** Na Ásia, produção industrial da China desacelerou o ritmo de crescimento, de 7,7% para 6,1% (A/A). O crescimento das vendas no varejo passou de 5,9% para 5,1% (A/A) em abril. O volume de crédito recuou de forma importante, sinalizando a dificuldade do governo chinês em estimular a economia pelo lado da demanda. O PBoC reduziu a LPR de 1 e 5 anos em 10 bps, após anunciar redução nos compulsórios bancários (RRR), nas taxas de recompra reversa de 7 dias, na taxa de reempréstimos, e nas linhas de crédito suplementares e de hipotecas. As medidas se somam aos esforços do governo no sentido de apoiar o crescimento no contexto de Guerra Comercial com os EUA.



**GLOBAL:** Em maio, os EUA e China anunciaram um acordo temporário para reduzir tarifas por 90 dias. Além da questão comercial, o mês foi marcado por aumento na preocupação com o déficit fiscal dos Estados Unidos e seus efeitos sobre os mercados. A Guerra da Ucrânia completou 39 meses, embora tenham iniciado novas rodadas de negociação. Em relação aos conflitos no Oriente Médio, novos confrontos entre Israel e grupos armados na Faixa de Gaza e no sul do Líbano.



### 3.1.3 Perspectivas Econômicas

## Renda FIXA

Em maio, o debate se deu em torno da política tarifária americana e das negociações a seu respeito. Após o recuo parcial sobre as tarifas houve uma descompressão de risco global, diminuindo a preocupação em relação a uma possível recessão americana, que poderia ser ocasionada pelo aumento expressivo das tarifas. Em termos de atividade e mercado de trabalho, ambos seguem mostrando dados resilientes. O mercado brasileiro seguiu mostrando resiliência e dinamismo no mercado de trabalho. Com relação a atividade, o PIB do primeiro trimestre veio em linha com o esperado, com o consumo das famílias se mostrando ainda resiliente. Contudo, para os próximos trimestres, a expectativa é de desaceleração, na esteira do cenário de política monetária contracionista. Com relação à política monetária, o elevado nível de incerteza dado pelo cenário internacional e o estágio avançado do ajuste monetário exigem um maior nível de flexibilidade para incorporar os dados que impactem a dinâmica de inflação. Em relação aos ativos, a volatilidade segue alta diante das incertezas sobre o cenário econômico e o ritmo de crescimento da economia

global decorrentes da guerra tarifária. Como resultado, a curva de juro nominal apresentou abertura, com apenas os vencimentos mais longos apresentando fechamento modesto e com o real se desvalorizando frente ao dólar durante o mês. Por sua vez, a curva de juros real desinclinou, com abertura na parte curta da curva e fechamento na ponta longa. A curva de juros pós-fixada mostrou fechamento leve, com apenas a ponta curta apresentando leve abertura.

**PERSPECTIVAS JUNHO:** Prospectivamente, o cenário segue permeado por incertezas. A elevada magnitude das tarifas finais potenciais, somada às já elevadas tarifas vigentes em produtos chineses e à incerteza quanto à possibilidade de conclusão de acordos comerciais com potencial de mitigar efeitos das tarifas, contribuem para piorar as expectativas quanto à atividade e inflação futura. Nesse sentido, continuamos entendendo que a manutenção da cautela e uma gestão adequada de riscos é essencial para a geração de alpha nesse cenário.

**Fonte:** Boletim RPPS – CAIXA ASSET- maio 2025



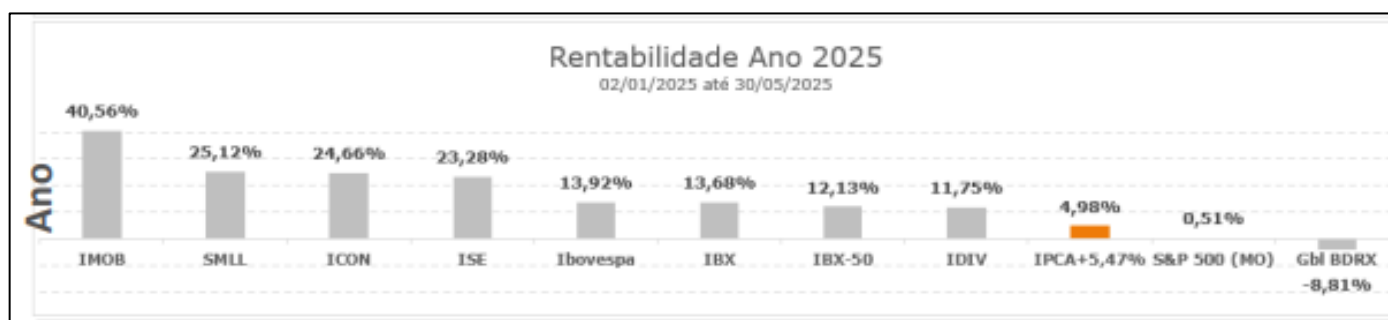
# Renda VARIÁVEL

Em maio de 2025, os mercados acionários globais apresentaram forte desempenho, com destaque para os índices norte-americanos e europeus. O Nasdaq liderou os ganhos com alta de 9,56%, impulsionado por empresas de tecnologia e otimismo com inovação. O S&P 500 subiu 5,33%, refletindo confiança na economia dos EUA, enquanto o Dow Jones avançou 3,27%. O cenário geral foi de otimismo, com investidores reagindo positivamente a dados econômicos e expectativas de políticas monetárias mais acomodáticas. O desempenho do Ibovespa, que encerrou o mês aos 137.027 pontos, foi impulsionado principalmente pelo setor de varejo, e expectativas de queda na taxa de juros. Apesar do avanço, o índice foi pressionado por incertezas fiscais. No total, 56 das 85 ações do índice fecharam o mês em alta. A B3 contou com uma entrada de recursos dos investidores estrangeiros que somou R\$ 10,7 bilhões. No acumulado de 2025, o desempenho das bolsas globais revela uma clara liderança dos mercados europeus e emergentes. O Ibovespa acumula alta de 13,92% no ano, refletindo o forte fluxo estrangeiro, a expectativa de cortes na Selic e a recuperação de setores domésticos. Na Europa, o IBEX 35 da Espanha lidera com +22,67%, seguido pelo DAX alemão (+20,53%) e o FTSE MIB italiano

(+17,26%). Já o mercado americano mostra desempenho mais tímido, com o S&P 500 praticamente estável (+0,08%) e quedas no Dow Jones (-0,71%) e Nasdaq (-1,91%). O Japão, por sua vez, amarga a maior queda entre os principais índices, com o Nikkei recuando 4,84%. O cenário até aqui mostra uma rotação de capital em direção a mercados considerados descontados, como Brasil e Europa, enquanto os EUA enfrentam um momento de realização após fortes altas em 2023 e 2024.

**PERPECTIVAS JUNHO:** 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.

**Fonte:** Boletim RPPS – CAIXA ASSET- Maio 2025



### 3.1.4 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

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

A inflação suavizada dos próximos 12 meses para o IPCA e para o IGP-M; e

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

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,50	5,44	5,25	▼ (3)	151	5,24	115	4,50	4,50	4,50	= (5)	147	4,50	112
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,02	2,18	2,20	▲ (2)	115	2,26	69	1,70	1,81	1,83	▲ (3)	112	1,81	67
Câmbio (R\$/US\$)	5,82	5,80	5,77	▼ (1)	125	5,75	84	5,90	5,89	5,80	▼ (2)	121	5,80	80
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75	= (6)	146	14,75	102	12,50	12,50	12,50	= (20)	143	12,50	99
IGP-M (variação %)	4,95	4,16	3,86	▼ (5)	78	3,75	53	4,60	4,55	4,50	▼ (2)	73	4,50	48
IPCA Administrados (variação %)	4,55	4,55	4,34	▼ (2)	107	4,28	81	4,30	4,31	4,32	▲ (2)	101	4,31	76
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,00	-56,63	▼ (1)	40	-57,00	21	-52,90	-52,47	-53,00	▼ (1)	39	-52,90	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	74,50	74,00	▼ (2)	43	70,50	20	78,50	78,00	78,00	= (1)	39	77,10	19
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (26)	38	70,00	19	70,00	70,00	70,00	= (12)	37	70,00	19
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	= (2)	55	65,75	34	70,13	70,10	70,01	▼ (2)	53	70,00	33
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (25)	67	-0,58	39	-0,66	-0,67	-0,66	▲ (1)	65	-0,64	38
Resultado nominal (% do PIB)	-8,99	-8,98	-8,87	▲ (1)	52	-8,70	29	-8,50	-8,50	-8,50	= (4)	50	-8,50	28

Mediana - Agregado	2027					2028				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (17)	123	3,80	3,85	3,85	= (2)	111
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	= (11)	84	2,00	2,00	2,00	= (66)	82
Câmbio (R\$/US\$)	5,80	5,80	5,80	= (5)	91	5,85	5,80	5,80	= (2)	84
Selic (% a.a)	10,50	10,50	10,50	= (18)	110	10,00	10,00	10,00	= (25)	102
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (22)	63	4,00	4,00	4,00	= (20)	59
IPCA Administrados (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (21)	68	3,80	3,80	3,80	= (5)	64
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,00	-50,00	= (4)	26	-51,06	-51,00	-50,00	▲ (3)	24
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,11	80,00	80,00	= (2)	28	80,00	80,00	80,00	= (5)	22
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	77,00	76,90	▼ (1)	27	80,00	77,80	75,00	▼ (1)	25
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	74,00	73,85	74,00	▲ (1)	45	76,00	76,00	76,00	= (6)	40
Resultado primário (% do PIB)	-0,49	-0,40	-0,40	= (2)	50	-0,16	-0,12	-0,14	▼ (2)	45
Resultado nominal (% do PIB)	-7,20	-7,30	-7,30	= (1)	39	-6,60	-6,60	-6,60	= (1)	35

Mediana - Agregado	jun/2025						jul/2025					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,34	0,32	0,27	▼ (3)	148	0,27	0,27	0,23	0,20	▼ (6)	148	0,18
Câmbio (R\$/US\$)	5,75	5,70	5,62	▼ (1)	120	5,60	5,75	5,70	5,65	▼ (4)	119	5,64
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75	= (5)	143	14,75	14,75	14,75	= (5)	143	14,75	14,75
IGP-M (variação %)	0,35	0,22	-0,07	▼ (5)	74	-0,47	0,36	0,31	0,29	▼ (4)	73	0,22

Mediana - Agregado	ago/2025						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,35	0,41	0,47	▲ (2)	147	0,49	4,91	4,77	4,72	▼ (6)	132	4,71
Câmbio (R\$/US\$)	5,78	5,74	5,70	▼ (2)	119	5,66						
Selic (% a.a)	-	-	-									
IGP-M (variação %)	0,37	0,39	0,44	▲ (1)	72	0,45	5,25	5,23	5,13	▼ (2)	69	5,10

Fonte: Banco Central do Brasil. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>. Acesso em: 16/06/2025.

### 3.1.5 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o COPOM aumentou a taxa de juros para 15,00% a.a. na última reunião realizada, a próxima está agendada para os dias 29 e 30 de Julho de 2025. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC Final 2026 para 12,50% estável, Selic Final 2027: 10,50%a.a. E, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2025, de IPCA + 5,21%a.a. A respeito da inflação, o IPCA desceu para 0,26% (M/M) em Junho acumulando em alta de 5,32% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de Junho: 0,27%, Julho 0,20% e Agosto 0,47%. O FOMC decidiu manter os juros básicos no intervalo de 4,50% a 4,25% ao ano. Em Maio, o contínuo aumento com a Selic, demonstra uma política extremamente contracionista, buscando equilibrar o mercado de trabalho que continua aquecido, enquanto os gastos do governo seguem aumentando e a falta da aplicabilidade da política fiscal não colabora para o equilíbrio financeiro.

Na atividade econômica da Funserv, no mês de Maio na distribuição tivemos o total de R\$150.148.705,94 aplicações, e R\$ 163.343.953,91 de resgates, o saldo atual de R\$2.726.220.525,55, com o retorno positivo de R\$58.242.997,90. 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 pelo Valor Bruto de R\$ 39.999.155,57. Logo, no final do mês de maio, a carteira conta com 41% da carteira investido em Títulos Públicos.



Ademais, nesse mês, houve o pagamento de cupons dos títulos públicos no valor de R\$ 11.495.915,85, que afetou positivamente o retorno, superando a meta atuarial mensal. Os índices de renda variável e dos investimentos no exterior desempenharam-se melhor do que o mês anterior, apresentando retorno positivo em ambos os segmentos.

### 3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Maio 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\$119.965,10
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$233,59
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$227.900,24
<b>BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 348.098,93</b>
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIOF 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
<b>BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 0</b>
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
<b>CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 17.700,00</b>
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$1.166.823,33
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Conta Vinculada CEF/0356/007.1057-7	R\$28.363,55
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Reserva Administrativa CEF/0356/007.1058-5	R\$16.167,69
<b>CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 1.211.354,57</b>
<b>TOTAL</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 1.577.153,50</b>





<b>ATIVO</b>	<b>Plano/Fundo Banco/Ag/Conta</b>	<b>Receita Orçamentária sobre Resgates</b>
TREND PÓS-FIXADO FIC FI CNPJ: 26.559.284/0001-44	Fundo Reserva XP/807907	R\$1.735.532,82
<b>TREND PÓS-FIXADO FIC FI CNPJ: 26.559.284/0001-44</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 1.735.532,82</b>

<b>TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM</b>	<b>Plano/Fundo Banco/Ag/Conta</b>	<b>Receita Orçamentária PAGAMENTO SEMESTRAL</b>
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :MAI/27	Fundo Reserva XP/80790-7	R\$ 1.366.144,23
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :MAI/29	Fundo Reserva XP/80790-7	R\$1.246.636,59
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :MAI/35	Fundo Reserva XP/80790-7	R\$1.378.001,73
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :MAI/45	Fundo Reserva XP/80790-7	R\$982.307,53
<b>TÍTULOS PÚBLICOS – NTN-B</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 4.973.090,08</b>

<b>TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM</b>	<b>Plano/Fundo Banco/Ag/Conta</b>	<b>Receita Orçamentária PAGAMENTO SEMESTRAL</b>
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :MAI/35	Fundo Previdenciário XP/80802-3	R\$ 2.076.795,03
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :MAI/45	Fundo Previdenciário XP/80802-3	R\$2.389.486,72
TÍTULOS PÚBLICOS – CUPOM NTN-B :MAI/55	Fundo Previdenciário XP/80802-3	R\$2.056.544,02
<b>TÍTULOS PÚBLICOS – NTN-B</b>	<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 6.522.825,77</b>

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Maio/2025, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ 14.808.602,17 (quatorze milhões oitocentos e oito mil seiscentos e dois reais e dezessete 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.

### 3.3 Análise da Carteira de Investimentos

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

Ao analisar o enquadramento segundo os limites permitidos da Resolução e Política de Investimentos, verifica-se que todos estão enquadrados.

Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 4.963/2021	Enquadramento Política de Investimentos 2025 ESTRATÉGIA ALVO	CARTEIRA MAIO/2025
Renda Fixa	100%	66%	69,27%
Renda Variável	30%	18,20%	17,76%
Investimento no Exterior	10%	6,00%	6,64%
Investimentos Estruturados	15%	9,50%	6,26%
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:



RENDA FIXA	1.896.794.693,84
RENDA VARIÁVEL	486.418.259,34
EXTERIOR	181.871.924,75
ESTRUTURADOS	171.322.822,64
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.896.600,00



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%	1.133.491.611,46	41,39%	10,00%	60,00%	100,00%	1.604.812.689,11
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	326.248.718,47	11,91%	0,00%	3,00%	90,00%	2.138.225.152,04
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.464.473.870,51
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	437.054.363,91	15,96%	2,00%	3,00%	65,00%	1.342.843.431,46
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.779.897.795,37
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	136.915.215,03
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.896.794.693,84</b>	<b>69,27%</b>	<b>12,00%</b>	<b>66,00%</b>	<b>415,00%</b>	

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%	486.418.259,34	17,76%	0,00%	18,20%	35,00%	471.988.245,86
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	958.406.505,20
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	165.845.239,13	6,06%	0,00%	9,50%	10,00%	107.985.190,93
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.477.583,51	0,20%	0,00%	0,00%	5,00%	131.437.631,52
Artigo 11º	5,00%	1.896.600,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	135.018.615,03
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>659.637.681,98</b>	<b>24,09%</b>	<b>0,00%</b>	<b>28,00%</b>	<b>90,00%</b>	

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%	136.427.286,89	4,98%	0,00%	4,30%	10,00%	137.403.143,17
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	45.444.637,86	1,66%	0,00%	1,70%	10,00%	228.385.792,20
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>181.871.924,75</b>	<b>6,64%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>20,00%</b>	



## 4. 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

#### 4.1.1 Rentabilidade Mensal por Segmento – Maio/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 Maio/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	144.244.735,77	0,00	0,00	145.900.305,94	1.655.570,17	1,15%	1,15%	0,01%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	250.668.503,96	11.495.915,86	39.999.155,58	224.970.491,96	2.805.227,72	1,07%	1,14%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	63.342.491,86	7.743.620,95	1.216.000,00	70.629.270,79	759.157,98	1,07%	1,15%	0,02%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.094.877.005,33	39.999.155,57	11.495.915,85	1.133.491.611,46	10.111.366,41	0,89%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	237.110.249,46	91.766.313,14	111.175.300,31	220.524.787,18	2.823.524,89	0,86%	1,14%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	100.825.984,91	17.700,00	0,00	101.278.226,51	434.541,60	0,43%	0,43%	0,86%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>1.891.068.971,29</b>	<b>151.022.705,52</b>	<b>163.886.371,74</b>	<b>1.896.794.693,84</b>	<b>18.589.388,77</b>	<b>0,98%</b>		<b>0,13%</b>

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$**1.896.794.693,84** (um bilhão oitocentos e noventa e seis milhões setecentos e noventa e quatro mil seiscentos e noventa e três reais e oitenta e quatro centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$ **18.589.388,77** (dezoito milhões quinhentos e oitenta e nove mil trezentos e oitenta e oito reais e setenta e sete centavos), o que corresponde ao retorno de 0,98%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanhou os principais índices do mercado, a saber: CDI: 1,14%; IDkA IPCA 2A: 0,53% e IPCA: 0,26%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2025						FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI BOLSAAMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	51.683.373,28	0,00	0,00	55.273.633,12	3.590.259,84	6,95%	6,95%	7,84%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	51.850.566,30	0,00	0,00	55.444.331,81	3.593.765,51	6,93%	6,93%	7,86%
CAIXA INDEXA BOLSAAMERICANA FI MULTIMERCADO LP	51.569.910,19	0,00	0,00	55.127.274,20	3.557.364,01	6,90%	6,90%	7,83%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	66.503.603,88	0,00	0,00	71.078.267,07	4.574.663,19	6,88%	6,88%	7,83%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	45.454.904,36	0,00	0,00	48.558.127,46	3.103.223,10	6,83%	6,83%	8,34%
BB AÇÕES BOLSAAMERICANA FIC AÇÕES	59.448.036,99	0,00	0,00	63.206.319,65	3.758.282,66	6,32%	6,32%	7,27%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.078.769,58	0,00	0,00	1.137.912,10	59.142,52	5,48%	5,48%	7,91%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.874.863,28	0,00	0,00	1.952.817,37	77.954,09	4,16%	4,16%	7,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.145.358,53	0,00	0,00	9.471.369,20	326.010,67	3,56%	3,56%	6,97%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	39.028.767,47	0,00	0,00	40.411.265,51	1.382.498,04	3,54%	3,54%	6,98%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	35.693.450,16	0,00	0,00	36.800.114,12	1.106.663,96	3,10%	3,10%	6,97%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	36.520.549,32	0,00	0,00	37.219.848,19	699.298,87	1,91%	1,91%	7,08%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIC AÇÕES	29.880.954,27	0,00	0,00	30.307.766,87	426.812,60	1,43%	1,43%	6,59%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIC AÇÕES	145.246.022,49	0,00	0,00	146.274.451,80	1.028.429,31	0,71%	0,71%	8,32%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.901.213,26	0,00	0,00	3.857.238,84	-43.974,42	-1,13%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.936.500,00	0,00	17.700,00	1.896.600,00	-22.200,00	-1,15%	-	-
XP INFRAV FEEDER FIP	1.649.153,92	0,00	0,00	1.620.344,67	-28.809,25	-1,75%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>632.465.997,28</b>	<b>0,00</b>	<b>17.700,00</b>	<b>659.637.681,98</b>	<b>27.189.384,70</b>	<b>4,30%</b>		<b>7,71%</b>

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de **R\$659.637.681,98** (seiscentos e cinquenta e nove milhões seiscentos e trinta e sete mil, seiscentos e oitenta e um reais e noventa e oito centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de **R\$27.189.384,70** (vinte e sete milhões cento e oitenta e nove mil trezentos e oitenta e quatro reais e setenta centavos), o que representou resultado de 4,30%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanhou o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve 1,45%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado 6,15%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno positivo de 1,44%.

Os Fundos que tivemos retornos negativos:

- BTG Pactual CO Investimento em Linhas de Transmissão : -1,13% (dentro do estimado)
- XP Infra Feeder FIP : -1,75% (dentro do estimado)
- Caixa Rio Bravo Fundo de Fundos FII – CXRI11: -1,75% - solicitamos uma reunião para que o gestor do fundo nos apresente detalhes sobre a posição dele no cenário econômico.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 2025)						FUNDOS EXTERIOR		
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	43.634.366,80	0,00	0,00	47.370.599,11	3.736.232,31	8,56%	8,56%	9,05%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7.219.459,15	0,00	0,00	7.815.500,87	596.041,72	8,26%	8,26%	10,29%
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	35.024.725,44	0,00	0,00	37.629.136,99	2.604.411,55	7,44%	7,44%	8,90%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	40.259.960,26	0,00	0,00	43.161.269,67	2.901.309,41	7,21%	7,21%	7,37%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	36.114.773,77	0,00	0,00	38.478.505,28	2.363.731,51	6,55%	6,55%	8,46%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.018.282,11	0,00	0,00	7.416.912,83	398.630,72	5,68%	5,68%	8,93%
<b>Total Exterior</b>	<b>169.271.567,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>181.871.924,75</b>	<b>12.600.357,22</b>	<b>7,44%</b>		<b>8,54%</b>

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de **R\$ 181.871.924,75** (cento e oitenta e um milhões oitocentos e setenta e um mil novecentos e vinte



e quatro reais e setenta e cinco centavos), apresentaram no período um retorno de R\$ **12.600.357,22** (doze milhões seiscentos mil trezentos e cinquenta e sete reais e vinte e dois centavos), o que representou resultado de 7,44%. No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: 7,94%, MSCI World: 6,58%.

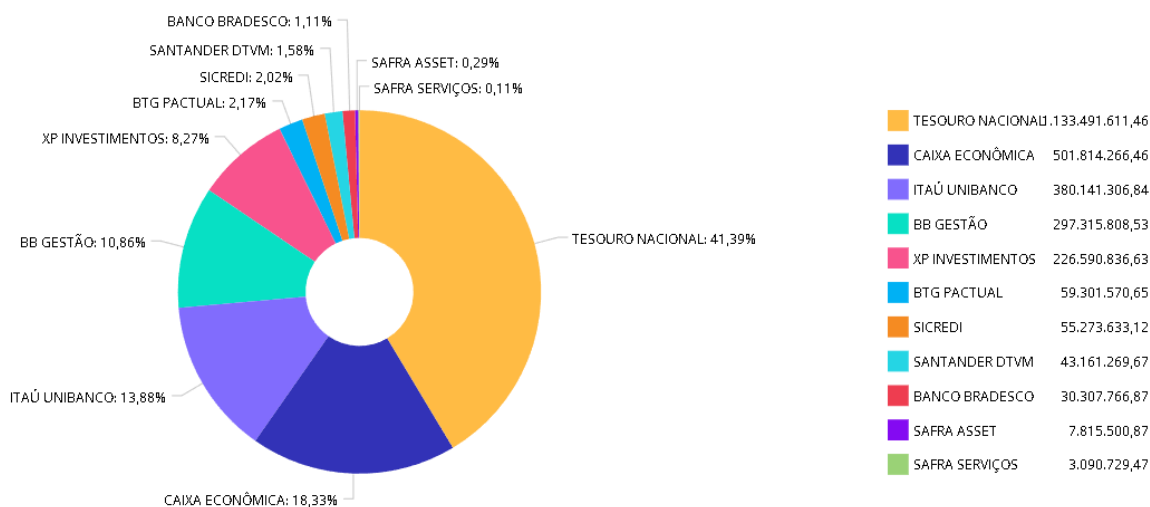
	Renda Fixa		Renda Variável		Investimento no Exterior		TOTAL		META (IPCA + 5,21%a.a.)	
	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Acumulado
jan/25	1,02%	67,80%	3,54%	25,29%	-2,62%	6,91%	1,30%	100,00%	0,61%	0,61%
fev/25	1,08%	70,11%	-2,69%	23,06%	-1,59%	6,83%	-0,05%	100,00%	1,72%	2,34%
mar/25	1,15%	70,43%	-0,32%	23,13%	-7,45%	6,36%	0,18%	99,92%	0,95%	3,31%
abr/25	1,06%	70,23%	1,96%	23,46%	-0,48%	6,29%	1,16%	99,98%	0,84%	4,18%
mai/25	0,98%	69,27%	4,30%	24,02%	7,44%	6,64%	3,52%	99,93%	0,69%	4,90%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2025						
RENDA FIXA - 2025			RENDA VARIÁVEL - 2025		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2025	
CDI	5,26%		IBOV	13,92%	GBL BDRX	-8,81%
IPCA	4,98%		SMLL	25,12%	S&P500	0,51%
IRF-M 1	5,74%		IBX-50	12,13%	MSCI World	-3,94%
IRF-M 1+	10,58%		IBX	13,68%	MSCI ACWI	-3,63%
IRF-M	8,84%		ISE	23,28%		
IDkA Pré 2A	9,50%		IMOB	40,56%		
IDkA IPCA 2A	5,62%		ICON	24,66%		
IMA-B 5	5,57%		IDIV	11,75%		
IMA-B 5+	8,82%		S&P500	0,51%		
IMA B	7,41%		IFIX	11,09%		
IMA GERAL	6,55%					

#### 4.1.2 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 (Maio / 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 Juros	Peso	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	Saldo Atualizado
									30/05/2025
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	3,98%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 46.377.925,95
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	5,95%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 69.769.311,30
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	5,98%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 69.456.286,53
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	4,03%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,73	R\$ 47.678.451,09
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	4,05%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 47.671.380,78
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	4,10%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 47.629.214,03
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	1,54%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 17.998.973,44
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	1,92%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 22.362.840,79
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	0,95%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 11.076.498,29
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	0,92%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 10.613.108,37
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	1,96%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 23.006.321,49
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	3,88%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 45.423.569,22
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	0,09%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 1.018.803,25
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	0,21%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 2.375.684,70
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	1,96%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 22.609.631,94
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	0,12%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 1.350.709,35
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	2,00%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 22.565.453,75
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	3,88%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 44.985.972,85
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	0,20%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 2.252.981,45
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	1,99%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 22.543.124,63
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	2,93%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 33.771.256,48
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	3,96%	4.004,964372	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 46.132.068,39
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	4,05%	3.916,628783	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 45.637.819,96
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	3,96%	3.897,835457	10.000	R\$ 38.978.354,57	R\$ 43.384.396,20
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	4,09%	3.873,291227	10.327	R\$ 39.999.478,50	R\$ 44.487.033,67
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	03/03/2023	6,50%	4,15%	3.816,987204	10.479	R\$ 39.998.208,91	R\$ 45.462.508,78
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	03/03/2023	6,50%	4,18%	3.792,196447	10.549	R\$ 40.003.880,32	R\$ 45.443.373,50
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/03/2023	6,53%	4,12%	3.851,268116	10.386	R\$ 39.999.270,65	R\$ 44.032.144,34
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	13/01/2025	7,90%	3,72%	4.257,752610	9.395	R\$ 40.001.585,77	R\$ 40.985.992,90
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	24/03/2025	7,90%	3,72%	4.258,635799	9.393	R\$ 40.001.366,06	R\$ 40.976.165,36
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2027	26/03/2025	8,19%	4,06%	4.388,239527	10.254	R\$ 44.997.008,11	R\$ 44.688.738,70
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2029	31/03/2025	8,05%	3,71%	4.274,980268	9.357	R\$ 40.000.990,37	R\$ 39.619.743,81
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	22/05/2025	7,69%	3,62%	4.375,796475	9.141	R\$ 39.999.155,58	R\$ 40.104.126,20
CONSOLIDADO				Taxa Média: 6,43%	100,00%	TOTAL 252.253	R\$ 1.014.738.213,77	R\$ 1.134.436.689,16	R\$ 1.133.491.611,47

**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 MAIO: R\$		460.658.833,17		
Ano Vencimento	2027	2028	2032	2035	2040	2045	
% Alocação	9,70%	26,50%	27,11%	10,36%	10,35%	7,38%	
Qt.	10.254	27.929	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\$ 30.399.600,9	
Valor Total Atualizado	R\$ 44.688.738,70	R\$ 122.066.284,46	R\$ 124.889.297,72	R\$ 47.728.635,29	R\$ 47.671.380,78	R\$ 33.994.752,4	

PLANO PREVIDENCIÁRIO								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM 2025							R\$	
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 Maio/2025:	R\$	672.832.778,3
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%	36,17%
Qt.	0	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	55.239
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	220.014.572,48
Valor Total Atualizado	0,00	0,00	47.629.214,03	71.709.267,97	65.677.424,53	83.221.494,28	157.276.795,69	243.390.563,66

**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%

#### 4.1.3 Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros

Ao final do mês de Maio de 2025, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$ 1.133.491.611,46 (um bilhão cento e trinta e três milhões quatrocentos e noventa e um mil seiscentos e onze reais e quarenta e seis centavos), o que representa 41,39% do total dos recursos aplicados. Ao total, são 33 operações vigentes, que constam registradas em processo administrativo próprio, através da plataforma do 1doc.



#### 4.1.4 Retorno Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de Maio de 2025, o resultado obtido foi um retorno de 2,06%, correspondente ao montante de R\$ 58.242.997,90 (cinquenta e oito milhões duzentos e quarenta e dois mil novecentos e noventa e sete reais e noventa centavos), sendo o retorno de 0,98% no total de renda fixa, retorno de 4,30% no total de renda variável e retorno de 7,44% no total de investimento no exterior.

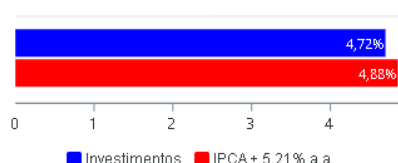
Dessa forma, o retorno no ano representou 2,06% contra a meta atuarial mensal de 0,69%, ou seja, uma distância de 1,37% cumprindo a meta para o exercício de Maio de 2025.

Por tanto, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ 2.726.220.525,55 (dois bilhões setecentos e vinte e seis milhões duzentos e vinte mil quinhentos e vinte e cinco reais e cinquenta 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%
Maio	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade





#### 4.1.5 Evolução da Reserva Administrativa

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

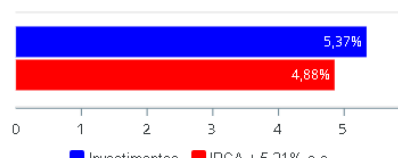
Conforme quadro que segue, ao final do mês em análise, o saldo dos recursos investidos na reserva administrativa era de R\$ 12.083.775,02 (doze milhões oitenta e três mil setecentos e setenta e cinco reais e dois centavos), com retorno de R\$136.132,79 (cento e trinta e seis mil cento e trinta e dois reais e setenta e nove centavos), o que representou retorno de 1,14%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$ 580.411,83 (quinhentos e oitenta mil quatrocentos e onze reais e oitenta e três centavos), o que representou retorno acumulado anual de 5,37%.

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025												
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	9.168.502,35	1.770.000,00	820.900,00	10.227.927,60	110.325,25	110.325,25	1,09%	1,09%	0,61%	0,61%	180,21%	0,03%
Fevereiro	10.227.927,60	842.946,46	510.274,47	10.665.560,56	104.960,97	215.286,22	0,99%	2,10%	1,72%	2,33%	89,74%	0,02%
Março	10.665.560,56	1.918.707,10	1.555.500,00	11.137.504,52	108.736,86	324.023,08	0,99%	3,10%	0,95%	3,30%	93,92%	0,02%
Abril	11.137.504,52	1.235.000,00	859.000,00	11.633.760,48	120.255,96	444.279,04	1,04%	4,18%	0,84%	4,17%	100,31%	0,01%
Maio	11.633.760,48	873.999,58	560.117,83	12.083.775,02	136.132,79	580.411,83	1,14%	5,37%	0,69%	4,88%	109,96%	0,02%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

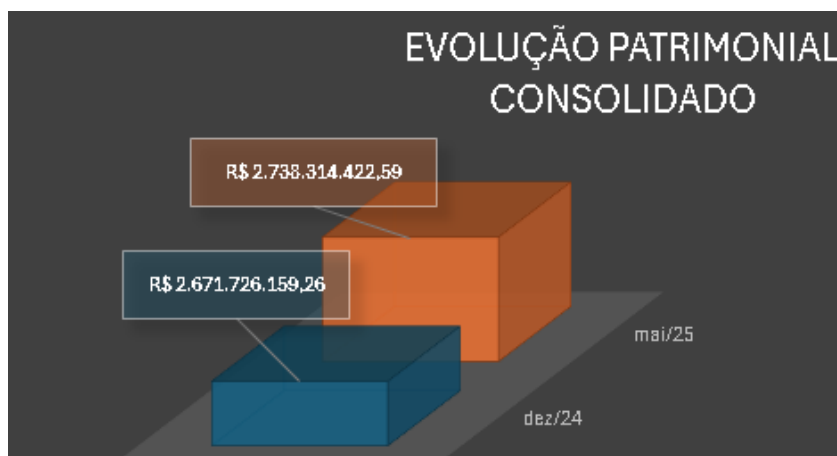


Investimentos: 5,37%  
IPCA + 5,21% a.a.: 4,88%

#### 4.1.6 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
Dezembro/2024	Maio/2025	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$2.671.726.159,26	2.738.314.422,59	R\$ 66.588.263,33

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



No final do mês de Maio de 2025, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$ 2.738.314.422,59 (dois bilhões setecentos e trinta e oito milhões trezentos e quatorze mil quatrocentos e vinte e dois reais e cinquenta e nove centavos).

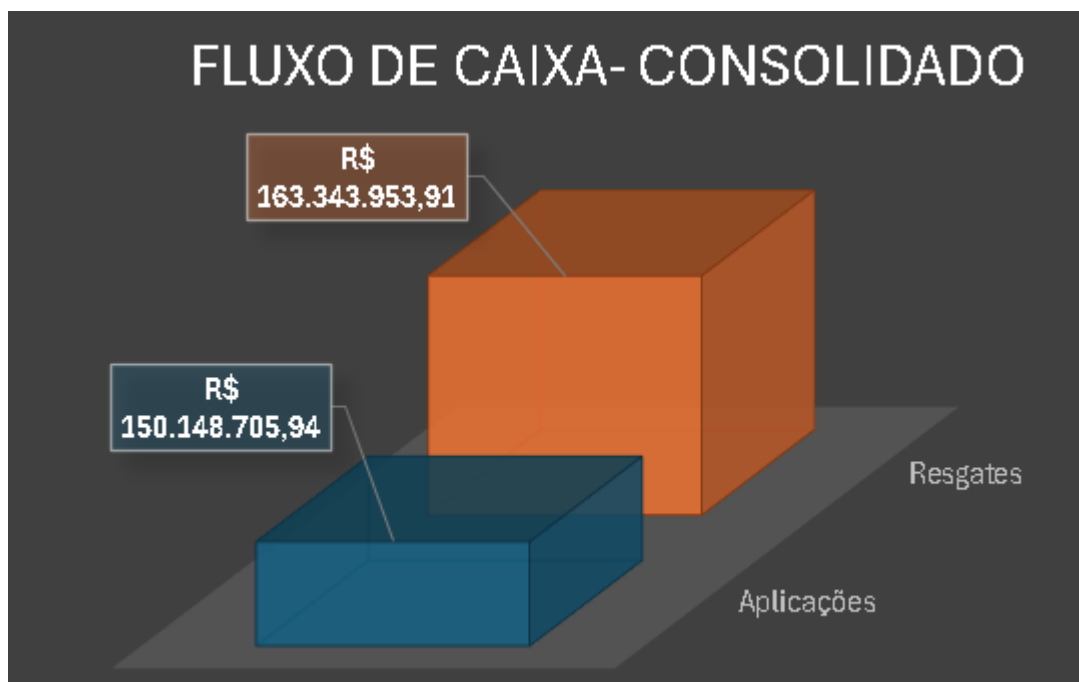
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ 66.588.263,33 (sessenta e seis milhões, quinhentos e oitenta e oito mil, duzentos e sessenta e três reais e trinta e três centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Maio de 2025, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2024	MAIO/2025	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.819.511.864,07	R\$ 1.896.794.693,84	R\$ 77.282.829,77
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 660.421.431,74	R\$ 659.637.681,98	-R\$ 783.749,76
Investimentos no Exterior	R\$ 191.777.301,06	R\$ 181.871.924,75	-R\$ 9.905.376,31
Disponibilidades Financeiras	R\$ 15.562,39	R\$ 10.122,02	-R\$ 5.440,37
<b>Patrimônio Líquido Total</b>	<b>R\$ 2.671.726.159,26</b>	<b>R\$ 2.738.314.422,59</b>	<b>R\$ 66.588.263,33</b>

#### 4.1.7 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$ 150.148.705,94	R\$ 163.343.953,91	R\$ 13.195.247,97



#### 4.1.8 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Maio de 2025 foram emitidas 71 (setenta e uma) APRs, numeradas, sequencialmente, de 272 a 342, 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\$)
13/05/2025	289/2025	Amortização	8.850,00
13/05/2025	290/2025	Amortização	8.850,00
TOTAL			R\$ 17.700,00



<b>ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
14/05/2025	291/2025	Aplicação	8.850,00
14/05/2025	292/2025	Aplicação	8.850,00
<b>TOTAL</b>			<b>R\$17.700,00</b>

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:

<b>ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/05/2025	222/2025	Resgate	57.000,00
05/05/2025	224/2025	Resgate	30.000,00
05/05/2025	225/2025	Resgate	76.000,00
06/05/2025	226/2025	Resgate	1.140.000,00
06/05/2025	227/2025	Resgate	8.000,00
06/05/2025	228/2025	Resgate	13.000,00
07/05/2025	229/2025	Resgate	277.338,35
08/05/2025	230/2025	Resgate	1.370.000,00
08/05/2025	231/2025	Resgate	4.000,00
08/05/2025	232/2025	Resgate	256.000,00
12/05/2025	233/2025	Resgate	340.000,00
14/05/2025	235/2025	Resgate	18.000,00
15/05/2025	238/2025	Resgate	20.000,00
15/05/2025	242/2025	Resgate	95.000,00
15/05/2025	243/2025	Resgate	6.682.000,00
16/05/2025	246/2025	Resgate	74.000,00
16/05/2025	247/2025	Resgate	155.000,00
16/05/2025	249/2025	Resgate	5.000,00
19/05/2025	250/2025	Resgate	20.000,00
20/05/2025	251/2025	Resgate	50.000,00
20/05/2025	252/2025	Resgate	43.000,00
26/05/2025	253/2025	Resgate	6.000,00
26/05/2025	254/2025	Resgate	2.000,00
29/05/2025	258/2025	Resgate	6.000,00
29/05/2025	259/2025	Resgate	34.000,00
29/05/2025	260/2025	Resgate	31.622.000,00



29/05/2025	261/2025	Resgate	594.000,00
30/05/2025	263/2025	Resgate	754.000,00
30/05/2025	267/2025	Resgate	317.139,16
05/05/2025	268/2025	Resgate	75.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>75.920.827,62</b>

<b>ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/05/2025	273/2025	Aplicação	8.577.000,00
06/05/2025	278/2025	Aplicação	2.500.000,00
08/05/2025	285/2025	Aplicação	14.330.000,00
16/05/2025	314/2025	Aplicação	778.000,00
28/05/2025	326/2025	Aplicação	967.000,00
29/05/2025	329/2025	Aplicação	250.000,00
29/05/2025	330/2025	Aplicação	31.595.000,00
29/05/2025	333/2025	Aplicação	164.000,00
30/05/2025	337/2025	Aplicação	31.512.791,22
30/05/2025	338/2025	Aplicação	1.004.534,54
30/05/2025	340/2025	Aplicação	81.281,35
30/05/2025	342/2025	Aplicação	6.706,03
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 91.766.313,14</b>

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

- Aplicação do montante recebido pelo pagamento dos Cupons.

<b>ATIVO: TREND PÓS-FIXADO FIC FIC</b>			<b>CNPJ: 26.559.284/0001-44</b>
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
15/05/2025	308/2025	Aplicação	11.495.915,86
<b>TOTAL</b>			<b>R\$11.495.915,86</b>

- Compra de Títulos Públicos

<b>ATIVO: TREND PÓS-FIXADO FIC FIC</b>			<b>CNPJ: 26.559.284/0001-44</b>
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
22/05/2025	320/2025	Resgate	39.999.155,58
<b>TOTAL</b>			<b>R\$39.999.155,58</b>

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:



<b>ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
09/05/2025	287/2025	Aplicação	3.640.000,00
16/05/2025	316/2025	Aplicação	27.000,00
23/05/2025	321/2025	Aplicação	4.025.000,00
27/05/2025	324/2025	Aplicação	13.000,00
27/05/2025	325/2025	Aplicação	32.000,00
30/05/2025	339/2025	Aplicação	4.902,72
30/05/2025	341/2025	Aplicação	1.718,23
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 7.743.620,95</b>

<b>ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49</b>			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/05/2025	276/2025	Resgate	1.000,00
07/05/2025	282/2025	Resgate	1.118.000,00
29/05/2025	331/2025	Resgate	97.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 1.216.000,00</b>

## 4.2 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 Maio 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\$	%
<b>D+0</b>	763.303.082,38	29,11%
<b>D+1 até D+5</b>	548.732.178,87	20,93%
<b>D+6 até D+10</b>	43.161.269,67	1,65%
<b>D+11 até D+15</b>	48.558.127,46	1,85%
<b>D+16 até D+20</b>	0,00	0,00%
<b>D+21 até D+25</b>	192.545.935,12	7,34%
<b>Acima de D+25</b>	1.025.803.395,66	39,12%
<b>Recursos Acima de D+25</b>	1.025.803.395,66	<b>39,12%</b>
Fundos de Investimento s/ Carência	1.137.912,10	0,04%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2027	44.688.738,70	1,70%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2028	81.962.158,26	3,13%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2029	39.619.743,80	1,51%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	47.629.214,03	1,816%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	124.889.297,70	4,76%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	119.437.903,24	4,56%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	113.348.805,30	4,32%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	48.465.738,61	1,85%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	157.276.795,67	6,00%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	66.626.104,56	2,54%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	180.720.983,69	6,89%
<b>TOTAL</b>	<b>2.622.103.989,16</b>	<b>100,00%</b>

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
2,06%	4,18%	0,13%	7,71%	8,54%



O VaR da carteira de investimentos, por segmento, encontra-se em conformidade com sua estratégia de risco de mercado traçada na Política de Investimentos para 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 TÉCNICAS -

### I. Visita Técnica – Circuito BB RPPS 2025



A visita ocorreu no dia 06/05/2025



Na Sede da Blue Mac,  
Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.732 –  
14º andar Itaim Bibi – São Paulo



Representantes FUNSERV:  
Bruno Pelle - Procurador  
Cilsa Guedes - Gestora de Recursos RPPS  
Edgar Silva - Diretor Financeiro



Representantes Blue Mac:  
Felipe Rodrigues - Ceo&Founder  
Alexandre Canata- CIO



Apresentação dos Ativos Ofertados



Recepção e apresentação institucional  
Explicação técnica sobre os Fundos

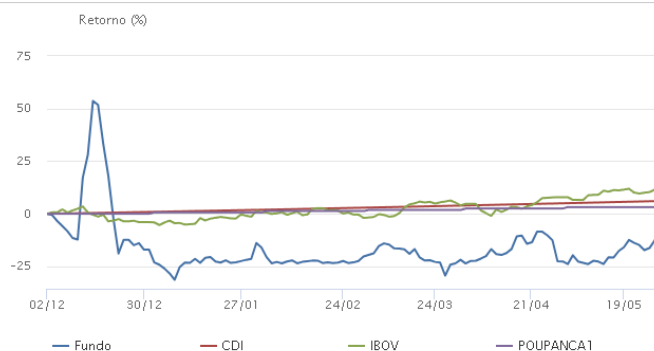
### INFORMAÇÕES APRESENTADAS

- Blue surge da consolidação das Distribuidoras:  
C.M. Capital, Banvox e Trustee
- Sendo formada por:
  - 150 bilhões em administração e custódia
  - 450 fundos
  - 150 gestores
  - Patrimônio Líquido: 2 bilhões
  - 450 colaboradores

- Fusão das Gestoras: MAM Asset, M Asset, BlueMac Asset e Trustee Asset, totalizando mais de R\$ 62 bilhões em ativos sob gestão – data base março/2025 – relatório ANBIMA

- Desempenho do Fundo FIA TEXAS  
Gestora Blue Mac

Gráfico de Retorno do Fundo Texas, comparada aos indicadores:



### CONCLUSÃO

*"A visita nos permitiu conhecer a estrutura, os objetivos do Banco Blue Mac, e sua exposição no mercado financeiro.*

*Orientamos o Sr. Alexandre a nos enviar o fundo em questão via Email, e as informações detalhadas sobre os RPPS que eles atuam, para um melhor embasamento sobre o que nos foi apresentado."*

*Cilsa Guedes,  
Gestora de Recursos RPPS*

## II. Visita Externa – XP



A visita ocorreu no dia 03/06/2025



Na Sede da Blue Mac,  
Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.732 –  
14º andar Itaim Bibi – São Paulo



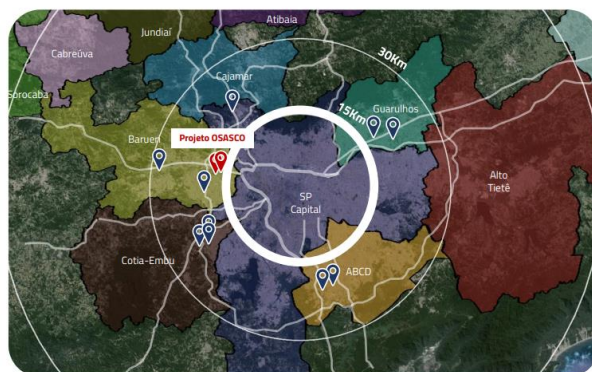
Representantes FUNSERV:  
Amanda Schiavi – Gestora de Planejamento  
Cilsa Guedes - Gestora de Recursos RPPS  
Edgar Silva - Diretor Financeiro



Representantes XP:  
Rodrigo Guide -  
Thais Conezza-



Apresentação dos Ativos Ofertados



Recepção e apresentação dos Galpões

## INFORMAÇÕES APRESENTADAS

Oferta Pública Primária da 2ª Emissão de Cotas da Classe Única do				
SPX Desenvolvimento de Galpões Logísticos I				
Institucional Fundo de Investimento Imobiliário				
Responsabilidade Limitada				
Estado de SP Raio 30km	~R\$ 430 milhões	R\$ 150 milhões	R\$ 37 milhões	20,0% a.a.
Segmento foco da estratégia	Tamanho alvo da estratégia <sup>1</sup>	Tamanho alvo da 2ª emissão do Feeder RPPS	Compromisso de investimento Sócios SPX	Retorno alvo líquido

## CONCLUSÃO

“O ativo apresentado trata-se de um fundo imobiliário, tendo ótima localização em São Paulo, contendo saída estratégicas para as cidades vizinhas. Os galpões visam a locação por grandes empresas de e-commerce, como Mercado Livre e Shopee. Esses fundos vêm ganhando espaço, sendo atrativos em seus retornos, principalmente com as oscilações atuais do mercado. Além disso, colaborará para a diversificação da carteira”.

### III. Visitas Internas na Funserv:



#### I. Visita do Banco do Brasil 04/06/2025

A instituição foi representada pela Sra. Livia, analista; Sr. Diogo Prim, Superintendente Comercial; e o Sr. Ricardo, Responsável pela área de Campinas.



A visita teve como objetivo atualizar sobre o desempenho dos fundos do banco do Brasil que a Funserv tem na carteira. Além da apresentação sobre o cenário econômico, e projeção do mercado futuro seguindo a visão do Banco.



#### II. Visita do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itú/SP. – 09/06/2025



Os servidores de Itú estiveram na Funserv para conhecer o método de Credenciamento pela Plataforma 1Doc.

A Gestora de Recursos administrou uma apresentação com os passos realizados para o credenciamento feito na Funserv. Contando com os passos: Abertura de Protocolo, recebimento e análise das documentações e parecer do Comitê de Investimento.



#### III. Visita da VINCE – Gestora de Recursos – 11/06/2025

Através do Sr. Eduardo, a gestora foi apresentada para a Funserv. Trazendo as seguintes informações:

A Vinsi ocupa a 21ª Posição no Ranking anuário de gestores de recursos. Em 2011, lançaram produtos visando RPPS, em Parceria com a Caixa Econômica Federal, tendo um montante de 2 bilhões sob gestão.

Além disso, apresentou investimentos em FIP's, no seguimento de estradas e de Multimercado.



#### IV. Privatiza Investimentos – 11/06/2025

A Agência autônoma de investimentos visitou a fundação, através da Sra. Ariane, com o sócio fundador, o Sr. José França. Eles apresentaram a história da instituição como distribuidora de títulos. E, também, alguns fundos estruturados com capital protegido.

#### IV. Visita Técnica Circuito BB RPPS



A visita ocorreu no dia 13/05/2025



No Auditório da Secretaria de Educação,  
Rua Jorge Caixe ,306ª, 1º andar, Jd. Nomura  
Cotia – São Paulo



Representantes FUNSERV:  
Amanda Schiavi - Gestora de Plan. e Execução  
Cilsa Guedes - Gestora de Recursos RPPS  
Edgar Silva - Diretor Financeiro  
Gemina Pires -Membro Comitê de Investimentos



Representantes Banco do Brasil:  
Diogo Dinarte do Souto - CFP  
Livia Paula - CFP



Atualização sobre o Mercado Econômico  
Global



Recepção e apresentação institucional

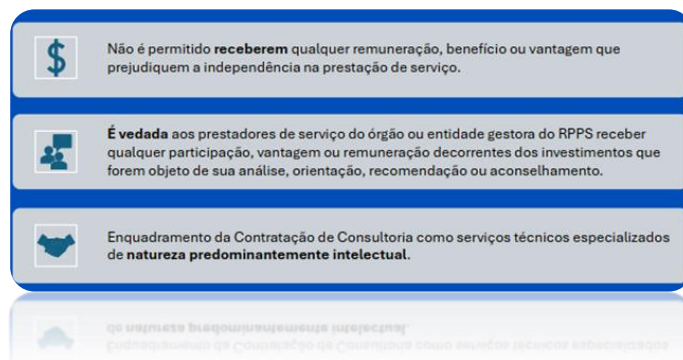
### INFORMAÇÕES APRESENTADAS

- Informações sobre a economia mundial:
  - Taxação entre USA e China
  - Projeção do aumento da Inflação
- Ministério da Previdência
  - CVM nº 175/2022
  - Propostas da Resolução CMN nº 4.963/2021



#### ❖ Propostas - Resol. CMN nº 4.963/2021

- Prazo 180 dias, porém, poderá ser estendido por até 720 dias para enquadramento de ativos desenquadrados da carteira.
- Prestadores de Serviços





## CONCLUSÃO

*"As apresentações realizadas nos ofereceram uma visão abrangente e técnica sobre os principais agentes envolvidos na gestão dos recursos previdenciários e no cenário macroeconômico atual. A atuação da BB Asset no Estado de São Paulo, com expressivo volume de recursos sob gestão, demonstra a importância dos fundos de investimento como instrumentos estratégicos para os RPPS. No cenário internacional, o aumento acentuado das tarifas entre EUA e China, apesar de preocupante globalmente, pode abrir oportunidades para o Brasil, que mantém uma política tributária mais branda, favorecendo projeções mais otimistas do PIB.*

*Já a exposição do Ministério da Previdência Social, por meio da Resolução CVM nº 175/2022, destaca avanços importantes na estrutura regulatória e de governança dos fundos de investimento. A responsabilização clara entre gestor e administrador, a inclusão de novos ativos, a introdução de ferramentas como KYP e QDD e as propostas da Resolução CMN nº 4.963/2021 fortalecem a segurança, a transparência e a eficiência na gestão dos recursos dos RPPS.*

*Dessa forma, concluímos que o cenário atual exige uma postura cada vez mais técnica, responsável e estratégica por parte dos gestores e conselhos de investimento, sendo essencial a atuação conjunta entre consultorias, gestoras, instituições financeiras e órgãos reguladores para garantir a sustentabilidade dos regimes previdenciários no longo prazo."*

Cilsa Guedes  
Gestora de Recursos RPPS



The graphic features a large blue stylized logo on a yellow background. Below it, the text "Circuito BB" is in yellow on a blue background, followed by "RPPS 2025" in large yellow letters. The date and time "13/05 das 10h às 15h" are in white on a blue background. A yellow box labeled "Etapa Cotia" is positioned above a photo of a woman presenting to an audience in a modern office setting. At the bottom, a yellow box lists "Participantes confirmados:" followed by "Ministério da Previdência", "BB Previdência", and "BB Asset".

**Circuito BB**  
**RPPS 2025**  
13/05 das 10h às 15h

**Etapa Cotia**

**Participantes confirmados:**  
Ministério da Previdência  
BB Previdência  
BB Asset

## 6. MONITORAMENTO E CONTROLE

### 6.1 Desenquadramento Passivo

#### DIRETRIZ LEGAL:

Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021

No Art. 19 prevê que o total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo.

No art. 27, garante-se um prazo de 180 dias aos RPPS, desde que o desenquadramento seja decorrente de *situações involuntárias*.

A mesma resolução cita tais situações:

- I - Entrada em vigor de alterações desta Resolução;
- II - Resgate de cotas de fundos de investimento por um outro cotista, nos quais o regime próprio de previdência social não efetue novos aportes;
- III - valorização ou desvalorização de ativos financeiros do regime próprio de previdência social;
- IV - Reorganização da estrutura do fundo de investimento em decorrência de incorporação, fusão, cisão e transformação ou de outras deliberações da assembleia geral de cotistas, após as aplicações realizadas pela unidade gestora do regime próprio de previdência social;
- V - ocorrência de eventos de riscos que prejudiquem a formação das reservas e a evolução do patrimônio

do regime próprio de previdência social ou quando decorrentes de revisão do plano de custeio e da segregação da massa de segurados do regime;

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

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

#### OCORRÊNCIA

A respeito deste quesito, verifica-se que os recursos aplicados no fundo **BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES – CNPJ: 03.394.711/0001-86**, classificado no segmento de Investimento no Exterior (art. 8º, I), presente no fundo previdenciário, ultrapassaram o limite de 15% (quinze) por cento, previsto no Art. 19 da Res. CMN nº 4.963/2021.

Tal fato ocorreu exatamente no **dia 20/03/2025**, decorrente do movimento de resgate de outros cotistas, conforme tabela a seguir, a **finalização** dos 180 dias dará será no **dia 16/09/2025**.

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

Fonte: [https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sq\\_sistema=fundoresg](https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sq_sistema=fundoresg)

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



Valor Atualizado de Maio:

Data	Valor da Cota	Quant. Cotas	Valor aplicado	patrimônio Líquido	Porcentagem sobre PL	Cotistas
2	1.073,82	27840,02	R\$ 29.895.213,97	171.670.488,84	17%	35
5	1.060,76	27840,02	R\$ 29.531.481,13	169.681.786,79	17%	35
6	1.060,93	27840,02	R\$ 29.536.182,46	169.708.799,66	17%	35
7	1.059,97	27840,02	R\$ 29.509.639,29	170.356.288,07	17%	35
8	1.082,49	27840,02	R\$ 30.136.550,39	173.872.385,07	17%	35
9	1.084,68	27840,02	R\$ 30.197.469,76	173.423.858,51	17%	35
12	1.085,08	27840,02	R\$ 30.208.759,08	173.488.692,98	17%	35
13	1.104,14	27840,02	R\$ 30.739.241,02	176.535.247,09	17%	35
14	1.099,82	27840,02	R\$ 30.619.012,28	175.844.774,29	17%	35
15	1.107,07	27840,02	R\$ 30.820.900,82	176.934.218,72	17%	35
16	1.105,89	27840,02	R\$ 30.788.057,77	177.545.675,92	17%	35
19	1.109,45	27840,02	R\$ 30.887.085,20	177.586.254,21	17%	34
20	1.113,19	27840,02	R\$ 30.991.347,70	178.185.714,73	17%	34
21	1.095,46	27840,02	R\$ 30.497.612,52	175.346.969,00	17%	34
22	1.090,62	27840,02	R\$ 30.362.937,17	174.572.648,86	17%	34
23	1.095,00	27840,02	R\$ 30.484.732,01	176.072.912,07	17%	34
26	1.097,49	27840,02	R\$ 30.554.056,23	176.473.313,10	17%	34
27	1.108,63	27840,02	R\$ 30.864.292,98	177.465.170,32	17%	34
28	1.103,43	27840,02	R\$ 30.719.423,64	179.332.192,83	17%	34
29	1.100,60	27840,02	R\$ 30.640.738,72	178.872.470,90	17%	34
30	1.088,64	27840,02	R\$ 30.307.766,22	176.928.666,14	17%	34

Conforme evidencia o quadro acima, a referida situação ocorreu de forma involuntária, em decorrência de resgates por outros cotistas, conforme se observa na quantidade de cotistas no dia 20/03/2025, fazendo com que a fundação represente, com seu montante aplicado, 17% do valor total do Patrimônio líquido do Fundo, de acordo com dados extraídos do site da CVM. Por tanto, haja vista as oscilações na quantidade de cotistas que afeta diretamente o enquadramento com a lei, como meio de resolução. A proposta do Comitê foi o resgate parcial do valor deixando no fundo 10% do PL, aplicado no fundo, e o valor restante ser aplicado em CDI.



## 6. Aplicações e migrações

### I. DESENQUADRAMENTO PASSIVO



Em resposta à ocorrência descrita na pág. 37, sobre o Desenquadramento do Fundo do Bradesco, e tendo como base a legislação vigente, o Comitê de Investimento, que esteve reunido no dia 22 de Maio de 2025, na Funserv, optou por marcar uma reunião com o Gestor do fundo de Investimento, em junho, para compreender os fatores que implicaram na redução do Patrimônio Líquido, bem como entender se há estratégias ou previsão de aumento do PL.

Mais informações podem ser encontradas na ATA, que pode ser acessada através do link:

[https://www.funservsorocaba.sp.gov.br/images/Arquivos/Conselhos/Comite de Investimento Previdencia/2025/Atas/22\\_05\\_2025\\_Ata\\_CIP.pdf](https://www.funservsorocaba.sp.gov.br/images/Arquivos/Conselhos/Comite de Investimento Previdencia/2025/Atas/22_05_2025_Ata_CIP.pdf)



A reunião com o time do Bradesco ocorreu no dia 13/06/2025, a instituição bancária foi representada por Osvaldo Maurício Ferreira de Oliveira - Gerente Contas Pessoa Jurídica I, Cibele Renata Piccini Simão - Gerente Agência, Paulo Rogério Redua - Advisor Investimentos III, Carolina Gonzaga Silva - Gerente Captação SR e Cristiano Picollo Corrêa - Analista de Investimentos Asset.

A Sra. Cilsa Guedes, Gestora de Recursos RPPS, o Sr. José Junior, Gestor de Compliance e o Sr. Marco Massari, Membro do comitê de Investimento, representaram a fundação. A

gestora questionou sobre o desenquadramento do fundo, em resposta, a Carolina explicou que este fato ocorreu por saída de cotistas do fundo que estão buscando novas estratégias de alocação devido ao cenário macroeconômico atual. Visto que o fundo se trata de uma gestão passiva, logo, acompanha o benchmarking – IBOVESPA- sem um ajuste ativo para suportar as oscilações do mercado, o retorno do fundo acompanha o indicador de renda variável, resultando em retornos negativos. Ela ainda completou dizendo que é impossível dizer quando novos aportes serão feitos, somente os próximos meses poderão desenhar um novo cenário econômico. A Gestora coletou todas as informações apresentadas, tais conteúdos serão repassados aos outros membros do Comitê de Investimento e ao Conselho Administrativo.

Levando o que foi relatado para o Comitê de Investimentos, na reunião do dia 24/06/2025, os membros tiraram como conclusão, deixar somente 5% do valor aplicado. A Funserv tem o saldo total de cotas de 27840,02, que foram aplicados em 03/12/2018. Logo, utilizando o valor de cota e o valor atualizado do patrimônio líquido do fundo através do site da CVM do dia 20/06/2025 (o dado mais atual disponível), o montante que deve ser resgatado é R\$ 22.495.156,47, restando somente R\$7.837.326,33 (5% do valor atual do PL). Essa medida foi proposta em vista de que o fundo apresenta contínuos resgates e saída de cotistas, colocando a fundação em desenquadramento, para evitar essa situação no futuro, optou-se em deixar apenas 5%, para que a fundação tenha uma certa margem de equilíbrio mesmo ocorrendo novos resgates e saída de cotistas, não prejudicando no enquadramento do artigo na carteira da fundação. O montante resgatado será aplicado no Fundo utilizado como fluxo de caixa.

Portanto, a proposta que será levada para deliberação para o conselho administrativo será de resgatar R\$22.495.156,47 do fundo BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES CNPJ: 03.394.711/0001-86, deixando apenas 5%

do valor do PL aplicado, que será de R\$ 7.837.326,33. O montante resgatado será aplicado no Fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA CNPJ: 23.215.008/0001-70, que é utilizado como fluxo de caixa, ou seja, para pagamento de aposentadorias e pensões.

A situação do Fundo Bradesco pode ser consultada através do Site da CVM: <https://conteudo.cvm.gov.br/menu/regulados/fundos/consultas/fundos.html>



## II. APRESENTAÇÃO DO FUNDO FII SPX DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS I INSTITUCIONAL

Em reunião com o Comitê, foi analisado o Fundo "SPX Desenvolvimento de Galpões Logísticos I Institucional Fundo de Investimento Imobiliário Responsabilidade Limitada", conforme apresentado na página 32. O ativo trata-se de um fundo imobiliário, hoje, a fundação conta apenas com um fundo nesse segmento, logo, o art. 11º representa apenas

0,03% da carteira da Fundação. Tendo em vista a **política de investimento** vigente, que tem como **alocação máxima de 5%**, e que o segmento apresenta uma alta no mercado, marcado pelo cenário de crescimento de empresas de E-commerce, que buscam alugar os galpões logísticos. Essa procura leva um aquecimento para retornos mais atrativos visto que esses locais se tornam disputados. Portanto, levando em consideração os materiais disponibilizados a todos os membros, o comitê deliberou uma proposta ao Conselho Administrativo de **uma aplicação no Valor de R\$ 10.000.000,00, o que corresponderá 0,36% do valor da carteira, totalizando o art. 11º em 0,40% da carteira total.**

## 7. Fundos em análise de migrações



## II. ANÁLISE DO FUNDO ITAÚ AÇÕES SP500 BRL

Ainda na mesma reunião, a Gestora de Recursos, informou sobre o ocorrido com o fundo ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO CNPJ: 26.269.692/0001-61, ao coletarem o extrato do fundo, através do aplicativo disponibilizado pelo Banco itaú, a instituição financeira apresentou uma informação sobre um resgate que ocorreu no fundo,

seguido de uma aplicação, ambas as movimentações não tinham sido autorizadas pelo Fundação. Sra. Cilsa questionou o Sr. Fábio Pedro, representante direto do banco para tratar dos assuntos de investimentos, ele disse não saber sobre o assunto, porém, ele se comprometeu em buscar informações. Passando-se alguns dias, foi informado que o fundo passou por uma cisão, que alteraria a classificação do fundo, que deixaria de ser classificado no Artigo 10º, Inciso I (estruturado), e passaria para o Artigo 8º, Inciso I (renda variável). Essa situação foi marcada pela falta de comunicação por parte do Banco, que não se atentou em informar a Funserv, assim como, que tal colisão afeta diretamente a alocação da carteira da fundação.

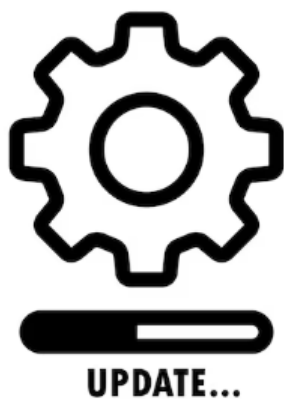


**V. TROCA ENTRE MEMBROS TITULARES E SUPLENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTO**

Foi registrada a substituição da Sra. Gêmina Maria Pires, que passa a atuar como suplente, sendo substituída pela Sra. Amanda Cristina Nunes Schiavi como membro titular do Comitê de Investimentos.

**V. APLICAÇÃO EM TÍTULOS PÚBLICOS**

Sra. Cilsa informa para o comitê que até o momento, no ano de 2025, tem-se o montante aproximado de R\$280.000.000,00 aplicado na compra de Títulos Públicos, que representam 41% da carteira. Essas aplicações têm em vista a política de investimento vigente, bem como o estudo ALM. O investimento em renda fixa é pertinente ao mercado atual, e colaborará para o cumprimento da meta atuarial.



**'I. ATUALIZAÇÕES:**

Visando à transparência e accountability, a partir do Parecer de Maio, esse documento contará com o tópico "Visitas Externas" que trará os locais visitados por representantes da Funserv, assim como todo conteúdo apresentado e finalizado com uma conclusão sobre como a visita impactou a Funserv. Além disso, trará o tópico "Monitoramento e controle", que disporá sobre todos os assuntos atípicos que ocorreram durante aquele mês, como desenquadramentos, desempenho VaR – Value at Risk aplicado aos segmentos, que por razões macroeconômicas, possam estar fora da variação estipulada pela **política de investimento de 2025**, bem como contará com as medidas cabíveis para cada situação abordada.

## 8. CONCLUSÃO

Em relação às aplicações do RPPS, referente aos recursos de renda fixa, quanto às migrações que visam aquisições de Títulos Públicos Federais, parte dos recursos, se encontra aplicado em fundo referenciado DI (fluxo de caixa), aguardando melhor oportunidade de alocação. Para os vértices médios (IMA-B 5 e IDkA IPCA 2A) entendemos pertinente a manutenção de uma exposição próxima de 10% do total da carteira, atualmente, há valores aplicados em fundos que possuem estes benchmarks. Já para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, em função do aumento na taxa SELIC, entendemos pertinente a manutenção dos recursos aplicados, além dos recursos destinados à posterior aquisição de títulos públicos e dos valores para honrar os compromissos atuais do instituto.

Quanto à renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, nossa política de investimentos, definida para 2025, previu uma exposição estratégica de 28%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio. Neste momento, contudo, com a alta da taxa de juros, pertinente a manutenção dos recursos alocados, com a perspectiva de longo prazo, os recursos tendem a ser aplicados prioritariamente na renda fixa. Portanto, a fundação conta com a compra de mais um título público nesse mês, como relatado na página 11, seguindo a política de investimento, que visa 60% de alocação e o momento do mercado, com a alta da Selic, os pagamentos semestrais dos cupons ajudarão na meta atuarial da fundação. A renda variável, ao final de Maio de 2025, havia 17,76% de recursos alocados e entendemos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos e é de extrema importância para a diversificação da carteira seguindo a teoria de Markowitz.

No contexto geral da análise proferida e após conferência das APR's de Maio de 2025, por estarem em concordância com o que foi definido em reunião ordinária deste Comitê e aprovadas pelo Conselho Administrativo da Funserv, entendemos que não há indícios ou números que prejudique a aprovação das aplicações dos recursos da FUNSERV mencionadas nesse parecer.

Sem mais,



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA  
**FUNSERV**

Parecer do Comitê de Investimentos

Maio de 2025

---

**Edgar Aparecido Ferreira da Silva**

Membro do Comitê de Investimento

**Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira**

Membro do Comitê de Investimentos

**Amanda Cristina Nunes Schiavi**

Membro Suplente do Comitê de Investimento

**Cilsa Regina Guedes Silva**

Gestora de Recursos do RPPS

# Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2025



**Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.133.491.611,46	41,39%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	101.278.226,51	3,70%	674	2,92%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	224.970.491,96	8,22%	97.617	1,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	70.629.270,79	2,58%	1.340	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	220.524.787,18	8,05%	613	2,57%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	145.900.305,94	5,33%	495	1,82%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	63.206.319,65	2,31%	22.789	4,43%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	40.411.265,51	1,48%	22.278	5,61%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	37.219.848,19	1,36%	14.483	4,17%	Artigo 8º, Inciso I
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	D+3	Não há	30.307.766,87	1,11%	34	17,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	36.800.114,12	1,34%	747	10,39%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	48.558.127,46	1,77%	176	6,84%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+24	Não há	146.274.451,80	5,34%	15.684	10,96%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕ...	D+24	Não há	9.471.369,20	0,35%	13	10,82%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	71.078.267,07	2,60%	86	9,09%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	1.137.912,10	0,04%	1.694	0,59%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.952.817,37	0,07%	77	1,72%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	47.370.599,11	1,73%	106	3,12%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	38.478.505,28	1,41%	33	15,27%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.416.912,83	0,27%	44	8,57%	Artigo 9º, Inciso II



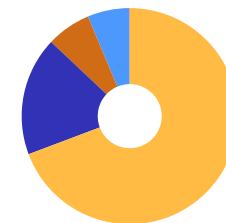
**Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	43.161.269,67	1,58%	5.293	7,36%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	37.629.136,99	1,37%	387	1,62%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	7.815.500,87	0,29%	271	1,13%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	55.444.331,81	2,02%	5.560	5,70%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	55.127.274,20	2,01%	7.822	3,03%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	55.273.633,12	2,02%	13.075	9,33%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	3.857.238,84	0,14%		168,60%	Artigo 10º, Inciso II
XP INFRA V FEEDER FIP	Não se ...	Não há	1.620.344,67	0,06%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.896.600,00	0,07%		0,00%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>2.738.304.300,57</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>10.122,02</b>	Artigo 6º			
<b>PL Total</b>			<b>2.738.314.422,59</b>				



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.133.491.611,46	41,39%	10,00%	60,00%	100,00%	1.604.812.689,11
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	326.248.718,47	11,91%	0,00%	3,00%	90,00%	2.138.225.152,04
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.464.473.870,51
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	437.054.363,91	15,96%	2,00%	3,00%	65,00%	1.342.843.431,46
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.779.897.795,37
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	136.915.215,03
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.896.794.693,84</b>	<b>69,27%</b>	<b>12,00%</b>	<b>66,00%</b>	<b>415,00%</b>	



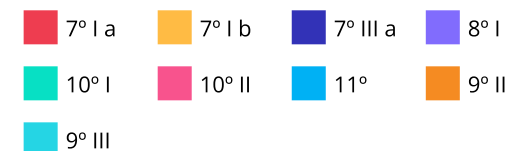
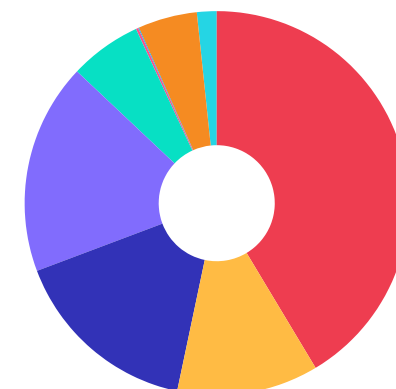
RENDA FIXA	1.896.794.693,84
RENDA VARIÁVEL	486.418.259,34
EXTERIOR	181.871.924,75
ESTRUTURADOS	171.322.822,64
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.896.600,00

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



**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 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%	486.418.259,34	17,76%	0,00%	18,20%	35,00%	471.988.245,86
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	958.406.505,20
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	165.845.239,13	6,06%	0,00%	9,50%	10,00%	107.985.190,93
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.477.583,51	0,20%	0,00%	0,00%	5,00%	131.437.631,52
Artigo 11º	5,00%	1.896.600,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	135.018.615,03
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>659.637.681,98</b>	<b>24,09%</b>	<b>0,00%</b>	<b>28,00%</b>	<b>90,00%</b>	



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%	136.427.286,89	4,98%	0,00%	4,30%	10,00%	137.403.143,17
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	45.444.637,86	1,66%	0,00%	1,70%	10,00%	228.385.792,20
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>181.871.924,75</b>	<b>6,64%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,00%</b>	<b>20,00%</b>	

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%	273.830.430,06

**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	1.133.491.611,46	41,39	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	326.248.718,47	11,91	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	437.054.363,91	15,96	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	486.418.259,34	17,76	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	136.427.286,89	4,98	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	45.444.637,86	1,66	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	165.845.239,13	6,06	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	5.477.583,51	0,20	0,00	5,00
Artigo 11º	1.896.600,00	0,07	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

**Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2025)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.133.491.611,46	41,39	-
CAIXA DTVM	501.814.266,46	18,33	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	370.669.937,64	13,54	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	297.315.808,53	10,86	-
XP ASSET MANAGEMENT	224.970.491,96	8,22	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	55.444.331,81	2,02	-
SICREDI	55.273.633,12	2,02	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	43.161.269,67	1,58	-
BANCO BRADESCO	30.307.766,87	1,11	-
ITAÚ DTVM	9.471.369,20	0,35	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	7.815.500,87	0,29	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	3.857.238,84	0,14	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	3.090.729,47	0,11	-
XP ASSET MANAGEMENT	1.620.344,67	0,06	-

**Artigo 20º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,53%	5,62%	2,86%	5,37%	8,50%	18,52%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	5,35%	2,62%	5,04%	8,09%	17,81%	0,86%	2,55%

CDI (Benchmark)	1,14%	5,26%	3,19%	6,23%	11,78%	25,21%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15%	5,34%	3,21%	6,24%	11,94%	26,40%	0,01%	0,09%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14%	5,26%	3,14%	6,15%	11,79%	25,14%	0,02%	0,11%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,14%	5,38%	3,21%	6,25%	11,90%	25,81%	0,02%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15%	5,37%	3,19%	6,21%	11,89%	25,37%	0,02%	0,10%

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

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

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	1,45%	13,92%	11,59%	9,04%	12,23%	26,48%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3,54%	9,77%	9,46%	5,49%	8,59%	16,38%	6,98%	14,38%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	5,48%	22,08%	19,31%	15,09%	13,60%	22,24%	7,91%	17,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	3,57%	20,70%	17,07%	13,86%	14,45%	18,61%	6,97%	16,38%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,83%	17,10%	16,78%	8,10%	15,24%	32,67%	8,34%	19,08%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	4,16%	19,39%	16,90%	13,28%	14,23%	24,95%	7,33%	15,94%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3,10%	16,93%	16,16%	11,03%	8,01%	14,40%	6,97%	15,96%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,71%	6,48%	8,75%	1,11%	11,51%	29,50%	8,32%	17,26%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,92%	6,79%	8,20%	2,68%	4,95%	12,82%	7,08%	13,49%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	1,43%	13,91%	11,56%	9,12%	12,35%	26,57%	6,59%	15,03%

<b>IFIX (Benchmark)</b>	1,44%	11,09%	10,91%	10,35%	2,35%	14,88%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-2,06%	-5,78%	-5,64%	-10,03%	-19,35%	-7,21%	-	-

<b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>	6,41%	-3,63%	-0,52%	-3,84%	21,94%	52,43%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	6,90%	2,49%	0,76%	0,57%	17,39%	56,40%	7,83%	19,21%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	6,15%	0,51%	-0,72%	-2,00%	12,02%	41,43%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	6,95%	2,66%	0,88%	0,84%	18,14%	58,13%	7,84%	19,25%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	6,32%	1,14%	-0,20%	-0,78%	15,21%	48,52%	7,27%	18,96%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	6,88%	2,52%	0,78%	0,67%	17,60%	56,60%	7,83%	19,17%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	6,93%	2,64%	2,15%	0,81%	17,98%	57,99%	7,86%	19,04%

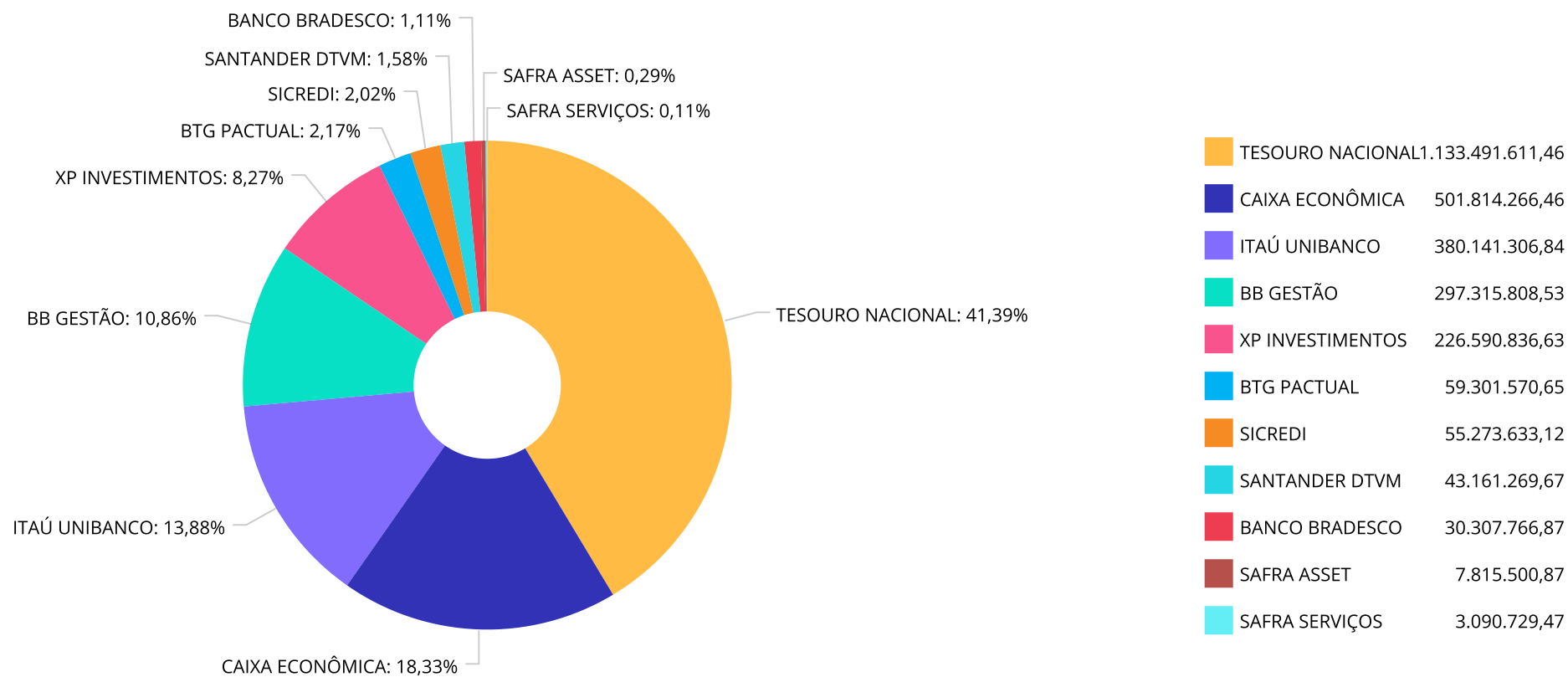
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,94%	-8,81%	-2,04%	-4,57%	24,39%	71,52%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,26%	-8,53%	-2,91%	-6,31%	20,39%	52,42%	10,29%	21,214%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,44%	-9,13%	-2,44%	-5,13%	23,56%	67,57%	8,90%	22,267%

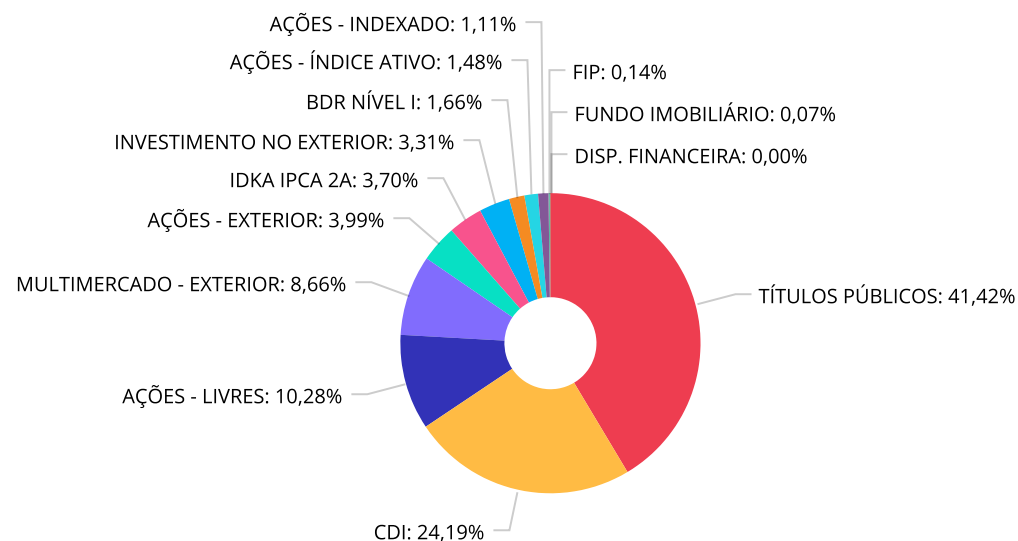
MSCI WORLD (Benchmark)	6,58%	-3,94%	-0,90%	-4,38%	22,14%	54,54%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	8,56%	-5,63%	-2,61%	-6,22%	16,22%	51,58%	9,05%	20,563%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	7,21%	-3,41%	-0,47%	-2,91%	22,15%	53,30%	7,37%	15,419%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	5,68%	-0,61%	3,14%	0,91%	21,03%	43,28%	8,93%	18,767%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	6,55%	-2,53%	1,35%	-5,17%	14,03%	35,10%	8,46%	20,310%



**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2025)**



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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	1.133.491.611,46	■ CDI	662.024.855,87	■ AÇÕES - LIVRES	281.414.640,24	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	236.923.506,20
■ AÇÕES - EXTERIOR	109.101.737,76	■ IDKA IPCA 2A	101.278.226,51	■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR	90.531.868,78	■ BDR NÍVEL I	45.444.637,86
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	40.411.265,51	■ AÇÕES - INDEXADO	30.307.766,87	■ FIP	3.857.238,84	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	1.896.600,00
■ DISP. FINANCEIRA	10.122,02						

**Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 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	4.358,176195	44.997.008,11	44.688.738,70	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	13/01/2025	9.395	4.257,750000	4.362,532507	40.001.561,25	40.985.992,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	24/03/2025	9.393	4.258,635799	4.362,415135	40.001.366,06	40.976.165,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	22/05/2025	9.141	4.375,796475	4.387,279969	39.999.155,58	40.104.126,19	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	31/03/2025	9.357	4.274,980268	4.234,235739	40.000.990,37	39.619.743,80	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.608,535465	39.843.549,55	47.629.214,03	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.619,211814	39.997.579,18	46.132.068,38	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.598,852264	40.000.704,33	44.985.972,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.573,572113	30.000.860,98	33.771.256,48	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.616,096939	39.997.709,63	46.377.925,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.602,802288	58.915.192,29	69.456.286,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.563,207251	1.197.952,18	1.350.709,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.524,059131	1.984.874,49	2.252.981,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.684,461691	39.862.509,79	47.678.451,09	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.662,237729	39.994.357,14	47.671.380,77	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.626,985461	15.078.262,63	17.998.973,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.646,640779	58.961.325,11	69.769.311,29	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.615,207619	9.639.666,59	11.076.498,28	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.620,42165	19.997.324,98	22.362.840,78	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.594,419209	9.501.395,91	10.613.108,37	Curva

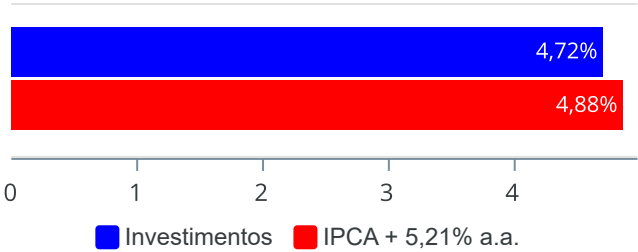
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.568,624426	900.880,04	1.018.803,24	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.568,624426	2.086.995,07	2.375.684,70	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.657,150099	19.725.991,27	23.006.321,48	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.639,792566	39.229.327,99	45.423.569,22	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.338,43962	37.851.990,52	43.384.396,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.338,43962	39.998.208,91	45.462.508,77	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.468,406683	19.846.240,66	22.565.453,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.242,311845	39.999.270,65	44.060.650,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.581,485703	19.568.465,57	22.609.631,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.487,086909	19.536.375,31	22.543.124,63	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.468,600799	40.000.529,76	45.637.819,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.307,837094	38.836.282,35	44.487.033,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.307,837094	40.003.880,32	45.443.373,50	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

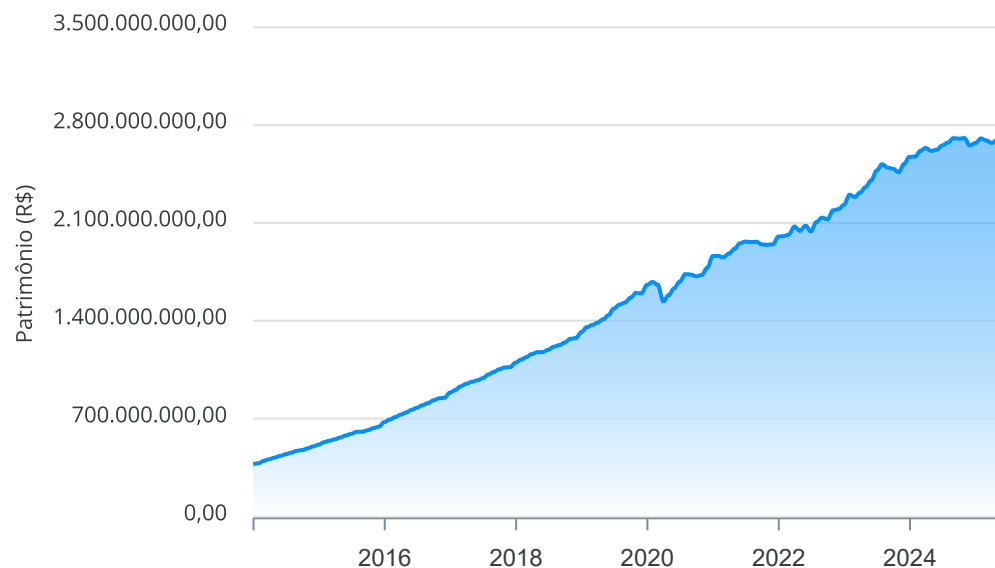
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	99.836.096,52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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



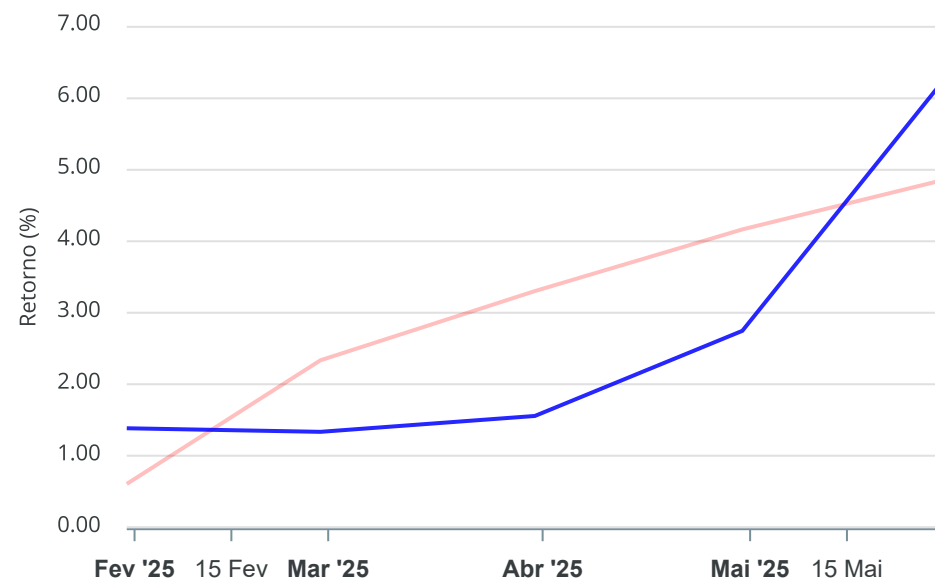
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Maio/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	144.244.735,77	0,00	0,00	145.900.305,94	1.655.570,17	1,15%	1,15%	0,01%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	250.668.503,96	11.495.915,86	39.999.155,58	224.970.491,96	2.805.227,72	1,07%	1,14%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	63.342.491,86	7.743.620,95	1.216.000,00	70.629.270,79	759.157,98	1,07%	1,15%	0,02%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.094.877.005,33	39.999.155,57	11.495.915,85	1.133.491.611,46	10.111.366,41	0,89%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	237.110.249,46	91.766.313,14	111.175.300,31	220.524.787,18	2.823.524,89	0,86%	1,14%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	100.825.984,91	17.700,00	0,00	101.278.226,51	434.541,60	0,43%	0,43%	0,86%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>1.891.068.971,29</b>	<b>151.022.705,52</b>	<b>163.886.371,74</b>	<b>1.896.794.693,84</b>	<b>18.589.388,77</b>	<b>0,98%</b>		<b>0,13%</b>

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

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	51.683.373,28	0,00	0,00	55.273.633,12	3.590.259,84	6,95%	6,95%	7,84%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	51.850.566,30	0,00	0,00	55.444.331,81	3.593.765,51	6,93%	6,93%	7,86%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	51.569.910,19	0,00	0,00	55.127.274,20	3.557.364,01	6,90%	6,90%	7,83%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	66.503.603,88	0,00	0,00	71.078.267,07	4.574.663,19	6,88%	6,88%	7,83%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	45.454.904,36	0,00	0,00	48.558.127,46	3.103.223,10	6,83%	6,83%	8,34%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	59.448.036,99	0,00	0,00	63.206.319,65	3.758.282,66	6,32%	6,32%	7,27%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.078.769,58	0,00	0,00	1.137.912,10	59.142,52	5,48%	5,48%	7,91%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.874.863,28	0,00	0,00	1.952.817,37	77.954,09	4,16%	4,16%	7,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.145.358,53	0,00	0,00	9.471.369,20	326.010,67	3,56%	3,56%	6,97%
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	39.028.767,47	0,00	0,00	40.411.265,51	1.382.498,04	3,54%	3,54%	6,98%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	35.693.450,16	0,00	0,00	36.800.114,12	1.106.663,96	3,10%	3,10%	6,97%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	36.520.549,32	0,00	0,00	37.219.848,19	699.298,87	1,91%	1,91%	7,08%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	29.880.954,27	0,00	0,00	30.307.766,87	426.812,60	1,43%	1,43%	6,59%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	145.246.022,49	0,00	0,00	146.274.451,80	1.028.429,31	0,71%	0,71%	8,32%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.901.213,26	0,00	0,00	3.857.238,84	-43.974,42	-1,13%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.936.500,00	0,00	17.700,00	1.896.600,00	-22.200,00	-1,15%	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	1.649.153,92	0,00	0,00	1.620.344,67	-28.809,25	-1,75%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>632.465.997,28</b>	<b>0,00</b>	<b>17.700,00</b>	<b>659.637.681,98</b>	<b>27.189.384,70</b>	<b>4,30%</b>		<b>7,71%</b>



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

## FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	43.634.366,80	0,00	0,00	47.370.599,11	3.736.232,31	8,56%	8,56%	9,05%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7.219.459,15	0,00	0,00	7.815.500,87	596.041,72	8,26%	8,26%	10,29%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	35.024.725,44	0,00	0,00	37.629.136,99	2.604.411,55	7,44%	7,44%	8,90%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	40.259.960,26	0,00	0,00	43.161.269,67	2.901.309,41	7,21%	7,21%	7,37%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	36.114.773,77	0,00	0,00	38.478.505,28	2.363.731,51	6,55%	6,55%	8,46%
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.018.282,11	0,00	0,00	7.416.912,83	398.630,72	5,68%	5,68%	8,93%
<b>Total Exterior</b>	<b>169.271.567,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>181.871.924,75</b>	<b>12.600.357,22</b>	<b>7,44%</b>		<b>8,54%</b>

## 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 e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 05 / 2025

DATA 26/06/2025

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	7.936.459,59	42.554.484,21	114.377.026,00	110.125.526,08	71.822.541,79
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores saae	638.023,50	3.162.784,68	7.804.000,00	7.750.038,83	4.641.215,32
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara	213.839,72	1.075.374,43	3.188.772,00	2.993.395,67	2.113.397,57
1.2.1.5.01.1.1.0004	00316	04	6030000	servidores pq tecnologico	0,00	6.286,50	15.085,00	14.072,62	8.798,50
1.2.1.5.01.1.1.0005	00317	04	6030000	serv.funserv previdencia	34.210,43	155.460,86	867.984,00	706.017,71	712.523,14
1.2.1.5.01.1.1.0006	00318	04	6030000	serv.funserv saude	42.254,41	228.639,34	528.329,00	497.964,40	299.689,66
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	40.254,67	206.342,48	653.253,00	604.197,39	446.910,52
1.2.1.5.01.2.1.0002	00320	04	6040000	inativos camara	704,70	3.523,53	11.643,00	10.718,53	8.119,47
1.2.1.5.01.2.1.0003	00321	04	6030000	inativos funserv	2.115.532,12	10.537.007,75	27.384.440,00	26.882.761,51	16.847.432,25
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.3.1.0001	00322	04	6030000	pensionistas pms	15.159,07	75.732,76	167.207,00	173.743,25	91.474,24
1.2.1.5.01.3.1.0002	00323	04	6040000	pensionistas camara	2.994,74	15.029,41	99.585,00	78.450,63	84.555,59
1.2.1.5.01.3.1.0003	00324	04	6030000	pensionistas funserv	103.548,45	536.092,31	1.371.592,00	1.342.168,07	835.499,69
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)	13.461,83	25.679,73	0,00	25.679,73	-25.679,73
1.2.1.5.01.4.1.0002	00401	04	6030000	servidor ativo saae (rpv/precatorio)	1.870,77	1.870,77	0,00	1.870,77	-1.870,77

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

Balancete Analitico - 05 / 2025

DATA 26/06/2025

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	11.158.314,00	58.624.100,24	156.468.916,00	151.246.396,67	97.844.815,76
				TOTAL CONTRIBUICOES	11.158.314,00	58.624.100,24	156.468.916,00	151.246.396,67	97.844.815,76
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0013	00258	04	6020000	receitas de aluguel	854,45	9.625,12	28.532,00	26.447,04	18.906,88
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	854,45	9.625,12	28.532,00	26.447,04	18.906,88
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	63.381.566,68	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	119.965,10	546.119,97	850.000,00	1.002.461,40	303.880,03
1.3.2.1.04.0.1.0004	00341	04	6020000	fp bb-58669-2 previd cnpj:13.077.418/0001-49	227.900,24	1.220.565,71	0,00	1.220.565,71	-1.220.565,71
1.3.2.1.04.0.1.0009	00346	04	6020000	fp bb 58669-2 perfil 13.077.415/0001-05	0,00	233,73	0,00	233,73	-233,73
1.3.2.1.04.0.1.0011	00348	04	6020000	fp cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	1.166.823,33	3.094.227,78	0,00	3.094.227,78	-3.094.227,78
1.3.2.1.04.0.1.0014	00351	04	6900000	ra brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	16.167,69	34.291,86	0,00	34.291,86	-34.291,86
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	233,59	3.233,76	0,00	3.233,76	-3.233,76
1.3.2.1.04.0.1.0046	00391	04	6020000	cv cef 71057-7 brasil matriz 23.215.008/0001-70	28.363,55	107.477,78	0,00	107.477,78	-107.477,78
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	44.250,00	0,00	44.250,00	-44.250,00
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	44.250,00	0,00	44.250,00	-44.250,00
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 e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 05 / 2025

DATA 26/06/2025

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	1.735.532,82	2.500.148,78	0,00	2.500.148,78	-2.500.148,78
1.3.2.1.04.0.1.0054	00403	04	6020000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b mai/27	1.366.144,23	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	1.246.636,59	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	1.378.001,73	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	982.307,53	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	2.076.795,03	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	2.389.486,72	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	2.056.544,02	2.056.544,02	0,00	2.056.544,02	-2.056.544,02
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	14.808.602,17	41.306.251,00	95.922.350,00	105.144.159,11	54.616.099,00
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	14.809.456,62	41.315.876,12	95.950.882,00	105.170.606,15	54.635.005,88
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 - umbrellla	4.602,60	18.410,40	0,00	18.410,40	-18.410,40
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	279,13	279,13	0,00	279,13	-279,13
				TOTAL MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS	4.881,73	18.689,53	0,00	18.689,53	-18.689,53
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	15.663,12	93.488,30	518.750,00	434.024,18	425.261,70
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	15.663,12	93.488,30	518.750,00	434.024,18	425.261,70
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 e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 05 / 2025

DATA 26/06/2025

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	3.735.149,04	16.003.673,60	21.136.917,00	29.565.565,12	5.133.243,40
1.9.9.9.03.0.1.0036	00338	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (spprev)	3.816,12	140.078,68	0,00	140.078,68	-140.078,68
1.9.9.9.03.0.1.0037	00340	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps(funprev)	0,00	1.228,58	0,00	1.228,58	-1.228,58
1.9.9.9.03.0.1.0038	00374	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (camprev)	194,97	10.262,11	0,00	10.262,11	-10.262,11
1.9.9.9.03.0.1.0039	00375	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (seprev)	796,66	41.930,26	0,00	41.930,26	-41.930,26
1.9.9.9.03.0.1.0040	00384	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipam)	240,93	13.251,15	0,00	13.251,15	-13.251,15
1.9.9.9.03.0.1.0041	00385	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipsm)	212,54	11.689,70	0,00	11.689,70	-11.689,70
1.9.9.9.03.0.1.0042	00399	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps(votoprev)	27.912,50	27.912,50	0,00	27.912,50	-27.912,50
1.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.9.99.2.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.9.99.2.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.9.99.2.1.0037	00261	04	1100000	outras receitas	0,00	0,00	3.113,00	2.075,36	3.113,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	3.768.322,76	16.250.026,58	21.140.030,00	29.813.993,46	4.890.003,42
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	3.788.867,61	16.362.204,41	21.658.780,00	30.266.707,17	5.296.575,59
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	29.756.638,23	116.302.180,77	274.078.578,00	286.683.709,99	157.776.397,23
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL(I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0038	00262	04	6030000	patronal pms	13.490.442,34	80.165.306,75	178.544.324,00	173.571.406,48	98.379.017,25
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263	04	6030000	patronal saae	950.655,75	4.740.393,47	12.005.591,00	12.742.942,49	7.265.197,53
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264	04	6040000	patronal camara	318.390,88	1.597.759,49	5.015.806,00	4.632.859,03	3.418.046,51
7.2.1.5.02.1.1.0041	00327	04	6030000	patronal pq tecnologico	0,00	9.878,75	22.691,00	21.438,09	12.812,25
7.2.1.5.02.1.1.0042	00328	04	6030000	patronal previdencia	47.127,32	262.651,59	1.215.826,00	990.604,54	953.174,41



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

Balancete Analitico - 05 / 2025

DATA 26/06/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.02.1.1.0043	00329	04	6030000	patronal saude	62.777,88	311.380,32	696.420,00	666.243,33	385.039,68
7.2.1.5.02.1.2.0000				CONTRIBPATSERVSEVCIVIL ATIVO-M/J(I)					
7.2.1.5.02.1.2.0001	00382	04	6020000	patronal - multa e juros	0,00	13.623,16	0,00	13.623,16	-13.623,16
7.2.1.5.02.2.0.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO (I)					
7.2.1.5.02.2.1.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.2.1.0001	00386	04	6030000	patronal processos judicias/rvp - pms	21.154,30	72.081,61	0,00	72.081,61	-72.081,61
7.2.1.5.02.2.1.0002	00402	04	6030000	patronal processos judiciais/rpv - saae	3.508,40	3.508,40	0,00	3.508,40	-3.508,40
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0049	00268	01	6030000	patronal inativos pms	63.257,32	322.247,15	1.016.411,00	940.694,84	694.163,85
7.2.1.5.50.1.1.0050	00269	01	6040000	patronal inativos camara	1.107,39	5.536,97	19.280,00	17.499,33	13.743,03
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0051	00270	01	6030000	patronal pensionista pms	23.821,40	119.008,59	259.799,00	271.055,15	140.790,41
7.2.1.5.50.2.1.0052	00271	01	6040000	patronal pensionista camara	4.706,02	23.617,66	164.914,00	128.895,11	141.296,34
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	14.986.949,00	87.646.993,91	198.961.062,00	194.072.851,56	111.314.068,09
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	14.986.949,00	87.646.993,91	198.961.062,00	194.072.851,56	111.314.068,09
7.6.0.0.00.0.0.0000				RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS					
7.6.1.0.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.50.0.0.0000				SERVICOS DE ADMINISTRACAO PREVIDENCIARIA(I)					
7.6.1.1.50.1.0.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS (I)					
7.6.1.1.50.1.1.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS - PR(I)					
7.6.1.1.50.1.1.0001	00330	04	6900000	patronal pms(custeio)	778.155,81	4.576.382,26	10.492.299,00	10.093.145,41	5.915.916,74
7.6.1.1.50.1.1.0002	00331	04	6900000	patronal saae(custeio)	54.792,79	273.017,18	692.630,00	734.770,54	419.612,82
7.6.1.1.50.1.1.0003	00332	04	6900000	patronal camara(custeio)	18.329,13	92.138,85	300.000,00	274.325,13	207.861,15
7.6.1.1.50.1.1.0004	00333	04	6900000	patronal pq tecnologico(custeio)	0,00	0,00	1.309,00	872,68	1.309,00



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

Balancete Analitico - 05 / 2025

DATA 26/06/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 6

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.6.1.1.50.1.1.0005	00334	04	6900000	patronal previdencia(custeio)	2.718,88	12.793,84	70.144,00	57.150,40	57.350,16
7.6.1.1.50.1.1.0006	00335	04	6900000	patronal saude(custeio)	3.621,80	17.964,23	40.178,00	38.437,08	22.213,77
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)	857.618,41	4.972.296,36	11.596.560,00	11.198.701,24	6.624.263,64
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	857.618,41	4.972.296,36	11.596.560,00	11.198.701,24	6.624.263,64
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	15.844.567,41	92.619.290,27	210.557.622,00	205.271.552,80	117.938.331,73
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					45.601.205,64	208.921.471,04	585.247.479,70	491.955.262,79	376.326.008,66

FABIO SALUN SILVA  
PRESIDENTE  
CPF-106.052.688-35

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

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