



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 Janeiro de 2026

Sumário

1. INTRODUÇÃO	2
2. ANEXOS.....	3
3. CÓDIGO DE ÉTICA	4
4. GOVERNANÇA FUNSERV.....	4
5. PARECER DO COMITÊ.....	5
5.1 do Cenário Econômico	5
5.1.1 Resenha Macro Brasil	5
5.1.2 Resenha Macro Internacional.....	5
5.2 Perspectivas Econômicas.....	7
5.2.1 Renda Fixa.....	7
5.2.2 Renda Variável	7
5.3 Boletim Focus – Relatório de Mercado	8
5.3.1 Resumo – Boletim Focus	8
5.4 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV.....	9
5.5 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	10
5.6 Análise da Carteira de Investimentos.....	12
5.7 Adequação às diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025	13
5.8 Evolução do Fundo Previdenciário e do Fundo de Reserva.....	14
5.9 Rentabilidade da Carteira.....	15
5.9.1 Distribuição por Sub-segmento	18
5.9.2 Comparativo: Posição em Carteira x Estudo ALM de Dezembro/2021	20
6. RETORNO TOTAL DA CARTEIRA X META ATUARIAL.....	21
6.1 Evolução da Reserva Administrativa.....	22
6.2 Evolução Patrimonial.....	22
6.3 Fluxo de Caixa dos Investimentos	23
7. ANÁLISE DAS AUTORIZAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	23
8. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	26
8.1 Risco de Liquidez.....	26
8.2 Risco de Crédito.....	27
8.3 Risco de Mercado.....	27
9 CREDENCIAMENTO.....	28
9.1 Instituições Credenciadas.....	28
9.2 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento	28
10. ATUALIZAÇÕES JANEIRO	28
10.1 Cenário Funserv	29
10.2 Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimentos, conforme Resolução 5.272/2025.....	30
11. CONCLUSÃO.....	32



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA

FUNSERV

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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 5.272/2025 e na Política de Investimentos, e para apresentação dos resultados financeiros, avaliação da conjuntura econômica e do desempenho da carteira de investimentos.

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

Foram utilizados para a emissão deste Parecer: o Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco referente ao mês de Janeiro de 2026, elaborado pela empresa Crédito e Mercado, as análises de mercado de Instituições Financeiras e outros documentos complementares internos da FUNSERV.



2. ANEXOS

Item	Documento
ANEXO I	Relatório Analítico Investimentos_Janeiro_2026
ANEXO II	Balancete_Analítico_Prev_Janeiro_2026

3. CÓDIGO DE ÉTICA

Constata-se que a Fundação de Seguridade Social dos Servidores Públicos Municipais de Sorocaba — FUNSERV possui Código de Ética e Conduta instituído por meio da Resolução FUNSERV nº 003, de 15 de junho de 2020, o qual estabelece princípios, valores e normas de conduta a serem observados por todos os agentes públicos, colaboradores, conselheiros e demais pessoas que mantenham relação direta ou indireta com a Fundação.

O referido Código tem como objetivo assegurar elevados padrões de integridade, transparência, responsabilidade e profissionalismo na gestão previdenciária, orientando a atuação institucional em consonância com os princípios da administração pública, especialmente legalidade, impessoalidade, moralidade, publicidade e eficiência.

Destaca-se que as diretrizes éticas estabelecidas abrangem, entre outros aspectos, a prevenção de conflitos de interesse, a proteção de informações confidenciais, a utilização adequada dos recursos públicos, a conduta profissional no exercício das funções e a vedação a práticas que possam comprometer a credibilidade e a imagem da instituição.

Evidencia-se que a FUNSERV mantém instrumentos formais de integridade e governança, fundamentais para assegurar a conformidade normativa e a confiança dos segurados, beneficiários e órgãos de controle.

4. GOVERNANÇA FUNSERV

No que se refere à governança, a FUNSERV mantém estrutura institucional formalizada e aderente às boas práticas aplicáveis à gestão de recursos públicos, assegurando a segregação de funções, a transparência dos processos decisórios e o controle permanente das atividades relacionadas aos investimentos. As decisões são tomadas de forma colegiada, observando rigorosamente as diretrizes da Política de Investimentos vigente, a legislação aplicável, em especial a Resolução CMN nº 5.272/2025, bem como as normas de controle interno e externo. A atuação integrada do Comitê de Investimentos, do Conselho Administrativo e Fiscal e da Diretoria Financeira responsável pela gestão financeira, dessa forma garantindo a análise técnica prévia das alocações, o monitoramento contínuo da carteira e a adoção de medidas corretivas quando necessário. Esse modelo de governança visa mitigar riscos operacionais, de mercado e de conformidade, assegurar a adequada administração do patrimônio e promover a prestação de contas aos órgãos de controle e aos segurados, em consonância com os princípios da administração pública e com as melhores práticas de gestão previdenciária.

5. PARECER DO COMITÊ

5.1 do Cenário Econômico

5.1.1 Resenha Macro Brasil

ATIVIDADE:

O cenário econômico brasileiro em janeiro de 2026 foi marcado pela manutenção de uma política monetária ainda restritiva, inflação persistente acima da meta e sinais de desaceleração da atividade econômica. A taxa Selic permaneceu em patamar elevado, reflexo do esforço do Banco Central para conter pressões inflacionárias e ancorar expectativas, diante de um ambiente fiscal desafiador e incertezas no cenário internacional.

INFLAÇÃO:

A inflação seguiu acima do centro da meta, influenciada principalmente por serviços e itens administrados, mantendo a necessidade de juros elevados por período prolongado. Dados recentes indicam que a inflação vinha se mantendo acima do objetivo oficial, o que limita a possibilidade de cortes rápidos na taxa básica.

POLÍTICA MONETÁRIA E FISCAL:

No campo da atividade econômica, observou-se perda de dinamismo, com indicadores antecedentes apontando desaceleração do crescimento. A retração de índices de atividade reforçou a percepção de que a economia brasileira entrou em fase de moderação após período de crescimento impulsionado pelo consumo e pelo mercado de trabalho resiliente. O cenário fiscal continuou sendo fator relevante de risco, influenciando expectativas de inflação, taxa de juros e câmbio. A percepção de aumento da dívida pública e incertezas quanto ao equilíbrio das contas públicas contribuíram para a volatilidade dos ativos domésticos e pressão sobre a moeda brasileira.

COPOM: SELIC em 15 % a.a. Próximo COPOM: 27 e 28 de março.

IPCA JANEIRO 2026 : IPCA avançou 0,33% (M/M) em Janeiro, iniciando 2026 com acumulado de 4,44% repetindo o índice registrado em dezembro.



5.1.2 Resenha Macro Internacional

Em janeiro de 2026, o mercado de títulos dos Estados Unidos apresentou estabilidade em patamares elevados, refletindo uma política monetária cautelosa. O rendimento do Título do Tesouro dos Estados Unidos de 10 anos (Treasury Bond – T-Bond) começou o mês em 4,19%, teve média de 4,22% e encerrou o período em 4,26%, indicando que os investidores continuaram exigindo retornos mais altos para aplicações de longo prazo. Nos prazos curtos, os rendimentos também permaneceram estáveis. A Nota do Tesouro dos Estados Unidos (T-Note) de 2 anos registrou média próxima de 3,54%, com pico de 3,61%, enquanto a Letra do Tesouro de 52 semanas (T-Bill) variou pouco, saindo de 3,47% para 3,48% no mês. Esse comportamento esteve alinhado à decisão do Federal Reserve de manter os juros no intervalo de 3,50% a 3,75%. A curva de juros permaneceu positiva, com rendimentos maiores nos títulos longos do que nos curtos, afastando o risco de inversão. Isso indica que o mercado não espera cortes imediatos de juros nem recessão no curto prazo, mas sim uma transição gradual da política monetária ao longo de 2026, em um cenário de crescimento moderado e cautela fiscal.

EUROPA: ZONA DO EURO

Em janeiro de 2026, a inflação na Zona do Euro desacelerou de forma significativa. O Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor (HICP), calculado pelo Eurostat, órgão oficial de estatísticas da União Europeia, registrou 1,7% ao ano, abaixo dos 2,0% de dezembro (revisado para





1,9%). Esse foi o menor nível desde setembro de 2024 e a primeira vez desde maio de 2025 que a inflação ficou abaixo da meta de 2% do Banco Central Europeu (BCE). A queda foi puxada pela deflação energética mais intensa (-4,1% contra -1,9% em dezembro) e pela desaceleração nos serviços (3,2% contra 3,4%). Em contrapartida, os alimentos aceleraram ligeiramente (2,7% contra 2,5%) e os bens industriais não energéticos se mantiveram positivos (0,4% contra 0,3%). A inflação núcleo (core), que exclui energia e alimentos, caiu para 2,2%, o menor nível desde outubro de 2021 e abaixo das expectativas de 2,3%. Esse cenário ocorreu em meio a um euro fortalecido, que atingiu US\$ 1,20 no fim de janeiro, maior nível em quatro anos, e a uma economia europeia ainda resiliente, mas em desaceleração.

ÁSIA: CHINA



A economia chinesa encerrou 2025 em uma situação de desequilíbrio, onde a produção industrial caminha a passos largos, mas o consumo interno ainda luta para reagir. Em dezembro de 2025, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu para 0,8%, o nível mais alto em quase três anos, impulsionado principalmente pela alta de 18,2% nos vegetais devido ao inverno rigoroso e pelos subsídios do governo para a troca de eletrodomésticos, que elevaram preços entre 1,4% e 3,0%. No entanto, apesar desse fôlego no fim do ano, a inflação média anual de 2025 foi de exatos 0,0%, ficando muito abaixo da meta de 2% do governo e revelando que o apetite do consumidor chinês continua muito baixo. No setor industrial, o cenário é de deflação prolongada, com o Índice de Preços ao Produtor (PPI) registrando queda de 1,9% em dezembro e marcando mais de três anos consecutivos no negativo. Essa queda reflete uma "sobrecapacidade": as fábricas produzem mais do que conseguem vender, gerando guerras de preços brutais, como no setor automobilístico, onde os preços caíram 2,8% ao longo do ano. Essa dinâmica esmaga os lucros das empresas, que recuaram 13,1% em novembro, e cria um ciclo onde a China "exporta deflação" para o resto do mundo através de produtos extremamente baratos, o que gera tensões comerciais com outros países. Para 2026, a China enfrenta o desafio de reverter o pessimismo das famílias, que preferem poupar a gastar devido à crise imobiliária, setor onde os preços de habitação caíram 0,2% em dezembro. Com o PIB desacelerando para 4,5% no final de 2025 e o investimento em ativos fixos caindo 11,8%, o governo deve intensificar estímulos fiscais e monetários. Contudo, a eficácia dessas medidas é incerta enquanto não houver uma recuperação real na confiança do consumidor e uma solução para o excesso de oferta industrial, que hoje sustenta o crescimento chinês de forma desequilibrada e dependente de exportações.

GLOBAL: O encerramento deste ciclo de análise revela um cenário de transição, onde a cautela das autoridades monetárias começa a dar lugar a expectativas de novos estímulos. No plano internacional, a resiliência do mercado de trabalho norte-americano e a estabilidade da inflação na Europa sugerem que as grandes economias estão conseguindo realizar um ajuste gradual, sem comprometer severamente a atividade global. Esse equilíbrio externo pavimenta o caminho para que os mercados emergentes operem em um ambiente de menor pressão, favorecendo a previsibilidade dos fluxos de capital.

5.2 Perspectivas Econômicas

5.2.1 Renda Fixa

Os índices atrelados à inflação (IPCA), representados pela família IMA-B, foram os grandes destaques de rentabilidade em janeiro. O IMA-B Geral, que reúne todas as NTN-Bs do mercado, registrou um retorno de 1,03%, impulsionado pelo fechamento das taxas de juros reais na curva secundária. Na análise por prazos, o IMA-B 5 (títulos com vencimento de até cinco anos) avançou 1,04%, enquanto o IMA-B 5+ (títulos de longo prazo, acima de cinco anos) apresentou ganho de 1,02%. Já em relação aos títulos prefixados, o comportamento seguiu uma lógica semelhante de otimismo. O IRF-M registrou uma alta de 1,96% no mês. De forma didática, o IRF-M 1, que representa os títulos mais curtos (com vencimento inferior a um ano), apresentou um retorno mais conservador de 1,20%, ficando mais próximo da variação do CDI no período. Em contrapartida, o IRF-M 1+, que concentra os títulos de prazos mais longos, capturou melhor a queda das taxas futuras e rendeu 2,28%. Essa performance reflete a confiança dos investidores de que a inflação está sob controle, permitindo que o Banco Central inicie o ciclo de flexibilização monetária sem sobressaltos. O IMA-S, índice que acompanha o desempenho das Letras Financeiras do Tesouro (Tesouro Selic), manteve sua característica de estabilidade, acompanhando de perto a taxa básica de juros e registrando rendimento aproximado de 1,1% no mês. Por fim, o IMA Geral, que sintetiza todos os índices anteriores, encerrou janeiro com alta de 1,31%, demonstrando que, embora a renda fixa tenha se beneficiado da marcação a mercado nos títulos de prazo mais longo, a composição diversificada da carteira proporcionou um equilíbrio prudente entre risco e retorno..

5.2.2 Renda Variável

Em janeiro de 2026, os principais índices americanos tiveram desempenho misto. O S&P 500 alcançou pela primeira vez os 7.000 pontos em 28 de janeiro, mas recuou e fechou o mês em 6.915 pontos, com alta de 1,5%. O Nasdaq Composite avançou 1,0%, enquanto o Dow Jones subiu 1,8%. O mês foi marcado por volatilidade, influenciada pela temporada de resultados corporativos e pela decisão do Federal Reserve de manter os juros. Além disso, houve uma rotação setorial, com parte do capital migrando de empresas de tecnologia para setores como energia, materiais e industriais. Em 28 de janeiro de 2026, o Federal Reserve - Fed (Banco Central Americano) decidiu manter a taxa de juros entre 3,50% e 3,75%, interrompendo os cortes feitos no segundo semestre de 2025. A decisão, já esperada pelo mercado, reflete um cenário misto: inflação ainda acima da meta, mercado de trabalho estável e crescimento sólido. Na coletiva, Jerome Powell, presidente do FED, afirmou que a política monetária não parece estar "significativamente restritiva", sugerindo que os juros estão próximos do nível neutro. Isso reforça a ideia de uma pausa prolongada nos cortes, com o Fed adotando uma postura de cautela para observar a evolução da economia. O comunicado oficial destacou que a atividade econômica segue em expansão, os ganhos de emprego permanecem baixos, o desemprego estável e a inflação ainda elevada. Esses fatores justificam a pausa e apontam para uma normalização monetária mais lenta e gradual ao longo de 2026.

5.3 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 Janeiro, a meta da Taxa Selic de fim de ano, o IGP-M, os preços administrados, a conta corrente, a balança comercial, o investimento direto no país, a dívida líquida do setor público, os resultados primário e nominal, todos para o ano corrente e os três anos subsequentes;
- A inflação suavizada dos próximos 12 meses para o IPCA e para o IGP-M; e
- O IPCA, a taxa de câmbio média do mês, a meta da Taxa Selic do fim do mês e o IGP-M, todos para o mês corrente e os dois meses subsequentes.

3.3.1 Resumo – Boletim Focus

- Relatório Focus - 09 de Janeiro de 2025:

Expectativas de Mercado

O Focus de 13 de fevereiro de 2026 apresenta as projeções atualizadas para os principais indicadores econômicos, com ajustes marginais em relação às semanas anteriores. A inflação medida pelo IPCA foi revisada para 3,95% em 2026, mantendo trajetória de desaceleração. Para 2027 e 2028, as expectativas seguem em 3,80% e 3,50, reforçando convergência gradual à meta. O PIB foi mantido em 1,80% em 2026, com projeções de 1,80% em 2027 e 2,00% em 2028, indicando crescimento moderado.

O câmbio permaneceu em R\$ 5,50 para 2026, sugerindo estabilidade. A Selic segue estimada em 12,25% neste ano, com redução esperada para 10,50% em 2027 e 10,00% em 2028, sinalizando possível afrouxamento monetário. No setor externo, a Balança Comercial projeta superávit de US\$ 67,80 bilhões, enquanto o Investimento Direto no País foi mantido em US\$ 75,00 bilhões. A Conta Corrente indica déficit de US\$ -67,80 bilhões em 2026.

Nas contas públicas, a Dívida Líquida do Setor Público alcança 70,20% do PIB, aumentando em 73,80% em 2027, enquanto o Resultado Primário permanece em -0,50% do PIB em 2026. O Resultado Nominal, revisado para -8,60%, reforça a necessidade de consolidação fiscal. Em síntese, o relatório sinaliza estabilidade nas projeções, inflação sob controle e crescimento moderado, com a queda gradual da Selic a partir de 2026 podendo impulsionar o investimento, desde que acompanhada de disciplina fiscal e preservação da credibilidade da política monetária.

Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20260213.pdf> Acesso em: 13/02/2026.

5.4 Resumo do Cenário Econômico pelo Comitê de Investimentos da FUNSERV

No mês de janeiro, a FUNSERV manteve um posicionamento de investimentos coerente com sua Política de Investimentos, com carteira estruturada de forma majoritariamente conservadora, priorizando segurança, liquidez e aderência às normas aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência Social.

Diante do cenário apresentado, a FUNSERV mantém estratégia, com forte alocação em renda fixa, com destaque para títulos públicos federais e fundos referenciados em índices de inflação e pós-fixados, estratégia compatível com o cenário macroeconômico de juros elevados e com a necessidade de proteção do patrimônio previdenciário, buscando preservar capital, garantir liquidez e assegurar rentabilidade compatível com a meta atuarial do regime.

A carteira apresenta diversificação moderada entre segmentos, com exposições controladas a renda variável e demais ativos de maior risco, respeitando as diretrizes da Política de Investimentos e os limites estabelecidos pela regulamentação vigente.

Os resultados recentes indicam desempenho consistente, com rentabilidade alinhada aos objetivos previdenciários e adequada ao perfil de risco do instituto, demonstrando a efetividade das estratégias adotadas pelo Comitê de Investimentos.

Em termos de desempenho, no mês de janeiro a carteira apresentou rentabilidade positiva de 1,19%, enquanto a meta atuarial do período foi de 0,79%, resultando em superação da meta no mês, evidenciando resultado superior ao objetivo atuarial, com gap positivo relevante. Esse desempenho foi alcançado de forma consistente com o perfil de risco adotado, demonstrando que a estratégia de alocação, mesmo com predominância em ativos conservadores, mostrou-se eficiente na geração de retorno real acima da inflação, sem exposição excessiva a riscos. Os ativos de renda variável, estruturados e investimentos no exterior, mantidos dentro de limites controlados, contribuíram positivamente para a diversificação da carteira e para o resultado global, sem comprometer a estabilidade do portfólio. Ressalta-se que todos os enquadramentos permaneceram em conformidade com os limites legais e com a Política de Investimentos vigente. Quanto ao risco da carteira, os indicadores apresentados no relatório apontam níveis adequados de volatilidade e Value at Risk (VaR), compatíveis com a natureza previdenciária dos recursos e com o horizonte de longo prazo da FUNSERV.

Adicionalmente, a FUNSERV encontra-se em fase de preparação e estudos da nova Política de Investimentos para o exercício de 2026, em conformidade com a Resolução CMN nº 5.272/2025, reforçando o compromisso com a governança, a transparência e a sustentabilidade financeira do regime próprio.

5.5 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Segue em anexo (ANEXO II) o balancete analítico da Receita Orçamentária Janeiro de 2026 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:

A. Fluxo de Caixa

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\$ 118.453,95
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Conta Vinculada BB/2923-8/58211-5	R\$ 1.832,37
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	Fundo Previdenciário BB/2923-8/58.669-2	R\$ 284.034,03
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CNPJ: 13.077.418/0001-49	CONSOLIDADO	R\$ 404.320,35

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/34-1	R\$ 888.039,84
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Conta Vinculada CEF/0356/37-6	R\$ 48.448,66
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	Reserva Administrativa CEF/0356/38-4	R\$ 69.649,95
CAIXA BRASIL MATRIZ CNPJ: 23.215.008/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 1.006.138,45

B. Amortização

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Reserva CEF/0356/006.002-2	R\$9.000,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	Fundo Previdenciário CEF/0356/006.002-2	R\$9.000,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 CNPJ: 17.098.794/0001-70	CONSOLIDADO	R\$ 18.000,00



C. Derivada de Resgates

ATIVO	Plano/Fundo Banco/Ag/Conta	Receita Orçamentária sobre Resgates
TOTAL	CONSOLIDADO	R\$ 0

Dessa forma, o total de receita orçamentária gerada no mês de Janeiro/2026, decorrente dos resgates dos rendimentos de valores mobiliários totalizou R\$ 1.428.458,8 (um milhão quatrocentos e vinte e oito mil quatrocentos e cinquenta e oito reais e oitenta centavos). Este procedimento é adotado atendendo as regras do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público – MCASP/STN(1) e Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

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

5.6 Análise da Carteira de Investimentos

Ao analisar o enquadramento segundo os limites permitidos da *Resolução 4.963/2021* e Política de Investimentos, verifica-se que todos estão enquadrados.

Tipo de Ativo	Resolução CMN N°4.963/2021	Política de Investimento	Carteira Dezembro	Carteira Janeiro
Renda Fixa	100%	66,00%	67,78%	67,03%
Renda Variável	30%	18,20%	15,72%	16,86%
Investimento Exterior	10%	6,00%	6,96%	6,67%
Investimento Estruturado	15%	9,5%	8,20%	9,22%
Fundos Imobiliários	5%	0,3%	0,23%	0,22%
Empréstimos Consignados	5%	0%	0%	0%

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

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 n° 4.963/2021*. No período em análise, verifica-se que a distribuição, por segmento, se encontra da seguinte forma:



RENDA FIXA	1.976.366.026,39
RENDA VARIÁVEL	497.196.967,14
EXTERIOR	196.648.461,81
ESTRUTURADOS	271.806.221,94
FUNDO IMOBILIÁRIO	6.563.822,39

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.414.415.803,35	47,97%	10,00%	60,00%	100,00%	1.534.165.696,32
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	127.869.452,94	4,34%	0,00%	3,00%	90,00%	2.525.853.896,76
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.653.723.349,70
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	434.080.770,10	14,72%	2,00%	3,00%	65,00%	1.482.497.204,69
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.916.577.974,79
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	147.429.074,98
Total Renda Fixa	100,00%	1.976.366.026,39	67,03%	12,00%	66,00%	415,00%	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	497.196.967,14	16,86%	0,00%	18,20%	35,00%	534.806.557,74
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	1.032.003.524,88
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	239.502.061,26	8,12%	0,00%	9,50%	10,00%	55.356.088,71
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	32.304.160,68	1,10%	0,00%	0,00%	5,00%	115.124.914,30
Artigo 11º	5,00%	6.563.822,39	0,22%	0,00%	0,30%	5,00%	140.865.252,59
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	775.567.011,47	26,30%	0,00%	28,00%	90,00%	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	145.131.262,99	4,92%	0,00%	4,30%	10,00%	149.726.886,98
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	51.517.198,82	1,75%	0,00%	1,70%	10,00%	243.340.951,15
Total Exterior	10,00%	196.648.461,81	6,67%	0,00%	6,00%	20,00%	

Registra-se que foi realizado o enquadramento da Carteira

Consolidada de Investimentos em conformidade com as disposições da Resolução CMN nº 5.272/2025, bem como com as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos elaborada à luz da referida norma.

A nova Política de Investimentos, alinhada à Resolução supracitada, passará a ser aplicada a partir do Parecer de Investimentos referente ao mês de fevereiro de 2026, contemplando os ajustes necessários quanto aos limites, segmentos de aplicação, critérios de governança, gestão de riscos e demais exigências regulamentares.

Destaca-se que o processo de adequação visa assegurar a plena conformidade da carteira aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez, bem como o fortalecimento das práticas de governança e transparência na gestão dos recursos.

Eventuais ajustes decorrentes do novo enquadramento serão conduzidos de forma gradual e técnica, observando-se os prazos regulamentares estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025, de modo a preservar a estabilidade da carteira e os interesses do regime.

ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA												
LIMITES PRÓ GESTÃO (Res.CMN 5.272/2025)												
Tipo de Ativo	Carteira Dez / 2025 (%)	Sem Certificação	Estratégia Alvo 2026 (%)	Nível I	Estratégia Alvo 2026 (%)	Nível II	Estratégia Alvo 2026 (%)	Nível III	Estratégia Alvo 2026 (%)	Nível IV	Estratégia Alvo 2026 (%)	
7º I a – Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	48,74%	100,00%	61,00%	100,00%	70,00%	100,00%	61,00%	100,00%	50,00%	100,00%	50,00%	
7º I b – Fundos 100% Títulos Públicos TN	4,38%	100,00%	34,00%	100,00%	5,00%	100,00%	3,00%	100,00%	3,00%	100,00%	3,00%	
7º I c - FI Ref em Índice de RF 100% TP- ETF	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%	0,00%	80,00%	0,00%	80,00%	0,00%	
7º II - Oper. compromissadas em TP TN	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	0,00%	
7º III a - FI RF	14,75%	0,00%	0,00%	100,00%	20,00%	100,00%	12,00%	100,00%	12,00%	100,00%	12,00%	
7º III b - FI de Índices RF ETF	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%	0,00%	80,00%	0,00%	80,00%	0,00%	
7º IV – Ativos RF de Emissão com obrigação ou coobrigação de IF	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	
7º V a - FI em Direitos Creditórios - sênior	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	
7º V b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	
7º V c - FI de Debêntures Infraestrutura	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	
8º I - FI em Ações	15,72%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	13,00%	40,00%	13,00%	40,00%	13,00%	
8º II - FI em Índices de Ações- ETF	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	0,00%	40,00%	0,00%	40,00%	0,00%	
10º I – FI/FIC Multimercado	8,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	6,00%	15,00%	6,00%	15,00%	6,00%	
10º II - FIP	1,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4,50%	
10º III - Ações - Mercado de Acesso	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	
11º - FI Imobiliário	0,23%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	5,00%	20,00%	0,50%	
9º I - Renda Fixa - Dívida Externa	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	
9º II - Constituídos no Brasil	5,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4,30%	10,00%	4,30%	
9º III - Ações - BDR Nível I	1,85%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1,70%	10,00%	1,70%	
12º - Empréstimos Consignados	-	5,00%	5,00%	10,00%	5,00%	10,00%	5,00%	10,00%	5,00%	10,00%	5,00%	

5.7 Adequação às diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025

Informamos que o presente parecer encontra-se em processo de adequação às diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, a qual dispõe sobre as novas normas aplicáveis à gestão dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social.

As alterações necessárias já estão sendo executadas, em consonância com a Política de Investimentos vigente, visando assegurar a plena conformidade normativa, a aderência aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez, bem como o fortalecimento da governança dos investimentos.

Destaca-se que, conforme previsto na referida resolução, os eventuais desenquadramentos identificados poderão ser regularizados no prazo de até 02 (dois) anos, contados da sua vigência, período durante o qual serão adotadas as medidas técnicas e administrativas necessárias para o completo enquadramento da carteira.

Dessa forma, a gestão permanece acompanhando de forma contínua o processo de adequação, garantindo que as decisões de investimento sejam pautadas pela prudência e pela observância integral da regulamentação vigente.

5.8 Evolução do Fundo Previdenciário e do Fundo de Reserva

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

- Principais Pontos da Lei:

1. Criação de dois fundos previdenciários:

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

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

2. Composição do Fundo Previdenciário:

Contribuições dos servidores (ativos, inativos e pensionistas) e dos entes públicos. Receitas da compensação previdenciária.

50% das reservas financeiras existentes.

Transferência de ativos do Poder Executivo (IRRF), com previsão de vigência até 2.117.

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

3. Composição do Fundo de Reserva Previdenciária:

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

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

4. Gestão Financeira:

Os dois fundos terão gestão separada pela Funserv.

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

5. Alíquota Previdenciária:

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

6. Disposições Finais:

Revoga a Lei nº 8.336/2007.

As despesas correrão por conta das dotações orçamentárias próprias.

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

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

Conclui-se que, apesar do fundo previdenciário ser utilizado para o pagamento das obrigações da fundação, a alocação eficiente da carteira garante uma variação patrimonial aumentativa de ambos os planos.

	Julho de 2023	Dezembro de 2023	Dezembro de 2024	Dezembro de 2025	Janeiro de 2026
Fundo Previdenciário	R\$ 1.710.267.196,99	R\$ 1.021.104.996,15	R\$ 941.773.053,58	R\$ 912.136.341,98	R\$ 938.106.758,48
Fundo Reserva	R\$ 757.116.890,73	R\$ 1.545.088.136,34	R\$ 1.718.836.421,10	R\$ 1.951.681.416,00	R\$ 1.990.045.083,26

Esse resultado influencia positivamente a carteira da Funserv, visto que aumenta a longevidade da carteira Previdenciária que segue cumprindo com os pagamentos de aposentadorias e pensões, enquanto o fundo reserva segue aumentando o patrimônio para o futuro.

5.9 Rentabilidade da Carteira

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.

Renda Fixa

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de **R\$1.976.366.026,39** (um bilhão novecentos e setenta e seis milhões trezentos e sessenta e seis mil e vinte e seis reais e trinta e nove centavos), apresentaram no mês um retorno positivo de **R\$ 18.975.776,03** (dezoito milhões novecentos e setenta e cinco mil setecentos e setenta e seis reais e três centavos), o que corresponde ao retorno de **0,97%**. A rentabilidade dos fundos de renda fixa acompanhou os principais índices do mercado, a saber: CDI: 1,16%; IDkA IPCA 2A: 1,22% e IPCA: 0,33%.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	107.350.255,56	18.000,00	0,00	108.673.247,45	1.304.991,89	1,22%	1,22%	0,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	142.424.787,70	0,00	0,00	144.089.181,17	1.664.393,47	1,17%	1,17%	0,01%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMP...	18.975.666,10	0,00	0,00	19.196.205,49	220.539,39	1,16%	1,16%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	200.146.131,64	57.934.245,86	36.384.310,91	224.569.121,39	2.873.054,80	1,11%	1,20%	0,03%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	82.752.388,81	313.436,47	18.470.303,23	65.422.467,54	826.945,49	1,00%	1,20%	0,03%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.402.329.952,36	0,00	0,00	1.414.415.803,35	12.085.850,99	0,86%	-	-
Total Renda Fixa	1.953.979.182,17	58.265.682,33	54.854.614,14	1.976.366.026,39	18.975.776,03	0,97%		0,12%

Renda Variável

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários, indicados no quadro acima, representam um montante de **R\$ 827.084.210,29** (oitocentos e vinte e sete milhões oitenta e quatro mil duzentos e dez reais e vinte e nove centavos), apresentaram no mês um retorno de **R\$ 45.340.210,34** (quarenta e cinco milhões trezentos e quarenta mil duzentos e dez reais e trinta e quatro centavos), o que representou resultado de **5,80%**. A rentabilidade dos fundos de renda variável acompanhou o mercado, visto que o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve 12,56%, o S&P500 1,37%, o IFIX, índice de fundos de Investimento Imobiliário, retorno de 2,27%.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	56.506.465,71	0,00	0,00	64.833.566,20	8.327.100,49	14,74%	14,74%	10,46%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	46.710.056,89	0,00	0,00	52.855.975,26	6.145.918,37	13,16%	13,16%	9,33%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	2.306.135,42	0,00	0,00	2.568.707,84	262.572,42	11,39%	11,39%	9,36%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	178.325.948,93	0,00	0,00	198.353.524,66	20.027.575,73	11,23%	11,23%	11,09%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.337.064,52	0,00	0,00	1.478.918,45	141.853,93	10,61%	10,61%	9,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIM...	10.575.947,68	0,00	0,00	11.635.187,01	1.059.239,33	10,02%	10,02%	8,90%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE...	40.196.933,87	0,00	0,00	43.748.752,15	3.551.818,28	8,84%	8,84%	8,85%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	40.551.894,94	0,00	0,00	43.805.217,05	3.253.322,11	8,02%	8,02%	7,73%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	76.666.151,82	0,00	0,00	77.917.118,52	1.250.966,70	1,63%	1,63%	4,50%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	95.168.819,94	0,00	0,00	96.468.961,10	1.300.141,16	1,37%	1,37%	4,78%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	73.367.799,96	0,00	0,00	74.359.464,77	991.664,81	1,35%	1,35%	4,96%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	67.779.660,10	0,00	0,00	68.673.635,39	893.975,29	1,32%	1,32%	4,97%
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP	15.750.558,98	0,00	0,00	15.914.384,77	163.825,79	1,04%	-	-
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTI...	4.517.522,39	0,00	0,00	4.517.522,39	0,00	0,00%	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	7.520.470,52	0,00	0,00	7.478.413,35	-42.057,17	-0,56%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.079.000,00	0,00	18.000,00	2.046.300,00	-14.700,00	-0,71%	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	9.005.541,09	0,00	0,00	8.911.362,56	-94.178,53	-1,05%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	44.531.903,04	0,00	0,00	43.103.094,09	-1.428.808,95	-3,21%	-3,21%	5,12%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	8.864.124,15	0,00	0,00	8.414.104,73	-450.019,42	-5,08%	-5,08%	5,39%
Total Renda Variável	781.761.999,95	0,00	18.000,00	827.084.210,29	45.340.210,34	5,80%		7,65%

Investimento no Exterior

Os fundos de investimentos classificados como exterior, os quais representam um montante de **R\$ 145.131.262,99** (cento e quarenta e cinco milhões cento e trinta e um mil duzentos e sessenta e dois reais e noventa e nove centavos), apresentaram no período um retorno negativo de **-R\$ 2.147.973,30** (dois milhões cento e quarenta e sete mil novecentos e setenta e três reais e trinta centavos), o que representou resultado de -1,46%. No mesmo período, os principais índices de investimento no exterior apresentaram os seguintes resultados: Global BDRX: -3,05% e MSCI World: -2,86%.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	9.166.208,88	0,00	0,00	9.464.887,97	298.679,09	3,26%	3,26%	4,38%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	40.214.863,45	0,00	0,00	40.300.202,93	85.339,48	0,21%	0,21%	4,69%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	50.898.158,80	0,00	0,00	49.619.179,64	-1.278.979,16	-2,51%	-2,51%	4,74%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTMENT...	47.000.005,16	0,00	0,00	45.746.992,45	-1.253.012,71	-2,67%	-2,67%	3,86%
Total Exterior	147.279.236,29	0,00	0,00	145.131.262,99	-2.147.973,30	-1,46%		4,43%



Na tabela abaixo, pode-se verificar o retorno mensal conforme o segmento, e a proporção da aplicação na carteira da Fundação.

Mês	Renda Fixa		Renda Variável		Investimento Exterior	
	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção	Mensal	Proporção
01/2025	1,02%	67,80%	3,54%	25,29%	-2,62%	6,91%
02/2025	1,08%	70,11%	-2,69%	23,06%	-1,59%	6,83%
03/2025	1,15%	70,43%	-0,32%	23,13%	-7,45%	6,36%
04/2025	1,06%	70,23%	1,96%	23,46%	-0,48%	6,29%
05/2025	0,98%	69,27%	4,30%	24,02%	7,44%	6,64%
06/2025	0,80%	68,81%	3,23%	24,63%	-0,27%	6,56%
07/2025	1,03%	70,15%	-1,72%	22,98%	5,26%	6,87%
08/2025	0,75%	69,53%	4,35%	23,70%	-1,65%	6,70%
09/2025	0,91%	70,48%	4,33%	22,77%	1,73%	6,68%
10/2025	1,00%	69,65%	3,41%	23,30%	3,44%	6,83%
11/2025	0,74%	69,04%	2,86%	24,03%	-2,01%	6,71%
12/2025	0,95%	67,78%	1,17%	25,04%	4,19%	6,96%
01/2026	0,97%	67,03%	5,80%	26,08%	-1,46%	6,67%

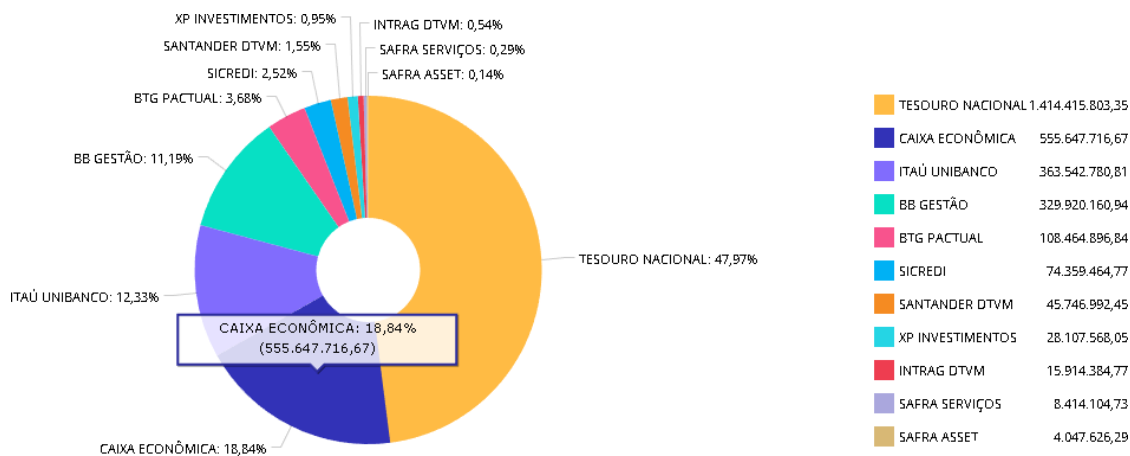
No quadro abaixo, pode-se verificar os valores acumulados dos principais indicadores do mercado, possibilitando uma comparação com o desempenho da carteira de forma macro.

Principais Indicadores - Por Segmento - Acumulado do Ano 2026					
RENDA FIXA - 2026		RENDA VARIÁVEL - 2026		INVESTIMENTO EXTERIOR - 2026	
CDI	1,16%	IBOV	12,56%	GBL BDRX	-3,05%
IPCA	0,33%	SMLL	10,15%	S&P500	1,37%
IRF-M 1	1,20%	IBX-50	12,67%	MSCI ACWI	-2,86%
IRF-M 1+	2,28%	IBX	13,15%		
IRF-M	1,96%	ISE	9,90%		
IDkA Pré 2A	1,89%	IMOB	12,22%		
IDkA IPCA 2A	1,22%	ICON	7,27%		
IMA-B 5	1,20%	IDIV	10,56%		
IMA-B 5+	0,84%	S&P500	1,37%		
IMA B	1,00%	IFIX	2,27%		
IMA GERAL	1,31%				



5.9.1 Distribuição por Sub-segmento.

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



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

Os valores aplicados e o saldo atual ao final do mês estão dentro dos limites previstos na RESOLUÇÃO 5.272/2025 e na Política de Investimentos para 2026. 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.

Ao final do mês de Janeiro de 2026, o total de operações de compra de Títulos Públicos Federais mantidos pela FUNSERV em carteira, totalizou o valor investido de R\$ 1.414.415.803,35 (um bilhão quatrocentos e quatorze milhões quatrocentos e quinze mil oitocentos e três reais e trinta e cinco centavos), o que representa 47,97% do total dos recursos aplicados. Ao total, são 45 operações vigentes, que constam registradas em processo administrativo próprio, através da plataforma do 1doc.



Vencimento	Taxa de Juros	P.U. de Compra	Qtde.	Valor da Compra	Saldo Atualizado
					R\$ 1.414.415.803,36
15/05/2035	5,76%	3.981,059981	10.047	R\$ 39.997.709,63	R\$ 47.631.341,88
15/05/2045	5,80%	3.995,877115	15.015	R\$ 59.998.094,88	R\$ 71.687.232,17
15/05/2035	5,80%	3.976,077337	15.090	R\$ 59.999.007,02	R\$ 71.346.031,64
15/08/2040	5,82%	3.929,750612	10.178	R\$ 39.997.001,73	R\$ 48.986.004,70
15/08/2040	5,87%	3.911,428571	10.225	R\$ 39.994.357,14	R\$ 48.987.881,88
15/08/2030	5,95%	3.870,303778	10.335	R\$ 39.999.589,55	R\$ 48.953.276,16
15/08/2040	5,95%	3.895,024106	3.890	R\$ 15.151.643,77	R\$ 18.501.497,02
15/05/2045	5,85%	4.131,678715	4.840	R\$ 19.997.324,98	R\$ 22.981.357,27
15/05/2045	5,86%	4.129,737582	2.400	R\$ 9.911.370,20	R\$ 11.383.225,83
15/05/2045	5,90%	4.113,158402	2.310	R\$ 9.501.395,91	R\$ 10.908.422,58
15/08/2050	5,92%	4.048,514642	4.940	R\$ 19.999.662,33	R\$ 23.648.550,51
15/08/2050	5,95%	4.085,727657	9.790	R\$ 39.999.273,76	R\$ 46.695.578,51
15/05/2045	5,95%	4.039,820802	223	R\$ 900.880,04	R\$ 1.047.322,64
15/05/2045	5,95%	4.039,820802	520	R\$ 2.100.706,82	R\$ 2.442.187,32
15/08/2060	6,05%	4.052,223528	4.935	R\$ 19.997.723,11	R\$ 23.249.145,24
15/05/2035	5,92%	4.047,135758	296	R\$ 1.197.952,18	R\$ 1.388.199,69
15/05/2055	6,13%	3.962,882939	5.050	R\$ 20.012.558,84	R\$ 23.209.186,06
15/08/2032	6,00%	4.089,215327	9.782	R\$ 40.000.704,33	R\$ 46.248.639,30
15/05/2035	6,04%	4.019,563107	498	R\$ 2.001.742,43	R\$ 2.316.744,75
15/08/2060	6,20%	3.981,139802	5.024	R\$ 20.001.246,37	R\$ 23.188.749,12
15/08/2032	6,10%	4.062,955171	7.384	R\$ 30.000.860,98	R\$ 34.735.897,52
15/08/2032	5,92%	4.004,964372	9.987	R\$ 39.997.579,18	R\$ 47.408.490,79
15/08/2060	6,23%	3.916,628783	10.213	R\$ 40.000.529,76	R\$ 46.948.025,57
15/08/2050	6,50%	3.897,835457	10.000	R\$ 38.978.354,57	R\$ 44.666.898,44
15/08/2060	6,50%	3.873,291227	10.327	R\$ 39.999.478,50	R\$ 45.791.945,81
15/08/2050	6,50%	3.816,987204	10.479	R\$ 39.998.208,91	R\$ 46.806.442,88
15/08/2060	6,50%	3.792,196447	10.549	R\$ 40.003.880,32	R\$ 46.776.337,40
15/05/2055	6,53%	3.851,268116	10.386	R\$ 39.999.270,65	R\$ 45.333.293,77
15/08/2028	7,90%	4.257,752610	9.395	R\$ 40.001.585,77	R\$ 42.584.294,31
15/08/2028	7,90%	4.258,635799	9.393	R\$ 40.001.366,06	R\$ 42.574.323,07
15/08/2027	8,19%	4.388,239527	10.254	R\$ 44.997.008,11	R\$ 46.544.906,49
15/08/2029	8,05%	4.274,980268	9.357	R\$ 40.000.990,37	R\$ 41.191.632,86
15/08/2028	7,69%	4.375,796475	9.141	R\$ 39.999.155,58	R\$ 41.619.736,04
15/08/2028	7,85%	4.372,377405	9.148	R\$ 39.998.508,50	R\$ 41.509.095,49
15/08/2028	8,06%	4.358,742723	9.162	R\$ 39.934.800,83	R\$ 41.386.423,25
15/08/2028	8,17%	4.383,700942	9.125	R\$ 40.001.271,10	R\$ 41.122.604,47
15/05/2027	8,86%	4.363,944689	9.166	R\$ 39.999.917,02	R\$ 41.292.261,75
15/08/2028	8,33%	4.377,718656	6.851	R\$ 29.991.750,51	R\$ 30.769.533,96
15/05/2029	8,07%	4.426,447102	2.255	R\$ 9.981.638,22	R\$ 9.921.593,79
15/08/2030	7,99%	4.294,049862	2.290	R\$ 9.833.374,18	R\$ 10.071.412,10
15/08/2030	7,84%	4.353,560000	2.310	R\$ 10.056.731,98	R\$ 10.214.242,71
15/08/2032	7,86%	4.350,320000	2.310	R\$ 10.049.248,02	R\$ 10.206.901,16
15/08/2030	7,68%	4.283,410000	2.331	R\$ 9.984.643,85	R\$ 10.138.935,47



3.9.2 Comparativo: Posição em Carteira x Estudo ALM de Dezembro/2021

FUNDO DE RESERVA								
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM 2025				R\$		482.778.072,58		
Ano Vencimento	2027	2028	2032	2035	2040	2045	2045	2045
% Alocação	3,43%	3,21%	2,66%	2,35%	1,98%	1,50%		1,50%
Valor Alocado	91.595.748,94	85.829.376,45	71.178.598,96	62.736.868,29	52.973.054,34	40.134.840,77		40.134.840,77
Qt.	21.328	20.140	17.564	16.026	13.472	10.669		10.669
PU	4.294,62	4.261,58	4.052,46	3.914,72	3.932,15	3.761,65		3.761,65
Taxa	7,77%	7,96%	7,96%	7,83%	7,53%	7,59%		7,59%
VALOR APLICADOS EM TPF			SALDO :		R\$			722.485.450,48
Ano Vencimento	2027	2028	2032	2035	2040	2045	2045	2045
% Alocação	6,44%	13,19%	17,77%	6,78%	6,78%	4,84%		4,84%
Qt.	10.254	21.119	27.153	10.343	10.225	7.373		7.373
Valor Total Aplicado	R\$ 44.997.008,11	R\$ 120.002.107,41	R\$ 109.999.144,49	R\$ 41.195.661,81	R\$ 39.994.357,14	R\$ 30.399.600,93		R\$ 30.399.600,93
Valor Total Atualizado	R\$ 46.544.906,49	R\$ 95.297.552,85	R\$ 128.393.027,61	R\$ 49.019.541,57	R\$ 48.987.881,88	R\$ 34.937.102,49		R\$ 34.937.102,49
ALOCÇÃO INDICADA PELO ESTUDO ALM 2025				R\$		1.251.630.116,79		
Ano Vencimento	2027	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	3,59%	3,21%	2,93%	2,35%	1,98%	1,50%	4,39%	20,74%
Valor Alocado	96.033.286,91	85.829.376,45	78.329.584,83	62.736.868,29	52.973.054,34	40.134.840,77	52.008.512,53	245.850.199,09
Qt.	21.869	20.140	18.837	16.026	13.472	10.669	12.666	58.846
PU	4.391,33	4.261,58	4.158,21	3.914,72	3.932,15	3.761,65	4.106,22	4.177,88
Taxa	7,97%	7,96%	7,93%	7,83%	7,53%	7,59%	5,35%	5,36%
VALOR APLICADOS EM TPF						Saldo:	R\$	691.930.352,87
Ano Vencimento	2027	2028	2030	2035	2040	2045	2050	2055/2060
% Alocação	0,00%	0,00%	7,07%	10,65%	9,75%	12,36%	23,39%	31,69%
Qt.	0	0	10.335	15.588	14.068	17.935	35.209	48.429
Valor Total Aplicado	0,00	0,00	39.999.589,55	62.000.749,44	55.148.645,50	72.010.171,90	138.975.499,57	190.000.060,75
Valor Total Atualizado	0,00	0,00	48.953.276,16	73.662.776,39	67.487.501,72	85.512.645,32	161.817.470,33	219.302.324,67

Sugestão do Estudo ALM : *Kansai - Consultores de Valores Imobiliários*

A Nova Carteira da FUNSERV é formada por uma parte com títulos públicos com rendimentos nominais de 11,93% e risco zero e; uma outra parte da carteira com risco com uma rentabilidade esperada de 13,13% desvio padrão (risco) de 0,32%. Quando analisado no total (carteira com risco com a carteira sem risco) a Nova Carteira da FUNSERV, tem retorno esperado de 12,64% com risco associado de 0,19%. Esta Nova Carteira, supera a meta atuarial em 117,90%.

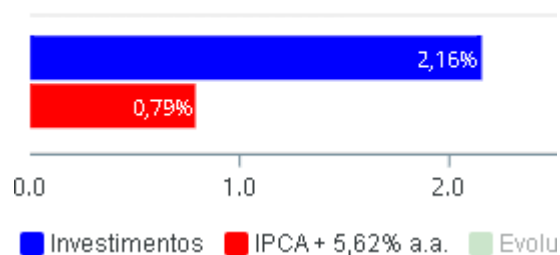
Carteira do Fundo Reserva com a Carteira Renda Fixa Fundo Previdenciário

TIPO	PERC. APL.	RET. PREV.	RISCO AO MÊS	META ATUARIAL	% ATINGIDA DA META
TÍTULO PÚBLICOS E FIPS*	40,86%	11,93%	0%*	-	-
CARTEIRA RISCO	59,14%	13,13%	0,32%	-	-
TOTAL	100,00%	12,64%	0,19%	10,72%	117,90%

6. RETORNO TOTAL DA CARTEIRA X META ATUARIAL

No mês de Janeiro de 2026, o resultado obtido foi um retorno de 2,16%, correspondente ao montante de R\$61.979.909,17 (sessenta e um milhões novecentos e setenta e nove mil novecentos e nove reais e dezessete centavos), sendo o retorno de 0,97% no total de renda fixa, retorno de 5,80% no total de renda variável e retorno de -1,46% no total de investimento no exterior. Dessa forma, o retorno no ano representou 2,16% contra a meta atuarial de 0,79%, ou seja, uma distância de 1,37% cumprindo a meta para o exercício de 2026.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Por tanto, até o momento, no retorno acumulado do ano houve um superávit que corresponde ao total de R\$ 61.979.909,17 (sessenta e um milhões novecentos e setenta e nove mil novecentos e nove reais e dezessete centavos).

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	Var
Janeiro	2.888.242.045,76	56.473.058,59	54.050.400,00	2.932.644.613,52	61.979.909,17	61.979.909,17	2,16%	2,16%	0,79%	0,79%	273,93%	4,51%

6.1 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\$ 15.936.886,15 (quinze milhões novecentos e trinta e seis mil oitocentos e oitenta e seis reais e quinze centavos), com retorno de R\$ 188.103,90 (cento e oitenta e oito mil cento e três reais e noventa centavos), o que representou retorno de 1,19%. No acumulado do ano, o retorno é de R\$ 188.103,90 (cento e oitenta e oito mil cento e três reais e noventa centavos), o que representou retorno acumulado anual de 1,19%, superando a meta acumulada de 0,79%.

6.2 Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
Dezembro de 2025	Janeiro de 2026	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
R\$ 2.883.020.418,41	R\$ 2.948.581.499,67	R\$ 65.561.081,26

Em dezembro de 2025, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido total, ou seja, somando ativos enquadrados na Res. 4.963/2021 e disponibilidades financeiras, no valor de R\$ R\$2.883.020.418,41.

No final do mês de Janeiro de 2026, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.932.644.613,52.

Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ 49.624.195,11. Este superávit, na carteira de ativos da Funserv, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.

O quadro abaixo detalha a evolução patrimonial por segmento de aplicação, incluindo os valores aplicados na reserva administrativa:

SEGMENTO	Dezembro de 2025	Janeiro de 2026	VARIAÇÃO
Renda Fixa	R\$ 1.953.979.182,17	R\$ 1.976.366.026,39	R\$ 22.386.844,22
Renda Variável/Estruturados/FII	R\$ 781.761.999,95	R\$ 775.567.011,47	-R\$ 6.194.988,48
Investimentos no Exterior	R\$ 147.279.236,29	R\$ 196.648.461,81	R\$ 49.369.225,52
Disponibilidades Financeiras	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
Patrimônio Líquido Total	R\$ 2.883.020.418,41	R\$ 2.948.581.499,67	R\$ 65.561.081,26

6.3 Fluxo de Caixa dos Investimentos

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

FLUXO DE CAIXA - CONSOLIDADO		
Aplicação	Resgate	Saldo
R\$ 58.265.682,33	R\$ 54.872.614,14	R\$ 3.393.068,19

7. ANÁLISE DAS AUTORIZAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

No mês de janeiro de 2026 foram emitidas 62 (sessenta e dois reais) APR, numeradas, sequencialmente, de 1 a 62, correspondentes ao ano de 2026. As APR se encontram publicadas no site da FUNSERV (<https://www.funservsorocaba.sp.gov.br/admnistracao-eplanejamento/movimentacoes> financeiras) e as vias assinadas, mantidas em arquivo, à disposição do Comitê, bem como dos demais órgãos internos e externos de fiscalização e controle.

Em análise, verificamos que as aplicações e resgates ocorreram em consonância com as propostas do Comitê de Investimentos, deliberadas pelo Comitê de investimento em 16/12/2025 e pelo Conselho administrativo no dia 17/12/2025. Além disso, as operações são baseadas seguindo a resolução CMN nº5.272/25, a política de Investimento do exercício, estudo ALM e o estudo da Meta atuarial.

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

ATIVO: CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII – CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70:			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
13/01/2026	33/2026	Amortização	9.000,00
13/01/2026	34/2026	Amortização	9.000,00
TOTAL			R\$ 18.000,00

ATIVO: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2ª TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP – CNPJ: 14.386.926/0001-71			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
14/01/2025	36/2026	Aplicação	9.000,00
14/01/2025	37/2026	Aplicação	9.000,00
TOTAL			R\$18.000,00

- II. 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\$)	
05/01/2026	03/2026	Aplicação	R\$	18.770.000,00
06/01/2026	09/2026	Aplicação	R\$	690.000,00
08/01/2026	21/2026	Aplicação	R\$	29.760.000,00
08/01/2026	24/2026	Aplicação	R\$	1.620.000,00
13/01/2026	35/2026	Aplicação	R\$	20.155,47
22/01/2026	50/2026	Aplicação	R\$	4.200.000,00
22/01/2026	51/2026	Aplicação	R\$	0,03
28/01/2026	54/2026	Aplicação	R\$	530.000,00
28/01/2026	55/2026	Aplicação	R\$	40.000,00
29/01/2026	59/2026	Aplicação	R\$	355.404,78
30/01/2026	61/2026	Aplicação	R\$	1.851.061,84
30/01/2026	63/2026	Aplicação	R\$	97.623,74
TOTAL			R\$	57.934.245,86

ATIVO: CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA -			CNPJ: 23.215.008/0001-70	
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)	
05/01/2026	05/2026	Resgate	R\$	29.710,91
06/01/2026	12/2026	Resgate	R\$	200.000,00
07/01/2026	15/2026	Resgate	R\$	1.495.000,00
07/01/2026	17/2026	Resgate	R\$	3.200,00
07/01/2026	18/2026	Resgate	R\$	4.400,00
08/01/2026	20/2026	Resgate	R\$	10.000,00
08/01/2026	23/2026	Resgate	R\$	22.000,00
09/01/2026	27/2026	Resgate	R\$	70.000,00
09/01/2026	29/2026	Resgate	R\$	255.000,00
12/01/2026	32/2026	Resgate	R\$	43.000,00
14/01/2026	39/2026	Resgate	R\$	18.000,00
16/01/2026	45/2026	Resgate	R\$	77.000,00
16/01/2026	46/2026	Resgate	R\$	6.000,00
19/01/2026	48/2026	Resgate	R\$	5.000,00
29/01/2026	57/2026	Resgate	R\$	33.802.000,00
29/01/2026	58/2026	Resgate	R\$	344.000,00
TOTAL			R\$	36.384.310,91



- III. Aplicações e resgates conforme acordado com Comitê de Investimentos e aprovado pelo Conselho Administrativo:

Sem Movimentação no mês

- IV. 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\$)
06/01/2026	13/2026	Aplicação	R\$ 130.000,00
09/01/2026	26/2026	Aplicação	R\$ 90.000,00
16/01/2026	44/2026	Aplicação	R\$ 50.000,00
22/01/2026	52/2026	Aplicação	R\$ 35.000,00
30/01/2026	60/2026	Aplicação	R\$ 6.238,31
30/01/2026	64/2026	Aplicação	R\$ 2.198,16
TOTAL			R\$ 313.436,47

ATIVO: BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ:13.077.418/0001-49			
Data	Nº da APR	Tipo de Operação	Valor (R\$)
05/01/2026	1/2026	Resgate	R\$ 3.000,00
05/01/2026	2/2026	Resgate	R\$ 158.000,00
05/01/2026	4/2026	Resgate	R\$ 5.000,00
05/01/2026	6/2026	Resgate	R\$ 5.000,00
06/01/2026	7/2026	Resgate	R\$ 1.137.000,00
06/01/2026	8/2026	Resgate	R\$ 4.024.000,00
06/01/2026	10/2026	Resgate	R\$ 8.200,00
06/01/2026	11/2026	Resgate	R\$ 31.000,00
07/01/2026	14/2026	Resgate	R\$ 240.000,00
07/01/2026	16/2026	Resgate	R\$ 20.000,00
08/01/2026	19/2026	Resgate	R\$ 185.000,00
08/01/2026	22/2026	Resgate	R\$ 40.000,00
09/01/2026	25/2026	Resgate	R\$ 11.925.000,00
09/01/2026	28/2026	Resgate	R\$ 138.000,00
12/01/2026	30/2026	Resgate	R\$ 22.000,00
12/01/2026	31/2026	Resgate	R\$ 1.000,00
14/01/2026	38/2026	Resgate	R\$ 247.000,00
14/01/2026	40/2026	Resgate	R\$ 32.000,00
15/01/2026	41/2026	Resgate	R\$ 18.000,00
15/01/2026	42/2026	Resgate	R\$ 5.000,00
16/01/2026	43/2026	Resgate	R\$ 27.000,00
19/01/2026	47/2026	Resgate	R\$ 10.000,00
20/01/2026	49/2026	Resgate	R\$ 54.000,00
26/01/2026	53/2026	Resgate	R\$ 29.000,00
29/01/2026	56/2026	Resgate	R\$ 99.000,00
30/01/2026	62/2026	Resgate	R\$ 7.103,23
TOTAL			R\$ 18.470.303,23

8. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1 Risco de Liquidez

Tratando-se de risco de liquidez da carteira de investimentos da FUNSERV, verifica-se que, ao final do mês de Janeiro de 2026, 50,01% possuem liquidez e 49,99% possuem carência para resgate. Da parcela com liquidez, destacamos que 19,13% é imediata e 19,29% 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	561.950.223,04	19,06%
D+1 até D+5	567.550.549,29	19,25%
D+6 até D+10	45.746.992,45	1,55%
D+11 até D+15	64.833.566,20	2,20%
D+16 até D+20	0,00	0,00%
D+21 até D+25	253.737.463,82	8,61%
Acima de D+25	1.478.918,45	0,05%
Não se Aplica (artigos 10º e 11º)	38.867.983,07	1,32%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2027	87.837.168,24	2,98%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2028	281.566.010,59	9,55%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2029	51.113.226,65	1,73%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2030	79.445.832,13	2,694%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2032	138.531.963,08	4,70%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2035	122.682.317,96	4,16%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2040	116.475.383,60	3,95%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2045	120.449.747,81	4,09%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2050	161.817.470,34	5,49%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/05/2055	68.542.479,83	2,32%
Títulos Públicos - NTN-B - Vcto: 15/08/2060	185.954.203,14	6,31%
TOTAL	2.948.581.499,69	100,00%

O valor "Não se Aplica" na tabela anterior, faz referência aos saldos de aplicação em Fundos FIP'S, que contam com uma estratégia não líquida durante o período de investimento. Cada fundo terá sua programação, estipulando o valor e o tempo da aplicação. O comitê de investimento leva em consideração a política de investimento, o estudo atuarial, estudo ALM e o mercado atual antes de fazer qualquer aplicação. Logo, sua falta de liquidez não afetara negativamente a fundação.

Fundo	Resgate	Saldo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS		1.414.415.803,35	7º I a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	108.673.247,45	7º I b
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SI...	D+0	19.196.205,49	7º I b
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	65.422.467,54	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	224.569.121,39	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	144.089.181,17	7º III a
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	77.917.118,52	8º I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	52.855.975,26	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	43.805.217,05	8º I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+25	43.748.752,15	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	64.833.566,20	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+24	198.353.524,66	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LI...	D+24	11.635.187,01	8º I
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	1.478.918,45	8º I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC ...	D+3	2.568.707,84	8º I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	49.619.179,64	9º II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	40.300.202,93	9º II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	9.464.887,97	9º II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	45.746.992,45	9º II
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR ...	D+4	43.103.094,09	9º III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITA...	D+5	8.414.104,73	9º III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	96.468.961,10	10º I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	68.673.635,39	10º I
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU...	D+1 du	74.359.464,77	10º I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	7.478.413,35	10º II
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA F...	Não se ...	15.914.384,77	10º II
XP INFRA V FEEDER FIP	Não se ...	8.911.362,56	10º II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	2.046.300,00	11º
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍS...	Não se ...	4.517.522,39	11º

8.2 Risco de Crédito

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

8.3 Risco de Mercado

No que se refere ao risco de mercado, consideramos a relação risco x retorno observando o indicador

de desempenho VaR – Value at Risk, adotado pela FUNSERV na nossa Política de Investimentos.

Retorno Mensal	VaR da Carteira	VaR de RF	VaR de RV	VaR de IE
1,19%	4,79%	0,22%	7,70%	7,33%

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

- Segmento de Renda Fixa: 2,61% (dois 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.

9 CREDENCIAMENTO

9.1 Instituições Credenciadas

Instituição	CNPJ
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04
CONFEDERAÇÃO DAS COOPERATIVAS DO SICREDI	03.795.072/0001-60
BTG PACTUAL WM GESTÃO DE	60.451.242/0001-23
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	90.400.888/0001-42
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	10.231.177/0001-52
SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM	62.318.407/0001-19
BNY MELLON BANCO S.A.	42.272.526/0001-70
ASSET BANK - ASSET MANAGEMENT LTDA	42.221.617/0001-87
XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA.	16.789.525/0001-98
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	37.918.829/0001-88
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	09.631.542/0001-37
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM	59.281.253/0001-23
INTEGRAL INVESTIMENTOS S.A.	06.576.569/0001-86
TULLETT PREBON BRASIL CORRETORA DE VALORES E CAMBIO LTDA.	61.747.085/0001-60
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	30.822.936/0001-69
BANCO BTG PACTUAL S.A.	30.306.294/0001-45
XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A	02.332.886/0001-04
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	42.040.639/0001-40
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	03.502.968/0001-04
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55
BGC LIQUIDEZ DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	33.862.244/0001-32
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	29.650.082/0001-00
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	30.822.936/0001-69
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04
COOPERATIVA DE CREDITO E INVESTIMENTO DE LIVRE ADMISSÃO AGRO EMPRESARI...	79.457.883/0001-13
RENASCENÇA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	62.287.735/0001-03
INTRAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	62.418.140/0001-31
KINEA INVESTIMENTOS LTDA.	08.604.187/0001-44
ITAÚ UNIBANCO S.A.	60.701.190/0001-04
BANCO J. SAFRA S.A.	03.017.677/0001-20
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	90.400.888/0001-42
SAFDIÉ DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	05.389.174/0001-01

9.2 Análises de novos Fundos de Investimentos para credenciamento

Na reunião do Comitê de Investimentos, realizada em 19/02/2026, não foi analisado novo fundo para credenciamento.

10. ATUALIZAÇÕES JANEIRO:

10.1 Cenário Funserv

O relatório de rentabilidade dos investimentos previdenciários referente ao mês de dezembro de 2025 apresenta uma análise abrangente do desempenho da carteira administrada pela Fundação de Seguridade Social dos Servidores Públicos de Sorocaba (FUNSERV). O documento tem como propósito demonstrar a composição dos ativos, a performance de cada classe de investimento e o enquadramento das aplicações em relação às normas legais e às diretrizes estabelecidas na política de investimentos, oferecendo transparência e suporte técnico para a avaliação da gestão previdenciária.

A análise inicia descrevendo a estrutura da carteira, evidenciando a predominância de aplicações em renda fixa, especialmente títulos públicos federais, que permanecem como o principal instrumento de segurança e rentabilidade para regimes próprios de previdência. Essas aplicações, por sua característica conservadora, proporcionaram resultados consistentes no mês, acompanhando indicadores como CDI e índices de inflação, que servem de referência para parte significativa dos ativos. Além disso, o relatório apresenta a presença de fundos estruturados, renda variável e investimentos no exterior, demonstrando que a estratégia segue um modelo diversificado, com alocação ajustada ao perfil de risco previdenciário.

No que diz respeito à rentabilidade, o mês de dezembro registrou desempenhos distintos entre as classes de ativos. Os fundos de renda fixa mantiveram retornos positivos, em linha com seus benchmarks, refletindo um ambiente de estabilidade nas taxas de juros e previsibilidade dos fluxos de remuneração dos títulos públicos. Já os investimentos em renda variável e multimercados apresentaram variações mais expressivas, influenciadas por oscilações nos mercados acionários e por ajustes nos cenários econômico e financeiro. Outro ponto relevante abordado no relatório é o enquadramento legal das aplicações. A documentação demonstra que os investimentos permanecem dentro dos limites permitidos pela legislação vigente, especialmente a Portaria MTP nº 1.467/2022, que rege os parâmetros de alocação e risco para RPPS. O relatório enfatiza a observância das normas e o adequado monitoramento de risco, reforçando a conformidade e a responsabilidade na administração dos recursos previdenciários.

Em síntese, o relatório de dezembro de 2025 evidencia uma gestão pautada na diversificação, no controle de riscos e no alinhamento com os princípios prudenciais exigidos para fundos previdenciários públicos. Os resultados apresentados demonstram estabilidade na maior parte dos ativos, especialmente na renda fixa, que segue como pilar essencial da carteira. Ao mesmo tempo, a exposição a outras classes contribui para o equilíbrio e para o potencial de ganhos no médio e longo prazo, desde que mantida a coerência com o perfil previdenciário e com os limites legais. O documento, assim, cumpre seu objetivo de fornecer uma visão clara, técnica e fundamentada sobre o desempenho dos investimentos, permitindo a análise criteriosa por parte dos gestores, conselhos e demais interessados na sustentabilidade financeira do regime previdenciário.

10.2 Desenquadramento Passivo de Fundos de Investimentos, conforme Resolução 5.272/2025

Em conformidade com a Resolução CMN nº 5.272/2025, registra-se que eventual desenquadramento da carteira de investimentos decorrente de fatores alheios à vontade da gestão caracteriza-se como desenquadramento passivo, não sendo considerado irregularidade, desde que não tenha sido provocado por novas alocações em desacordo com os limites e condições estabelecidos pela referida norma e pela Política de Investimentos vigente. O desenquadramento passivo pode ocorrer em função de :

- ✓ oscilações de mercado;
- ✓ reprecificação dos ativos;
- ✓ alterações na classificação de risco;
- ✓ mudanças normativas;
- ✓ amortizações;
- ✓ resgates involuntários;
- ✓ ou quaisquer outros eventos que impactem a composição da carteira sem deliberação direta do RPPS.

Nos termos da Resolução CMN nº 5.272/2025, os regimes próprios de previdência social dispõem de prazo de até **02 (dois) anos para promover o reenquadramento dos investimentos** que se encontrem em desconformidade passiva, devendo as providências ser adotadas de forma planejada, observando-se os princípios da segurança, solvência, liquidez, transparência e economicidade, bem como as condições de mercado, a fim de evitar prejuízos ao patrimônio previdenciário. A FUNSERV informa que se encontra em processo de adequação gradual de sua carteira à nova regulamentação, com monitoramento contínuo pelo Comitê de Investimentos e Conselho Administrativo, conforme diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos vigente, assegurando a conformidade normativa e a preservação do equilíbrio financeiro e atuarial do regime.

No que se refere a este quesito, constatou-se que os recursos alocados no Fundo **ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES – CNPJ 32.665.845/0001-92**, classificado no segmento de Investimento de Renda variável (Artigo 8º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021), apresentaram exposição superior ao limite de 15% (quinze por cento) estabelecido no art. 19 da referida norma, a aplicação da Funserv representou no dia 12 de novembro de 2025 **18,38%**. Verificou-se que tal situação ocorreu após o resgate de um cotista do fundo. O Comitê de Investimento **terá 02 anos** (até o dia 12/11/2027) para acompanhar a situação, e deliberar uma alternativa sobre o desenquadramento.

Central de Sistemas COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS						
Envio de Documentos Atualização Cadastral Taxa e Multa SAC Mapa de Sistemas Site CVM Suporte a Sistemas						
Competência: 11/2025						
Nome do Fundo/Classe: ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES FUND OF FUNDS GENESIS FIF DA CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA						CNPJ: 32.665.845/0001-92
Administrador: ITAU UNIBANCO S.A.						CNPJ: 68.701.190/0001-04
Data	Quota (R\$)	Captação no Dia (R\$)	Resgate no Dia (R\$)	Patrimônio Líquido (R\$)	Total da Carteira (R\$)	Nº Total de Cotas
01						
02						
03	13.136055	0,00	0,00	91.720.278,91	91.758.296,00	11
04	13.177339	0,00	0,00	92.008.253,89	92.041.337,66	11
05	13.420504	0,00	0,00	93.766.103,66	93.742.255,26	11
06	13.385044	0,00	0,00	93.481.094,48	93.505.367,75	11
07	13.448122	0,00	0,00	93.858.944,64	93.875.873,22	11
08						
09						
10	13.524663	0,00	0,00	94.433.373,21	94.413.429,63	11
11	13.756241	0,00	0,00	96.050.322,60	96.033.521,84	11
12	13.752405	0,00	37.817.433,74	58.236.822,91	58.352.891,12	10
13	13.485101	0,00	0,00	57.674.923,03	57.221.205,58	10
14	13.568759	0,00	0,00	57.428.997,66	57.579.319,46	10
15						
16						
17	13.452623	0,00	0,00	56.927.504,63	55.189.796,56	10
18	13.415443	0,00	0,00	56.780.897,76	55.318.884,70	10
19	13.356673	0,00	0,00	56.319.734,09	54.909.617,17	10
20						
21	13.284231	0,00	0,00	56.224.758,00	56.157.088,54	10
22						
23						
24	13.31837	0,00	0,00	56.369.242,92	56.303.262,97	10
25	13.340854	0,00	0,00	56.464.574,16	56.451.365,57	10
26	13.547511	0,00	0,00	57.339.067,45	57.328.048,76	10
27	13.549284	0,00	0,00	57.346.572,79	57.337.521,31	10
28	13.597436	0,00	0,00	57.550.373,97	57.543.289,97	10
29						
30						

Segue abaixo devolutiva do Banco Itaú sobre questionamento do desenquadramento do fundo ITAÚ



INSTITUCIONAL AÇÕES FUND OF FUNDS GENESIS FIF DA CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA:

De: Chrystle Lombardi <chrystle.lombardi@itau-unibanco.com.br>

Enviado em: segunda-feira, 22 de dezembro de 2025 15:38

Para: Jennifer - Funserv <jennifer@funservsorocaba.sp.gov.br>; Fabio Pedro Souza <fabio.pedro-souza@itau-unibanco.com.br>

Cc: 'Gisa' <gisa@funservsorocaba.sp.gov.br>

Assunto: RE: ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES FUND OF FUNDS GENESIS FIF DA CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA

Bom tarde, Jennifer!

Tudo bem?

Sim, em consulta podemos observar uma realocação entre estratégias feita por cotista do fundo.

Isso aponta como um desenquadramento passivo, tendo em vista o período de 180 dias para reenquadramento.

Dito isso, as perspectivas para próximos períodos, **são otimistas**. Um dos principais motivos é o início do ciclo de corte de juros no Brasil: análises apontam que, historicamente, períodos de queda nos juros são os mais positivos para o Ibovespa, uma vez que a queda da Selic tem dois efeitos principais: de um lado, estimula a migração de investimentos da renda fixa para a renda variável, e, de outro, ajuda a economia como um todo, reduzindo o custo da dívida das empresas e aumentando os seus lucros.

Outro fator positivo é que os preços das ações (medidos pelos múltiplos) continuam bastante abaixo da média histórica, o que torna esse tipo de investimento ainda mais atrativo.

Considerando o contexto, temos possibilidades de ao longo desse período atrair investimentos no fundo e com isso, o reenquadramento do fundo.

Mas, caso optem por desinvestir antes do período permitido pela Norma, recomendo observar se não realizarão prejuízos e com isso, apenas postergar a ordem de resgate para um momento mais oportuno.

Além disso, me coloco à disposição para um call onde podemos sanar dúvidas e apresentar alternativas de realocação.

Abs,



Asset
Chrystle Lombardi
Distribuição Institucional e Poder Público
+55 11 95047-0220
chrystle.lombardi@itau-unibanco.com.br
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3500 – SP

11. CONCLUSÃO

Diante da análise detalhada do cenário econômico nacional e internacional, observa-se que o mês de janeiro de 2026 foi caracterizado por um ambiente de transição e cautela, marcado pela manutenção da taxa Selic em patamar elevado e pela inflação sob controle. No âmbito global, persistiram sinais de desaceleração econômica, reforçando a necessidade de prudência nas estratégias de alocação e evidenciando a importância de uma gestão baseada na diversificação dos investimentos e no rigoroso controle de riscos.

Nesse contexto, a carteira da FUNSERV demonstrou resiliência, consistência e eficiência, alcançando rentabilidade superior à meta atuarial e registrando crescimento relevante do patrimônio sob gestão. Tal desempenho reflete a atuação diligente do Comitê de Investimentos, pautada na estrita observância da Política de Investimentos vigente, na aderência às disposições da Resolução CMN nº 4.963/2021 e no processo de adequação à Resolução CMN nº 5.272/2025, atualmente em fase de implementação.

As decisões de alocação permaneceram alinhadas às condições de mercado e aos princípios de segurança, liquidez e rentabilidade, assegurando resultados sustentáveis e compatíveis com os objetivos previdenciários de longo prazo. Destaca-se, ainda, a atuação das instâncias de governança, que garantem transparência, controle e conformidade na gestão dos recursos.

Conclui-se que a gestão previdenciária da FUNSERV mantém trajetória sólida e responsável, sustentada por governança técnica e transparente, voltada à preservação e ao crescimento dos recursos dos servidores. O desempenho positivo observado no período confirma a eficácia das estratégias adotadas e reforça a confiança na condução das políticas de investimento, essenciais para a manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS no longo prazo.



Sem mais,

AMANDA CRISTINA NUNES SCHIAVI

Membro do Comitê de Investimentos

EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA

Membro do Comitê de Investimentos

GILMAR EZEQUIEL DE SOUZA OLIVEIRA

Membro do Comitê de Investimento

MARCO ANTÔNIO LEITE MASSARI

Membro do Comitê de Investimento

GÊMINA MARIA PIRES

Membro Suplente do Comitê de Investimentos

**CILSA REGINA GUEDES
SILVA**

Gestora de Recursos do RPPS

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2026

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 2.948.581.499,67

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

PL Total: R\$ 2.948.581.499,67

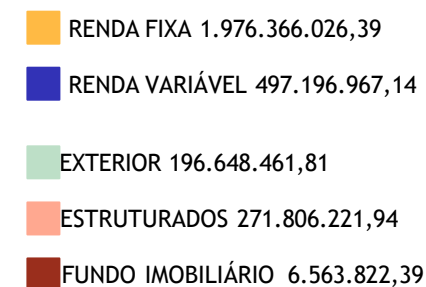
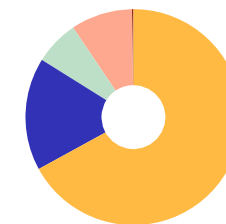
Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS		1.414.415.803,35	47,97%		0,00%	7º I a
14.386.926/0001-71 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	108.673.247,45	3,69%	618	3,93%	7º I b
26.559.284/0001-44 TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	19.196.205,49	0,65%	94.698	0,09%	7º I b
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	65.422.467,54	2,22%	1.338	0,28%	7º III a
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	224.569.121,39	7,62%	630	2,42%	7º III a
00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	144.089.181,17	4,89%	498	1,71%	7º III a
36.178.569/0001-99 BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	77.917.118,52	2,64%	21.162	4,37%	8º I
00.822.059/0001-65 BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	D+4 Não há	52.855.975,26	1,79%	19.845	8,03%	8º I
07.882.792/0001-14 BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+3 Não há	43.805.217,05	1,49%	13.233	8,30%	8º I
30.068.224/0001-04 CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+25 Não há	43.748.752,15	1,48%	634	12,99%	8º I
30.068.169/0001-44 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+15 Não há	64.833.566,20	2,20%	186	6,28%	8º I
24.571.992/0001-75 ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+24 Não há	198.353.524,66	6,73%	12.203	13,33%	8º I

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
32.665.845/0001-92 ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+24 Não há	11.635.187,01	0,39%	8	22,27%	8º I
32.666.326/0001-49 SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+33 Não há	1.478.918,45	0,05%	1.653	0,78%	8º I
14.476.729/0001-43 SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+3 Não há	2.568.707,84	0,09%	67	1,84%	8º I
17.413.636/0001-68 BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+5 du Não há	49.619.179,64	1,68%	87	3,93%	9º II
28.578.936/0001-13 BB NORDEA GLOBAL CLIMATEAND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITA...	D+5 du Não há	40.300.202,93	1,37%	29	17,45%	9º II
35.727.674/0001-77 ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+5 du Não há	9.464.887,97	0,32%	39	9,09%	9º II
17.804.792/0001-50 SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FI...	D+8 Não há	45.746.992,45	1,55%	5.313	8,97%	9º II
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 Não há	43.103.094,09	1,46%	365	1,86%	9º III
19.436.818/0001-80 SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+5 Não há	8.414.104,73	0,29%	211	1,42%	9º III
36.499.594/0001-74 BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	D+2 du Não há	96.468.961,10	3,27%	5.294	7,29%	10º I
30.036.235/0001-02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+1 Não há	68.673.635,39	2,33%	7.803	3,11%	10º I
24.633.818/0001-00 SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	D+1 du Não há	74.359.464,77	2,52%	16.687	8,00%	10º I
55.177.883/0001-00 BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST RESP LIMITADA FIP INFR...	Não se ... Não há	7.478.413,35	0,25%		35,11%	10º II

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
58.224.396/0001-30 KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP	Não se ... Não há	15.914.384,77	0,54%		0,00%	10º II
55.128.667/0001-66 XP INFRA V FEEDER FIP	Não se ... Não há	8.911.362,56	0,30%		0,00%	10º II
17.098.794/0001-70 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ... Não se aplica	2.046.300,00	0,07%		0,00%	11º
55.074.554/0001-25 SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP ...	Não se ... Não há	4.517.522,39	0,15%		0,00%	11º

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2026) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nivel 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.414.415.803,35	47,97%	10,00%	60,00%	100,00%	1.534.165.696,32
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	127.869.452,94	4,34%	0,00%	3,00%	90,00%	2.525.853.896,76
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.653.723.349,70
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	434.080.770,10	14,72%	2,00%	3,00%	65,00%	1.482.497.204,69
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.916.577.974,79
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	147.429.074,98
Total Renda Fixa	100,00%	1.976.366.026,39	67,03%	12,00%	66,00%	415,00%	



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

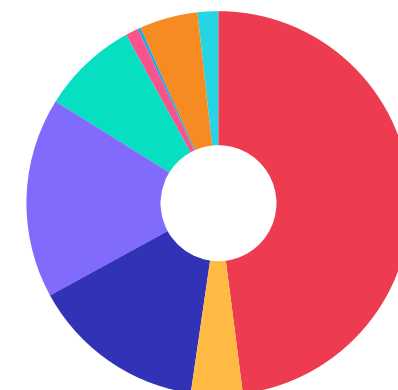


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2026) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário Pró Gestão - Nível 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	497.196.967,14	16,86%	0,00%	18,20%	35,00%	534.806.557,74
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	1.032.003.524,88
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	239.502.061,26	8,12%	0,00%	9,50%	10,00%	55.356.088,71
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	32.304.160,68	1,10%	0,00%	0,00%	5,00%	115.124.914,30
Artigo 11º	5,00%	6.563.822,39	0,22%	0,00%	0,30%	5,00%	140.865.252,59
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	775.567.011,47	26,30%	0,00%	28,00%	90,00%	

Artigos - Exterior Pró Gestão - Nível 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	145.131.262,99	4,92%	0,00%	4,30%	10,00%	149.726.886,98
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	51.517.198,82	1,75%	0,00%	1,70%	10,00%	243.340.951,15
Total Exterior	10,00%	196.648.461,81	6,67%	0,00%	6,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado Pró Gestão - Nível 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	294.858.149,97



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	1.414.415.803,35	47,97	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	127.869.452,94	4,34	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	434.080.770,10	14,72	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	497.196.967,14	16,86	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	145.131.262,99	4,92	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	51.517.198,82	1,75	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	239.502.061,26	8,12	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	32.304.160,68	1,10	0,00	5,00
Artigo 11º	6.563.822,39	0,22	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2026)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.414.415.803,35	47,97	-
CAIXA DTVM S.A	555.647.716,67	18,84	-
ITAÚASSET MANAGEMENT	351.907.593,80	11,93	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	329.920.160,94	11,19	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	96.468.961,10	3,27	-
SICREDI	74.359.464,77	2,52	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	45.746.992,45	1,55	-
XPASSET MANAGEMENT	19.196.205,49	0,65	-
KINEA INVESTIMENTOS	15.914.384,77	0,54	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	12.461.731,02	0,42	-
ITAÚ DTVM	11.635.187,01	0,39	-
XPASSET MANAGEMENT	8.911.362,56	0,30	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	7.478.413,35	0,25	-
	4.517.522,39	0,15	

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

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,22%	1,22%	3,34%	6,46%	11,10%	19,05%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	1,22%	1,22%	3,27%	6,24%	10,65%	18,16%	0,55%	1,67%

CDI (Benchmark)	1,16%	1,16%	3,48%	7,31%	14,49%	26,99%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,20%	1,20%	3,52%	7,36%	14,59%	27,22%	0,03%	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17%	1,17%	3,47%	7,28%	14,52%	27,38%	0,01%	0,04%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,16%	1,16%	3,45%	7,25%	14,34%	26,87%	0,01%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	1,20%	3,51%	7,33%	14,57%	27,11%	0,03%	0,07%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Inform ado (Benchm ark)	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST RESP LI...	-	-	-	-	-	-	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST...	-	-	-	-	-	-	-	-

Ibovespa (Benchm ark)	12,56%	12,56%	21,28%	36,29%	43,79%	41,97%	-	-
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	8,02%	8,02%	15,30%	26,08%	22,10%	15,20%	7,73%	14,74%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	13,16%	13,16%	23,72%	32,91%	38,30%	32,10%	9,33%	15,02%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	10,61%	10,61%	17,86%	33,47%	49,84%	37,89%	9,26%	16,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CICAÇ...	10,02%	10,02%	14,36%	27,83%	39,37%	30,58%	8,90%	15,71%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	14,74%	14,74%	22,88%	38,49%	50,25%	47,49%	10,46%	18,66%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	11,39%	11,39%	19,10%	34,98%	49,22%	41,79%	9,36%	16,07%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	8,84%	8,84%	13,21%	25,03%	33,14%	20,19%	8,85%	16,37%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	11,23%	11,23%	16,86%	45,79%	38,55%	50,79%	11,09%	20,20%

IFIX (Benchm ark)	2,27%	2,27%	7,44%	12,36%	27,82%	15,82%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-1,57%	-1,57%	1,91%	12,34%	1,81%	-19,09%	-	-

S&P 500 (Moeda Original) (Benchm ark)	1,37%	1,37%	1,44%	9,46%	14,87%	43,20%	-	-
--	-------	-------	-------	-------	--------	--------	---	---

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

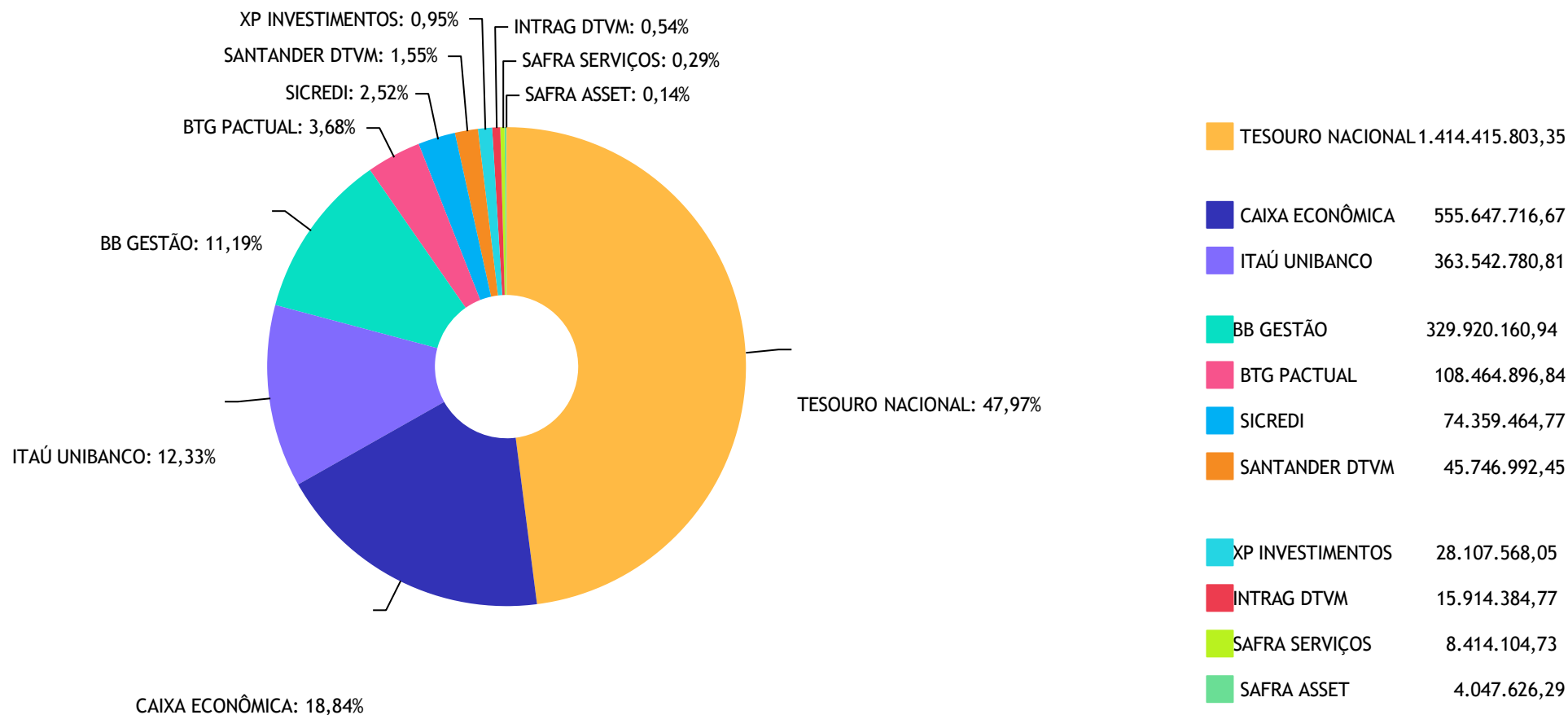
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	1,37%	1,37%	3,76%	14,62%	25,03%	63,23%	4,78%	17,79%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,35%	1,35%	3,36%	14,17%	24,52%	62,78%	4,96%	17,98%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,63%	1,63%	3,64%	13,61%	21,87%	56,21%	4,50%	17,61%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1,32%	1,32%	3,61%	14,32%	24,39%	61,52%	4,97%	17,97%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2026 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

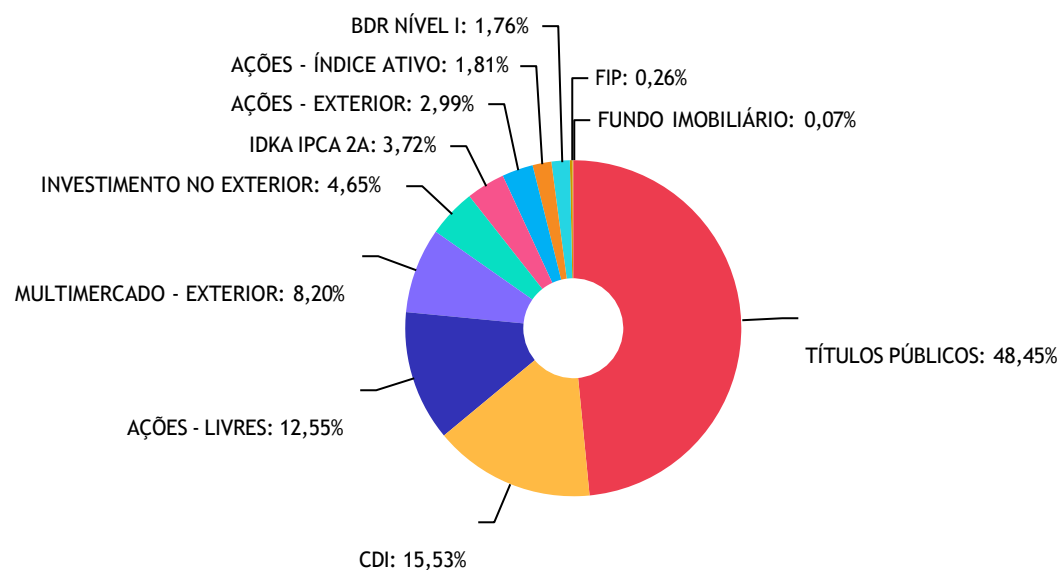
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-3,05%	-3,05%	-2,27%	6,93%	9,76%	71,14%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-5,08%	-5,08%	-3,21%	2,02%	3,29%	46,29%	5,39%	19,093%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,21%	-3,21%	-2,47%	6,46%	8,74%	67,52%	5,12%	19,387%

MSCI WORLD (Benchmark)	-2,86%	-2,86%	0,17%	3,70%	5,87%	49,14%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	-2,67%	-2,67%	0,60%	2,62%	4,78%	46,73%	3,86%	12,975%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	3,26%	3,26%	8,01%	20,30%	31,95%	75,75%	4,38%	15,824%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	0,21%	0,21%	0,64%	0,88%	3,52%	38,70%	4,69%	17,921%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FI...	-2,51%	-2,51%	0,20%	-0,35%	0,82%	38,93%	4,74%	17,901%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2026)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2026)



TÍTULOS PÚBLICOS	1.414.415.803,35	CDI	453.276.975,59	AÇÕES - LIVRES	366.423.873,36	MULTIMERCADO - EXTERIOR	239.502.061,26
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	135.666.375,02	IDKA IPCA 2A	108.673.247,45	AÇÕES - EXTERIOR	87.382.006,49	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	52.855.975,26
BDR NÍVEL I	51.517.198,82	FIP	7.478.413,35	FUNDO IMOBILIÁRIO	2.046.300,00		

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2026)

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	4.539,195094	44.997.008,11	46.544.906,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	11/07/2025	9.166	4.363,944689	4.504,938005	39.999.917,02	41.292.261,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	13/01/2025	9.395	4.257,750000	4.532,655062	40.001.561,25	42.584.294,31	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	24/03/2025	9.393	4.258,635799	4.532,558615	40.001.366,06	42.574.323,07	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	22/05/2025	9.141	4.375,796475	4.553,083475	39.999.155,58	41.619.736,04	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	03/06/2025	9.148	4.372,370000	4.537,504973	39.998.440,76	41.509.095,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	12/06/2025	9.162	4.358,740000	4.517,182193	39.934.775,88	41.386.423,25	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	11/07/2025	9.125	4.383,700942	4.506,586791	40.001.271,10	41.122.604,47	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	21/07/2025	6.851	4.377,718656	4.491,247111	29.991.750,51	30.769.533,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	31/03/2025	9.357	4.274,980268	4.402,226446	40.000.990,37	41.191.632,86	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	05/11/2025	2.255	4.426,447102	4.399,819861	9.981.638,22	9.921.593,79	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	07/11/2025	2.290	4.294,049862	4.397,996552	9.833.374,18	10.071.412,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	10/12/2025	2.310	4.353,563628	4.421,750093	10.056.731,98	10.214.242,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	10/12/2025	2.310	4.350,323819	4.418,571931	10.049.248,02	10.206.901,16	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.736,649846	39.843.549,55	48.953.276,16	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.727,932866	40.000.704,33	46.248.639,30	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.704,211474	30.000.860,98	34.735.897,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.747,020205	39.997.579,18	47.408.490,79	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	10/12/2025	2.331	4.283,416499	4.349,607668	9.984.643,86	10.138.935,47	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.740,852183	39.997.709,63	47.631.341,88	Curva

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2026)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.728,033906	58.915.192,29	71.346.031,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.689,863821	1.197.952,18	1.388.199,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.652,097896	1.984.874,49	2.316.744,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.812,930310	39.862.509,79	48.986.004,70	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.790,990893	39.994.357,14	48.987.881,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.756,168900	15.078.262,63	18.501.497,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.774,374437	58.961.325,11	71.687.232,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.743,010761	9.639.666,59	11.383.225,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.748,214311	19.997.324,98	22.981.357,27	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.722,260858	9.501.395,91	10.908.422,58	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.696,514078	900.880,04	1.047.322,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.696,514078	2.086.995,07	2.442.187,32	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.787,155973	19.725.991,27	23.648.550,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.769,722013	39.229.327,99	46.695.578,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.466,689844	37.851.990,52	44.666.898,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.466,689844	39.998.208,91	46.806.442,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.595,878427	19.846.240,66	23.209.186,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.364,846309	39.999.270,65	45.333.293,77	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.711,072996	19.568.465,57	23.249.145,24	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.615,594968	19.536.375,31	23.188.749,12	Curva

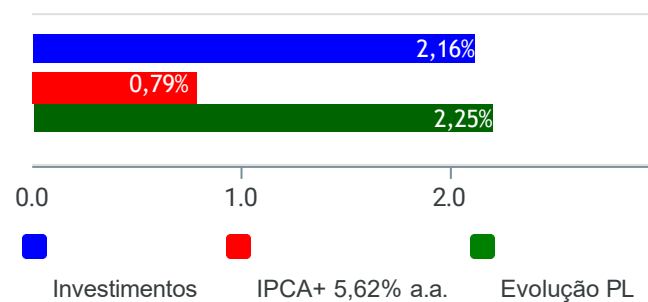
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2026)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.596,888825	40.000.529,76	46.948.025,57	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.434,196360	38.836.282,35	45.791.945,81	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.434,196360	40.003.880,32	46.776.337,40	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

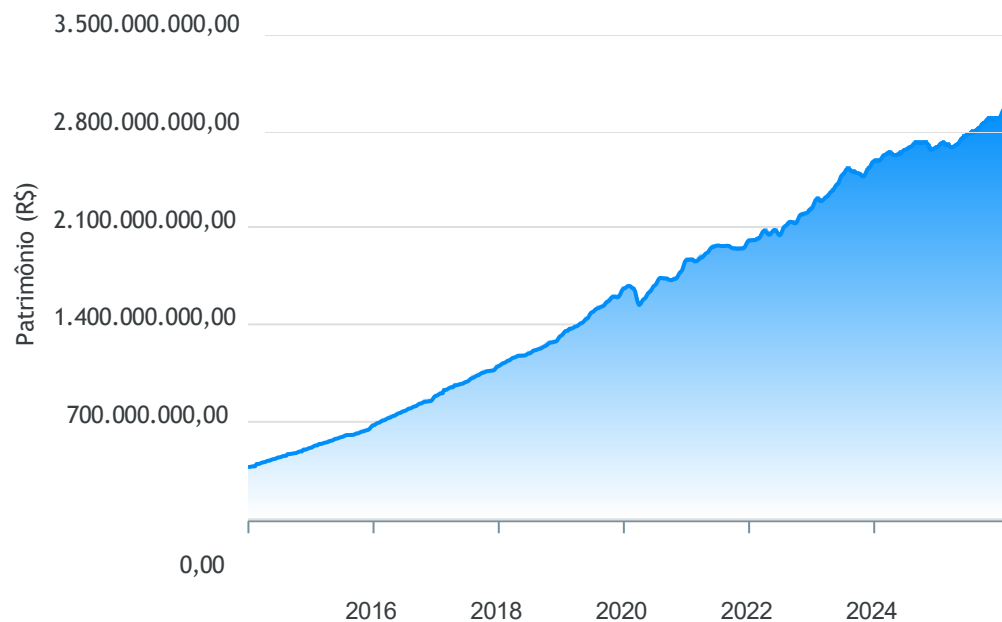
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.868.242.045,76	56.473.058,59	54.050.400,00	2.932.644.613,52	61.979.909,17	61.979.909,17	2,16%	2,16%	0,79%	0,79%	273,93%	4,51%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

ANO 36M

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	107.350.255,56	18.000,00	0,00	108.673.247,45	1.304.991,89	1,22%	1,22%	0,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	142.424.787,70	0,00	0,00	144.089.181,17	1.664.393,47	1,17%	1,17%	0,01%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMP...	18.975.666,10	0,00	0,00	19.196.205,49	220.539,39	1,16%	1,16%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	200.146.131,64	57.934.245,86	36.384.310,91	224.569.121,39	2.873.054,80	1,11%	1,20%	0,03%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	82.752.388,81	313.436,47	18.470.303,23	65.422.467,54	826.945,49	1,00%	1,20%	0,03%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.402.329.952,36	0,00	0,00	1.414.415.803,35	12.085.850,99	0,86%	-	-
Total Renda Fixa	1.953.979.182,17	58.265.682,33	54.854.614,14	1.976.366.026,39	18.975.776,03	0,97%		0,12%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	56.506.465,71	0,00	0,00	64.833.566,20	8.327.100,49	14,74%	14,74%	10,46%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	46.710.056,89	0,00	0,00	52.855.975,26	6.145.918,37	13,16%	13,16%	9,33%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CICAÇ...	2.306.135,42	0,00	0,00	2.568.707,84	262.572,42	11,39%	11,39%	9,36%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	178.325.948,93	0,00	0,00	198.353.524,66	20.027.575,73	11,23%	11,23%	11,09%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	1.337.064,52	0,00	0,00	1.478.918,45	141.853,93	10,61%	10,61%	9,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIM...	10.575.947,68	0,00	0,00	11.635.187,01	1.059.239,33	10,02%	10,02%	8,90%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CICAÇÕE...	40.196.933,87	0,00	0,00	43.748.752,15	3.551.818,28	8,84%	8,84%	8,85%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	40.551.894,94	0,00	0,00	43.805.217,05	3.253.322,11	8,02%	8,02%	7,73%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	76.666.151,82	0,00	0,00	77.917.118,52	1.250.966,70	1,63%	1,63%	4,50%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	95.168.819,94	0,00	0,00	96.468.961,10	1.300.141,16	1,37%	1,37%	4,78%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	73.367.799,96	0,00	0,00	74.359.464,77	991.664,81	1,35%	1,35%	4,96%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	67.779.660,10	0,00	0,00	68.673.635,39	893.975,29	1,32%	1,32%	4,97%
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP	15.750.558,98	0,00	0,00	15.914.384,77	163.825,79	1,04%	-	-
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTI...	4.517.522,39	0,00	0,00	4.517.522,39	0,00	0,00%	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	7.520.470,52	0,00	0,00	7.478.413,35	-42.057,17	-0,56%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.079.000,00	0,00	18.000,00	2.046.300,00	-14.700,00	-0,71%	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	9.005.541,09	0,00	0,00	8.911.362,56	-94.178,53	-1,05%	-	-
Total Renda Variável	728.365.972,76	0,00	18.000,00	775.567.011,47	47.219.038,71	6,48%		7,82%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Janeiro / 2026)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	9.166.208,88	0,00	0,00	9.464.887,97	298.679,09	3,26%	3,26%	4,38%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	40.214.863,45	0,00	0,00	40.300.202,93	85.339,48	0,21%	0,21%	4,69%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	50.898.158,80	0,00	0,00	49.619.179,64	-1.278.979,16	-2,51%	-2,51%	4,74%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	47.000.005,16	0,00	0,00	45.746.992,45	-1.253.012,71	-2,67%	-2,67%	3,86%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	44.531.903,04	0,00	0,00	43.103.094,09	-1.428.808,95	-3,21%	-3,21%	5,12%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDRAÇÕES RESP LIMITADA...	8.864.124,15	0,00	0,00	8.414.104,73	-450.019,42	-5,08%	-5,08%	5,39%
Total Exterior	200.675.263,48	0,00	0,00	196.648.461,81	-4.026.801,67	-2,01%		4,62%

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 & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. 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.



Balancete Analitico - 01 / 2026

DATA 26/02/2026

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	18.780.211,50	18.780.211,50	116.666.052,00	116.666.052,00	97.885.840,50
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores saae	686.077,74	686.077,74	8.373.920,00	8.373.920,00	7.687.842,26
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara	229.704,04	229.704,04	3.422.156,00	3.422.156,00	3.192.451,96
1.2.1.5.01.1.1.0004	00316	04	6030000	servidores pq tecnologico	1.151,52	1.151,52	15.780,00	15.780,00	14.628,48
1.2.1.5.01.1.1.0005	00317	04	6030000	serv.funserv previdencia	35.811,20	35.811,20	931.020,00	931.020,00	895.208,80
1.2.1.5.01.1.1.0006	00318	04	6030000	serv.funserv saude	78.365,33	78.365,33	589.120,00	589.120,00	510.754,67
1.2.1.5.01.1.2.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS					
1.2.1.5.01.1.2.0010	00339	04	6030000	servidor - multa e juros	16,67	16,67	0,00	16,67	-16,67
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	34.862,14	34.862,14	761.179,00	761.179,00	726.316,86
1.2.1.5.01.2.1.0002	00320	04	6040000	inativos camara	132,32	132,32	14.258,00	14.258,00	14.125,68
1.2.1.5.01.2.1.0003	00321	04	6030000	inativos funserv	2.154.760,27	2.154.760,27	31.917.977,00	31.917.977,00	29.763.216,73
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	18.353,30	18.353,30	211.682,00	211.682,00	193.328,70
1.2.1.5.01.3.1.0002	00323	04	6040000	pensionistas camara	2.929,84	2.929,84	115.164,00	115.164,00	112.234,16
1.2.1.5.01.3.1.0003	00324	04	6030000	pensionistas funserv	115.709,66	115.709,66	1.594.760,00	1.594.760,00	1.479.050,34
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	00351	04	6030000	servidor ativo pms (rpv/precatório)	17.492,84	17.492,84	0,00	17.492,84	-17.492,84



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

Balancete Analitico - 01 / 2026

DATA 26/02/2026

Somente Codigos Ativos

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	22.155.578,37	22.155.578,37	164.613.068,00	164.630.577,51	142.457.489,63
				TOTAL CONTRIBUICOES	22.155.578,37	22.155.578,37	164.613.068,00	164.630.577,51	142.457.489,63
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0013	00258	04	6020000	receitas de aluguel	3.643,41	3.643,41	30.960,00	30.960,00	27.316,59
1.3.1.1.99.0.2.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - MULTAS E JUROS					
1.3.1.1.99.0.2.0001	00338	04	6020000	receitas de aluguel - multa e juros	18,91	18,91	0,00	18,91	-18,91
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	3.662,32	3.662,32	30.960,00	30.978,91	27.297,68
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	104.353.776,00	104.353.776,00	104.353.776,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00278	04	6900000	ra bb 55338-7 perfil cnpj:13.077.418/0001-49	118.453,95	118.453,95	1.379.784,00	1.379.784,00	1.261.330,05
1.3.2.1.04.0.1.0004	00354	04	6020000	fp bb 58669-2 perfil cnpj:13.077.418/0001-49	284.034,03	284.034,03	0,00	284.034,03	-284.034,03
1.3.2.1.04.0.1.0005	00355	04	6020000	cv bb 58211-5 perfil cnpj:13.077.418/0001-49	1.832,37	1.832,37	0,00	1.832,37	-1.832,37
1.3.2.1.04.0.1.0006	00356	04	6020000	fp cef 934-1 matriz cnpj:23.215.008/0001-70	888.039,84	888.039,84	0,00	888.039,84	-888.039,84
1.3.2.1.04.0.1.0007	00357	04	6020000	fp cef 934-1 rio bravo cnpj:17.098.794/0001-70	9.000,00	9.000,00	0,00	9.000,00	-9.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0008	00358	04	6020000	fr cef 935-0 rio bravo cnpj:17.098.794/0001-70	9.000,00	9.000,00	0,00	9.000,00	-9.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0009	00359	04	6020000	cv cef 937-6 matriz cnpj:23.215.008/0001-70	48.448,66	48.448,66	0,00	48.448,66	-48.448,66
1.3.2.1.04.0.1.0010	00360	04	6900000	ra cef 938-4 matriz cnpj:23.215.008/0001-70	69.649,95	69.649,95	0,00	69.649,95	-69.649,95
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	1.428.458,80	1.428.458,80	105.733.560,00	107.043.564,85	104.305.101,20
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	1.432.121,12	1.432.121,12	105.764.520,00	107.074.543,76	104.332.398,88
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					



Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
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	1.619,17	1.619,17	545.928,00	545.928,00	544.308,83
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	1.619,17	1.619,17	545.928,00	545.928,00	544.308,83
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	compensacao financeira entre rgps/rpps (inss)	1.751.085,23	1.751.085,23	41.052.960,00	41.052.960,00	39.301.874,77
1.9.9.9.03.0.1.0036	00340	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (spprev)	3.816,12	3.816,12	0,00	3.816,12	-3.816,12
1.9.9.9.03.0.1.0037	00341	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (funprev)	23,34	23,34	0,00	23,34	-23,34
1.9.9.9.03.0.1.0038	00342	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (camprev)	194,97	194,97	0,00	194,97	-194,97
1.9.9.9.03.0.1.0039	00343	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (seprev)	796,66	796,66	0,00	796,66	-796,66
1.9.9.9.03.0.1.0040	00344	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipam)	240,93	240,93	0,00	240,93	-240,93
1.9.9.9.03.0.1.0042	00346	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (votoprev)	2.300,45	2.300,45	0,00	2.300,45	-2.300,45
1.9.9.9.03.0.1.0045	00349	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps-tatuiprev	246,63	246,63	0,00	246,63	-246,63
1.9.9.9.03.0.1.0046	00350	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps-portoprev	404,97	404,97	0,00	404,97	-404,97
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	1.759.109,30	1.759.109,30	41.052.960,00	41.060.984,07	39.293.850,70
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	1.760.728,47	1.760.728,47	41.598.888,00	41.606.912,07	39.838.159,53
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	25.348.427,96	25.348.427,96	311.976.476,00	313.312.033,34	286.628.048,04
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES (I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS (I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL (I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL (I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO (I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL (I)					



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

Balancete Analitico - 01 / 2026

DATA 26/02/2026

Somente Codigos Ativos

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.02.1.1.0038	00262	04	6030000	patronal pms	27.999.271,75	27.999.271,75	197.959.963,00	197.959.963,00	169.960.691,25
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263	04	6030000	patronal saae	1.035.072,11	1.035.072,11	18.264.226,00	18.264.226,00	17.229.153,89
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264	04	6040000	patronal camara	341.274,57	341.274,57	4.807.365,00	4.807.365,00	4.466.090,43
7.2.1.5.02.1.1.0041	00327	04	6030000	patronal pq tecnologico	1.809,53	1.809,53	21.317,00	21.317,00	19.507,47
7.2.1.5.02.1.1.0042	00328	04	6030000	patronal previdencia	52.995,74	52.995,74	881.464,00	881.464,00	828.468,26
7.2.1.5.02.1.1.0043	00329	04	6030000	patronal saude	58.859,72	58.859,72	1.038.384,00	1.038.384,00	979.524,28
7.2.1.5.02.1.2.0000				CONTRIBPATSERVSEVCIVIL ATIVO-M/J(I)					
7.2.1.5.02.1.2.0001	00353	04	6020000	patronal - multa e juros	240.810,39	240.810,39	0,00	240.810,39	-240.810,39
7.2.1.5.02.2.0.0000				CONTRIBPATSSENTJUDSERVCIVIL ATIVO (I)					
7.2.1.5.02.2.1.0000				CONTRIBPATSSENTJUDSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.2.1.0001	00352	04	6030000	patronal processos judiciais/rvp - pms	27.488,75	27.488,75	0,00	27.488,75	-27.488,75
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0049	00268	01	6030000	patronal inativos pms	54.783,40	54.783,40	819.000,00	819.000,00	764.216,60
7.2.1.5.50.1.1.0050	00269	01	6040000	patronal inativos camara	207,93	207,93	13.829,00	13.829,00	13.621,07
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS (I)					
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0051	00270	01	6030000	patronal pensionista pms	28.840,88	28.840,88	303.625,00	303.625,00	274.784,12
7.2.1.5.50.2.1.0052	00271	01	6040000	patronal pensionista camara	4.604,04	4.604,04	58.986,00	58.986,00	54.381,96
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	29.846.018,81	29.846.018,81	224.168.159,00	224.436.458,14	194.322.140,19
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	29.846.018,81	29.846.018,81	224.168.159,00	224.436.458,14	194.322.140,19
7.6.0.0.00.0.0.0000				RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS					
7.6.1.0.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS (I)					
7.6.1.1.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS (I)					
7.6.1.1.50.0.0.0000				SERVICOS DE ADMINISTRACAO PREVIDENCIARIA (I)					
7.6.1.1.50.1.0.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS (I)					
7.6.1.1.50.1.1.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS - PR(I)					
7.6.1.1.50.1.1.0001	00330	04	6900000	patronal pms (custeio)	1.615.147,77	1.615.147,77	11.317.934,00	11.317.934,00	9.702.786,23



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

Balancete Analitico - 01 / 2026

DATA 26/02/2026

Somente Codigos Ativos

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.6.1.1.50.1.1.0002	00331	04	6900000	patronal saae (custeio)	57.546,49	57.546,49	1.052.061,00	1.052.061,00	994.514,51
7.6.1.1.50.1.1.0003	00332	04	6900000	patronal camara (custeio)	19.688,92	19.688,92	277.248,00	277.248,00	257.559,08
7.6.1.1.50.1.1.0004	00333	04	6900000	patronal previdencia (custeio)	3.057,45	3.057,45	44.217,00	44.217,00	41.159,55
7.6.1.1.50.1.1.0005	00334	04	6900000	patronal saude (custeio)	3.395,75	3.395,75	59.906,00	59.906,00	56.510,25
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS (I)	1.698.836,38	1.698.836,38	12.751.366,00	12.751.366,00	11.052.529,62
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	1.698.836,38	1.698.836,38	12.751.366,00	12.751.366,00	11.052.529,62
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	31.544.855,19	31.544.855,19	236.919.525,00	237.187.824,14	205.374.669,81
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.0.0.00.0.0.0000				SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.9.0.00.0.0.0000				RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
	00336	94	6020000	reserva exerc. anteriores - lei 12.852/23	0,00	0,00	163.156.040,00	0,00	163.156.040,00
	00337	94	6900000	reserva exerc. anteriores - lei 12.656/22	0,00	0,00	5.589.000,00	0,00	5.589.000,00
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	168.745.040,00	0,00	168.745.040,00
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	168.745.040,00	0,00	168.745.040,00
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	168.745.040,00	0,00	168.745.040,00
TOTAL GERAL DA RECEITA					56.893.283,15	56.893.283,15	717.641.041,00	550.499.857,48	660.747.757,85

FABIO SALUN SILVA
 PRESIDENTE
 CPF-XXX.052.688-XX

EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA
 DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
 CPF-XXX.437.768-XX

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