

GP-RIM-2751/2025

Sorocaba, 02 de dezembro de 2025

Senhor Presidente,

Em atenção ao requerimento nº 3264/2025, de autoria do nobre vereador Raul Marcelo de Souza e aprovado por esse Legislativo, no qual requer informações sobre os Fundos de Investimento da FUNSERV, encaminhamos a Vossa Excelência resposta exarada pela Fundação da Seguridade Social dos Servidores Públicos Municipais – FUNSERV.

Sendo só para o momento, subscrevemo-nos renovando os protestos de elevada estima e distinta consideração.

Atenciosamente,

LUIZ HENRIQUE GALVÃO
Secretário de Relações Institucionais e Metropolitanas

Excelentíssimo Senhor
LUIS SANTOS PEREIRA FILHO
Digníssimo Presidente da Câmara Municipal
SOROCABA - SP

Ofício 459/2025**De:** EDGAR S. - PRE-DF**Para:** Câmara Municipal de Sorocaba**Data:** 02/12/2025 às 10:57:42**Setores envolvidos:**

PRE-DF, PRE, PRE-GRRPPS

Requerimento 3264/2025 - REQUER INFORMAÇÕES SOBRE OS FUNDOS DE INVESTIMENTO DA FUNSERV**Excelentíssimo Senhor****Vereador Raul Marcelo de Souza****Câmara Municipal de Sorocaba**

Em atenção ao requerimento nº 3264/2025 de 20/11/2025, no qual V. Exa. indaga ao Senhor Prefeito Municipal: *"A FUNSERV tem fundos de investimentos aplicados no Banco Master? Caso positivo, quais os valores e quantos por cento ele representa do total de investimentos da FUNSERV? Há planos para recuperação destes valores, se existentes?"*, vimos, por meio deste esclarecer:

Preliminarmente, destacamos que a FUNSERV - Fundação da Seguridade Social dos Servidores Públicos Municipais de Sorocaba, enquanto Unidade Gestora do regime próprio de previdência do município de Sorocaba, possui a área de gestão de recursos financeiros conduzida de forma colegiada por intermédio do Comitê de Investimentos, órgão com função técnica para análise e deliberação de propostas, as quais são submetidas ao Conselho Administrativo.

O Comitê de Investimentos é composto por cinco membros titulares sendo todos servidores estatutários e que cumprem os requisitos legalmente previstos: todos possuem a certificação profissional exigida (CGINV I), em conformidade com as exigências da legislação vigente, detentores de formação em nível superior, sem condenação criminal nas esferas estadual e federal, além de deterem experiência profissional exigidas.

Todas as decisões do referido Comitê são tomadas com base em fundamentos técnicos, análises de risco, critérios de enquadramento e diretrizes definidas na Política de Investimentos anual, aprovada pelo Conselho Administrativo, além das normas vigentes.

Destacamos ainda que, para devido monitoramento e controle, as reuniões do Comitê de Investimentos ocorrem mensalmente. Todas as reuniões são registradas em Atas, acompanhadas de pareceres técnicos mensais, os quais são publicados no site da FUNSERV, disponíveis em : <https://www.funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/conselhos-e-comites/comite-de-investimentos/comite-de-invest-previdencia/atas-cip>.

Além do acompanhamento periódico, a carteira é monitorada de forma contínua, observando-se a aderência à Resolução CMN nº 4.963/2021, à Portaria MTP nº 1.467/2022 e às demais normas aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

Referido Comitê é responsável pela formulação da Política de Investimentos da FUNSERV, a qual, posteriormente, é submetida à aprovação do Conselho. Política esta que deve ser observada pela Diretoria Executiva e Gestão de Recursos do RPPS, no exercício de suas atividades. Na Política de Investimentos vigente, e anos anteriores, não

tinha previsão de aplicação, como estratégia alvo, em Letras Financeiras (LF), Art. 7º, IV, da Resolução CMN nº 4963/2021, principal ativo vinculado às recentes notícias do Banco Master. Ademais, a Política de Investimentos da FUNSERV é também bastante conservadora, ao selecionar as instituições que podem receber recursos da FUNSERV, restringindo a alocação apenas nas 20 maiores instituições financeiras por volume de recursos segundo ranking divulgado pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

A composição detalhada da carteira da FUNSERV encontra-se disponível para consulta pública no portal institucional (<https://www.funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/rentabilidade-aplicacoes-financeiras/previdencia>), na seção de Transparência, incluindo relatórios mensais de enquadramento, desempenho e alocação por segmento. Os documentos incluem, inclusive, o Relatório Analítico dos Investimentos.

Conforme evidencia o último relatório consolidado (ref.: Outubro/2025), **46,72% dos recursos previdenciários se encontram alocados, diretamente, em Títulos Públicos do Governo Federal**. Tal classe de ativos, com risco soberano e com rentabilidade diretamente correlacionada ao meta atuarial (IPCA+taxa de juros real), possui carteira que, atualmente, possui alocação em diversos vencimentos com **taxa média de IPCA + 6,70% superando**, portanto, a atual meta atuarial (IPCA + 5,21%a.a.). Ademais, a segunda classe de ativos com maior alocação possui 19,34%, sendo em fundos de investimentos indexados ao CDI, dado ao atual patamar da Taxa SELIC (15%).

Destacamos ainda que todas as informações relativas às aplicações dos recursos previdenciários são reportadas regularmente ao Ministério da Previdência Social, por meio do DAIR – Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos, cumprindo integralmente as exigências legais e os protocolos de fiscalização federal, além de informadas via AUDESP - Auditoria Eletrônica de Órgãos Públicos do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo.

Por cautela e reforço de governança, a FUNSERV procedeu à consulta formal a todas as instituições financeiras nas quais mantém investimentos, solicitando confirmação acerca da inexistência de exposição, direta ou indireta, a ativos relacionados ao Banco Master ou a quaisquer produtos financeiros que pudessem se associar à instituição. As instituições confirmaram **não haver nenhuma exposição a ativos relacionados à referida instituição (Banco Master), conforme anexos.**

Adicionalmente, informamos que a carteira de investimentos de 2025 vem entregando desempenho alinhado à meta atuarial, situação também demonstrada nos pareceres e relatórios mensais disponibilizados no site oficial.

Por todo o exposto, esclarecemos que a **FUNSERV não possui, direta ou indiretamente**, qualquer aplicação, fundo, derivativo, estrutura ou produto financeiro **relacionado ao Banco Master**, permanecendo integralmente enquadrada e em conformidade com a legislação aplicável aos RPPS.

Por fim, informamos ainda que, no dia **19/11/2025, das 14h às 17h, a FUNSERV promoveu o Curso “Rota dos Recursos”**, dentro do Projeto Transforma FUNSERV. Tal encontro foi planejado exatamente para propiciar aos servidores segurados, membros de Conselhos e Comitês, esclarecimentos ao processo de arrecadação, pagamento de despesas e, principalmente, sobre aplicações no mercado financeiro, destacando o papel desempenhado por todos os servidores e membros de órgãos colegiados e respectiva responsabilidade sobre as decisões que versam sobre aplicações financeiras. Enviamos, anexo, a divulgação e as apresentações utilizadas no referido curso.

O curso contou ainda com a participação do Diretor Financeiro do Instituto de Previdência de Jundiaí - IPREJUN, Sr. Marcelo Vizioli Rosa e do Presidente da Associação Brasileira dos Institutos de Previdência dos Estaduais e Municipais, Sr. João Carlos Figueiredo. Providencialmente, o encontro, planejado há meses, ocorreu um dia após o Banco Central decretar a liquidação do Banco Master, em 18/11/2025.

Colocamo-nos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que Vossa Excelência considerar necessários.

Atenciosamente,

Cilsa Regina Guedes Silva

Gestora dos Recursos do RPPS

Edgar Aparecido Ferreira da Silva

Diretor Financeiro

Assinado por 3 pessoas: EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA, CILSA REGINA GUEDES SILVA e FABIO SALUN SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://funservsorocaba.1doc.com.br/verificacao/9E8C-BCE5-7BF5-7E66> e informe o código 9E8C-BCE5-7BF5-7E66



Fábio Salun Silva

Presidente

Anexos:

CEF_Oficio.pdf
Email_BTG_Resposta.pdf
Itau_Kinea_Carta_conforto_FUNSERV_KINEA.pdf
Itau_oficio.pdf
Oficio_BB_Banco_Master_FUNSERV.pdf
Resp_XP_Email.pdf
SAFRA_Declaracao_SAM.pdf
Santander_oficio.pdf
SICREDI__Oficio_Master_Sicredi_Asset.pdf
Slides_IPREJUN_19112025.pdf
Slides_RotadosRecursos_FUNSERV_19112025.pdf
WhatsApp_Image_2025_11_17_at_14_31_50.jpeg

AO**Instituto de Previdência de Sorocaba**

São Paulo, 25 de Novembro de 2025.

OFICIO GERDI nº013/2025**Prezados,**

Diante das notícias amplamente veiculados na imprensa sobre o **Banco Master** e seu controlador, e da determinação de liquidação extrajudicial da referida instituição financeira, a CAIXA Asset informa que não possui ativos deste emissor, nem de quaisquer de suas coligadas ou controladas, nas carteiras dos fundos de investimento sob sua gestão.

Portanto, não há impacto direto ou motivo de preocupação para os clientes da CAIXA.

A CAIXA Asset reafirma a sua postura diligente na aquisição de ativos privados para os fundos de investimentos por ela geridos, reforçando o seu compromisso com a segurança e transparência na gestão de recursos de terceiros.

Atenciosamente,

Luan Augusto, CFP®
Gerente de Clientes e Negócios
Caixa Asset

Assunto: RE: Requerimento de Informações
De: "Kami, Gabriel" <Gabriel.Kami@btgpactual.com>
Data: 24/11/2025, 17:50
Para: Jennifer - Funserv <jennifer@funservsorocaba.sp.gov.br>, ol-middle-institucionais <ol-middle-institucionais@btgpactual.com>
CC: "cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br" <cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br>, "edsilva@funservsorocaba.sp.gov.br" <edsilva@funservsorocaba.sp.gov.br>, "Kami, Gabriel" <Gabriel.Kami@btgpactual.com>

Jennifer, tudo bom? Boa tarde.

Confirmo que nenhum dos fundos mencionados possui posição no Banco Master. Permanecemos à disposição para fornecer quaisquer informações adicionais.

Gabriel Kami
Asset Management
Institucionais & Poder Público
Cel/WhatsApp: +55 11 3383 6877



Internal Use Only

From: Jennifer - Funserv <jennifer@funservsorocaba.sp.gov.br>
Sent: Monday, 24 November, 2025 16:30
To: Kami, Gabriel <Gabriel.Kami@btgpactual.com>; ol-middle-institucionais <ol-middle-institucionais@btgpactual.com>
Cc: cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br; edsilva@funservsorocaba.sp.gov.br
Subject: Requerimento de Informações

CAUTION: External email.

Senhores, Boa tarde.

Devido aos recentes acontecimentos e notícias, a Funserv solicita através do Diretor Financeiro, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, e da Gestora dos recursos, Cilsa Regina Guedes Silva, que seja informado se a composição dos fundos contém algum ativo vinculados ao Banco Master. Pedimos celeridade nas informações, pois a fundação deverá prestar contas aos Entes municipais. Lembrando que as informações prestadas devem ser formalizadas através de ofício com a assinatura dos representantes da instituição.

Fundos vinculados Banco BTG:

36.499.594/0001-74	BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO
55.177.883/0001-00	BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST RESP LIMITADA FIP INFRA

Grata pela atenção,



Jennifer Angelica Vitoria de Souza
Técnico de Controle Administrativo
jennifer@funservsorocaba.sp.gov.br
f55 2101-4417 - funservsorocaba.sp.gov.br
R Maj João Lúcio, 265 - Centro, Sorocaba - SP, 13035-105

Assinado por 3 pessoas: EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA, CILSA REGINA GUEDES SILVA e FABIO SALUN SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://funservsorocaba.1doc.com.br/verificacao/9E8C-BCE5-7BF5-7E66> e informe o código 9E8C-BCE5-7BF5-7E66




São Paulo, 25 de novembro de 2025

À FUNDAÇÃO DE SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA - FUNSERV

Em atendimento à solicitação, declaramos que o fundo de investimento onde a FUNSERV possui recursos alocados, como relacionado abaixo, não apresenta exposição direta ou indireta ao Banco Master.

CNPJ	Fundo
58.224.396/0001-30	KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP

Sem mais, firmamos a presente.

DocuSigned by:

ECABB600A5AA4E4...

Alessandro Lopes
CPF: 135.462.998-17
Diretor de Controladoria

DocuSigned by:

F20375EC8334432...

Marcio Verri Bigoni
CPF: 114.394.848-30
Diretor Presidente

Assinado por 3 pessoas: EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA, CILSA REGINA GUEDES SILVA e FABIO SALUN SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://funservsorocaba.1doc.com.br/verificacao/9E8C-BCE5-7BF5-7E66> e informe o código 9E8C-BCE5-7BF5-7E66

São Paulo, 25 de novembro de 2025.

À FUNDAÇÃO DE SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA – FUNSERV

Compromisso Institucional - Reafirmamos o compromisso irrestrito e a responsabilidade da nossa Instituição com todos os clientes, zelando constantemente por seus interesses e pela segurança de suas operações.

Conformidade com Normas e Regulamentos - Todos os processos internos são conduzidos em conformidade com as normas vigentes do Sistema Nacional Financeiro e dos segmentos de atuação do Banco, especialmente na oferta de produtos.

Esclarecimento sobre Exposição dos Fundos

Em atendimento à solicitação, declaramos que os fundos de investimento onde a FUNSERV possui recursos alocados, conforme listados abaixo, não apresentam exposição direta ou indireta ao Banco Master.

00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI
32.665.845/0001-92	ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
32.665.845/0001-92	ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
35.727.674/0001-77	ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

Itaú Asset Management Ltda.



Itauasset.com.br



ESC MUNICIPIOS SP CENTRO, SP
Ofício 003/2025

Sorocaba/SP, 26/11/2025.

À FUNSERV – FUND DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERV PUB MUN DE SOROCABA**Ref.: e-mail de Assunto: Requerimento de Informações – Banco Master**

Prezados,

Em atenção ao e-mail recebido em 24/11 que solicita o envio de informações se a composição dos fundos abaixo contém algum ativo vinculados ao Banco Master, devido aos recentes acontecimentos amplamente noticiados, enviamos o presente ofício o qual informamos que **não** existe qualquer exposição ao Banco Master em nenhum dos fundos mencionados pela FUNSERV Sorocaba.

13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
36.178.569/0001-99	BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES
00.822.059/0001-65	BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
07.882.792/0001-14	BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
17.413.636/0001-68	BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO
28.578.936/0001-13	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES

Atenciosamente,

BANCO DO BRASIL S/A.
RICARDO NUNES DA CRUZ
Gerente Geral
(assinado digitalmente)



Assunto: RES: Requerimento de Informações
De: Rodrigo Guide <rodrigo.sguide@xpi.com.br>
Data: 24/11/2025, 16:41
Para: 'Edgar' <edsilva@funservsorocaba.sp.gov.br>, Cilsa <cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br>, Jennifer - Funserv <jennifer@funservsorocaba.sp.gov.br>
CC: RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>

Pessoal, boa tarde.

Para fins de esclarecimentos;

“Nenhum Fundo distribuído pela plataforma da XP para RPPS tem exposição a papéis do Banco Master”

Obrigado,



Rodrigo Guide
Poder Público | RPPS
11-97029-6569

São Paulo | SP
Av. Chedid Jafet, 75 | 30º andar | São Paulo
Corporate Towers | Torre Sul | CEP: 04551-065

Rio de Janeiro | RJ
Av. Ataulfo de Paiva, 153 | 5º e 8º andar
CEP: 22440-033

Miami | FL
701 Brickell Ave. | Suite 2150
Downtown | 33131

New York | NY
5 Bryant Park. • 30th Floor
• 10018



[CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA]

[CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA]

De: Jennifer - Funserv <jennifer@funservsorocaba.sp.gov.br>
Enviada em: segunda-feira, 24 de novembro de 2025 16:13
Para: Thais Conezza <thais.conezza@xpi.com.br>
Cc: 'Cilsa' <cilsa@funservsorocaba.sp.gov.br>; 'Edgar Silva' <edsilva@funservsorocaba.sp.gov.br>
Assunto: Requerimento de Informações

ATENÇÃO: Este e-mail foi recebido através de um remetente externo. Não clique em links ou abra anexos, a não ser que você reconheça o remetente e conheça o conteúdo. Denuncie e-mails suspeitos a Segurança da Informação por meio do botão Reportar Phish (Phish Alarm), que se encontra no canto superior direito da mensagem.

Senhores, Boa tarde.

Devido aos recentes acontecimentos e notícias, a Funserv solicita através do Diretor Financeiro, Edgar Aparecido Ferreira da Silva, e da Gestora dos recursos, Cilsa Regina Guedes Silva, que seja informado se a composição dos fundos contém algum ativo vinculados ao Banco Master. Pedimos celeridade nas informações, pois a fundação deverá prestar contas aos Entes municipais. Lembrando que as informações prestadas devem ser formalizadas através de ofício com a assinatura dos representantes da instituição.

55.128.667/0001-66	XP INFRA V FEEDER FIP
55.074.554/0001-25	SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FII - SPXL11
26.559.284/0001-44	TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES

Grata pela Atenção,



Jennifer Angelica Vitoria de Souza
Técnico de Controle Administrativo
jennifer@funservsorocaba.sp.gov.br

(15) 2101-4412 - funservsorocaba.sp.gov.br
R. Maj. João Lício, 255 - Centro, Sorocaba - SP, 13035-105

Assinado por 3 pessoas: EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA, CILSA REGINA GUEDES SILVA e FABIO SALUN SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://funservsorocaba.1doc.com.br/verificacao/9E8C-BCE5-7BF5-7E66 e informe o código 9E8C-BCE5-7BF5-7E66





São Paulo, 28 de novembro de 2025

À FUNSERV - SOROCABA

At.: Jennifer Angelica Vitoria de Souza

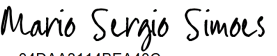
Prezado Senhor

A **Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.**, com sede na Avenida Presidente Juscelino Kubistchek, 2041 e 2235 – 18º andar Bloco A, CEP 04543-011, Vila Nova Conceição São Paulo/SP, inscrita no CNPJ sob o nº 10.231.177/0001-52 (“**SAM**”), na qualidade de gestora de fundos de investimento, vem através da presente, informar que os fundos de investimentos geridos pela SAM ofertados ao segmento de Regime Próprio de Previdência Social, na presente data, não possuem exposição direta, e não obteve conhecimento de exposição indireta aos ativos do Banco Master, bem como às instituições Banco Master de Investimento, Banco Letsbank ou Master Corretora de Câmbio.

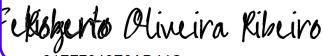
Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que se façam necessários.

Atenciosamente,

Assinado por:


04DAA3114BEA40C...
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.

Assinado por:


31FF7046E0AD44C...
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.

Assinado por 3 pessoas: EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA, CILSA REGINA GUEDES SILVA e FABIO SALUN SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://funservsorocaba.1doc.com.br/verificacao/9E8C-BCE5-7BF5-7E66> e informe o código 9E8C-BCE5-7BF5-7E66



Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 01B7BC12-D37C-4733-B4CB-99ED1FBD868A

Status: Concluído

Assunto: Declaração SAM

Envelope fonte:

Documentar páginas: 1

Assinaturas: 2

Certificar páginas: 6

Rubrica: 0

Assinatura guiada: Ativado

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

Fuso horário: (UTC-08:00) Hora do Pacífico (EUA e Canadá)

Remetente do envelope:

Beatriz Ribeiro

AV Presidente Juscelino Kubitschek, 2041 - 2235

Bloco a Andar 18 - Vila Nova Conceição

SP, 04.543-011

beatriz.ribeiro@santanderam.com

Endereço IP: 24.239.168.83

Rastreamento de registros

Status: Original

28/11/2025 11:50:55

Portador: Beatriz Ribeiro

beatriz.ribeiro@santanderam.com

Local: DocuSign

Eventos do signatário

Mario Sergio Simoes Felisberto

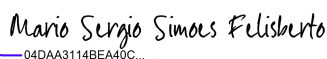
mario.felisberto@santanderam.com

CIO

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

Assinatura

Assinado por:



04DAA3114BEA40C...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 24.239.168.82

Registro de hora e data

Enviado: 28/11/2025 11:52:50

Visualizado: 28/11/2025 12:07:11

Assinado: 28/11/2025 12:07:21

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 13/08/2021 14:37:15

ID: a3e026cf-2e0d-4896-9d9e-cc1a521626f8

Nome da empresa: Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda

Rogerio Oliveira Ribeiro

rogerio.ribeiro@santander.com.br

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Entrar com SSO

Assinado por:



31FF7046E0AD44C...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 24.239.164.190

Enviado: 28/11/2025 11:52:49

Reenviado: 01/12/2025 09:55:37

Visualizado: 01/12/2025 12:53:08

Assinado: 01/12/2025 13:37:19

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 01/12/2025 12:53:08

ID: 08b87479-58b8-4bda-b176-9acdbcf9c2a5

Nome da empresa: Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda

Eventos do signatário presencial**Assinatura****Registro de hora e data****Eventos de entrega do editor****Status****Registro de hora e data****Evento de entrega do agente****Status****Registro de hora e data****Eventos de entrega intermediários****Status****Registro de hora e data****Eventos de entrega certificados****Status****Registro de hora e data****Eventos de cópia****Status****Registro de hora e data**

Thais Costa de Andrade Mariuba

thais.mariuba@santanderam.com

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

Copiado

Enviado: 28/11/2025 11:52:50

Visualizado: 28/11/2025 11:53:37

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através da DocuSign

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data
Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data
Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	28/11/2025 11:52:50
Entrega certificada	Segurança verificada	01/12/2025 12:53:08
Assinatura concluída	Segurança verificada	01/12/2025 13:37:19
Concluído	Segurança verificada	01/12/2025 13:37:19
Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora
Termos de Assinatura e Registro Eletrônico		



CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTROS ELETRÔNICOS E DIVULGAÇÕES DE ASSINATURA

Registro Eletrônicos e Divulgação de Assinatura

Periodicamente, a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda poderá estar legalmente obrigada a fornecer a você determinados avisos ou divulgações por escrito. Estão descritos abaixo os termos e condições para fornecer-lhe tais avisos e divulgações eletronicamente através do sistema de assinatura eletrônica da DocuSign, Inc. (DocuSign). Por favor, leia cuidadosa e minuciosamente as informações abaixo, e se você puder acessar essas informações eletronicamente de forma satisfatória e concordar com estes termos e condições, por favor, confirme seu aceite clicando sobre o botão “Eu concordo” na parte inferior deste documento.

Obtenção de cópias impressas

A qualquer momento, você poderá solicitar de nós uma cópia impressa de qualquer registro fornecido ou disponibilizado eletronicamente por nós a você. Você poderá baixar e imprimir os documentos que lhe enviamos por meio do sistema DocuSign durante e imediatamente após a sessão de assinatura, e se você optar por criar uma conta de usuário DocuSign, você poderá acessá-los por um período de tempo limitado (geralmente 30 dias) após a data do primeiro envio a você. Após esse período, se desejar que enviemos cópias impressas de quaisquer desses documentos do nosso escritório para você, cobraremos de você uma taxa de R\$ 0.00 por página. Você pode solicitar a entrega de tais cópias impressas por nós seguindo o procedimento descrito abaixo.

Revogação de seu consentimento

Se você decidir receber de nós avisos e divulgações eletronicamente, você poderá, a qualquer momento, mudar de ideia e nos informar, posteriormente, que você deseja receber avisos e divulgações apenas em formato impresso. A forma pela qual você deve nos informar da sua decisão de receber futuros avisos e divulgações em formato impresso e revogar seu consentimento para receber avisos e divulgações está descrita abaixo.

Consequências da revogação de consentimento

Se você optar por receber os avisos e divulgações requeridos apenas em formato impresso, isto retardará a velocidade na qual conseguimos completar certos passos em transações que te envolvam e a entrega de serviços a você, pois precisaremos, primeiro, enviar os avisos e divulgações requeridos em formato impresso, e então esperar até recebermos de volta a confirmação de que você recebeu tais avisos e divulgações impressos. Para indicar a nós que você mudou de ideia, você deverá revogar o seu consentimento através do preenchimento do formulário “Revogação de Consentimento” da DocuSign na página de assinatura de um envelope DocuSign, ao invés de assiná-lo. Isto indicará que você revogou seu consentimento para receber avisos e divulgações eletronicamente e você não poderá mais usar o sistema DocuSign para receber de nós, eletronicamente, as notificações e consentimentos necessários ou para assinar eletronicamente documentos enviados por nós.

Todos os avisos e divulgações serão enviados a você eletronicamente

A menos que você nos informe o contrário, de acordo com os procedimentos aqui descritos, forneceremos eletronicamente a você, através da sua conta de usuário da DocuSign, todos os avisos, divulgações, autorizações, confirmações e outros documentos necessários que devam ser fornecidos ou disponibilizados a você durante o nosso relacionamento. Para mitigar o risco de você inadvertidamente deixar de receber qualquer aviso ou divulgação, nós preferimos fornecer todos os avisos e divulgações pelo mesmo método e para o mesmo endereço que você nos forneceu. Assim, você poderá receber todas as divulgações e avisos eletronicamente ou em formato impresso, através do correio. Se você não concorda com este processo, informe-nos conforme descrito abaixo. Por favor, veja também o parágrafo imediatamente acima, que descreve as consequências da sua escolha de não receber de nós os avisos e divulgações eletronicamente.

Como contatar a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda:

Você pode nos contatar para informar sobre suas mudanças de como podemos contatá-lo eletronicamente, solicitar cópias impressas de determinadas informações e revogar seu consentimento prévio para receber avisos e divulgações em formato eletrônico, conforme abaixo:

Para nos contatar por e-mail, envie mensagens para: societariosantanderasset@santanderam.com

Para informar seu novo endereço de e-mail a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda:

Para nos informar sobre uma mudança em seu endereço de e-mail, para o qual nós devemos enviar eletronicamente avisos e divulgações, você deverá nos enviar uma mensagem por e-mail para o endereço societariosantanderasset@santanderam.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail anterior, seu novo endereço de e-mail. Nós não solicitamos quaisquer outras informações para mudar seu endereço de e-mail.

Adicionalmente, você deverá notificar a DocuSign, Inc para providenciar que o seu novo endereço de e-mail seja refletido em sua conta DocuSign, seguindo o processo para mudança de e-mail no sistema DocuSign.

Para solicitar cópias impressas a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda:

Para solicitar a entrega de cópias impressas de avisos e divulgações previamente fornecidos por nós eletronicamente, você deverá enviar uma mensagem de e-mail para societariosantanderasset@santanderam.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós cobraremos de você o valor referente às cópias neste momento, se for o caso.

Para revogar o seu consentimento perante a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda:

Para nos informar que não deseja mais receber futuros avisos e divulgações em formato eletrônico, você poderá:

(i) recusar-se a assinar um documento da sua sessão DocuSign, e na página seguinte, assinalar o item indicando a sua intenção de revogar seu consentimento; ou

(ii) enviar uma mensagem de e-mail para societariosantanderasset@santanderam.com e informar, no corpo da mensagem, seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós não precisamos de quaisquer outras informações de você para revogar seu consentimento. Como consequência da revogação de seu consentimento para documentos online, as transações levarão um tempo maior para serem processadas.

Hardware e software necessários:**

(i) Sistemas Operacionais: Windows® 2000, Windows® XP, Windows Vista®; Mac OS®

(ii) Navegadores: Versões finais do Internet Explorer® 6.0 ou superior (Windows apenas); Mozilla Firefox 2.0 ou superior (Windows e Mac); Safari™ 3.0 ou superior (Mac apenas)

(iii) Leitores de PDF: Acrobat® ou software similar pode ser exigido para visualizar e imprimir arquivos em PDF.

(iv) Resolução de Tela: Mínimo 800 x 600

(v) Ajustes de Segurança habilitados: Permitir cookies por sessão

** Estes requisitos mínimos estão sujeitos a alterações. No caso de alteração, será solicitado que você aceite novamente a divulgação. Versões experimentais (por ex.: beta) de sistemas operacionais e navegadores não são suportadas.

Confirmação de seu acesso e consentimento para recebimento de materiais eletronicamente:

Para confirmar que você pode acessar essa informação eletronicamente, a qual será similar a outros avisos e divulgações eletrônicos que enviaremos futuramente a você, por favor, verifique se foi possível ler esta divulgação eletrônica e que também foi possível imprimir ou salvar eletronicamente esta página para futura referência e acesso; ou que foi possível enviar a presente divulgação e consentimento, via e-mail, para um endereço através do qual seja possível que você o imprima ou salve para futura referência e acesso. Além disso, caso concorde em receber avisos e divulgações exclusivamente em formato eletrônico nos termos e condições descritos acima, por favor, informe-nos clicando sobre o botão “Eu concordo” abaixo.

Ao selecionar o campo “Eu concordo”, eu confirmo que:

(i) Eu posso acessar e ler este documento eletrônico, denominado CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTRO ELETRÔNICO E DIVULGAÇÃO DE ASSINATURA; e

(ii) Eu posso imprimir ou salvar ou enviar por e-mail esta divulgação para onde posso imprimi-la para futura referência e acesso; e (iii) Até ou a menos que eu notifique a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda conforme descrito acima, eu consinto em receber exclusivamente em formato eletrônico, todos os avisos, divulgações, autorizações, aceites e outros documentos que devam ser fornecidos ou disponibilizados para mim por Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda durante o curso do meu relacionamento com você.



São Paulo, 28 de novembro de 2025

À FUNSERV - SOROCABA

At.: Jennifer Angelica Vitoria de Souza

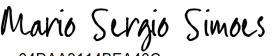
Prezado Senhor

A **Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.**, com sede na Avenida Presidente Juscelino Kubistchek, 2041 e 2235 – 18º andar Bloco A, CEP 04543-011, Vila Nova Conceição São Paulo/SP, inscrita no CNPJ sob o nº 10.231.177/0001-52 (“**SAM**”), na qualidade de gestora de fundos de investimento, vem através da presente, informar que os fundos de investimentos geridos pela SAM ofertados ao segmento de Regime Próprio de Previdência Social, na presente data, não possuem exposição direta, e não obteve conhecimento de exposição indireta aos ativos do Banco Master, bem como às instituições Banco Master de Investimento, Banco Letsbank ou Master Corretora de Câmbio.

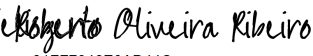
Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que se façam necessários.

Atenciosamente,

Assinado por:


04DAA3114BEA40C...
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.

Assinado por:


31FF7046E0AD44C...
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda.

Assinado por 3 pessoas: EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA, CILSA REGINA GUEDES SILVA e FABIO SALUN SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://funservsorocaba.1doc.com.br/verificacao/9E8C-BCE5-7BF5-7E66> e informe o código 9E8C-BCE5-7BF5-7E66



Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 01B7BC12-D37C-4733-B4CB-99ED1FBD868A

Status: Concluído

Assunto: Declaração SAM

Envelope fonte:

Documentar páginas: 1

Assinaturas: 2

Certificar páginas: 6

Rubrica: 0

Assinatura guiada: Ativado

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

Fuso horário: (UTC-08:00) Hora do Pacífico (EUA e Canadá)

Remetente do envelope:

Beatriz Ribeiro

AV Presidente Juscelino Kubitschek, 2041 - 2235

Bloco a Andar 18 - Vila Nova Conceição

SP, 04.543-011

beatriz.ribeiro@santanderam.com

Endereço IP: 24.239.168.83

Rastreamento de registros

Status: Original

Portador: Beatriz Ribeiro

Local: DocuSign

28/11/2025 11:50:55

beatriz.ribeiro@santanderam.com

Eventos do signatário**Assinatura****Registro de hora e data**

Mario Sergio Simoes Felisberto

mario.felisberto@santanderam.com

CIO

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

Assinado por:



04DAA3114BEA40C...

Enviado: 28/11/2025 11:52:50

Visualizado: 28/11/2025 12:07:11

Assinado: 28/11/2025 12:07:21

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 24.239.168.82

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 13/08/2021 14:37:15

ID: a3e026cf-2e0d-4896-9d9e-cc1a521626f8


Nome da empresa: Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda

Rogerio Oliveira Ribeiro

rogerio.ribeiro@santander.com.br

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Entrar com SSO

Assinado por:



31FF7046E0AD44C...

Enviado: 28/11/2025 11:52:49

Reenviado: 01/12/2025 09:55:37

Visualizado: 01/12/2025 12:53:08

Assinado: 01/12/2025 13:37:19

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 24.239.164.190

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Aceito: 01/12/2025 12:53:08

ID: 08b87479-58b8-4bda-b176-9acdbcf9c2a5

Nome da empresa: Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda

Eventos do signatário presencial**Assinatura****Registro de hora e data****Eventos de entrega do editor****Status****Registro de hora e data****Evento de entrega do agente****Status****Registro de hora e data****Eventos de entrega intermediários****Status****Registro de hora e data****Eventos de entrega certificados****Status****Registro de hora e data****Eventos de cópia****Status****Registro de hora e data**

Thais Costa de Andrade Mariuba

thais.mariuba@santanderam.com

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

Copiado

Enviado: 28/11/2025 11:52:50

Visualizado: 28/11/2025 11:53:37

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através da DocuSign

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data
Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data
Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	28/11/2025 11:52:50
Entrega certificada	Segurança verificada	01/12/2025 12:53:08
Assinatura concluída	Segurança verificada	01/12/2025 13:37:19
Concluído	Segurança verificada	01/12/2025 13:37:19
Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora
Termos de Assinatura e Registro Eletrônico		



CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTROS ELETRÔNICOS E DIVULGAÇÕES DE ASSINATURA

Registro Eletrônicos e Divulgação de Assinatura

Periodicamente, a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda poderá estar legalmente obrigada a fornecer a você determinados avisos ou divulgações por escrito. Estão descritos abaixo os termos e condições para fornecer-lhe tais avisos e divulgações eletronicamente através do sistema de assinatura eletrônica da DocuSign, Inc. (DocuSign). Por favor, leia cuidadosa e minuciosamente as informações abaixo, e se você puder acessar essas informações eletronicamente de forma satisfatória e concordar com estes termos e condições, por favor, confirme seu aceite clicando sobre o botão “Eu concordo” na parte inferior deste documento.

Obtenção de cópias impressas

A qualquer momento, você poderá solicitar de nós uma cópia impressa de qualquer registro fornecido ou disponibilizado eletronicamente por nós a você. Você poderá baixar e imprimir os documentos que lhe enviamos por meio do sistema DocuSign durante e imediatamente após a sessão de assinatura, e se você optar por criar uma conta de usuário DocuSign, você poderá acessá-los por um período de tempo limitado (geralmente 30 dias) após a data do primeiro envio a você. Após esse período, se desejar que enviemos cópias impressas de quaisquer desses documentos do nosso escritório para você, cobraremos de você uma taxa de R\$ 0.00 por página. Você pode solicitar a entrega de tais cópias impressas por nós seguindo o procedimento descrito abaixo.

Revogação de seu consentimento

Se você decidir receber de nós avisos e divulgações eletronicamente, você poderá, a qualquer momento, mudar de ideia e nos informar, posteriormente, que você deseja receber avisos e divulgações apenas em formato impresso. A forma pela qual você deve nos informar da sua decisão de receber futuros avisos e divulgações em formato impresso e revogar seu consentimento para receber avisos e divulgações está descrita abaixo.

Consequências da revogação de consentimento

Se você optar por receber os avisos e divulgações requeridos apenas em formato impresso, isto retardará a velocidade na qual conseguimos completar certos passos em transações que te envolvam e a entrega de serviços a você, pois precisaremos, primeiro, enviar os avisos e divulgações requeridos em formato impresso, e então esperar até recebermos de volta a confirmação de que você recebeu tais avisos e divulgações impressos. Para indicar a nós que você mudou de ideia, você deverá revogar o seu consentimento através do preenchimento do formulário “Revogação de Consentimento” da DocuSign na página de assinatura de um envelope DocuSign, ao invés de assiná-lo. Isto indicará que você revogou seu consentimento para receber avisos e divulgações eletronicamente e você não poderá mais usar o sistema DocuSign para receber de nós, eletronicamente, as notificações e consentimentos necessários ou para assinar eletronicamente documentos enviados por nós.

Todos os avisos e divulgações serão enviados a você eletronicamente

A menos que você nos informe o contrário, de acordo com os procedimentos aqui descritos, forneceremos eletronicamente a você, através da sua conta de usuário da DocuSign, todos os avisos, divulgações, autorizações, confirmações e outros documentos necessários que devam ser fornecidos ou disponibilizados a você durante o nosso relacionamento. Para mitigar o risco de você inadvertidamente deixar de receber qualquer aviso ou divulgação, nós preferimos fornecer todos os avisos e divulgações pelo mesmo método e para o mesmo endereço que você nos forneceu. Assim, você poderá receber todas as divulgações e avisos eletronicamente ou em formato impresso, através do correio. Se você não concorda com este processo, informe-nos conforme descrito abaixo. Por favor, veja também o parágrafo imediatamente acima, que descreve as consequências da sua escolha de não receber de nós os avisos e divulgações eletronicamente.

Como contatar a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda:

Você pode nos contatar para informar sobre suas mudanças de como podemos contatá-lo eletronicamente, solicitar cópias impressas de determinadas informações e revogar seu consentimento prévio para receber avisos e divulgações em formato eletrônico, conforme abaixo:

Para nos contatar por e-mail, envie mensagens para: societariosantanderasset@santanderam.com

Para informar seu novo endereço de e-mail a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda:

Para nos informar sobre uma mudança em seu endereço de e-mail, para o qual nós devemos enviar eletronicamente avisos e divulgações, você deverá nos enviar uma mensagem por e-mail para o endereço societariosantanderasset@santanderam.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail anterior, seu novo endereço de e-mail. Nós não solicitamos quaisquer outras informações para mudar seu endereço de e-mail.

Adicionalmente, você deverá notificar a DocuSign, Inc para providenciar que o seu novo endereço de e-mail seja refletido em sua conta DocuSign, seguindo o processo para mudança de e-mail no sistema DocuSign.

Para solicitar cópias impressas a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda:

Para solicitar a entrega de cópias impressas de avisos e divulgações previamente fornecidos por nós eletronicamente, você deverá enviar uma mensagem de e-mail para societariosantanderasset@santanderam.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós cobraremos de você o valor referente às cópias neste momento, se for o caso.

Para revogar o seu consentimento perante a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda:

Para nos informar que não deseja mais receber futuros avisos e divulgações em formato eletrônico, você poderá:

(i) recusar-se a assinar um documento da sua sessão DocuSign, e na página seguinte, assinalar o item indicando a sua intenção de revogar seu consentimento; ou

(ii) enviar uma mensagem de e-mail para societariosantanderasset@santanderam.com e informar, no corpo da mensagem, seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós não precisamos de quaisquer outras informações de você para revogar seu consentimento. Como consequência da revogação de seu consentimento para documentos online, as transações levarão um tempo maior para serem processadas.

Hardware e software necessários:**

(i) Sistemas Operacionais: Windows® 2000, Windows® XP, Windows Vista®; Mac OS®

(ii) Navegadores: Versões finais do Internet Explorer® 6.0 ou superior (Windows apenas); Mozilla Firefox 2.0 ou superior (Windows e Mac); Safari™ 3.0 ou superior (Mac apenas)

(iii) Leitores de PDF: Acrobat® ou software similar pode ser exigido para visualizar e imprimir arquivos em PDF.

(iv) Resolução de Tela: Mínimo 800 x 600

(v) Ajustes de Segurança habilitados: Permitir cookies por sessão

** Estes requisitos mínimos estão sujeitos a alterações. No caso de alteração, será solicitado que você aceite novamente a divulgação. Versões experimentais (por ex.: beta) de sistemas operacionais e navegadores não são suportadas.

Confirmação de seu acesso e consentimento para recebimento de materiais eletronicamente:

Para confirmar que você pode acessar essa informação eletronicamente, a qual será similar a outros avisos e divulgações eletrônicos que enviaremos futuramente a você, por favor, verifique se foi possível ler esta divulgação eletrônica e que também foi possível imprimir ou salvar eletronicamente esta página para futura referência e acesso; ou que foi possível enviar a presente divulgação e consentimento, via e-mail, para um endereço através do qual seja possível que você o imprima ou salve para futura referência e acesso. Além disso, caso concorde em receber avisos e divulgações exclusivamente em formato eletrônico nos termos e condições descritos acima, por favor, informe-nos clicando sobre o botão “Eu concordo” abaixo.

Ao selecionar o campo “Eu concordo”, eu confirmo que:

(i) Eu posso acessar e ler este documento eletrônico, denominado CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTRO ELETRÔNICO E DIVULGAÇÃO DE ASSINATURA; e

(ii) Eu posso imprimir ou salvar ou enviar por e-mail esta divulgação para onde posso imprimi-la para futura referência e acesso; e (iii) Até ou a menos que eu notifique a Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda conforme descrito acima, eu consinto em receber exclusivamente em formato eletrônico, todos os avisos, divulgações, autorizações, aceites e outros documentos que devam ser fornecidos ou disponibilizados para mim por Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda durante o curso do meu relacionamento com você.

Anexo não disponível para exportação

O arquivo **SICREDI_Oficio_Master_Sicredi_Asset.pdf** não está disponível para exportação pois está corrompido ou protegido para leitura.

Consulte o documento digital na plataforma 1Doc para ter acesso a este arquivo:

Ofício 459/2025

Responsabilidade nas Decisões de Investimentos

Riscos, Governança, Fraudes e Arcabouço
Normativo - RPPS

Agenda

- Responsabilidade na tomada de decisão;
- Riscos de fraudes e prejuízos ao RPPS;
- Resolução CMN 4.963/21;
- Portaria MPS 1.467/22;
- Boas práticas e governança.

Responsabilidade das Decisões de Investimentos



- A unidade gestora é responsável pela aplicação dos recursos (Res. CMN 4.963/21).
- Decisões devem ser fundamentadas em análises técnicas, riscos e conformidade.
- Conselhos fiscal e deliberativo devem acompanhar as decisões estratégicas.

Riscos de Fraudes e Prejuízos ao RPPS

- Falhas de governança aumentam a exposição a fraudes.
- Necessidade de segregação de funções e controles internos.
- Registros formais de origem e justificativa das propostas mitigam riscos.
- Monitoramento contínuo evita perdas e detecção tardia de irregularidades.

Resolução CMN 4.963/21 - Pontos-Chave



- Governança estruturada e segregação de funções.
- Alinhamento entre política de investimentos e objetivos atuariais.
- Mitigação de riscos: crédito, mercado, liquidez e operacional.
- Responsabilidade técnica da gestão e transparência nas decisões.

Portaria MPS 1.467/22 - Responsabilidades e Regras



- Exigência de certificação técnica dos responsáveis pela gestão.
- Procedimentos formais para credenciamento e contratação.
- Exigência de registros, atas, relatórios e estrutura documental.
- Capacitação contínua das equipes e dos conselhos.

Política de Investimentos - Requisitos



- Baseada em estudos técnicos e perfil atuarial.
- Revisão anual e envio obrigatório até 31/12.
- Estratégias alinhadas à meta atuarial.
- Definição de critérios de credenciamento e contratação.

ALM - Asset and Liability Management.



Estudo de ALM: Base Técnica para Investimentos

O Estudo de Alocação de Ativos e Passivos (ALM - *Asset and Liability Management*) é crucial, pois fornece o fundamento técnico e o perfil atuarial necessários para a formulação da Política de Investimentos do RPPS.

- O ALM garante que a Política de Investimentos esteja alinhada com os objetivos atuariais, fundamentadas em análises técnicas.
- Ao simular cenários e projetar as necessidades futuras, o estudo de ALM auxilia na mitigação de riscos estratégicos , como o de mercado e liquidez , ajudando a evitar prejuízos ao RPPS.
- A realização e o registro formal do estudo ALM demonstram o cumprimento da responsabilidade técnica da gestão e fortalecem a transparência e os controles internos , sendo um elemento essencial de boas práticas de governança.

Monitoramento Contínuo

- Avaliação periódica da carteira e aderência à política.
- Relatórios mensais aos conselhos.
- Readequação de estratégias conforme cenários.
- Identificação de desenquadramentos e riscos emergentes.

Boas Práticas de Governança

- Transparência: atas, pareceres, análises formais e documentação completa.
- Compliance e controles internos fortalecidos.
- Participação ativa dos conselhos.
- Capacitação e certificação contínua.

Responsabilidades dos Conselheiros



- Acompanhar a execução da política de investimentos.
- Avaliar relatórios mensais e questionar inconsistências.
- Zelar pela transparência e aderência normativa.
- Aprovar diretrizes e monitorar riscos estratégicos.

Responsabilidades dos Gestores do RPPS



- Executar a política de investimentos com base técnica.
- Manter registros das análises e justificativas das decisões.
- Monitorar riscos e o desempenho dos investimentos.
- Cumprir Resolução CMN 4.963/21 e Portaria MPS 1.467/22.

Responsabilidades dos Consultores



- Emitir pareceres técnicos imparciais e devidamente fundamentados.
- Avaliar riscos, performance e aderência normativa.
- Apoiar conselhos e gestores sem substituir responsabilidades legais.
- Declarar potenciais conflitos de interesse e manter independência.

Consequências para Conselheiros

- Responsabilização administrativa por omissão ou negligência.
- Possibilidade de responsabilização solidária em decisões irregulares.
- Impedimentos previstos na legislação dos RPPS em caso de faltas graves.
- Risco de responsabilização civil por danos ao erário.

Consequências para Gestores do RPPS



- Responsabilidade administrativa por descumprimento da política de investimentos.
- Penalidades por irregularidades segundo a Portaria MPS 1.467/22.
- Responsabilização civil por prejuízos decorrentes de decisões sem base técnica.
- Possibilidade de comunicação ao Ministério Público em casos de indícios de fraude.

Consequências para Consultores



- Perda de credenciamento e impedimento de atuação em RPPS.
- Responsabilização civil por pareceres técnicos negligentes.
- Risco reputacional e possível responsabilização solidária em casos de conivência.
- Dever de comunicar irregularidades - omissão pode gerar responsabilização.

Contato:

OBRIGADO!

João Carlos Figueiredo

joao@abipem.org.br

Marcelo Vizioli Rosa

mvrosa@jundiai.sp.gov.br





2025 — ROTA DOS RECURSOS

Transparência e Responsabilidade na Previdência

TRANSFORMA FUNSERV: Transformando informação em conhecimento

Edgar A F Silva
Vice Presidente e Diretor Financeiro
FUNSERV



01

Arrecadação dos Recursos Previdenciários

Arrecadação



01

Arrecadação dos Servidores - 14%

02

Arrecadação Patronal - 22%

03

Previsão Legal

04

Prazo, Multa e Juros

Outros Recursos



01

Aporte Patronal (IR)

02

Rendimentos Financeiros

03

Compensação Previdenciária

04

Ressarcimento/Restituições



02

Destinação dos Recursos Previdenciários

PAGAMENTO
Aposentadorias e
Pensões do RPPS

01



02

PAGAMENTO
Despesas
Administrativas
(Taxa de Administração)

PAGAMENTO
Compensação
Previdenciária

03

04

APLICAÇÃO
no Mercado
Financeiro



03

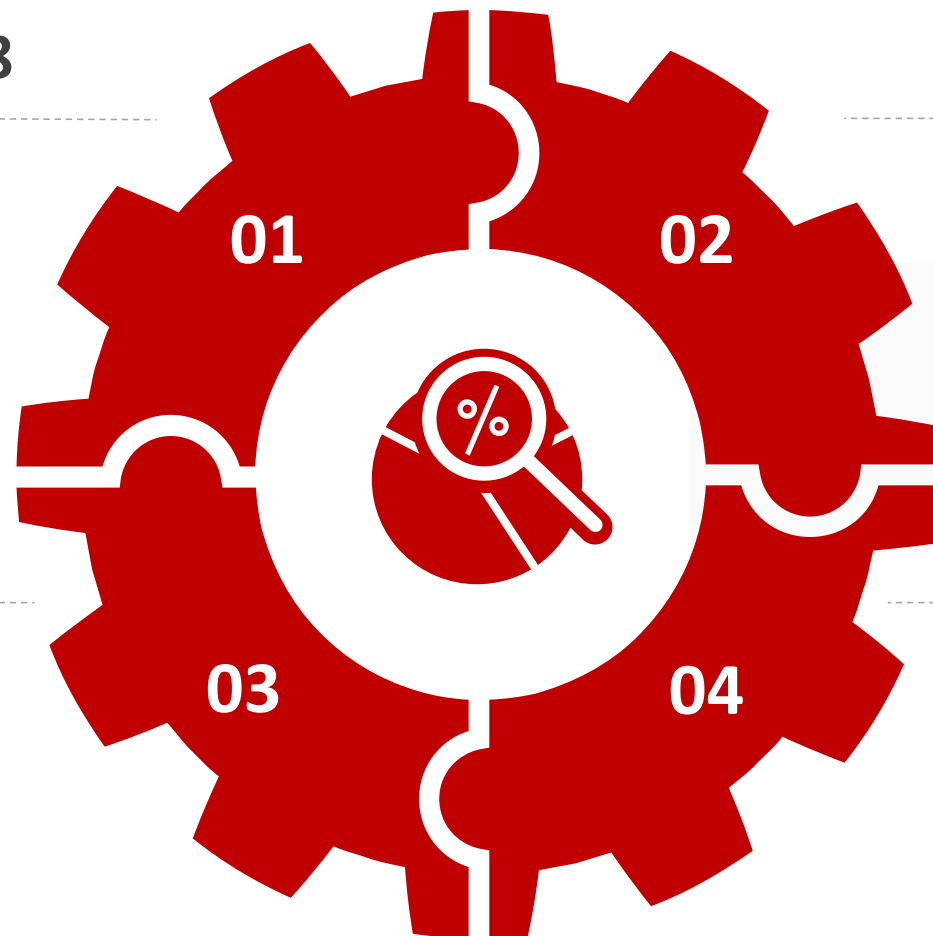
Aplicação no Mercado Financeiro

Constituição Federal 1988

Art. 40 Equilíbrio Financeiro e
Atuarial

Resolução CMN 4963/21

Como DEVEM ser aplicados
os recursos previdenciários



Lei Federal nº 9717/1998

Aplicação conforme normas do
CMN

Portaria nº 1467/2022

Parâmetros e diretrizes gerais

Órgãos colegiados participam de todo o processo

Comitê de Investimentos (5 membros)

Análise técnica e proposta



Diretoria Executiva (3 membros)

Executa a operação aprovada



Gestão de Recursos

Monitora, controla, prestação de contas



Conselho Administrativo (26 membros)

Delibera e aprova (ou não)



Diretoria Financeira

Registro contábil e financeiro



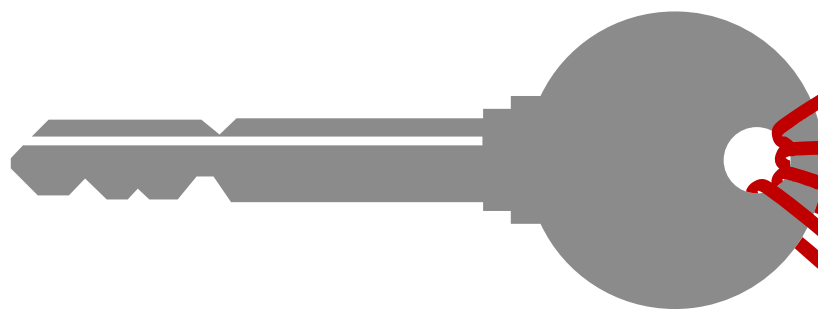
Controle Interno: Gestão de Compliance, Conselho Fiscal e Conselho Administrativo

Controle Externo: Controladoria do Município, Tribunal de Contas e Ministério da Previdência Social

Os servidores envolvidos no processo devem cumprir requisitos legais

Diretoria Executiva

Comitê de Investimentos



Conselho Administrativo

Conselho Fiscal

Não ter sofrido condenação criminal ou incidido em alguma das demais situações de inelegibilidade.

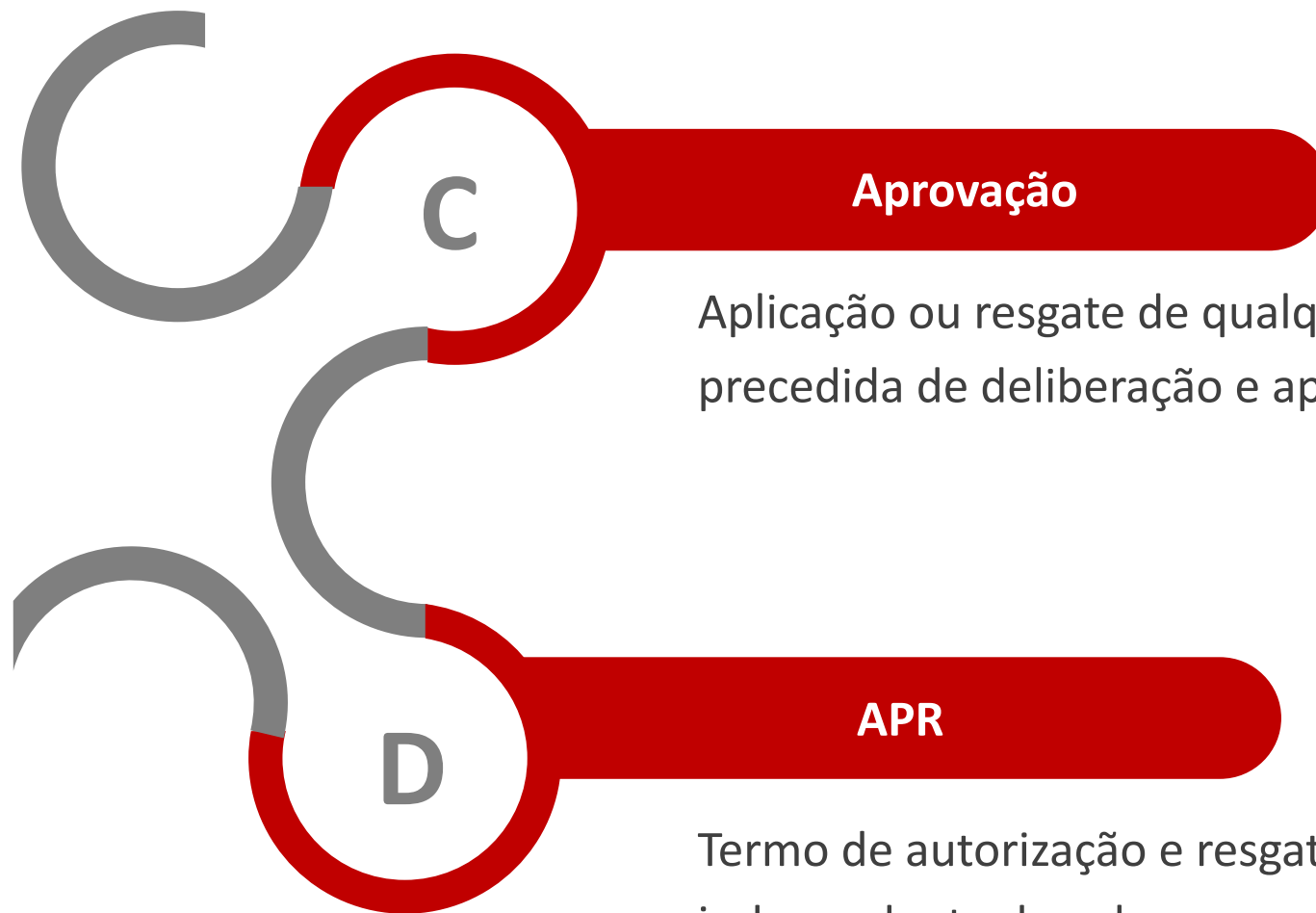
Possuir certificação e habilitação comprovadas

Possuir comprovada experiência no exercício de atividade nas áreas financeiras, administrativa, contábil, jurídica, de fiscalização, atuarial ou de auditoria

Ter formação superior.

Processo legalmente previsto para cada operação financeira



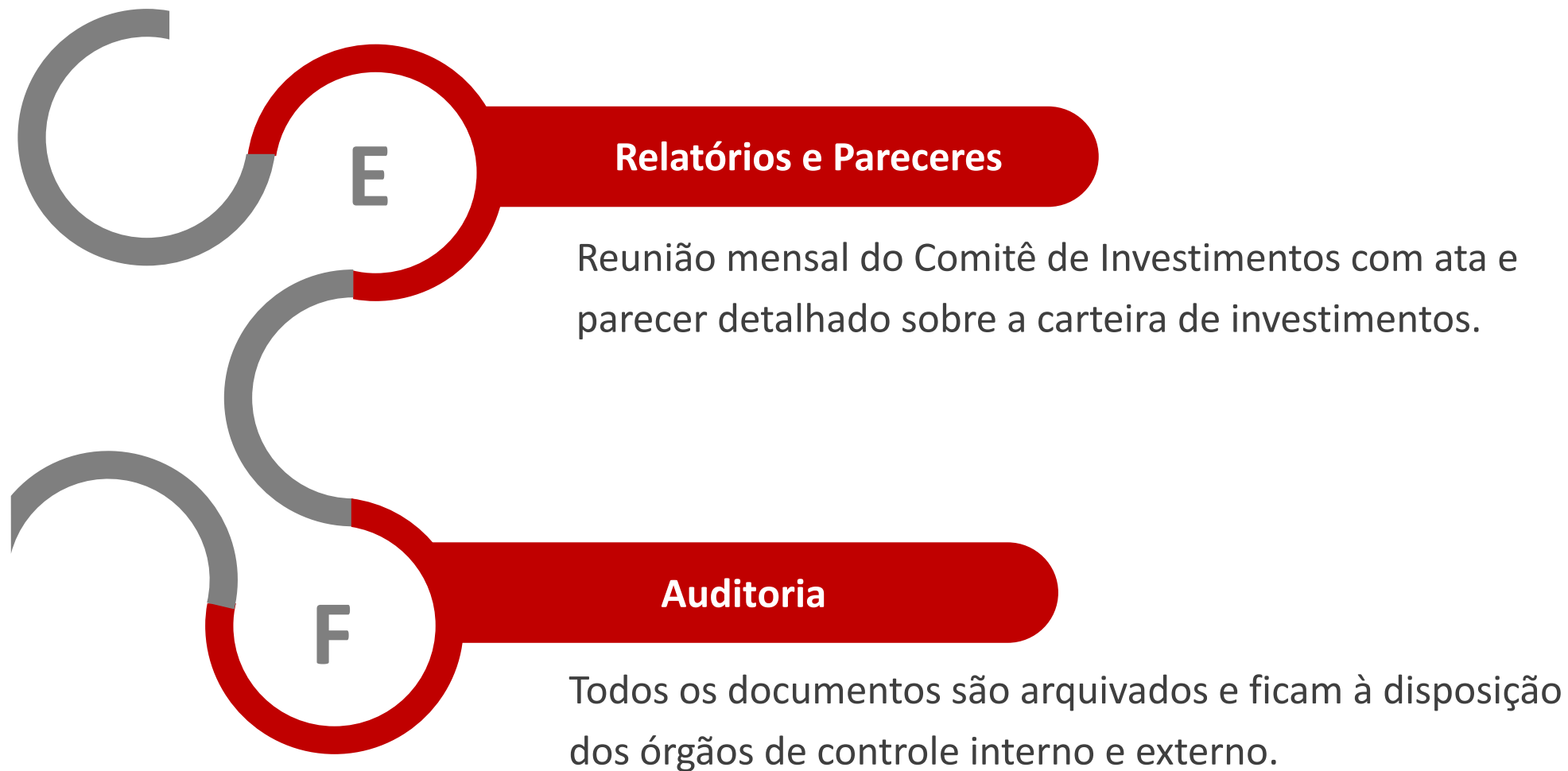


Aprovação

Aplicação ou resgate de qualquer ativo financeiro deve ser precedida de deliberação e aprovação dos Órgãos Colegiados.

APR

Termo de autorização e resgate é gerada em cada operação, independente do valor.



Meta Atuarial

Na avaliação Atuarial é estabelecida a meta de rentabilidade.

IPCA
+
5,21%a.a.

Prestação de Contas

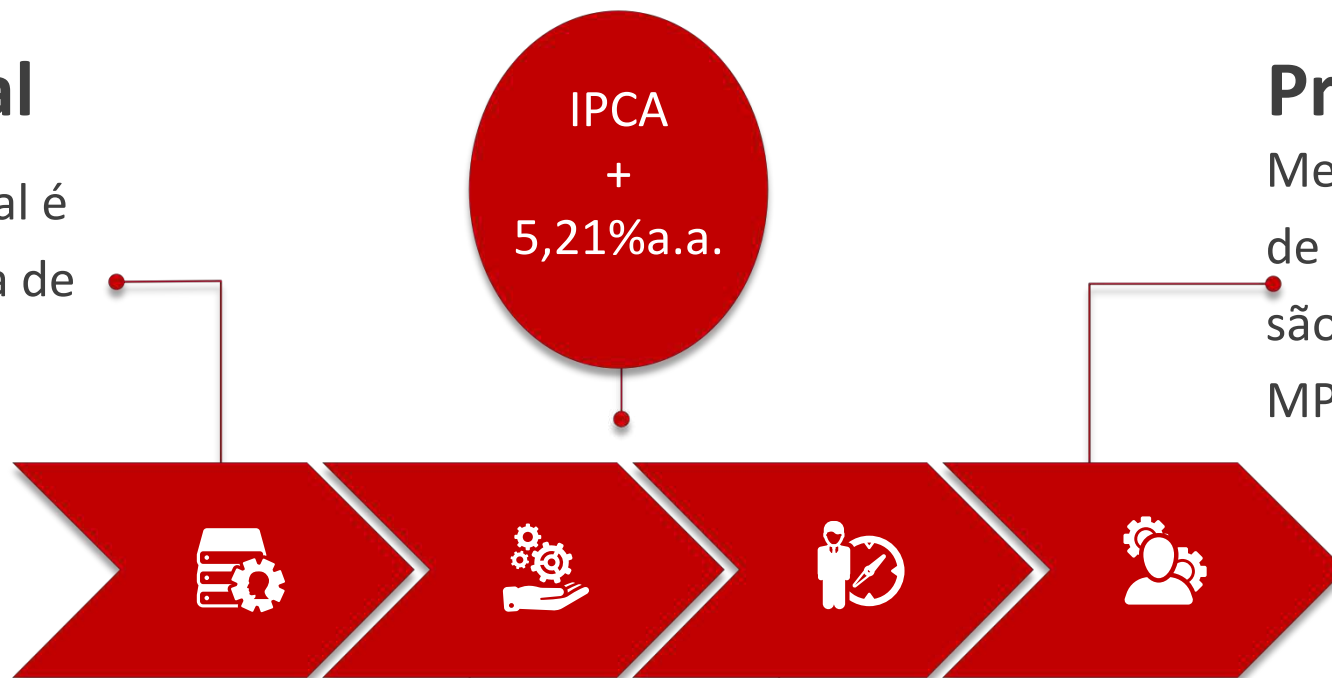
Mensalmente, por sistemas de informação, os dados são enviados ao TCESP e MPS.

ALM

Asset and Liability Management, estudo que visa alinhamento entre os ativos financeiros e passivos (obrigações de pagamento) destes mesmos recursos.

Monitoramento Mensal

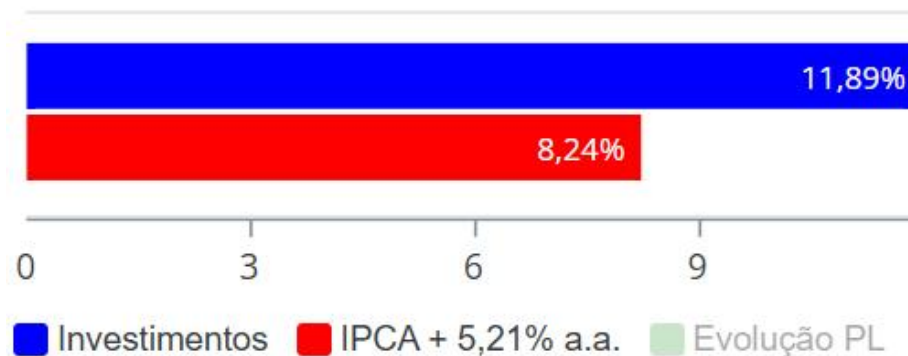
Todos os órgãos, inclusive colegiados, monitoram evolução dos recursos.



ONDE ESTÁ ALOCADO NOSSO RECURSO?

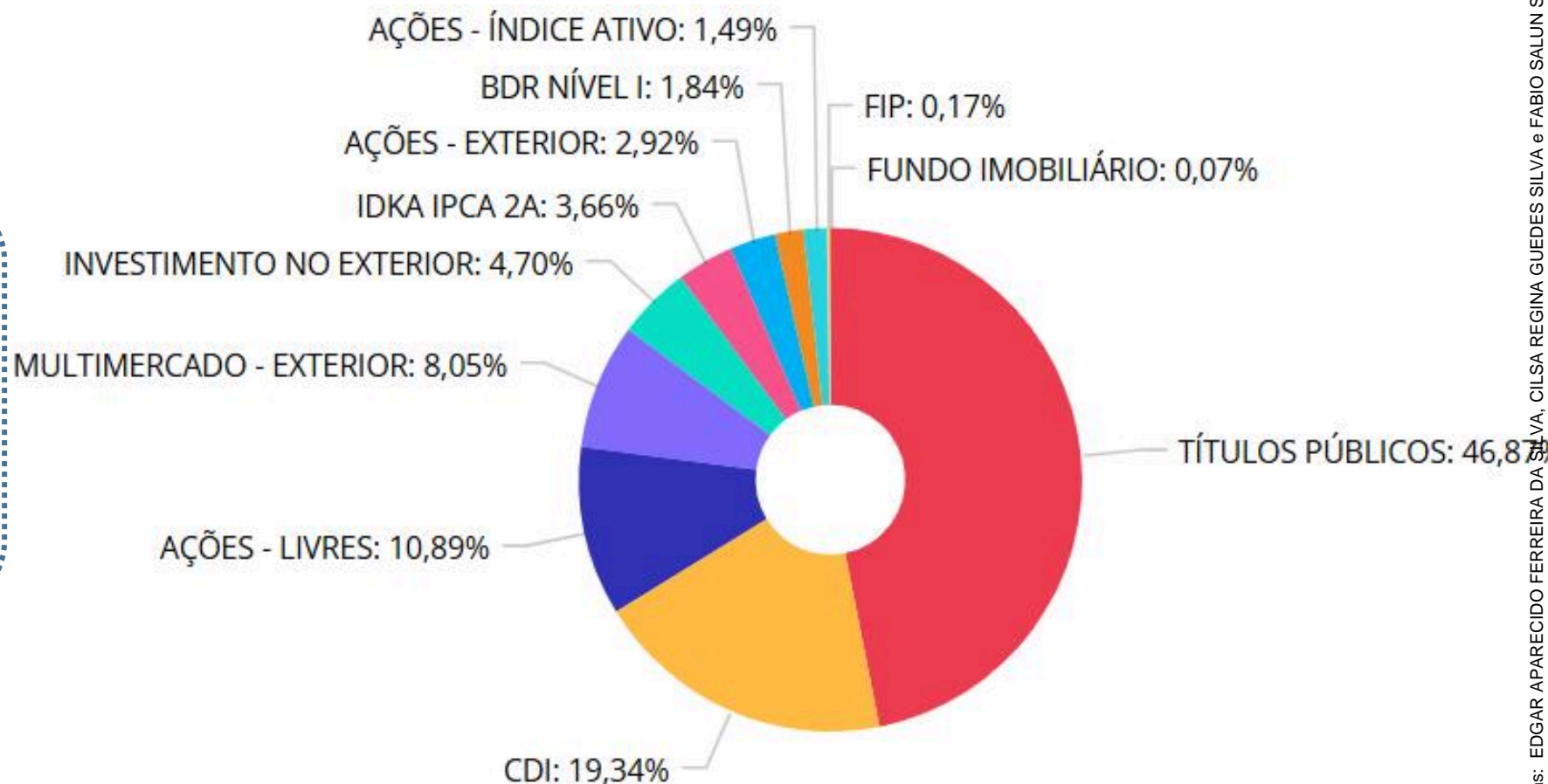
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	99.836.096,52	111.639.634,31	2.680.051.079,39	-1.346.696,04	35.513.353,40	-0,05%	1,25%	1,72%	2,33%	53,47%	3,41%
Março	2.680.051.079,39	558.010.924,52	582.629.174,56	2.661.319.113,36	5.886.284,01	41.399.637,41	0,18%	1,43%	0,95%	3,30%	43,37%	4,47%
Abril	2.661.319.113,36	32.066.700,00	43.406.127,62	2.681.172.775,62	31.193.089,88	72.592.727,29	1,16%	2,61%	0,84%	4,17%	62,58%	8,30%
Maio	2.681.172.775,62	150.148.705,94	163.343.953,91	2.726.220.525,55	58.242.997,90	130.835.725,19	2,06%	4,72%	0,69%	4,88%	96,69%	4,18%
Junho	2.726.220.525,55	117.129.624,37	126.594.009,34	2.752.542.744,95	35.786.604,37	166.622.329,56	1,26%	6,04%	0,64%	5,56%	108,64%	3,45%
Julho	2.752.542.744,95	183.297.428,03	187.886.148,91	2.765.392.887,04	17.438.862,97	184.061.192,53	0,59%	6,67%	0,73%	6,32%	105,44%	2,98%
Agosto	2.765.392.887,04	47.724.575,80	63.180.347,60	2.789.012.252,18	39.075.136,94	223.136.329,47	1,39%	8,15%	0,31%	6,66%	122,41%	4,36%
Setembro	2.789.012.252,18	123.714.255,09	131.440.394,38	2.831.757.419,33	50.471.306,44	273.607.635,91	1,73%	10,02%	0,93%	7,64%	131,10%	2,67%
Outubro	2.831.757.419,33	40.653.023,55	54.387.046,75	2.866.873.551,24	48.850.155,11	322.457.791,02	1,70%	11,89%	0,56%	8,24%	144,30%	3,70%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



ONDE ESTÁ ALOCADO NOSSO RECURSO?

RENDA FIXA	2.006.513.093,67
RENDA VARIÁVEL	430.630.433,81
EXTERIOR	196.685.962,13
ESTRUTURADOS	240.675.145,98
FUNDO IMOBILIÁRIO	6.525.422,39



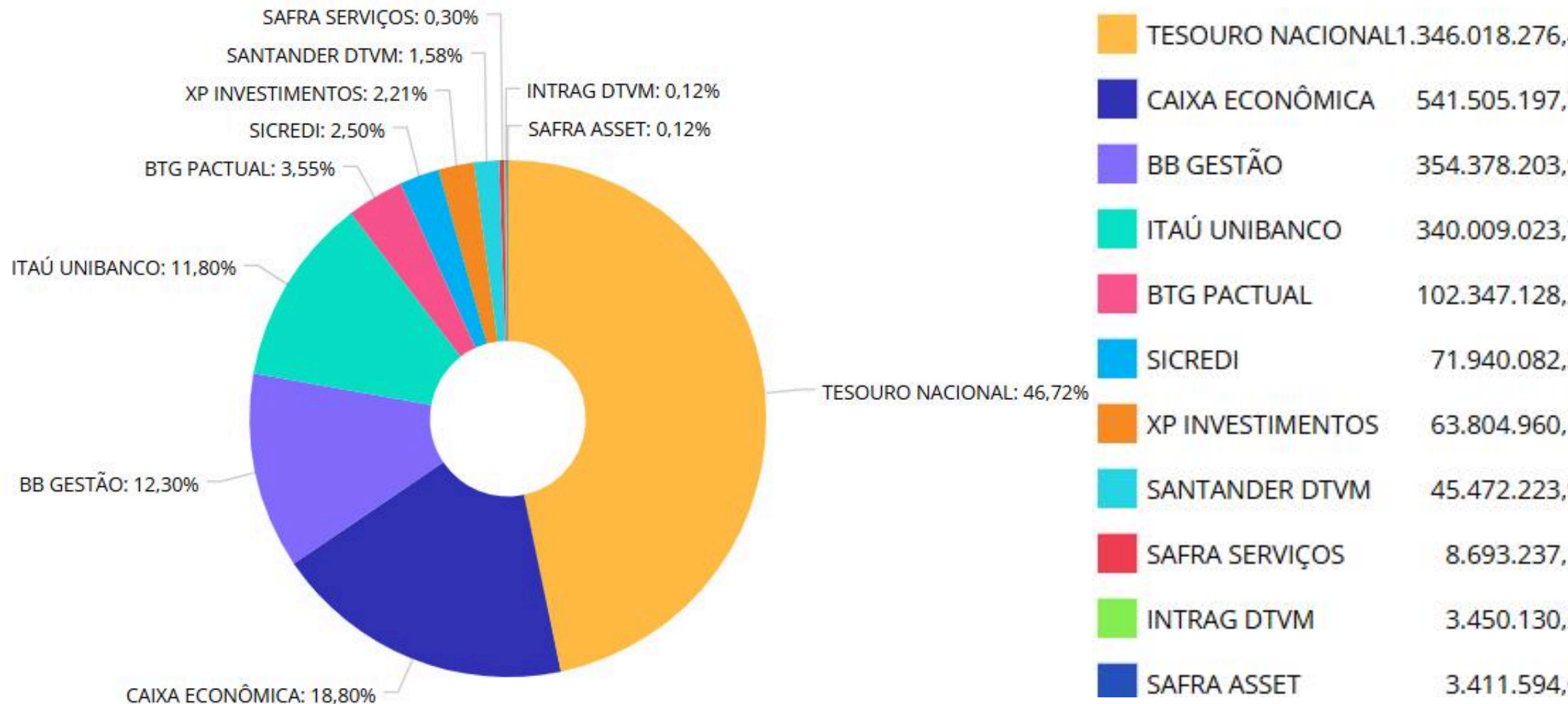
TÍTULOS PÚBLICOS	1.346.018.276,40
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	135.033.761,57
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	42.721.379,09

CDI	555.311.898,00
IDKA IPCA 2A	105.182.919,27
FIP	4.857.027,98

AÇÕES - LIVRES	312.726.506,44
AÇÕES - EXTERIOR	83.945.432,94
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.007.900,00

MULTIMERCADO - EXTERIOR	231.195.766,08
BDR NÍVEL I	52.889.315,90

ONDE ESTÁ ALOCADO NOSSO RECURSO?



A realização das operações devem obedecer as leis e normas pertinentes, bem como as propostas e decisões dos órgãos colegiados.

Planejar

Executar

**Prestar
Contas**

As aplicações financeiras devem ser planejadas com base em estudos técnicos.

Órgãos de controle interno e externo acompanham todas as etapas.
Além dos segurados!





2025

OBRIGADO!

Acesse todas as informações em:



FUNSERV

*Fundação da Seguridade Social dos
Servidores Públicos Municipais de Sorocaba*

#SomosTodosFUNSERV



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 9E8C-BCE5-7BF5-7E66

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA (CPF 338.XXX.XXX-06) em 02/12/2025 11:05:49 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CILSA REGINA GUEDES SILVA (CPF 019.XXX.XXX-06) em 02/12/2025 11:06:20 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ FABIO SALUN SILVA (CPF 106.XXX.XXX-35) em 02/12/2025 11:11:59 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://funservsorocaba.1doc.com.br/verificacao/9E8C-BCE5-7BF5-7E66>