



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 Março de 2025



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	3
3.	PARECER DO COMITÊ	4
3.1	Análise do Cenário Econômico	4
3.1.1	Resenha Macro Brasil	4
3.1.2	Resenha Macro Internacional.....	5
3.1.3	Boletim Focus – Relatório de Mercado	8
3.1.4	Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV	10
3.2	Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	11
3.3	Análise da Carteira de Investimentos	13
3.3.1	Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos.....	13
3.3.2	Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento	14
3.3.3	Rentabilidade Mensal por Segmento –Março/2025	16
3.3.4	Distribuição por Sub-segmento.....	18
3.3.5	Análise da Carteira de Títulos Públicos – Marcação na Curva de Juros.....	19
3.3.6	Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial	21
3.3.7	Evolução da Reserva Administrativa	22
3.3.8	Evolução Patrimonial.....	22
3.3.9	Fluxo de Caixa dos Investimentos	23
3.3.10	Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR.....	24
3.4	Análise de Risco da Carteira de Investimentos	27
3.5	Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de Março/2025,	30
4.	CONCLUSÃO	31



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 de este Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de março de 2025, elaborado pela empresa Crédito e Mercado, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.

2. ANEXOS

Item	Documento
ANEXO I	Relatório Analítico Investimentos_março-2025
ANEXO II	Balancete_analítico_prev_março-2025



3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

1. "BOLETIM RPPS –março/2025" elaborado pela Ger. Nac. de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset.
2. "BOLETIM FOCUS" – Relatório de Mercado, publicado em 17/04/2025.

3.1.1 Resenha Macro Brasil

ATIVIDADE: Acerca dos indicadores domésticos de atividade divulgados em março, a produção industrial (jan/25) teve variação nula na margem mensal. Do lado positivo, destaque para bens de capital (4,5%). Do lado negativo, destaque para bens intermediários (-1,4%). Já o volume de serviços teve queda de 0,2% (M/M) na mesma base de comparação, refletindo "Serviços prestados às famílias" (-2,4%), "transportes", "serviços auxiliares aos transportes e correio" (-1,8%) e "serviços profissionais", administrativos e complementares (-0,5%). No que concerne ao mercado de trabalho, em março tivemos a divulgação dos empregos formais (431.995 em fevereiro). Destaque para a volta do protagonismo do setor de serviços (254.812) e taxas positivas bem disseminadas nas aberturas. No front fiscal, o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 104,1 bilhões em janeiro. Esse resultado foi proveniente de um superávit do governo central de R\$ 83,1 bilhões, um superávit dos governos regionais de R\$ 22,0 bilhões e um déficit nas empresas estatais de R\$ 1,0 bilhão. No dado acumulado de 12 meses até janeiro, o setor público consolidado apresentou resultado primário deficitário em R\$ 45,6 bilhões (0,38% do PIB), com uma redução de 0,02 p.p. com relação a dezembro.

INFLAÇÃO: A inflação medida pelo IPCA avançou +0,56% (M/M) em março, desacelerando em relação ao observado no mês anterior +1,31% (M/M). Com isso, o índice acumula alta de +5,48% em 12 meses (ante +5,06% em fevereiro), acelerando assim nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice partiu do grupo "Alimentação e bebidas" influenciado pelo aumento dos itens de alimentação no domicílio com destaque para tubérculos, raízes e legumes. Na decomposição do indicador, os "preços administrados" avançaram +0,18% em março (ante +3,16% de fevereiro) influenciados principalmente pelo preço do item Cartório (+0,99% ante -0,64% na leitura anterior). Já os "preços livres" aceleraram (de +0,68% para +0,7%) se tornando os principais vetores do IPCA. Na abertura dos preços livres, produtos industriais e serviços desaceleraram de +0,4% para +0,38% e de +0,82% para +0,62% respectivamente. Por outro lado, alimentos aceleraram de +0,79% para +1,31%. A média dos núcleos desacelerou na comparação mensal (de +0,6% para +0,51%), enquanto quando observada a variação acumulada em 12 meses acelerou (de +4,66% para +5,02%)

POLÍTICA MONETÁRIA: Em março, o COPOM elevou a taxa básica de juros – SELIC, de 13,25% para 14,25% a.a., maior nível desde julho de 2015. No comunicado pós decisão, a autoridade monetária deu indícios de que o ritmo de altas deve diminuir na próxima reunião. Na Ata da reunião, divulgada no finalzinho do mês, o COPOM reforçou a preocupação com a inflação e destacou o cenário externo desafiador, especialmente nos EUA. No ambiente doméstico, o Comitê observou moderação no crescimento e redução do consumo das famílias, com expectativa de recuperação no primeiro trimestre de 2025. No documento, o Comitê enfatizou ainda a importância de canais de política monetária

desobstruídos e mencionou que a inflação acumulada em doze meses permanecerá acima do limite da meta, exigindo uma restrição monetária maior e prolongada.

GERAL: Em março, houve predomínio positivo dos indicadores de confiança, interrompendo a sequência de queda generalizada de dois meses seguidos. Destaque para a confiança de serviços (1,3%).

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

IPCA Março/2025: O IPCA desceu para 0,56% (M/M) em Março acumulando alta de 5,48% em 12 meses.

3.1.2 Resenha Macro Internacional

EUA: Nos EUA, acerca dos dados de atividade divulgados ao longo de março, as vendas no varejo de fevereiro registraram alta de 0,2%, abaixo das expectativas de 0,6%. A produção industrial cresceu 0,7% na margem, superando as estimativas de 0,2%. Em comparação anual, o indicador variou 1,6% ante 2,3%. Entre os principais grupos de mercado, houve avanços em bens de capital (1,6%), bens intermediários (1,0%) e construção (1,0%). O nível de utilização da capacidade instalada acelerou para 78,2%, acima das expectativas de 77,8%. No tocante à inflação, o índice medido pelo CPI, em fevereiro, variou 0,2% (M/M), desacelerando de 3,0% para 2,8% (A/A) em 12 meses. Já a inflação medida pelo PCE avançou 0,3% na margem, com aumento anualizado de 2,5%, enquanto o núcleo cresceu 0,4% (M/M) e acelerou para 2,8% (A/A). Acerca do mercado de trabalho, foram criadas 151 mil vagas de emprego não-agrícola em fevereiro, com a taxa de desemprego subindo para 4,1%. No mês, o FOMC decidiu manter a taxa de juros entre 4,25% e 4,50% A/A e anunciou revisões nas projeções econômicas, destacando ajustes no PIB, desemprego e inflação PCE, revelando inconsistências nas projeções. Mantém-se a previsão de apenas um corte na Fed Funds Rate para este ano.

EUROPA: Na Zona do Euro, a inflação, medida pelo CPI (fev/25), desacelerou de 2,5% para 2,3% (A/A), abaixo das expectativas. Os preços de Alimentos e Bebidas aceleraram para 2,7%, enquanto os preços de energia desaceleraram para 0,2%. Os preços dos serviços também desaceleraram, passando de 3,9% para 3,7% (A/A). Mensalmente, o CPI registrou alta de 0,4%, e o núcleo do CPI variou 0,5%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego foi de 6,2% em janeiro, abaixo das expectativas. Na Alemanha e França, a taxa se manteve estável, enquanto na Espanha e Itália houve recuo. O desemprego entre os jovens diminuiu para 14,1%. Acerca da atividade, a produção industrial avançou 0,8% em janeiro, superando as expectativas. Já o volume de vendas do comércio varejista recuou 0,3%, na mesma base de comparação. Em termos de política monetária, o BCE reduziu suas taxas de juros em 25 bps na reunião de março, destacando no comunicado que os preços devem se estabilizar em torno de 2%, mas que a inflação permanece alta devido ao ajuste nos salários e preços em alguns setores. As projeções foram revisadas, com ajustes no núcleo da inflação e crescimento do PIB, sem descartar uma pausa no ciclo de flexibilização.

ÁSIA: Em março na Ásia o destaque foi para a China, com a divulgação do seu plano de incentivo ao consumo, com medidas de expansão da renda, aumento dos gastos sociais com subsídios para serviços voltados à infância, incentivos ao setor de serviços, principalmente relacionados aos cuidados com saúde e ao turismo, entre outros. O plano é mais um indicativo positivo de que a preocupação do governo com o problema do consumo interno de fato aumentou. É importante mencionar, no entanto, que o plano não fornece detalhes operacionais, não esclarece quanto e como as novas políticas públicas começarão a



entrar em vigor, além do quanto de recurso efetivamente será direcionado para cada uma delas, de modo que mais detalhes deverão ser fornecidos ao longo do ano.

GLOBAL: Em março, o parlamento da Alemanha aprovou uma proposta de reforma da constituição para permitir a forte ampliação do endividamento público. Pela nova legislação, gastos com defesa acima de 1% do Produto Interno Bruto (PIB) não estarão mais sujeitos às rígidas regras de déficit fiscal e um fundo especial de 500 bilhões de euros será criado para investimentos em infraestrutura.

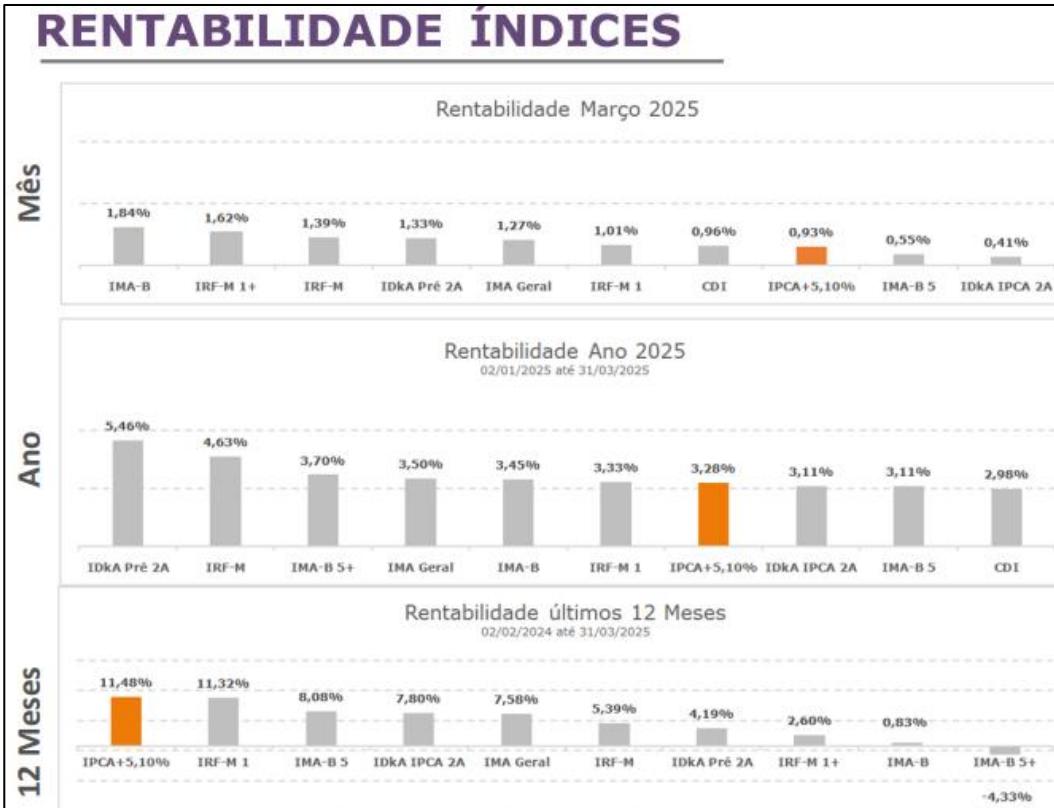
A Guerra da Ucrânia completou 37 meses, com negociações em torno de um cessar-fogo parcial e temporário. No Oriente Médio o conflito na Faixa de Gaza teve nova escalada.

Perspectivas Econômicas

3.1.2.1 Renda Fixa

Em março, a incerteza sobre a política comercial americana persistiu, com expectativa de novas tarifas em abril. No mês, o FOMC manteve a taxa de juros inalterada e reduziu a projeção de PIB, aumentando as projeções de inflação e desemprego. Na Zona do Euro, a Alemanha aprovou um pacote de gastos, autorizando o aumento do endividamento público. No Brasil os indicadores de atividade de março mostraram comportamentos distintos: recuo no setor de serviços, expansão no varejo ampliado e IBC-Br acima das expectativas. A perspectiva de novos recursos e boa safra de grãos pode impulsionar a atividade econômica, apesar dos juros elevados. Nesse contexto, ao longo de março vimos um processo de desinclinação da curva nominal de juros brasileira, com os vértices curtos mostrando abertura moderada e os vértices mais longos mostrando fechamento. Esse movimento foi influenciado tanto pela percepção de mercado de trabalho ainda robusto em um ambiente de inflação de serviços ainda pressionada, quanto pela tendência de fechamento da curva de juros americana, mesmo em ambiente de incerteza. No que diz respeito ao câmbio, tivemos nova apreciação relevante do real em relação ao dólar, seguindo a desvalorização mundial do dólar frente outras divisas, uma vez que permanecem as preocupações com os impactos do aumento das tarifas sobre o ritmo de atividade nos EUA. A curva de juros real mostrou abertura significativa dos vértices mais curtos e fechamento nos intermediários e longos. Já a curva prefixada mostrou fechamento em toda a sua extensão, com destaque para os vértices curtos. Nesse contexto, no mês, a maior parte dos sub índices ANBIMA tiveram performance superior ao CDI, com destaque para aqueles com duration mais elevada, influenciados pelo fechamento dos vértices mais longos das curvas de juros real e nominal, conforme demonstramos no gráfico ao lado.

PERPECTIVAS ABRIL: Prospectivamente, o cenário segue permeado por incertezas, fazendo com que o ano continue bastante desafiador para os ativos de risco, uma vez que o cenário de atividade e inflação global traz novos elementos de risco. Assim, continuamos entendendo que a manutenção da cautela e uma gestão adequada de riscos é essencial para a geração de alpha nesse cenário. Nesse contexto, mantivemos nossas posições pós-fixadas e em títulos indexados à inflação. Encerramos com ganho nossa posição que buscava lucrar a correção da distorção na ponta longa da curva nominal e aumentamos nossa posição de compra de inclinação. Além disso, com o aumento da volatilidade, temos realizado operações táticas na curva de juros nominal e em moedas.

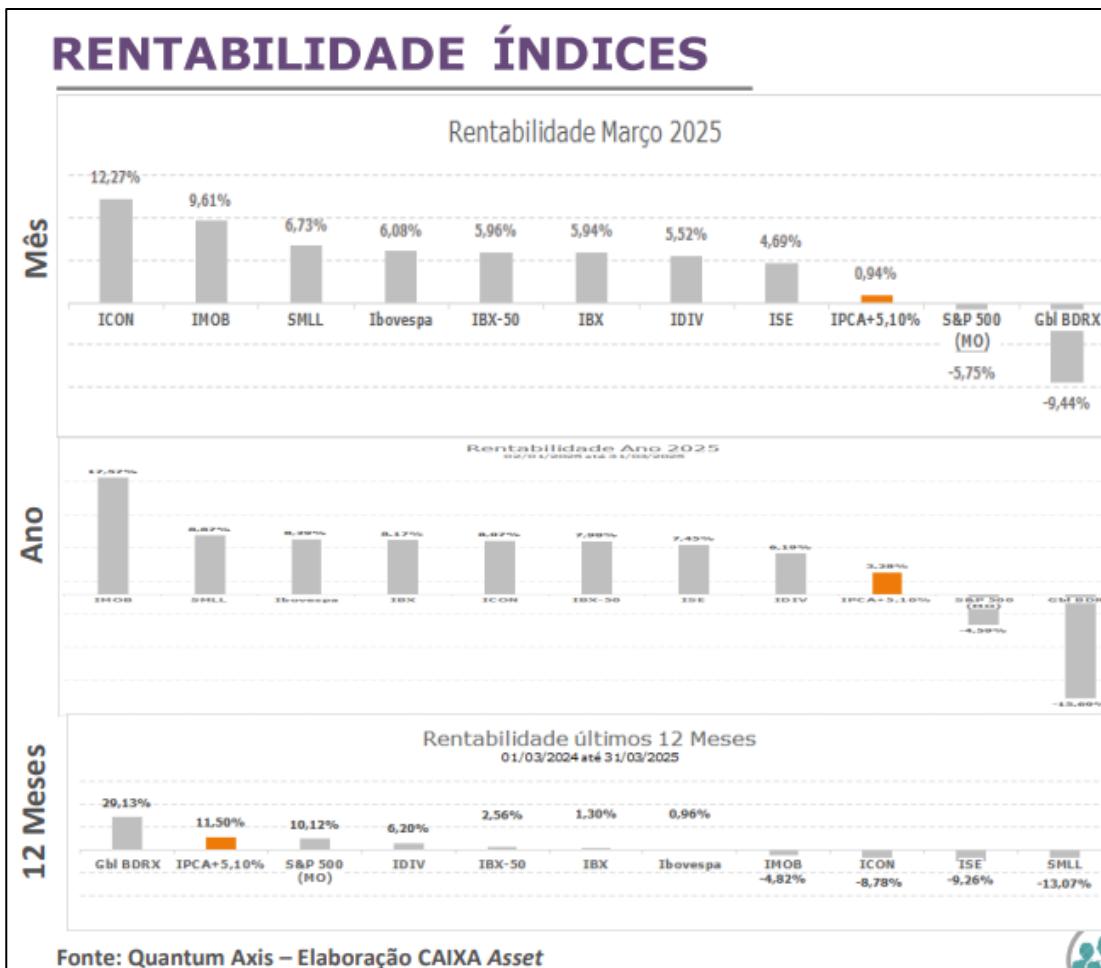


3.1.2.2 Renda Variável:

Em março, o Ibovespa apresentou o melhor desempenho dentre algumas das principais bolsas globais, com um aumento de 6,08%. Os índices de Hong Kong e Shanghai também registraram ganhos, com aumentos de 0,78% e 0,45%, respectivamente. No entanto, a maioria dos índices globais enfrentou quedas no mês. O FTSE MIB caiu 1,56%, o IBEX35 diminuiu 1,59% e o DAX teve uma queda de 1,72%. O FTSE e o CAC apresentaram reduções mais significativas, com quedas de 2,58% e 3,96%, respectivamente. Os piores desempenhos foram observados nos índices NIKKEI (-4,1%), Dow Jones (-4,2%), S&P500 (-5,75%) e Nasdaq, que teve a maior queda, com -8,21%. Esses resultados refletiram um mês desafiador para os mercados globais. Em março, havia uma preocupação significativa nos mercados sobre possíveis taxações que o presidente Donald Trump poderia anunciar em abril e o efeito disso na atividade global, dado que as tarifas poderiam gerar temores de recessão e afetar negativamente os mercados financeiros globais. Os ganhadores dessas tarifas, em uma leitura preliminar, incluiriam setores protegidos nos EUA, enquanto os perdedores seriam principalmente países asiáticos e setores dependentes de exportações para os EUA. Com base nesse cenário, na Bolsa brasileira, no mês, setores com maior beta e aqueles com papéis com maior alavancagem tiveram os melhores desempenhos. A entrada de capital estrangeiro na B3 impulsionou a alta dos papéis como um todo e as performances dos índices setoriais, no mês de março, também confirmaram uma maior disposição para tomada de risco em papéis locais naquele momento. O ICON (+12,27) e o IMOB (+9,61%) tiveram altas expressivas, assim como o índice de Small Caps (SMLL + 6,73%). O único índice que ficou no campo negativo foi o BDRX, que está ligado a papéis estrangeiros e que também sofre os efeitos da variação cambial.

PERPECTIVAS ABRIL: Em que pese a valorização do IBOV em março e no ano de 2025, o Ibovespa encerrou o mês com um P/E forward de 7,45x, mantendo um desconto relevante em relação à sua média

de 10,92x. Cabe destacar que, desde 2021, esse nível de múltiplo tem sido um patamar que por enquanto se consolida. Esse múltiplo pode ser reflexo de uma elevação na percepção de risco do Brasil dados suas questões estruturais (por exemplo, cenário fiscal) bem como os juros elevados por aqui. Com base no exposto, a visão prospectiva para o ativo bolsa brasileira encerrou março de 2025 como NEUTRA, para um horizonte de tempo de 12 meses, mesmo após a valorização observada nesses três primeiros meses do ano.



Fonte: Boletim RPPS – CAIXA ASSET- MARÇO 2025

3.1.3 Boletim Focus – Relatório de Mercado

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

O IPCA, o crescimento do PIB, a taxa de câmbio média de Março, 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



- b. 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 %)	5,65	5,65	5,57	▼ (1)	146	5,57	115	4,50	4,50	4,50	= (4)	139	4,54	110
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,98	1,98	2,00	▲ (2)	109	1,99	73	1,60	1,61	1,70	▲ (2)	99	1,70	69
Câmbio (R\$/US\$)	5,95	5,90	5,90	= (2)	117	5,90	83	6,00	5,97	5,96	▼ (3)	115	5,99	82
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (15)	140	15,00	99	12,50	12,50	12,50	= (12)	132	12,50	94
IGP-M (variação %)	5,53	5,07	4,92	▼ (5)	75	4,91	54	4,52	4,52	4,52	= (2)	69	4,59	49
IPCA Administrados (variação %)	5,06	4,94	4,78	▼ (2)	102	4,72	83	4,28	4,28	4,28	= (4)	94	4,30	76
Conta corrente (US\$ bilhões)	-55,80	-56,00	-55,90	▲ (2)	37	-56,30	26	-50,60	-50,80	-51,00	▼ (3)	36	-51,50	26
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,40	75,00	75,00	= (3)	38	74,50	28	79,20	79,45	79,30	▼ (2)	36	77,94	27
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (18)	34	70,00	25	70,00	70,00	70,00	= (4)	33	70,00	25
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,75	65,80	65,87	▲ (3)	54	65,87	36	70,20	70,01	70,30	▲ (1)	51	70,51	34
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (17)	61	-0,60	45	-0,66	-0,70	-0,67	▲ (1)	59	-0,67	43
Resultado nominal (% do PIB)	-8,99	-9,00	-9,00	= (3)	48	-9,05	36	-8,50	-8,55	-8,54	▲ (1)	48	-8,58	36

Mediana - Agregado	2027							2028						
	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	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (9)	115		3,78	3,79	3,80	▲ (2)	105			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,99	2,00	2,00	= (3)	75		2,00	2,00	2,00	= (58)	75			
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	5,89	5,89	= (1)	84		5,90	5,84	5,85	▲ (1)	81			
Selic (% a.a)	10,50	10,50	10,50	= (10)	108		10,00	10,00	10,00	= (17)	100			
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (14)	60		4,00	4,00	4,00	= (12)	56			
IPCA Administrados (variação %)	4,00	4,00	4,00	= (13)	66		3,94	3,85	3,83	▼ (2)	64			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,00	-50,00	= (7)	25		-51,18	-51,30	-51,06	▲ (1)	23			
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,80	79,80	79,80	▲ (3)	24		80,00	80,00	80,00	= (7)	21			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (14)	24		80,00	80,00	80,00	= (62)	23			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	74,00	74,12	74,10	▼ (1)	41		75,91	75,98	75,96	▼ (1)	39			
Resultado primário (% do PIB)	-0,43	-0,48	-0,47	▲ (2)	44		-0,23	-0,23	-0,14	▲ (2)	39			
Resultado nominal (% do PIB)	-7,15	-7,20	-7,22	▼ (6)	36		-6,50	-6,50	-6,55	▼ (1)	34			

Mediana - Agregado	abr/2025							mai/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	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (variação %)	0,49	0,47	0,44	▼ (2)	144	0,44	0,35	0,37	0,37	= (1)	144	0,37		
Câmbio (R\$/US\$)	5,80	5,80	5,82	▲ (1)	115	5,83	5,83	5,80	5,83	▲ (1)	114	5,84		
Selic (% a.a)	-	-	-				14,75	14,75	14,75	= (17)	138	14,75		
IGP-M (variação %)	0,39	0,35	0,04	▼ (1)	73	-0,03	0,35	0,31	0,31	= (1)	73	0,32		

Mediana - Agregado	jun/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	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (variação %)	0,32	0,34	0,34	= (1)	143	0,35	5,19	5,01	4,95	▼ (10)	124	4,96		
Câmbio (R\$/US\$)	5,85	5,82	5,85	▲ (2)	114	5,85								
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (8)	138	15,00								
IGP-M (variação %)	0,35	0,36	0,36	= (1)	72	0,36	4,99	5,06	5,11	▲ (1)	66	5,24		

Fonte: Banco Central do Brasil. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>. Acesso em: 17/04/2025.

3.1.4 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

A respeito da política monetária, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o COPOM mantém a taxa de juros em 14,25% a.a. na última reunião realizada, a próxima está agendada para os dias 06 e 07 de maio de 2025. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC Final 2026 para 12,50% estável, Selic Final 2027: 10,50% a.a. E, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2025, de IPCA + 5,21% a.a. A respeito da inflação, o IPCA desceu para 0,56% (M/M) em março acumulando em alta de 5,48% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de abril: 0,47% e maio 0,37%. O FOMC decidiu manter os juros básicos no intervalo de 4,50% a 4,25% ao ano. Em março, o contínuo aumento com a Selic, demonstra uma política extremamente contracionista, buscando equilibrar o mercado de trabalho que continua aquecido, enquanto os gastos do governo seguem aumentando e a falta da aplicabilidade da política fiscal não colabora para o equilíbrio financeiro. Ademais, as atuais medidas na Política Externa, como a postura comercial do Presidente americano, que impôs tarifas de 25% e 10% sobre as importações do México, Canadá e China. E como resposta, a China também retaliou taxando produtos americanos, transformando-se em uma guerra de taxas.

Na atividade econômica da Funserv, no mês de março na distribuição tivemos o total de R\$558.010.924,52 aplicações, e R\$ 582.629.174,56 de resgates, o saldo atual de R\$2.672.456.617,89, com o retorno positivo de R\$5.886.284,01. Além disso, nesse mês, ocorreu a aplicação no fundo de Investimento XP INFRA V Feeder FIP, CNPJ: 55.128.667/0001-66, seguindo a deliberação pelo comitê de investimento, que ocorreu em 22/08/2024, e a aprovação do Conselho Administrativo que ocorreu em 28/08/2024. Foi realizado o resgate no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 13.077.418/0001-49, e esse mesmo montante foi aplicado no fundo INFRA. Ademais, foi realizada a compra de Títulos Públicos, seguindo a RESOLUÇÃO CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021, Política de Investimento de 2025, deliberado pelo Comitê de Investimento no dia 22/01/2025, e aprovada pelo Conselho Administrativo dia 29/01/2025.

Ativo	Quantidade	Valor Aplicado
NTN-B Ago/2028	9.393	R\$40.001.366,06
NTN-B Mai/2027	10.254	R\$44.997.008,11
NTN-B MAI/2029	9.357	R\$40.000.990,36

3.2 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Março 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\$103.883,22
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$275,63
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$230.494,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 334.653,35
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/55338-7	R\$0
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 13.077.415/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Reserva CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$8.850,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 17.700,00
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$386.131,48
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Conta Vinculada CEF/0356/007.1057-7	R\$19.086,89
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Reserva Administrativa CEF/0356/007.1058-5	R\$4.853,64
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 410.071,91
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 00.832.435/0001-00	Fundo Previdenciário ITAÚ/0076/91039-7	R\$ 801.687,47
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 00.832.435/0001-00	CONSOLIDADO	R\$ 801.687,47
XP TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES CNPJ: 26.559.284/0001-44	Fundo Reserva XP/0001/807907	R\$ 175.261,50
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 00.832.435/0001-00	CONSOLIDADO	R\$ 175.261,50
TOTAL	CONSOLIDADO	R\$ 1.739.374,33

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de março/2025, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ R\$ 1.739.374,33 (um milhão setecentos e trinta e nove mil trezentos e setenta e quatro reais e trinta e três centavos). Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN⁽¹⁾ e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

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



3.3 Análise da Carteira de Investimentos

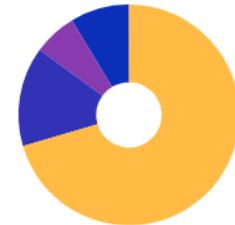
3.3.1 Enquadramento da Carteira Consolidada de Investimentos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Política de Investimentos

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

Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 4.963/2021	Enquadramento Política de Investimentos 2025
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Gestor de Recursos	Enquadrado	Enquadrado

A aplicação em um mesmo fundo de investimento não excede a 20% (vinte por cento) das aplicações da Funserv e o total das aplicações da Funserv em um mesmo fundo de investimento estão abaixo do limite de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo, conforme Art. 18 e 19 da Res. CMN nº 4.963/2021. No período em análise, verifica-se que a distribuição, por segmento, se encontra da seguinte forma:

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Março / 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%	1.084.141.503,76	40,57%	10,00%	60,00%	100,00%	1.588.315.114,13
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	347.196.197,24	12,99%	0,00%	3,00%	90,00%	2.058.014.758,86
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.405.210.956,10
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	450.775.495,79	16,87%	2,00%	3,00%	65,00%	1.286.321.305,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.737.096.801,63
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	133.622.830,89
Total Renda Fixa	100,00%	1.882.113.196,79	70,43%	12,00%	66,00%	415,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 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%	389.764.810,54	14,58%	0,00%	18,20%	35,00%	545.595.005,72
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	935.359.816,26
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	222.998.169,22	8,34%	0,00%	9,50%	10,00%	44.247.492,57
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.592.509,19	0,21%	0,00%	0,00%	5,00%	128.030.321,70
Artigo 11º	5,00%	1.894.200,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	131.728.630,89
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	620.249.688,95	23,21%	0,00%	28,00%	90,00%	





Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	128.013.451,89	4,79%	0,00%	4,30%	10,00%	139.232.209,90
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	42.080.280,26	1,57%	0,00%	1,70%	10,00%	225.165.381,53
Total Exterior	10,00%	170.093.732,15	6,36%	0,00%	6,00%	20,00%	

3.3.2 Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimento

A Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 prevê, em seu art. 19, 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. A referida norma prevê ainda, em seu art. 27, que os regimes próprios de previdência social poderão manter em carteira, por até 180 (cento e oitenta) dias, as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação a esta Resolução, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente à sua manutenção, maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos no art. 1º desta Resolução.

De acordo com a Resolução, são consideradas situações involuntárias:

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.

A respeito deste quesito, verifica-se 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:

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?sg_sistema=fundosreq

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\$ 27.321.486,70	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%
20/03/2025	R\$ 1.048,59	27.840,02	R\$ 29.192.767,20	R\$ 177.455.097,53	16%
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\$ 29.458.381,00	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%



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, 16% 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, foi proposto ao comitê o resgate total do valor aplicado no fundo.

3.3.3 Rentabilidade Mensal por Segmento – março/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 Março/2025								FUNDOS DE RENDA FIXA	
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
TÍTULOS PÚBLICOS	945.897.675,68	124.999.364,52	0,00	1.084.141.503,76	13.244.463,56	1,24%	-	-	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	299.972.090,85	27.337.000,00	273.783.000,00	56.411.149,93	2.885.059,08	0,88%	0,98%	0,02%	
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	210.832.011,26	30.000.000,00	100.000.000,02	142.729.735,62	1.897.724,38	0,79%	0,97%	0,01%	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	157.672.051,10	175.925.567,10	83.734.610,01	251.634.610,24	1.771.602,05	0,53%	0,98%	0,03%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	98.640.410,78	17.700,00	0,00	99.062.811,47	404.700,69	0,41%	0,41%	0,01%	
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	173.334.451,17	200.000.000,00	126.649.364,53	248.133.385,77	1.448.299,13	0,39%	0,94%	0,02%	
Total Renda Fixa	1.886.348.690,84	558.279.631,62	584.166.974,56	1.882.113.196,79	21.651.848,89	1,15%		0,13%	

Conforme quadro acima, os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$ 1.882.113.196,79 (Um bilhão, oitocentos e oitenta e dois milhões, cento e treze mil, cento e noventa e seis reais e setenta e nove centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de R\$ 21.651.848,89 (vinte e um milhões, seiscentos e cinquenta e um mil, oitocentos e quarenta e oito reais e oitenta e nove centavos), o que corresponde ao retorno de 1,15%. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanharam os principais índices do mercado, a saber: CDI: 0,96%; IDkA IPCA 2A: 0,41% e IPCA: 0,56%.



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2025							FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.670.546,68	0,00	0,00	1.789.182,84	118.636,16	7,10%	7,10%	7,36%	
SAFRACOES LIVRE FIC AÇÕES	953.715,88	0,00	0,00	1.021.216,14	67.500,26	7,08%	7,08%	7,56%	
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	27.166.147,84	0,00	0,00	28.819.930,60	1.653.782,76	6,09%	6,09%	7,31%	
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.090.364,75	0,00	0,00	8.545.439,37	455.074,62	5,62%	5,62%	7,51%	
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	134.501.748,10	0,00	0,00	141.148.533,30	6.646.785,20	4,94%	4,94%	8,59%	
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	31.680.883,64	0,00	0,00	33.191.174,69	1.510.291,05	4,77%	4,77%	7,51%	
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	36.920.556,00	0,00	0,00	38.032.158,19	1.111.602,19	3,01%	3,01%	6,69%	
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	41.580.992,62	0,00	0,00	42.226.880,79	645.888,17	1,55%	1,55%	8,42%	
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	34.398.052,14	0,00	0,00	34.931.878,59	533.826,45	1,55%	1,55%	6,64%	
XP INFRA V FEEDER FIP	0,00	1.650.000,00	0,00	1.652.399,54	2.399,54	0,15%	-	-	
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.967.619,83	0,00	0,00	3.940.109,65	-27.510,18	-0,69%	-	-	
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	54.277.921,93	0,00	0,00	52.183.662,55	-2.094.259,38	-3,86%	-3,86%	9,72%	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.010.000,00	0,00	17.700,00	1.894.200,00	-98.100,00	-4,88%	-	-	
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	70.529.321,32	0,00	0,00	66.928.964,90	-3.600.356,42	-5,10%	-5,10%	10,01%	
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	54.792.423,07	0,00	0,00	51.989.357,19	-2.803.065,88	-5,12%	-5,12%	10,04%	
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	54.712.122,13	0,00	0,00	51.896.184,58	-2.815.937,55	-5,15%	-5,15%	10,04%	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	63.332.918,54	0,00	0,00	60.058.416,03	-3.274.502,51	-5,17%	-5,17%	10,56%	
Total Renda Variável	620.585.334,47	1.650.000,00	17.700,00	620.249.688,95	-1.967.945,52	-0,32%		8,90%	

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de R\$ 620.249.688,95 (seiscentos e vinte milhões, duzentos e quarenta e nove mil, seiscentos e oitenta e oito reais e noventa e cinco centavos), apresentaram no mês um retorno negativo de -R\$ 1.967.945,52 (um milhão, novecentos e sessenta e sete mil, novecentos e quarenta e cinco reais e cinquenta e dois centavos), o que representou resultado de -0,32%. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanhou o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve 6,08%, o S&P500®, benchmark dos fundos multimercado -5,75%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno positivo de 6,14%.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Março / 2025)							FUNDOS EXTERIOR		
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.190.969,37	0,00	0,00	7.022.235,50	-168.733,87	-2,35%	-2,35%	6,01%	
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	37.966.267,03	0,00	0,00	35.812.694,95	-2.153.572,08	-5,67%	-5,67%	8,29%	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	43.363.928,28	0,00	0,00	40.166.199,62	-3.197.728,66	-7,37%	-7,37%	7,76%	
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	48.641.910,07	0,00	0,00	45.012.321,82	-3.629.588,25	-7,46%	-7,46%	8,31%	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	38.569.552,44	0,00	0,00	34.859.472,58	-3.710.079,86	-9,62%	-9,62%	11,32%	
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.049.987,46	0,00	0,00	7.220.807,68	-829.179,78	-10,30%	-10,30%	11,92%	
Total Exterior	183.782.614,65	0,00	0,00	170.093.732,15	-13.688.882,50	-7,45%		8,85%	

O quadro acima evidencia os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de R\$ 170.093.732,15 (Cento e setenta milhões, noventa e três mil, setecentos e trinta e dois reais e quinze centavos), apresentaram no período um retorno de -R\$ 13.688.882,50 (treze milhões, seiscentos e oitenta e oito mil, oitocentas e oitenta e dois reais e cinquenta centavos), o que representou resultado negativo de -7,45%. No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: -9,44%, MSCI World: -6,38%.

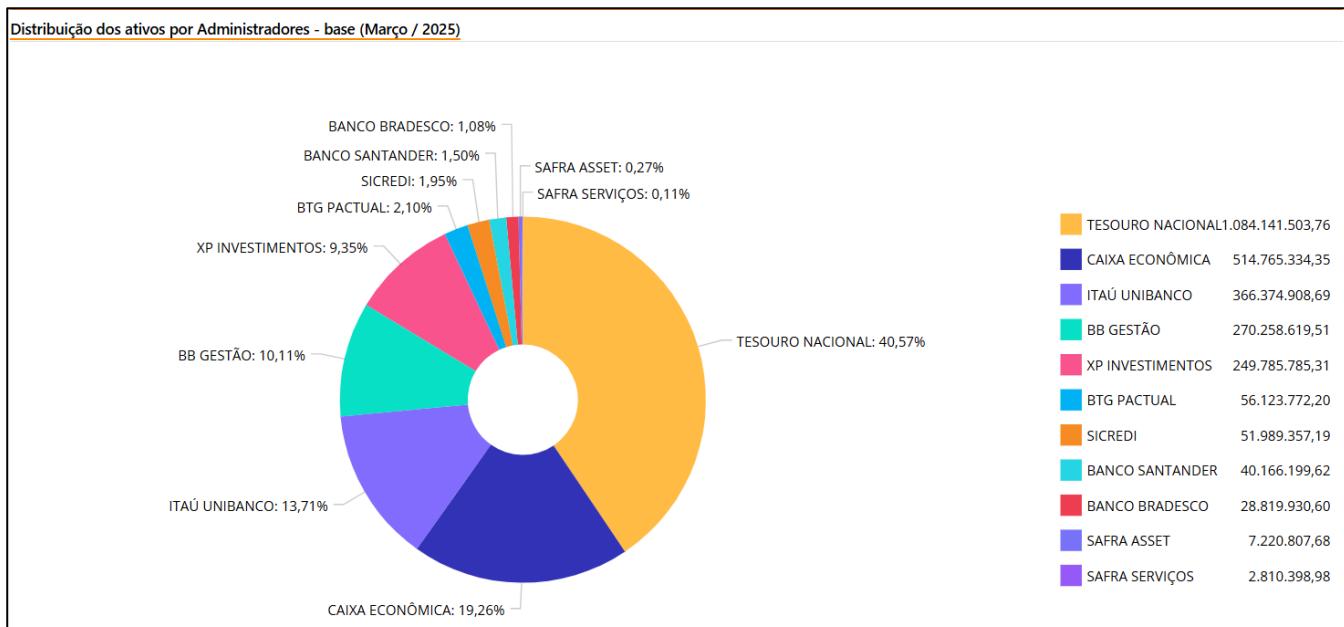


	Renda Fixa			Renda Variável			Investimento no Exterior		
	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção	Mensal	Acumulado	Proporção
jan/25	1,02%	1,02%	67,80%	3,54%	3,54%	25,29%	-2,62%	-2,62%	6,91%
fev/25	1,08%	2,11%	70,11%	-2,89%	0,75%	23,06%	-1,59%	-4,17%	6,83%
mar/25	1,15%	3,29%	70,43%	-0,32%	0,43%	23,13%	-7,45%	-11,31%	6,36%

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2025									
RENDA FIXA- 2024			RENDA VARIÁVEL- 2024			INVESTIMENTO EXTERIOR- 2024			
CDI	2,98%		IBOV	8,29%		GBL BDRX	-15,69%		
IPCA	3,28%		SMILL	8,87%		S&P500	-4,59%		
IRF-M 1	3,33%		IBX-50	7,98%		MSCI World	-6,38%		
IRF-M 1+	5,46%		IBX	8,17%		MSCI ACWI	-5,89%		
IRF-M	4,63%		ISE	7,45%					
IDkA Pré 2A	5,46%		IMOB	17,57%					
IDkA IPCA 2A	3,11%		ICON	8,07%					
IMA-B5	3,11%		IDIV	6,19%					
IMA-B5+	3,70%		S&P500	-4,59%					
IMA B	3,45%		IFIX	6,14%					
IMA GERAL	3,50%								

3.3.4 Distribuição por Sub-segmento.

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



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

Ao final do mês de Março de 2025, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$ 1.084.141.503,76 (um bilhão, oitenta e quatro milhões, cento e quarenta e um mil, quinhentos e três reais e setenta e seis centavos), o que representa 40,57% do total dos recursos aplicados.

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

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

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	PESO	P.U. de Compra	Qtde.	Saldo Atualizado 31/03/2025
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	4,13%	3.981,059981	10.047	R\$ 46.867.323,77
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	6,18%	3.995,877115	15.015	R\$ 70.488.148,73
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	6,21%	3.976,077337	15.090	R\$ 70.190.624,88
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	4,19%	3.929,750612	10.178	R\$ 46.820.179,56
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	4,21%	3.911,428571	10.225	R\$ 46.809.663,55
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	4,25%	3.870,303778	10.335	R\$ 46.762.530,56
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	1,60%	3.895,024106	3.890	R\$ 17.671.442,63
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	1,99%	4.131,678715	4.840	R\$ 22.595.123,06
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	0,99%	4.129,737582	2.400	R\$ 11.191.726,79
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	0,95%	4.113,158402	2.310	R\$ 10.724.237,52
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	2,03%	4.048,514642	4.940	R\$ 22.588.721,70
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	4,03%	4.085,727657	9.790	R\$ 44.597.011,92
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	0,09%	4.039,820802	223	R\$ 1.029.556,68
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	0,21%	4.039,820802	520	R\$ 2.400.759,96
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	2,03%	4.052,223528	4.935	R\$ 22.194.792,50
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	0,12%	4.047,135758	296	R\$ 1.365.075,40
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	2,08%	3.962,882939	5.050	R\$ 22.811.929,19
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	4,02%	4.089,215327	9.782	R\$ 44.163.970,11
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	0,20%	4.019,563107	498	R\$ 2.277.089,11
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	2,07%	3.981,139802	5.024	R\$ 22.124.427,90
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	3,04%	4.062,955171	7.384	R\$ 33.149.091,56
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	4,11%	4.004,964372	9.987	R\$ 45.294.644,34
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	4,20%	3.916,628783	10.213	R\$ 44.788.085,67
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	4,11%	3.897,835457	10.000	R\$ 42.553.029,65
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	4,25%	3.873,291227	10.327	R\$ 43.640.731,29
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	03/03/2023	6,50%	4,31%	3.816,987204	10.479	R\$ 44.597.607,17
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	03/03/2023	6,50%	4,34%	3.792,196447	10.549	R\$ 44.578.878,12
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/03/2023	6,53%	4,27%	3.851,268116	10.386	R\$ 44.555.889,57
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	13/01/2025	7,90%	3,86%	4.257,752610	9.395	R\$ 40.120.943,66
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	24/03/2025	7,90%	3,86%	4.258,635799	9.393	R\$ 40.111.268,08
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2027	26/03/2025	8,19%	4,22%	4.388,239527	10.254	R\$ 45.070.008,81
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2029	31/03/2025	8,05%	3,85%	4.274,980268	9.357	R\$ 40.000.390,37
CONSOLIDADO		Taxa Média: 6,38%		100,00%		TOTAL	243.112	R\$ 1.084.141.503,76

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.



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

PLANO PREVIDENCIÁRIO							
ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:	R\$	1.251.630.116,79
Ano Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alociação	4,58%	4,80%	5,25%	5,56%	5,33%	4,39%	20,74%
Valor Alocado	54.254.163,02	56.902.894,72	62.251.056,95	65.857.645,42	63.163.911,35	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	13.916	14.448	15.324	16.234	15.258	12.666	58.846
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alociação Cumulativo	50,65%	46,07%	41,27%	36,02%	30,46%	25,13%	20,74%
VALOR APLICADOS EM TPF					Saldo Mar/2025:	R\$	666.839.606,88
Ano Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alociação	0,00%	7,01%	10,87%	9,67%	12,61%	23,15%	36,01%
Qt.	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	55.455
Valor Total Aplicado	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,50	72.010.171,90	138.975.499,57	220.016.407,27
Valor Total Atualizado	0,00	46.762.530,56	72.467.713,99	64.491.622,18	84.080.635,48	154.342.370,43	240.139.835,03
% Alociação Cumulativo	99,32%	99,32%	92,30%	81,44%	71,77%	59,16%	36,01%
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES							
Ano Vencimento	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
R\$ Disponível	R\$ 30.541.253,99	-R\$ 14.754.229,43	-R\$ 37.458.634,63	-R\$ 27.415.340,04	-R\$ 48.538.084,44	-R\$ 125.068.111,69	-R\$ 101.837.300,56
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 324.530.446,79	-R\$ 355.071.700,79	-R\$ 340.317.471,36	-R\$ 302.858.836,73	-R\$ 275.443.496,69	-R\$ 226.905.412,25	-R\$ 101.837.300,56
PLANO FINANCEIRO (FUNDO DE RESERVA)							
ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64
MÉDIO PRAZO					2045	2050	2055
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alociação	6,96%	6,75%	5,83%	4,68%	3,53%	2,67%	4,92%
Valor Alocado	47.119.832,93	45.654.421,78	39.480.732,77	31.686.775,43	24.303.193,24	18.084.580,15	33.280.978,60
Qt.	12.086	11.532	9.719	7.811	5.871	4.404	7.966
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alociação Cumulativo	35,40%	28,44%	21,69%	15,86%	11,18%	7,59%	4,92%
LONGO E LONGUÍSSIMO PRAZO					Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alociação	1,72%	1,67%	1,45%	1,16%	0,89%	0,66%	1,22%
Valor Alocado	11.669.734,91	11.306.799,88	9.777.815,42	7.847.540,27	6.018.927,65	4.478.834,35	8.242.361,52
Qt.	2.993	2.871	2.407	1.934	1.454	1.091	1.973
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alociação Cumulativo	8,77%	7,05%	5,38%	3,93%	2,77%	1,88%	1,22%
ALOCAÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM CONCLUÍDO EM NOVEMBRO/2021					Saldo Set/2021:	R\$	645.601.528,64
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alociação	8,68%	8,42%	7,28%	5,84%	4,48%	3,33%	6,14%
Valor Alocado	58.789.567,84	56.961.221,66	49.258.548,19	39.534.315,70	30.322.120,89	22.563.414,50	41.523.340,12
Qt.	15.079	14.463	12.126	9.745	7.325	5.495	9.939
PU	3.898,79	3.938,36	4.062,20	4.056,84	4.139,77	4.106,22	4.177,88
Taxa	5,30%	5,29%	5,29%	5,31%	5,33%	5,35%	5,36%
% Alociação Cumulativo	44,17%	35,49%	27,07%	19,79%	13,95%	9,47%	6,14%
VALOR APLICADOS EM TPF					Saldo Mar/2025:	R\$	417.301.896,88
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
% Alociação	9,59%	29,38%	11,56%	11,22%	8,23%	0,00%	0,00%
Qt.	9.357	27.153	10.343	10.225	7.373	0	0
Valor Total Aplicado	R\$ 40.000.990,37	R\$ 103.999.144,49	R\$ 41.195.661,81	R\$ 39.994.357,14	R\$ 30.399.600,93	R\$ -	R\$ -
Valor Total Atualizado	R\$ 40.000.990,37	R\$ 122.607.706,01	R\$ 48.232.399,16	R\$ 46.809.663,55	R\$ 34.348.917,25	R\$ -	R\$ -
% Alociação Cumulativo	69,97%	60,39%	31,01%	19,45%	8,23%	0,00%	0,00%
ANÁLISE DE POSSIBILIDADE DE NOVAS APLICAÇÕES							
Ano Vencimento	2028	2030/2032	2035	2040	2045	2050	2055
R\$ Disponível	-R\$ 3.779.185,72	-R\$ 87.470.886,29	-R\$ 17.852.821,07	-R\$ 22.439.232,77	-R\$ 15.653.792,27	R\$ 13.896.153,17	R\$ 25.622.336,47
R\$ Disponível (Acum)	-R\$ 107.677.428,49	-R\$ 103.898.242,77	-R\$ 16.427.356,48	R\$ 1.425.464,59	R\$ 23.864.697,36	R\$ 39.518.489,63	R\$ 25.622.336,47



Sugestão de Alocação – Estudo ALM – Janeiro/2025

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

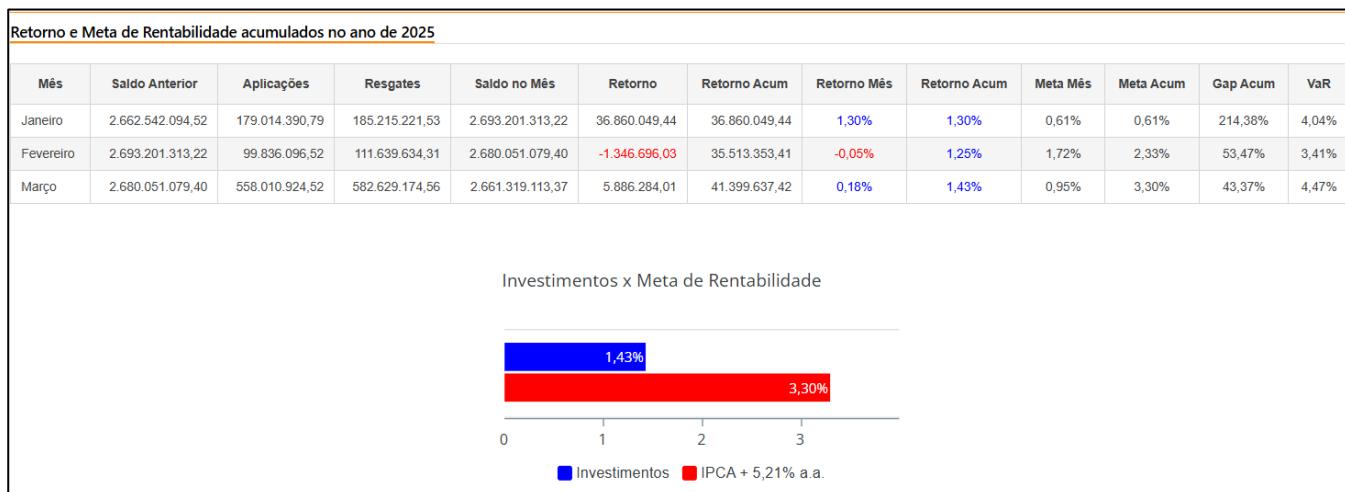
Ano Venc.	2026	2027	2028	2030	2032	2035	2040	2045
% Alocação	3,59%	3,43%	3,21%	2,93%	2,66%	2,35%	1,98%	1,50%
Valor Alocado	96.033.286,91	91.595.748,94	85.829.376,45	78.329.584,83	71.178.598,96	62.736.868,29	52.973.054,34	40.134.840,77
Qt.	21869	21328	20140	18837	17564	16026	13472	10669
PU	4.391,33	4.294,62	4.261,58	4.158,21	4.052,46	3.914,72	3.932,15	3.761,65
Tx	7,970%	7,773%	7,962%	7,925%	7,961%	7,826%	7,526%	7,593%

3.3.6 Retorno da Total da Carteira x Meta Atuarial

No mês de março de 2025, o resultado obtido foi um retorno de 0,18%, correspondente ao montante de R\$ 5.886.284,01 (cinco milhões, oitocentos e oitenta e seis mil, duzentos e oitenta e quatro reais e um centavo), sendo o retorno de 1,15% no total de renda fixa, retorno de -0,32% no total de renda variável e retorno de -7,45% no total de investimento no exterior.

Dessa forma, o retorno acumulado no ano representou 1,43% contra a meta atuarial de 3,30%, ou seja, uma distância de -1,87% para o cumprimento da meta para o exercício de março de 2025.

Por tanto, até o momento, no acumulado do ano houve um superávit nas aplicações que corresponde ao total de R\$ 2.661.319.113,37 (Dois bilhões, seiscentos e sessenta e um milhões, trezentos e dezenove mil, cento e treze reais e trinta e sete centavos).



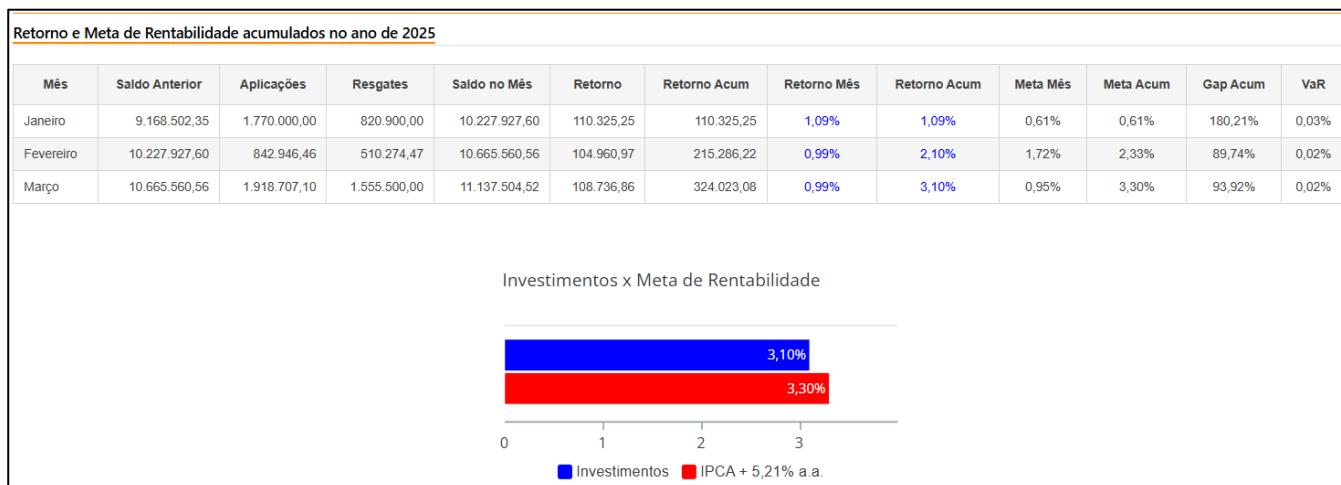


3.3.7 Evolução da Reserva Administrativa

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\$ 11.137.504,52 (onze milhões, cento e trinta e sete mil, quinhentos e quatro reais e cinquenta e dois centavos), com retorno de R\$108.736,86 (cento e oito mil, setecentos e trinta e seis reais e oitenta e seis centavos), o que representou retorno de 0,99%.

No acumulado do ano, o retorno é de R\$324.023,08 (trezentos e vinte e quatro mil, vinte e três reais e oito centavos), o que representou retorno acumulado anual de 3,10%.

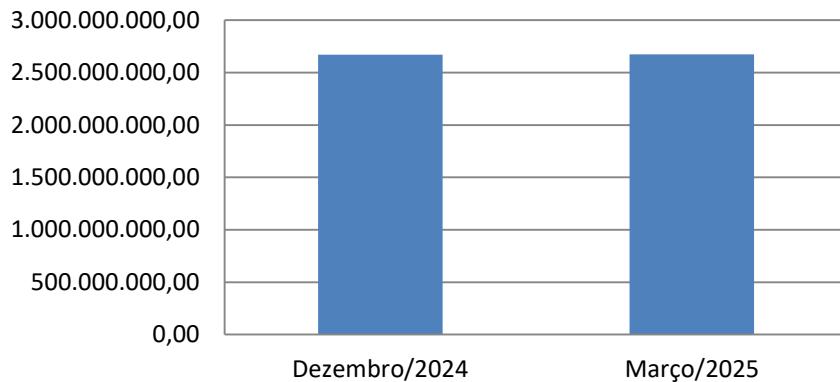


3.3.8 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
Dezembro/2024	Março/2025	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$2.671.726.159,26	2.672.557.826,68	R\$ 831.667,42



Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO



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 Março de 2025, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$ 2.672.557.826,68 (dois bilhões seiscentos e setenta e dois milhões quinhentos e cinquenta e sete mil oitocentos e vinte e seis reais e setenta e oito centavos).

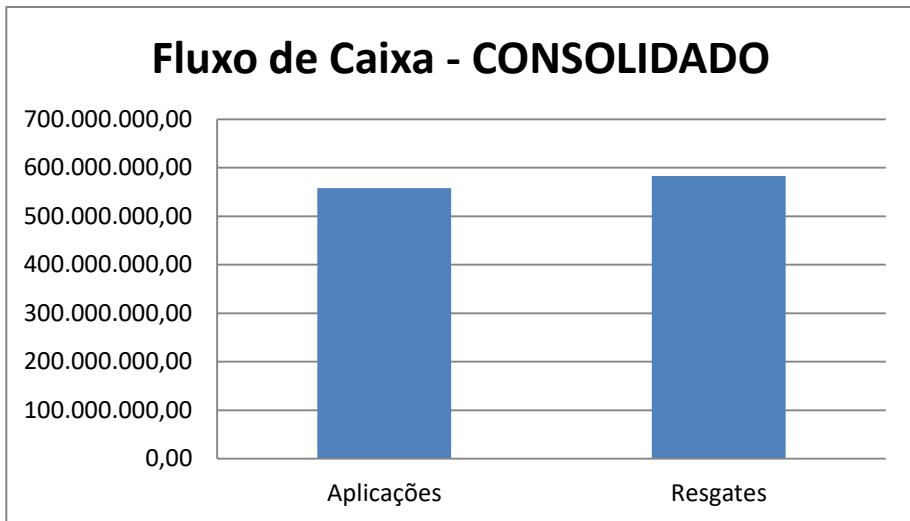
Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ 831.667,42 (oitocentos e trinta e um mil seiscentos e sessenta e sete reais e quarenta e dois centavos). Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de Março de 2025, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

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

SEGMENTO	DEZEMBRO/2024	MARÇO/2025	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.819.511.864,07	R\$ 1.882.113.196,79	R\$ 62.601.332,72
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 660.421.431,74	R\$ 620.249.688,95	-R\$ 40.171.742,79
Investimentos no Exterior	R\$ 191.777.301,06	R\$ 170.093.732,15	-R\$ 21.683.568,91
Disponibilidades Financeiras	R\$ 15.562,39	R\$ 101.208,79	R\$ 85.646,40
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.671.726.159,26	R\$ 2.672.557.826,68	R\$ 831.667,42

3.3.9 Fluxo de Caixa dos Investimentos

Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$ 558.010.924,52	R\$ 582.629.174,56	-R\$ 24.618.250,04



3.3.10 Análise das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR

No mês de Março de 2025 foram emitidas 81 (oitenta e uma) APRs, numeradas, sequencialmente, de 139 a 219, correspondentes ao ano de 2025. As APRs se encontram publicadas no site da FUNSERV (<https://funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/movimentacoes-financeiras/2024>) e as vias assinadas, mantidas em arquivo, à disposição do Comitê, bem como dos demais órgãos internos e externos de fiscalização e controle.

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

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

ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
14/03/2025	168/2025	Amortização	R\$8.850,00
14/03/2025	169/2025	Amortização	R\$8.850,00
TOTAL			R\$17.700,00

ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
17/03/2025	170/2025	Aplicação	R\$8.850,00
17/03/2025	171/2025	Aplicação	R\$8.850,00
TOTAL			R\$17.700,00

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

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
07/03/2025	146	Resgate	R\$91.296,32
07/03/2025	147	Resgate	R\$5.561,19
07/03/2025	148	Resgate	R\$991.894,56
07/03/2025	149	Resgate	R\$1.339.589,63
07/03/2025	150	Resgate	R\$3.170.000,00
11/03/2025	158	Resgate	R\$7.570,43
11/03/2025	159	Resgate	R\$421.457,06
13/03/2025	165	Resgate	R\$130.354,03
17/03/2025	172	Resgate	R\$50.000,00
20/03/2025	181	Resgate	R\$2.000,00
20/03/2025	182	Resgate	R\$55.000,00
24/03/2025	188	Resgate	R\$14.000,00
28/03/2025	201	Resgate	R\$120,00
28/03/2025	202	Resgate	R\$715.000,00
28/03/2025	204	Resgate	R\$6.500,00
28/03/2025	205	Resgate	R\$260.000,00
28/03/2025	206	Resgate	R\$65.000,00
28/03/2025	207	Resgate	R\$35.000.000,00
28/03/2025	208	Resgate	R\$29.688.000,00
31/03/2025	218	Resgate	R\$11.721.266,79
TOTAL			R\$ 83.734.610,01

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/03/2025	140	Aplicação	1.625.021,20
12/03/2025	163	Aplicação	88.838,80
18/03/2025	177	Aplicação	970.000,00
18/03/2025	178	Aplicação	35.000.000,00
21/03/2025	184	Aplicação	70.000,00
27/03/2025	196	Aplicação	80.000,00
27/03/2025	197	Aplicação	328.000,00
27/03/2025	198	Aplicação	100.000.000,00
28/03/2025	203	Aplicação	1.157.000,00
28/03/2025	209	Aplicação	35.000.000,00
31/03/2025	217	Aplicação	18.707,10
31/03/2025	219	Aplicação	1.588.000,00
TOTAL			R\$ 175.925.567,10

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

ATIVO: TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES- CNPJ: 26.559.284/0001-44

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
31/03/2025	215/2025	Aplicação	200.000.000,00
TOTAL			R\$ 200.000.000,00

**ATIVO: TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES- CNPJ: 26.559.284/0001-44**

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
24/03/2025	187/2025	Resgate	40.001.366,06
26/03/2025	192/2025	Resgate	46.647.008,11
28/03/2025	199/2025	Resgate	19.852.753,62
31/03/2025	216/2025	Resgate	20.148.236,74
TOTAL			R\$ 126.649.364,53

ATIVO: ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REFERENCIADO DI - CNPJ: 00.832.435/0001-00

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
28/03/2025	200/2025	Aplicação	30.000.000,00
TOTAL			R\$30.000.000,00

ATIVO: ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REFERENCIADO DI - CNPJ: 00.832.435/0001-00

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
26/03/2025	193/2025	Resgate	100.000.000,02
TOTAL			R\$100.000.000,02

ATIVO: XP INFRA V FEEDER FIP – CNPJ: 55.128.667/0001-66

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
26/03/2025	191/2025	Aplicação	1.650.000,00
TOTAL			R\$1.650.000,00

AQUISIÇÃO DE TÍTULOS PÚBLICOS

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
24/03/2025	186/2025	Aplicação	40.001.366,06
26/03/2025	190/2025	Aplicação	44.997.008,10
31/03/2025	213/2025	Aplicação	40.000.990,36
TOTAL			R\$124.999.364,52

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

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49

Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
06/03/2025	141/2025	Aplicação	70.000,00
06/03/2025	145/2025	Aplicação	5.905.000,00
07/03/2025	153/2025	Aplicação	10.000,00
07/03/2025	155/2025	Aplicação	835.000,00
11/03/2025	160/2025	Aplicação	780.000,00
11/03/2025	162/2025	Aplicação	15.615.000,00
20/03/2025	183/2025	Aplicação	4.022.000,00
26/03/2025	194/2025	Aplicação	100.000,00
TOTAL			R\$ 27.337.000,00



ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/03/2025	139/2025	Resgate	29.000,00
06/03/2025	142/2025	Resgate	58.000,0
06/03/2025	143/2025	Resgate	5.000,00
06/03/2025	144/2025	Resgate	154.000,00
07/03/2025	151/2025	Resgate	45.000,00
07/03/2025	152/2025	Resgate	6.000,00
07/03/2025	154/2025	Resgate	1.178.000,00
10/03/2025	156/2025	Resgate	31.000,00
10/03/2025	157/2025	Resgate	6.000,00
11/03/2025	161/2025	Resgate	401.000,00
12/03/2025	164/2025	Resgate	32.000,00
13/03/2025	166/2025	Resgate	58.000,00
13/03/2025	167/2025	Resgate	5.566.000,00
17/03/2025	173/2025	Resgate	4.000,00
17/03/2025	174/2025	Resgate	17.000,00
17/03/2025	175/2025	Resgate	8.000,00
17/03/2025	176/2025	Resgate	4.000,00
18/03/2025	179/2025	Resgate	1.000.000,00
18/03/2025	180/2025	Resgate	35.000.000,00
21/03/2025	185/2025	Resgate	6.000,00
25/03/2025	189/2025	Resgate	33.000,00
26/03/2025	195/2025	Resgate	35.000,00
28/03/2025	210/2025	Resgate	57.000,00
28/03/2025	211/2025	Resgate	50.000,00
28/03/2025	212/2025	Resgate	30.000.000,00
31/03/2025	214/2025	Resgate	200.000.000,00
TOTAL			R\$ 273.783.000,00

3.4 Análise de Risco da Carteira de Investimentos

Em se tratando de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Março de 2025, 59,28% possuem liquidez e 40,72% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 29,94% é imediata e 19,38% do total de recursos possuem o prazo de disponibilidade de resgate de até 5 (cinco) dias úteis. O quadro a seguir contém o detalhamento do volume de recurso por prazo de liquidez, destacando ainda aqueles que possuem prazo maior do que 25 (vinte e cinco) dias úteis:



Prazo de Disponibilidade	R\$	%
D+0	797.971.693,03	29,94%
D+1 até D+5	516.557.268,00	19,38%
D+6 até D+10	40.166.199,62	1,51%
D+11 até D+15	42.226.880,79	1,58%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	182.885.147,36	6,86%
Acima de D+25	1.085.191.018,38	40,72%
Recursos Acima de D+25		40,72%
Fundos de Investimento s/ Carência	1.021.216,14	0,04%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2027	45.070.008,80	1,69%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2028	80.232.211,72	3,01%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2029	40.000.990,37	1,50%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	46.762.530,56	1,755%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	122.607.706,00	4,60%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	120.700.113,13	4,53%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	111.301.285,71	4,18%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	118.429.552,72	4,44%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	154.342.370,42	5,79%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	67.396.117,37	2,53%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	177.326.915,44	6,65%
TOTAL	2.664.998.207,18	100,00%

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

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

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

Retorno Mensal	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
0,18%	4,47%	0,13%	8,90%	8,85%

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

- Segmento de Renda Fixa: 2,61% (dois inteiros e sessenta e cinco centésimos por cento) do valor alocado neste segmento;



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



3.5 Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de março/2025,

No mês de março, ocorreu o desenquadramento passivo do Fundo BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES, CNPJ: 03.394.711/0001-86, pertencente ao fundo previdenciária. Segundo a RESOLUÇÃO CMN nº 4.963, de novembro de 2021, que orienta 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. A referida norma prevê ainda, em seu art. 27, que os regimes próprios de previdência social poderão manter em carteira, por até 180 (cento e oitenta) dias, as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação a esta Resolução, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente a sua manutenção, maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos no art. 1º desta Resolução. E levando em consideração que a atual aplicação corresponde a 16% do patrimônio líquido, foi proposto ao Comitê de Investimento, em reunião online no dia 22/04/2025, constando em Ata, o resgate total do fundo BRADESCO que é o montante de R\$28.819.930,60 (valor referente ao dia 31/03/2025), e aplicação deste no Fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ: 23.215.008/0001-70, que é utilizado pela fundação como Fluxo de Caixa, ou seja, pagamento das aposentadorias e pensões da fundação. O comitê de investimento aprovou por unanimidade, e deliberou para votação do conselho administrativo que se reunirá no dia 30/04/2025.



4. CONCLUSÃO

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

Quanto à renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, nossa política de investimentos, definida para 2025, previu uma exposição estratégica de 28%, pela sua importância como fator de diversificação de portfólio. Neste momento, contudo, com a alta da taxa de juros, pertinente a manutenção dos recursos alocados, com a perspectiva de longo prazo, os recursos tendem a ser aplicados prioritariamente na renda fixa. A renda variável, ao final de março de 2025, havia 23,13% de recursos alocados e entendemos que no longo prazo serão os que ajudarão a honrar os compromissos.

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

Sem mais,

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Gêmea Maria Pires
Membro do Comitê de Investimentos

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

Marco Antônio Leite Massari
Membro do Comitê de Investimento

Amanda Cristina Nunes Schiavi
Membro Suplente do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora de Recursos do RPPS

Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2025

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



Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.084.141.503,76	40,57%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	99.062.811,47	3,71%	691	2,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	248.133.385,77	9,28%	97.707	1,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIA DO DI PREVIDE...	D+0	Não há	56.411.149,93	2,11%	1.308	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	251.634.610,24	9,42%	599	3,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI	D+0	Não há	142.729.735,62	5,34%	482	1,98%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	D+3	Não há	60.058.416,03	2,25%	24.910	3,87%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	D+4	Não há	38.032.158,19	1,42%	23.082	5,29%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	D+3	Não há	34.931.878,59	1,31%	14.759	3,94%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	D+3	Não há	28.819.930,60	1,08%	39	16,66%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	D+25	Não há	33.191.174,69	1,24%	770	8,38%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	D+15	Não há	42.226.880,79	1,58%	182	6,61%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+24	Não há	141.148.533,30	5,28%	15.142	10,60%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕ...	D+24	Não há	8.545.439,37	0,32%	13	10,82%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	D+33	Não há	1.021.216,14	0,04%	1.770	0,58%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	D+3	Não há	1.789.182,84	0,07%	78	1,71%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	45.012.321,82	1,68%	110	2,92%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	35.812.694,95	1,34%	36	13,02%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.022.235,50	0,26%	41	9,14%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	40.166.199,62	1,50%	5.335	6,45%	Artigo 9º, Inciso II



Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2025)

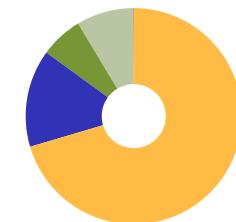
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	34.859.472,58	1,30%	446	1,36%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	7.220.807,68	0,27%	289	1,02%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	52.183.662,55	1,95%	6.023	5,23%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICA NA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	51.896.184,58	1,94%	8.403	2,70%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	66.928.964,90	2,50%	615	5,24%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	51.989.357,19	1,95%	15.462	7,98%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	3.940.109,65	0,15%		172,17%	Artigo 10º, Inciso II
XP INFRA V FEEDER FIP	Não se ...	Não há	1.652.399,54	0,06%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	1.894.200,00	0,07%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução				2.672.456.617,89			
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS				101.208,79			Artigo 6º
				PL Total	2.672.557.826,68		



CRÉDITO
& MERCADO

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Março / 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%	1.084.141.503,76	40,57%	10,00%	60,00%	100,00%	1.588.315.114,13
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	347.196.197,24	12,99%	0,00%	3,00%	90,00%	2.058.014.758,86
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.405.210.956,10
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	450.775.495,79	16,87%	2,00%	3,00%	65,00%	1.286.321.305,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.737.096.801,63
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	133.622.830,89
Total Renda Fixa	100,00%	1.882.113.196,79	70,43%	12,00%	66,00%	415,00%	



- █ RENDA FIXA 1.882.113.196,79
- █ RENDA VARIÁVEL 389.764.810,54
- █ EXTERIOR 170.093.732,15
- █ ESTRUTURADOS 228.590.678,41
- █ FUNDO IMOBILIÁRIO 1.894.200,00

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!





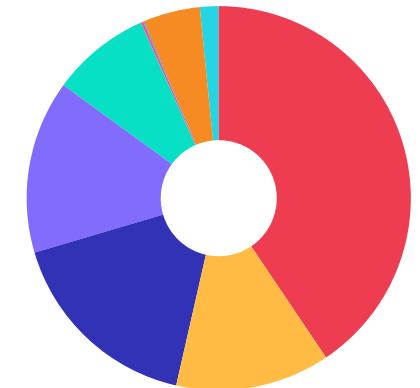
CRÉDITO
& MERCADO

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

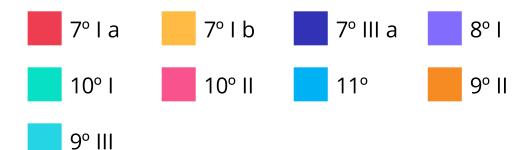
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 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%	389.764.810,54	14,58%	0,00%	18,20%	35,00%	545.595.005,72
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	935.359.816,26
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	222.998.169,22	8,34%	0,00%	9,50%	10,00%	44.247.492,57
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	5.592.509,19	0,21%	0,00%	0,00%	5,00%	128.030.321,70
Artigo 11º	5,00%	1.894.200,00	0,07%	0,00%	0,30%	5,00%	131.728.630,89
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	620.249.688,95	23,21%	0,00%	28,00%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	128.013.451,89	4,79%	0,00%	4,30%	10,00%	139.232.209,90
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	42.080.280,26	1,57%	0,00%	1,70%	10,00%	225.165.381,53
Total Exterior	10,00%	170.093.732,15	6,36%	0,00%	6,00%	20,00%	



Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	267.245.661,79



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	1.084.141.503,76	40,57	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	347.196.197,24	12,99	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	450.775.495,79	16,87	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	389.764.810,54	14,58	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	128.013.451,89	4,79	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	42.080.280,26	1,57	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	222.998.169,22	8,34	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	5.592.509,19	0,21	0,00	5,00
Artigo 11º	1.894.200,00	0,07	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00



Enquadramento por Gestores - base (Março / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	1.084.141.503,76	40,57	-
CAIXA DTVM	514.765.334,35	19,26	0,06
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	357.829.469,32	13,39	0,02
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	270.258.619,51	10,11	-
XPASSET MANAGEMENT	248.133.385,77	9,28	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A.	52.183.662,55	1,95	0,01
SICREDI	51.989.357,19	1,95	0,04
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	40.166.199,62	1,50	0,01
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	28.819.930,60	1,08	2,28
ITAÚ DTVM	8.545.439,37	0,32	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	7.220.807,68	0,27	0,00
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	3.940.109,65	0,15	0,00
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE INVESTIMENTOS	2.810.398,98	0,11	-
XPASSET MANAGEMENT	1.652.399,54	0,06	0,00

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



CRÉDITO
& MERCADO

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,41%	3,11%	3,11%	3,92%	6,74%	16,86%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,41%	3,08%	3,08%	3,77%	6,47%	16,52%	0,91%	2,56%

CDI (Benchmark)	0,96%	2,98%	2,98%	5,73%	11,26%	25,02%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,98%	3,10%	3,10%	5,76%	11,30%	25,73%	0,03%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIA DO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,98%	3,10%	3,10%	5,74%	11,37%	25,19%	0,02%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI	0,97%	3,05%	3,05%	5,74%	11,45%	26,20%	0,01%	0,07%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,94%	3,02%	3,02%	5,73%	11,28%	24,96%	0,02%	0,09%



CRÉDITO
& MERCADO

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST RESP LI...	-	-	-	-	-	-	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
Global BDRX (Benchmark)	-9,44%	-15,69%	-15,69%	1,32%	24,11%	67,11%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-9,62%	-15,82%	-15,82%	0,78%	23,20%	63,17%	11,32%	18,04%
Ibovespa (Benchmark)	6,08%	8,29%	8,29%	-1,18%	1,68%	27,85%	-	-
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	6,09%	8,32%	8,32%	-1,12%	1,76%	27,98%	7,31%	14,08%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	7,10%	9,38%	9,38%	-2,64%	-3,50%	22,29%	7,36%	15,20%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	3,01%	3,30%	3,30%	-4,02%	-4,70%	16,10%	6,69%	13,50%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	4,77%	5,46%	5,46%	-6,46%	-10,01%	10,99%	7,51%	15,29%
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	7,08%	9,56%	9,56%	-4,42%	-7,61%	18,04%	7,56%	17,01%
ITAU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	4,94%	2,75%	2,75%	-5,69%	3,36%	27,42%	8,59%	15,80%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕES	5,63%	8,90%	8,90%	-3,65%	-5,15%	15,35%	7,51%	15,89%
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	1,55%	0,23%	0,23%	-6,96%	-7,15%	11,05%	6,64%	12,48%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	1,55%	1,83%	1,83%	-6,19%	-7,34%	26,07%	8,42%	18,50%
IFIX (Benchmark)	6,14%	6,32%	6,32%	0,22%	-2,79%	20,00%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-5,76%	-5,90%	-5,90%	-22,05%	-21,31%	1,01%	-	-



CRÉDITO
& MERCADO

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	-5,89%	-8,83%	-8,83%	2,35%	21,39%	44,55%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-5,15%	-3,52%	-3,52%	0,04%	11,69%	51,94%	10,04%	13,65%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-5,75%	-4,59%	-4,59%	-2,61%	6,80%	36,56%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-5,11%	-3,47%	-3,47%	0,17%	11,91%	52,10%	10,01%	13,62%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	-3,86%	-3,40%	-3,40%	0,32%	12,32%	53,57%	9,72%	13,47%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-5,12%	-3,44%	-3,44%	0,32%	12,39%	53,53%	10,04%	13,67%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	-5,17%	-3,90%	-3,90%	-0,26%	10,74%	44,69%	10,56%	13,90%



CRÉDITO
& MERCADO

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

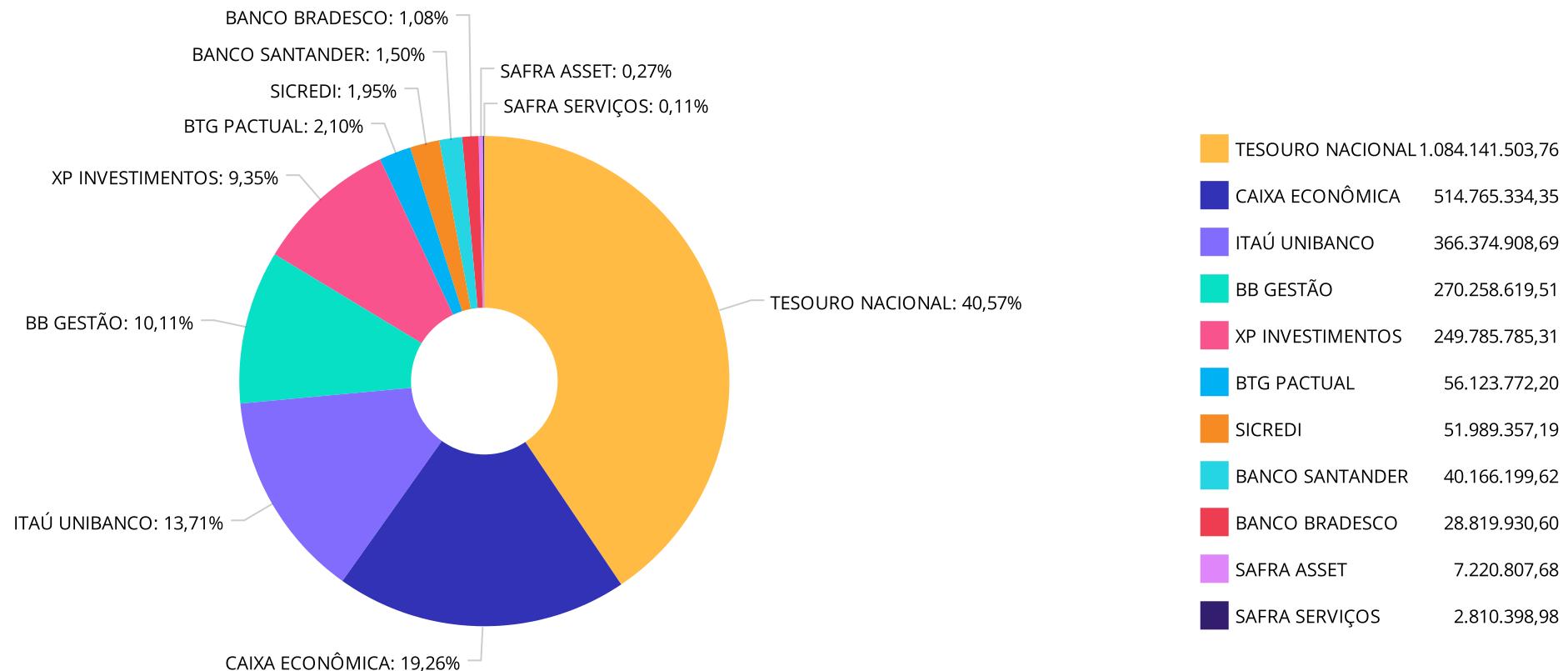
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-9,44%	-15,69%	-15,69%	1,32%	24,11%	67,11%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-10,30%	-15,49%	-15,49%	-0,96%	16,93%	44,32%	11,92%	16,823%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-9,62%	-15,82%	-15,82%	0,78%	23,20%	63,17%	11,32%	18,038%
MSCI WORLD (Benchmark)	-6,38%	-9,25%	-9,25%	2,73%	21,35%	46,93%	-	-
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	-2,35%	-5,90%	-5,90%	-1,30%	21,58%	31,07%	6,01%	15,515%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-5,67%	-9,28%	-9,28%	-2,02%	10,82%	21,56%	8,29%	17,266%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA DO	-7,46%	-10,33%	-10,33%	-1,08%	15,64%	45,31%	8,31%	16,705%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	-7,37%	-10,11%	-10,11%	1,93%	18,68%	43,95%	7,76%	13,722%



CRÉDITO
& MERCADO

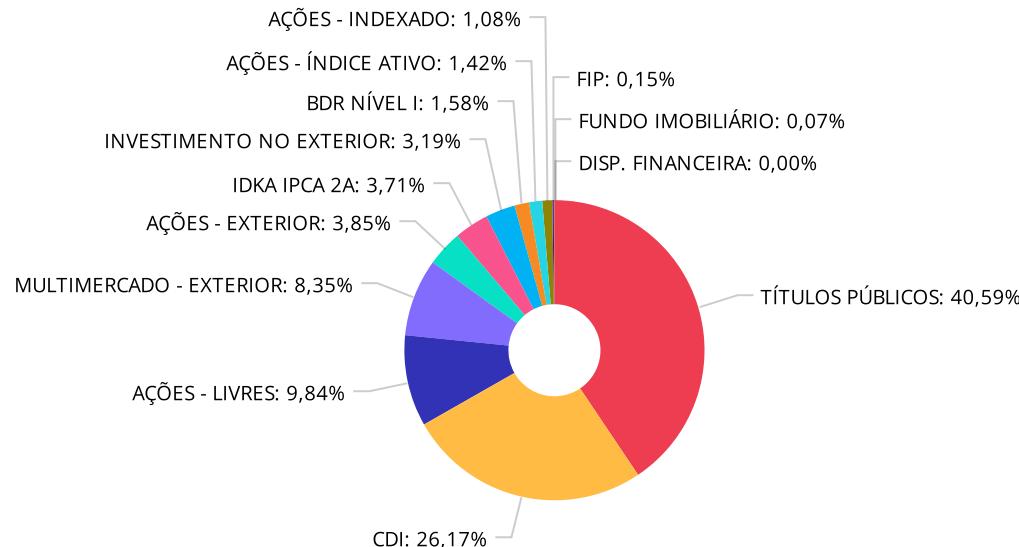
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Março / 2025)





CRÉDITO
& MERCADO

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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	1.084.141.503,76	■ CDI	698.908.881,56	■ AÇÕES - LIVRES	262.854.305,72	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	222.998.169,22
■ AÇÕES - EXTERIOR	102.893.346,48	■ IDKA IPCA 2A	99.062.811,47	■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR	85.178.521,44	■ BDR NÍVEL I	42.080.280,26
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	38.032.158,19	■ AÇÕES - INDEXADO	28.819.930,60	■ FIP	3.940.109,65	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	1.894.200,00
■ DISP. FINANCEIRA	101.208,79						



**CRÉDITO
& MERCADO**

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 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	4.395,358768	44.997.008,11	45.070.008,80	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	13/01/2025	9.395	4.257,750000	4.270,457015	40.001.561,25	40.120.943,65	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	24/03/2025	9.393	4.258,635799	4.270,336216	40.001.366,06	40.111.268,07	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	31/03/2025	9.357	4.274,980268	4274,980268	40.000.990,37	40.000.990,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.524,676397	39.843.549,55	46.762.530,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.514,820089	40.000.704,33	44.163.970,11	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.489,313591	30.000.860,98	33.149.091,55	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.535,360403	39.997.579,18	45.294.644,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.664,80778	39.997.709,63	46.867.323,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.651,466195	58.915.192,29	70.190.624,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.611,741201	1.197.952,18	1.365.075,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.572,468084	1.984.874,49	2.277.089,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.600,135543	39.862.509,79	46.820.179,55	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.577,962205	39.994.357,14	46.809.663,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.542,787308	15.078.262,63	17.671.442,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.642,527065	9.501.395,91	10.724.237,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.616,846079	900.880,04	1.029.556,67	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.616,846079	2.086.995,07	2.400.759,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.694,5154	58.961.325,11	70.488.148,73	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.663,219496	9.639.666,59	11.191.726,79	Curva



**CRÉDITO
& MERCADO**

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 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	520	4.013,452065	4.616,846079	2.086.995,07	2.400.759,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.572,615728	19.725.991,27	22.588.721,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.555,363832	39.229.327,99	44.597.011,91	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.255,902965	37.851.990,52	42.559.029,65	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.255,902965	39.998.208,91	44.597.607,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.517,2137	19.846.240,66	22.811.929,18	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.292,719834	39.999.270,65	44.584.188,19	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.497,425025	19.568.465,57	22.194.792,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.403,747591	19.536.375,31	22.124.427,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.385,399556	40.000.529,76	44.788.085,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.225,886636	38.836.282,35	43.640.731,28	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.225,886636	40.003.880,32	44.578.878,12	Curva

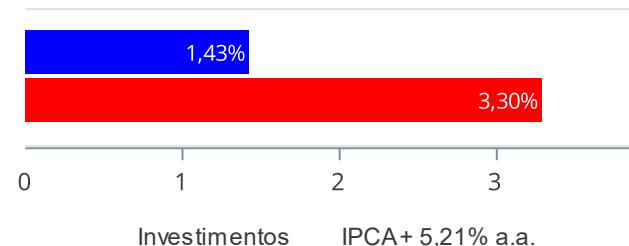


CRÉDITO
& MERCADO

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	2.680.051.079,40	-1.346.696,03	35.513.353,41	-0,05%	1,25%	1,72%	2,33%	53,47%	3,41%
Março	2.680.051.079,40	558.010.924,52	582.629.174,56	2.661.319.113,37	5.886.284,01	41.399.637,42	0,18%	1,43%	0,95%	3,30%	43,37%	4,47%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

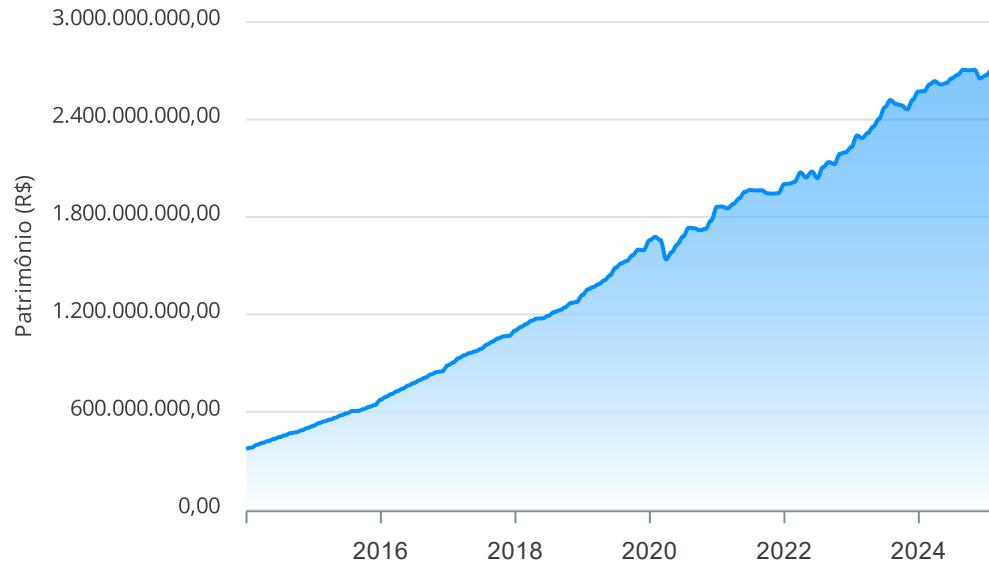




CRÉDITO
& MERCADO

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos

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

Meta de Rentabilidade



CRÉDITO
& MERCADO

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	945.897.675,68	124.999.364,52	0,00	1.084.141.503,76	13.244.463,56	1,24%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	299.972.090,85	27.337.000,00	273.783.000,00	56.411.149,93	2.885.059,08	0,88%	0,98%	0,02%
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	210.832.011,26	30.000.000,00	100.000.000,02	142.729.735,62	1.897.724,38	0,79%	0,97%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	157.672.051,10	175.925.567,10	83.734.610,01	251.634.610,24	1.771.602,05	0,53%	0,98%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	98.640.410,78	17.700,00	0,00	99.062.811,47	404.700,69	0,41%	0,41%	0,91%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	173.334.451,17	200.000.000,00	126.649.364,53	248.133.385,77	1.448.299,13	0,39%	0,94%	0,02%
Total Renda Fixa	1.886.348.690,84	558.279.631,62	584.166.974,56	1.882.113.196,79	21.651.848,89	1,15%		0,13%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	1.670.546,68	0,00	0,00	1.789.182,84	118.636,16	7,10%	7,10%	7,36%
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	953.715,88	0,00	0,00	1.021.216,14	67.500,26	7,08%	7,08%	7,56%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	27.166.147,84	0,00	0,00	28.819.930,60	1.653.782,76	6,09%	6,09%	7,31%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕES	8.090.364,75	0,00	0,00	8.545.439,37	455.074,62	5,62%	5,62%	7,51%
ITAU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	134.501.748,10	0,00	0,00	141.148.533,30	6.646.785,20	4,94%	4,94%	8,59%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	31.680.883,64	0,00	0,00	33.191.174,69	1.510.291,05	4,77%	4,77%	7,51%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	36.920.556,00	0,00	0,00	38.032.158,19	1.111.602,19	3,01%	3,01%	6,69%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	41.580.992,62	0,00	0,00	42.226.880,79	645.888,17	1,55%	1,55%	8,42%
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	34.398.052,14	0,00	0,00	34.931.878,59	533.826,45	1,55%	1,55%	6,64%
XP INFRA V FEEDER FIP	0,00	1.650.000,00	0,00	1.652.399,54	2.399,54	0,15%	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.967.619,83	0,00	0,00	3.940.109,65	-27.510,18	-0,69%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	54.277.921,93	0,00	0,00	52.183.662,55	-2.094.259,38	-3,86%	-3,86%	9,72%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.010.000,00	0,00	17.700,00	1.894.200,00	-98.100,00	-4,88%	-	-
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	70.529.321,32	0,00	0,00	66.928.964,90	-3.600.356,42	-5,10%	-5,10%	10,01%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	54.792.423,07	0,00	0,00	51.989.357,19	-2.803.065,88	-5,12%	-5,12%	10,04%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	54.712.122,13	0,00	0,00	51.896.184,58	-2.815.937,55	-5,15%	-5,15%	10,04%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	63.332.918,54	0,00	0,00	60.058.416,03	-3.274.502,51	-5,17%	-5,17%	10,56%
Total Renda Variável	620.585.334,47	1.650.000,00	17.700,00	620.249.688,95	-1.967.945,52	-0,32%		8,90%



CRÉDITO
& MERCADO

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.190.969,37	0,00	0,00	7.022.235,50	-168.733,87	-2,35%	-2,35%	6,01%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	37.966.267,03	0,00	0,00	35.812.694,95	-2.153.572,08	-5,67%	-5,67%	8,29%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	43.363.928,28	0,00	0,00	40.166.199,62	-3.197.728,66	-7,37%	-7,37%	7,76%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	48.641.910,07	0,00	0,00	45.012.321,82	-3.629.588,25	-7,46%	-7,46%	8,31%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	38.569.552,44	0,00	0,00	34.859.472,58	-3.710.079,86	-9,62%	-9,62%	11,32%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	8.049.987,46	0,00	0,00	7.220.807,68	-829.179,78	-10,30%	-10,30%	11,92%
Total Exterior	183.782.614,65	0,00	0,00	170.093.732,15	-13.688.882,50	-7,45%		8,85%



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	905.904.148,41	165.000.950,29	19.198.010,34	1.084.141.503,76	32.434.415,40	3,03%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	280.720.001,48	98.645.312,47	332.111.911,47	56.411.149,93	9.157.747,45	2,41%	3,10%
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	206.578.211,22	30.000.000,00	100.000.000,02	142.729.735,62	6.151.524,42	2,60%	3,05%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	239.096.601,06	224.622.618,24	217.424.968,20	251.634.610,24	5.340.359,14	1,15%	3,10%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	91.159.904,77	319.198.010,32	166.650.950,30	248.133.385,77	4.426.420,98	1,08%	3,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	96.052.997,13	53.100,00	0,00	99.062.811,47	2.956.714,34	3,08%	3,08%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	583.337,07	583.570,80	0,00	233,73	0,04%	2,76%
Total Renda Fixa	1.819.511.864,07	838.103.328,39	835.969.411,13	1.882.113.196,79	60.467.415,46	3,32%	



CRÉDITO
& MERCADO

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	137.369.258,04	0,00	0,00	141.148.533,30	3.779.275,26	2,75%	2,75%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	43.543.757,17	0,00	46.348.193,74	0,00	2.804.436,57	6,44%	8,23%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FICAÇÕES	26.607.604,39	0,00	0,00	28.819.930,60	2.212.326,21	8,31%	8,31%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	31.472.574,09	0,00	0,00	33.191.174,69	1.718.600,60	5,46%	5,46%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	36.815.927,51	0,00	0,00	38.032.158,19	1.216.230,68	3,30%	3,30%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	41.467.012,36	0,00	0,00	42.226.880,79	759.868,43	1,83%	1,83%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕES	7.847.253,72	0,00	0,00	8.545.439,37	698.185,65	8,90%	8,90%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	1.635.709,46	0,00	0,00	1.789.182,84	153.473,38	9,38%	9,38%
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	932.140,88	0,00	0,00	1.021.216,14	89.075,26	9,56%	9,56%
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	34.852.381,51	0,00	0,00	34.931.878,59	79.497,08	0,23%	0,23%
XP INFRA V FEEDER FIP	0,00	1.650.000,00	0,00	1.652.399,54	2.399,54	0,15%	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.013.000,00	0,00	53.100,00	1.894.200,00	-65.700,00	-3,26%	-5,90%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	2.388.713,67	1.639.737,00	0,00	3.940.109,65	-88.341,02	-2,19%	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	54.020.676,63	0,00	0,00	52.183.662,55	-1.837.014,08	-3,40%	-3,40%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	53.843.208,49	0,00	0,00	51.989.357,19	-1.853.851,30	-3,44%	-3,44%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICA NA FI MULTIMERCADO LP	53.786.694,09	0,00	0,00	51.896.184,58	-1.890.509,51	-3,51%	-3,51%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	69.332.594,82	0,00	0,00	66.928.964,90	-2.403.629,92	-3,47%	-3,47%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	62.492.924,91	0,00	0,00	60.058.416,03	-2.434.508,88	-3,90%	-3,90%
Total Renda Variável	660.421.431,74	3.289.737,00	46.401.293,74	620.249.688,95	2.939.813,95	0,44%	



CRÉDITO
& MERCADO

FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.462.644,24	0,00	0,00	7.022.235,50	-440.408,74	-5,90%	-5,90%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	8.544.647,80	0,00	0,00	7.220.807,68	-1.323.840,12	-15,49%	-15,49%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	39.475.951,37	0,00	0,00	35.812.694,95	-3.663.256,42	-9,28%	-9,28%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	44.685.519,37	0,00	0,00	40.166.199,62	-4.519.319,75	-10,11%	-10,11%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	50.197.943,42	0,00	0,00	45.012.321,82	-5.185.621,60	-10,33%	-10,33%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	41.410.594,86	0,00	0,00	34.859.472,58	-6.551.122,28	-15,82%	-15,82%
Total Exterior	191.777.301,06	0,00	0,00	170.093.732,15	-21.683.568,91	-11,31%	

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.

DATA 22/04/2025

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	9.011.141,46	26.265.111,00	114.377.026,00	112.898.990,53	88.111.915,00
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores saae	632.523,80	1.851.565,68	7.804.000,00	7.739.486,49	5.952.434,32
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara	231.974,47	645.492,62	3.188.772,00	3.094.975,86	2.543.279,38
1.2.1.5.01.1.1.0004	00316	04	6030000	servidores pq tecnologico	2.372,59	5.085,54	15.085,00	15.385,82	9.999,46
1.2.1.5.01.1.1.0005	00317	04	6030000	serv.funserv previdencia	33.770,73	89.530,17	867.984,00	784.751,02	778.453,83
1.2.1.5.01.1.1.0006	00318	04	6030000	serv.funserv saude	66.874,10	149.768,40	528.329,00	507.148,28	378.560,60
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	48.389,60	126.256,43	653.253,00	632.986,84	526.996,57
1.2.1.5.01.2.1.0002	00320	04	6040000	inativos camara	980,13	2.114,13	11.643,00	11.249,63	9.528,87
1.2.1.5.01.2.1.0003	00321	04	6030000	inativos funserv	2.463.480,96	6.322.846,83	27.384.440,00	27.232.673,91	21.061.593,17
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	18.492,88	45.414,62	167.207,00	171.292,93	121.792,38
1.2.1.5.01.3.1.0002	00323	04	6040000	pensionistas camara	3.102,37	9.039,93	99.585,00	89.058,65	90.545,07
1.2.1.5.01.3.1.0003	00324	04	6030000	pensionistas funserv	127.077,07	328.475,34	1.371.592,00	1.363.149,76	1.043.116,66
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)	1.516,08	12.217,90	0,00	12.217,90	-12.217,90
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	12.641.696,24	35.852.918,59	156.468.916,00	154.553.367,62	120.615.997,41
				TOTAL CONTRIBUICOES	12.641.696,24	35.852.918,59	156.468.916,00	154.553.367,62	120.615.997,41
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					

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

Balancete Analitico - 03 / 2025

DATA 22/04/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.1.0.00.0.0.0000				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	2.190,41	6.580,26	28.532,00	28.157,50	21.951,74
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.190,41	6.580,26	28.532,00	28.157,50	21.951,74
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	79.226.958,34	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	103.883,22	319.169,44	850.000,00	917.177,53	530.830,56
1.3.2.1.04.0.1.0004	00341	04	6020000	fp bb-58669-2 previd cnpj:13.077.418/0001-49	230.494,50	832.954,73	0,00	832.954,73	-832.954,73
1.3.2.1.04.0.1.0006	00343	01	6010000	cv bb 58.211-5 previd 13.077.418/0001-49	275,63	2.791,98	0,00	2.791,98	-2.791,98
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	386.131,48	705.478,67	0,00	705.478,67	-705.478,67
1.3.2.1.04.0.1.0012	00349	04	6010000	fr cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	0,00	1.827.257,72	0,00	1.827.257,72	-1.827.257,72
1.3.2.1.04.0.1.0013	00350	01	6030000	cv cef brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	19.086,89	55.074,52	0,00	55.074,52	-55.074,52
1.3.2.1.04.0.1.0014	00351	04	6900000	ra brasil matriz-cnpj:23.215.008/0001-70-17h	4.853,64	4.853,64	0,00	4.853,64	-4.853,64
1.3.2.1.04.0.1.0019	00356	04	6030000	fp cef 2-2 rio bravo	8.850,00	26.550,00	0,00	26.550,00	-26.550,00
1.3.2.1.04.0.1.0020	00357	04	6010000	fr cef 63-4 rio bravo	8.850,00	26.550,00	0,00	26.550,00	-26.550,00
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
1.3.2.1.04.0.1.0029	00366	04	6010000	fp xp 790-7 tp ntn b ago/28	0,00	1.223.371,34	0,00	1.223.371,34	-1.223.371,34
1.3.2.1.04.0.1.0030	00367	04	6010000	fp xp 790-7 tp ntn b ago/32	0,00	3.535.731,99	0,00	3.535.731,99	-3.535.731,99
1.3.2.1.04.0.1.0032	00369	04	6010000	fp xp 790-7 tp ntn b ago/40	0,00	1.331.449,91	0,00	1.331.449,91	-1.331.449,91
1.3.2.1.04.0.1.0037	00376	04	6010000	fr trend pos-fixado 26.559.284/0001-44	0,00	764.615,96	0,00	764.615,96	-764.615,96
1.3.2.1.04.0.1.0038	00378	04	6020000	fp xp tp 802-3 ntn-b ago/2030	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	801.687,47	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	175.261,50	175.261,50	0,00	175.261,50	-175.261,50

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

Balancete Analitico - 03 / 2025

DATA 22/04/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	1.739.374,33	24.953.808,45	95.922.350,00	104.778.774,88	70.968.541,55
1.9.0.0.00.0.0.0000				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	1.741.564,74	24.960.388,71	95.950.882,00	104.806.932,38	70.990.493,29
1.9.1.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.1.1.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.09.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.09.0.1.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS					
1.9.1.1.09.0.1.0000	00377	04	6900000	MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS-PRINCIPAL					
1.9.1.1.09.0.1.0001				nao cumprimento contrato vigente - umbrella	4.602,60	9.205,20	0,00	9.205,20	-9.205,20
				TOTAL MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS	4.602,60	9.205,20	0,00	9.205,20	-9.205,20
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	41.431,18	51.177,17	518.750,00	478.171,37	467.572,83
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	41.431,18	51.177,17	518.750,00	478.171,37	467.572,83
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENSFINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0035	00260	04	6020000	compensacoes financeiras entre rgps/rpps	2.253.902,61	5.128.752,01	21.136.917,00	22.213.463,03	16.008.164,99
1.9.9.9.03.0.1.0036	00338	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (spprev)	3.218,28	131.848,60	0,00	131.848,60	-131.848,60
1.9.9.9.03.0.1.0037	00340	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps(funprev)	23,34	1.205,24	0,00	1.205,24	-1.205,24
1.9.9.9.03.0.1.0038	00374	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (camprev)	194,97	9.872,17	0,00	9.872,17	-9.872,17
1.9.9.9.03.0.1.0039	00375	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (seprem)	796,66	40.336,94	0,00	40.336,94	-40.336,94
1.9.9.9.03.0.1.0040	00384	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipam)	12.769,29	12.769,29	0,00	12.769,29	-12.769,29
1.9.9.9.03.0.1.0041	00385	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipsm)	11.264,62	11.264,62	0,00	11.264,62	-11.264,62
1.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					

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

Balancete Analitico - 03 / 2025

DATA 22/04/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.9.9.99.2.0.0000				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	2.594,18	3.113,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	2.282.169,77	5.336.048,87	21.140.030,00	22.423.354,07	15.803.981,13
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	2.328.203,55	5.396.431,24	21.658.780,00	22.910.730,64	16.262.348,76
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	16.711.464,53	66.209.738,54	274.078.578,00	282.271.030,64	207.868.839,46
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.0.0.00.0.0.0000				SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.9.0.00.0.0.0000	00336	94	6020000	RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
	00337	94	6900000	reserva exerc. anteriores - lei 12.852/23	0,00	0,00	98.043.195,00	0,00	98.043.195,00
				reserva exerc. anteriores - lei 12.656/22	0,00	0,00	2.568.084,70	0,00	2.568.084,70
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
TOTAL GERAL DA RECEITA ORCAMENTARIA					16.711.464,53	66.209.738,54	374.689.857,70	282.271.030,64	308.480.119,16

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