

**PARECER COMITÊ DE INVESTIMENTOS
JANEIRO/2024**

1	INTRODUÇÃO	2
2	RELATÓRIOS E DEMONSTRATIVOS ANALISADOS	2
3	ACOMPANHAMENTO DA RENTABILIDADE	3
3.1	RENDA FIXA	3
3.2	RENDA VARIÁVEL	4
3.3	ATIVOS EXTERIOR	5
4	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
5	ANÁLISE DE RISCOS	6
5.1	RISCO DE MERCADO	6
5.1.1	<i>Risco de liquidez</i>	6
5.1.2	<i>Risco de crédito</i>	7
6	LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 4963/2021 E ADERÊNCIA A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	7
6.1	RENDA FIXA	7
6.2	RENDA VARIÁVEL	8
6.3	ARTIGOS NO EXTERIOR	8
7	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	8
8	ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	9
9	MOVIMENTAÇÃO E PROCESSOS DECISÓRIOS DE INVESTIMENTOS	10
9.1	RENDA FIXA	10
9.2	RENDA VARIÁVEL	11
9.3	ATIVOS NO EXTERIOR	11
10	CONSIDERAÇÕES FINAIS	11

1 INTRODUÇÃO

O Comitê de Investimentos do Itupeva Previdência apresenta seu PARECER quanto a gestão dos investimentos, contendo em especial o acompanhamento das rentabilidades e dos riscos das diversas modalidades de operação realizadas e da aderência das alocações e processos decisórios de Investimentos à Política de Investimentos, atendendo, desta forma, ao princípio de transparência na gestão dos recursos previdenciários, bem como os requisitos do Manual do PRÓ-GESTÃO RPPS (versão 3.5 aprovada em 21/12/2023) que quando se trata da Política de Investimentos traz a seguinte recomendação:

Nível I: Elaboração de relatórios mensais de investimentos, contendo a posição da carteira por segmentos e ativos, com as informações de riscos, rentabilidades, instituição financeira e limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Política de Investimentos, com parecer mensal do Comitê de Investimentos, seguido de aprovação pelo Conselho Fiscal, referente ao acompanhamento das rentabilidades e dos riscos das diversas modalidades de operação realizadas e da aderência das alocações e processos decisórios de Investimentos à Política de Investimentos, bem como o relatório anual de investimentos, com a consolidação de todas as informações relativas ao exercício anterior, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, a composição do ativo, a evolução do orçamento e a composição da carteira de imóveis, se houver.

A aplicação dos recursos financeiros se concentram em operações que privilegiam a segurança, liquidez e rentabilidade, amparado nas deliberações do Comitê de Investimentos, cujas decisões são tomadas em reuniões periódicas e devidamente registradas em atas, sempre em consonância com a Política de Investimentos e dentro dos parâmetros e limites previstos na Resolução CMN 4.963/2021. O Comitê de Investimentos possui suas alçadas delegadas pelo Conselho Deliberativo, conforme aprovado na Política de Investimentos para o ano de 2024.

2 RELATÓRIOS E DEMONSTRATIVOS ANALISADOS

Para a realização do presente PARECER foram analisados os seguintes documentos, do mês de referência:

- a) Relatório de Investimentos Consolidado;
- b) Balancetes de Receita e Despesa;
- c) Boletim Panorama Econômico emitido pela Consultoria de Investimentos;
- d) Relatório Focus;
- e) Relatório Mensal de acompanhamento da Carteira.

3 ACOMPANHAMENTO DA RENTABILIDADE

3.1 Renda Fixa

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.963.403,38	0,00	0,00	7.041.120,08	77.716,70	1,12%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.582.750,70	0,00	0,00	2.611.556,78	28.806,08	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.757.021,61	0,00	0,00	4.809.692,34	52.670,73	1,11%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.897.524,94	0,00	0,00	10.007.078,49	109.553,55	1,11%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.064.769,54	0,00	0,00	7.141.541,52	76.771,98	1,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.849.898,99	0,00	0,00	2.878.611,19	28.712,20	1,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.863.395,62	0,00	0,00	10.967.898,00	104.502,38	0,96%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	13.691.484,04	1.627.205,94	304.243,97	15.155.637,95	141.191,94	0,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.015.819,18	0,00	0,00	3.043.319,90	27.500,72	0,91%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.727.904,05	0,00	0,00	3.760.885,05	32.981,00	0,88%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.334.944,85	0,00	0,00	2.355.132,74	20.187,89	0,86%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.337.513,38	0,00	0,00	3.365.854,36	28.340,98	0,85%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.128.512,99	1.514.563,49	140.972,43	5.544.573,87	42.469,82	0,75%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.013.391,49	0,00	0,00	14.113.143,30	99.751,81	0,71%
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.290.607,48	0,00	0,00	5.327.496,57	36.889,09	0,70%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.844.372,31	0,00	0,00	12.930.643,25	86.270,94	0,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.368.399,53	0,00	0,00	11.443.872,69	75.473,16	0,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.166.673,93	0,00	0,00	6.207.070,13	40.396,20	0,66%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.098.317,47	0,00	0,00	4.120.936,54	22.619,07	0,55%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.894.058,26	0,00	0,00	3.915.495,32	21.437,06	0,55%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.758.721,34	0,00	0,00	5.738.618,36	-20.102,98	-0,35%

BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	444.404,18	0,00	0,00	442.378,81	-2.025,37	-0,46%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.754.907,67	0,00	0,00	8.711.760,90	-43.146,77	-0,49%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.070.154,88	0,00	0,00	4.047.439,22	-22.715,66	-0,56%
Total Renda Fixa	151.918.951,81	3.141.769,43	445.216,40	155.681.757,36	1.066.252,52	0,69%

3.2 Renda variável

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.679.289,31	0,00	0,00	3.759.844,11	80.554,80	2,19%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	561.106,21	0,00	0,00	570.562,62	9.456,41	1,69%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	520.880,03	0,00	0,00	529.359,55	8.479,52	1,63%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.208.574,27	0,00	0,00	3.224.984,80	16.410,53	0,51%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.988.168,98	0,00	0,00	1.992.458,44	4.289,46	0,22%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	260.624,22	0,00	0,00	258.856,96	-1.767,26	-0,68%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.180.658,72	0,00	0,00	1.160.185,50	-20.473,22	-1,73%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6.050.731,38	0,00	0,00	5.885.514,39	-165.216,99	-2,73%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	380.784,59	0,00	0,00	366.341,39	-14.443,20	-3,79%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.295.303,99	0,00	0,00	2.200.423,37	-94.880,62	-4,13%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.432.714,40	0,00	0,00	2.328.502,89	-104.211,51	-4,28%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.271.707,88	0,00	0,00	1.213.730,81	-57.977,07	-4,56%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.708.129,32	0,00	0,00	2.584.474,22	-123.655,10	-4,57%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1.183.819,83	0,00	0,00	1.120.037,45	-63.782,38	-5,39%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	727.534,10	0,00	0,00	682.124,02	-45.410,08	-6,24%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4.017.663,54	0,00	0,00	3.758.066,48	-259.597,06	-6,46%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	572.151,13	0,00	0,00	532.765,84	-39.385,29	-6,88%

TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.688.044,10	0,00	0,00	2.502.403,09	-185.641,01	-6,91%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃO...	2.418.515,86	0,00	0,00	2.229.730,67	-188.785,19	-7,81%
Total Renda Variável	38.146.401,86	0,00	0,00	36.900.366,60	-1.246.035,26	-3,27%

3.3 Ativos Exterior

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.262.043,49	0,00	0,00	2.365.873,68	103.830,19	4,59%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.762.624,67	0,00	0,00	1.843.015,17	80.390,50	4,56%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.098.808,50	0,00	0,00	1.146.481,96	47.673,46	4,34%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	704.550,58	0,00	0,00	723.813,66	19.263,08	2,73%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	605.173,64	0,00	0,00	600.659,42	-4.514,22	-0,75%
Total Exterior	6.433.200,88	0,00	0,00	6.679.843,89	246.643,01	3,83%

4 DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	190.720.289,47	2.690.172,22	303.363,97	193.131.552,71	24.454,99	24.454,99	0,01%	0,01%	0,85%	0,85%	1,49%	1,55%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de janeiro/2024, que ficou abaixo da meta 0,01% contra a meta de 0,85%, no retorno financeiro a carteira fechou o mês com R\$ 24.454,99.

Janeiro foi marcado pela esperada realização de lucros acumulados no mercado acionário nos últimos 2 meses de 2023. Entre novembro e dezembro, o Ibovespa

valorizou cerca de 18,6%, alcançando máximas históricas. Muito também do que ocorreu em janeiro em nosso mercado acionário está atrelado à quando o Federal Reserve (FED – Banco Central Americano) irá iniciar os cortes na taxa básica de juros e que montante será cortado em 2024. Muito otimista quanto ao início do ciclo de cortes da taxa básica pelo Federal Reserve, o mercado foi melhor ponderando suas expectativas ao longo do mês de janeiro.

5 ANÁLISE DE RISCOS

5.1 Risco de mercado

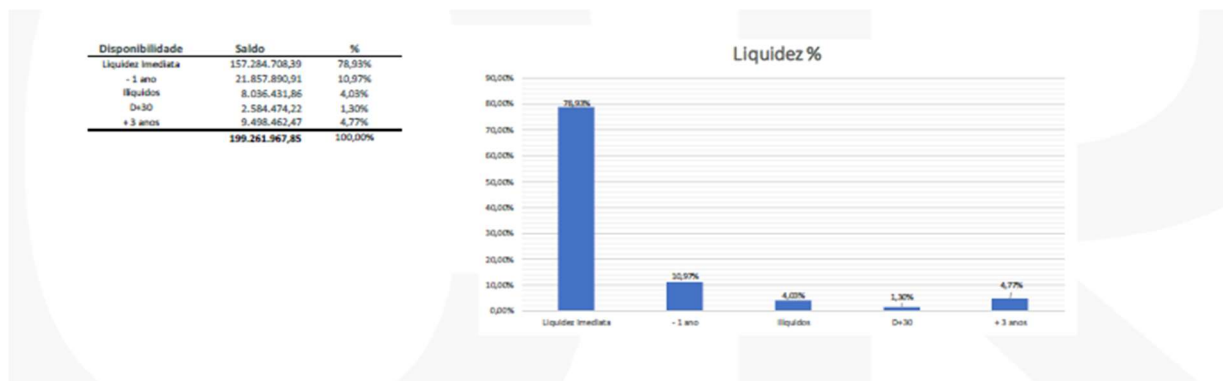
Carteira de Investimentos	Janeiro de 2024		VaR (95% MV 21du)		
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
	0,01%	1,55%	0,69%	-3,27%	3,83%

Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado, é o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, preços de ações e outros índices, está totalmente ligado às oscilações do mercado financeiro.

Na relação Risco x Retorno observando critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, a Consultoria de Investimentos assessora o RPPS através do relatório mensal de acompanhamento da carteira, que apresenta o VaR da carteira de Investimentos, que é o método adotado para controle de risco de mercado, para o mês de janeiro o VaR foi de 1,55%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2024.

5.1.1 Risco de liquidez

Com relação a liquidez, 78,93% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 1,30% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 10,97% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de - 1 ano, 4,03% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e, 4,77% com disponibilidade em + de 3 anos.



5.1.2 Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 4,03% do patrimônio, os fundos são compostos por 100% de títulos públicos, sendo assim a carteira de investimentos do Itupeva Previdência não apresenta em sua composição fundos de investimentos ilíquidos que apresentem títulos ou papéis incluídos em operações estruturadas, e o acompanhamento é feito através do relatório de acompanhamento mensal da carteira.

6 LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 4963/2021 E ADERÊNCIA A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

6.1 Renda Fixa

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	9.983.098,39
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	112.046.368,07	56,23%	30,00%	59,00%	90,00%	67.289.403,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	43.635.389,29	21,90%	10,00%	13,00%	60,00%	75.921.791,42
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	39.852.393,57
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.985.239,36
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	9.983.098,39
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.985.239,36
Total Renda Fixa	100,00%	155.681.757,36	78,13%	40,00%	74,00%	184,00%	

Todas as alocações estão respeitando os limites estipulados na Resolução CMN 4963/2021 e Política de Investimentos.

6.2 Renda Variável

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	26.564.300,12	13,33%	5,00%	16,00%	30,00%	33.214.290,24
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	9.963.098,39
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.336.066,48	5,19%	2,00%	4,00%	10,00%	9.590.130,31
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	9.963.098,39
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	9.963.098,39
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	36.900.366,60	18,52%	7,00%	23,00%	55,00%	

Todas as alocações estão respeitando os limites estipulados na Resolução CMN 4963/2021 e Política de Investimentos.

6.3 Artigos no Exterior

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	2.966.533,10	1,49%	0,00%	1,50%	10,00%	16.959.663,69
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.713.310,79	1,86%	0,00%	1,50%	10,00%	16.212.886,00
Total Exterior	10,00%	6.679.843,89	3,35%	0,00%	3,00%	20,00%	

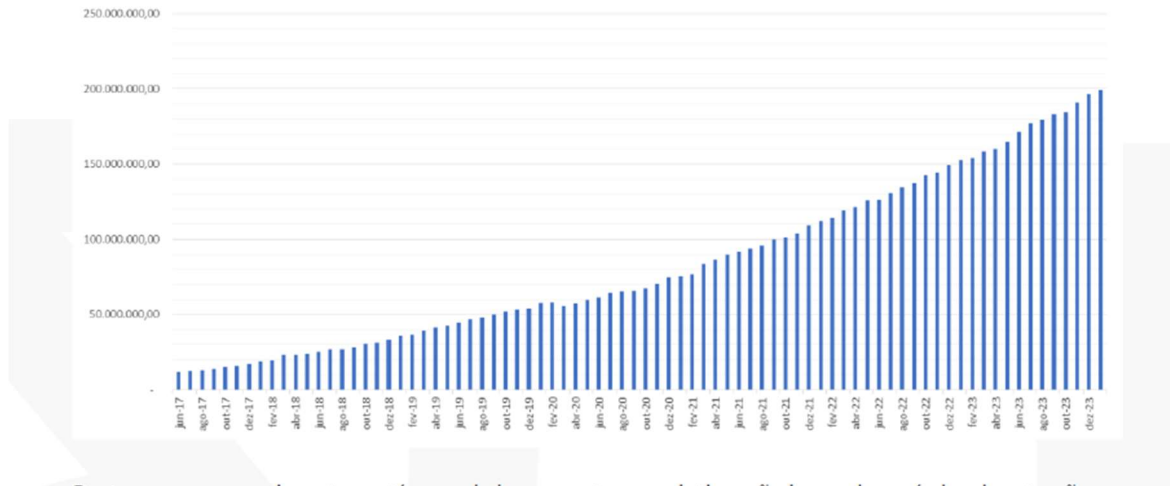
Todas as alocações estão respeitando os limites estipulados na Resolução CMN 4963/2021 e Política de Investimentos.

7 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

A evolução patrimonial se destaca por um crescimento contínuo e de boa evolução, nota-se uma leve diminuição no patrimônio no primeiro trimestre de 2020 pelo fato do péssimo desempenho que houve no mercado financeiro na época, apesar dos impactos causados pelos acontecimentos de maneira geral no mercado global após o início da pandemia em 2020 o patrimônio se manteve positivo e em crescimento.

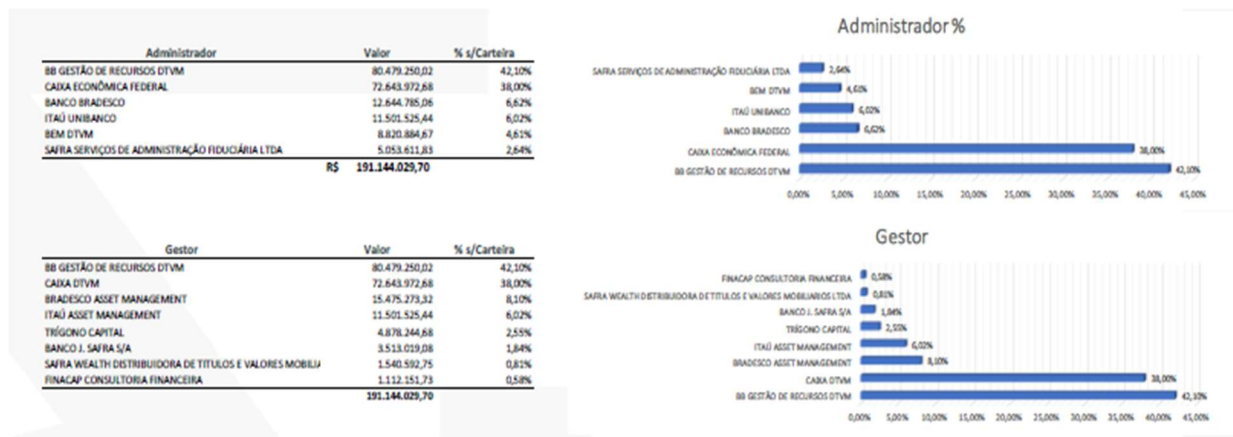
As oscilações que aconteceram no início de 2020 podem voltar a ocorrer, havendo novos períodos de retração ou declínio gerando volatilidade no mercado financeiro, porém com a diversificação equilibrada da carteira as retrações tendem a ser discretas ou quase insignificantes, se recuperando posteriormente de forma progressiva.

Evolução PL (mil)



8 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria n.º 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 4963/2021 do CMN.



Como podemos observar pela análise acima todas as Instituições Financeiras que prestam serviços para o Itupeva Previdência, apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados ao perfil do RPPS.

Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	✓	✓	✓	✓	✓

Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos (QGI) são atribuídos em uma escala de cinco pontos sendo: excelente, forte, proficiente, adequado e fraco, na imagem acima temos a classificação das Instituições Financeiras que atendem o RPPS.

Instituição Financeira	Fitch Ratings	Moody's	Austin Rating
BANCO BRADESCO	-	Excelente	-
BANCO J. SAFRA S/A	Excelente	-	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	-	Excelente	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	-	Aa1	-
BEM DTVM	Excelente	-	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Excelente	-	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
ITAÚ UNIBANCO	Excelente	-	-
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Excelente	-	-
TRÍGONO CAPITAL	Excelente	-	QG3+
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	Excelente	-	-

9 MOVIMENTAÇÃO E PROCESSOS DECISÓRIOS DE INVESTIMENTOS

Acerca das movimentações sugeridas pela Consultoria de Investimentos do Itupeva Previdência e com aprovação do Comitê de Investimentos, foram realizadas as seguintes movimentações:

9.1 Renda Fixa

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	13.691.484,04	1.627.205,94	304.243,97	15.155.637,95	141.191,94	0,92%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.128.512,99	1.514.563,49	140.972,43	5.544.573,87	42.469,82	0,75%

Os resgastes realizados são referente ao pagamento de benefícios previdenciários de aposentadoria e pensão.

As aplicações são referente as contribuições previdenciárias:

- a) Plano Financeiro: novembro e décimo terceiro do servidor e,
- b) Plano Previdenciário: novembro e décimo terceiro do servidor

Os investimentos foram realizados em Renda Fixa referenciado DI, uma vez que a carteira está sendo analisada em sua totalidade pela consultoria de investimentos, a qual trará sugestões de realocação baseado no atual cenário econômico. Vale dizer que, atualmente, o seguimento escolhido promete no mínimo a meta atuarial, dentro desse exercício.

9.2 Renda Variável

Não houve movimentação nesse seguimento.

9.3 Ativos no Exterior

Não houve movimentação nesse seguimento.

10 CONSIDERAÇÕES FINAIS

O Comitê de Investimentos, auxiliado pela empresa Crédito & Mercado, vem acompanhando os investimentos do Itupeva Previdência regularmente, diante dos tópicos apresentados acima.

O Comitê tem como diretriz a alocação em ativos variados, que reagem de forma diferente ao mesmo evento, na expectativa de reduzir de forma significativa o risco ao investir, assim a carteira encontra-se diversificada, na tentativa de minimizar os riscos nas aplicações financeiras.

Observa-se o atendimentos aos limites estabelecidos na Resolução CMN n.º 4963/2021 e Política de Investimentos.

Desta feita, os membros do Comitê de Investimentos consideram, de forma unânime, que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes em relação a posição patrimonial e

financeira do Instituto em 31/01/2024, onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 199.261.967,85 (Cento e noventa e nove milhões, duzentos e sessenta e um mil, novecentos e sessenta e sete reais e oitenta e cinco centavos), resultando assim, em sua REGULARIDADE.

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos

**VANIA REGINA POZZANI DE
FRANÇA**
Secretária do Comitê de
Investimentos

**DÉBORA RENATA DEL
GELMO**
Membro Eleito pelo
Conselho Deliberativo

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	3.365.854,36	1,69%	702	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	14.113.143,30	7,08%	883	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.355.132,74	1,18%	1.144	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	10.967.898,00	5,50%	195	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.041.120,08	3,53%	315	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	3.915.495,32	1,96%	199	0,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.809.692,34	2,41%	370	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BRANCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.327.496,57	2,67%	83	1,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	10.007.078,49	5,02%	305	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.611.556,78	1,31%	207	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	5.738.618,36	2,88%	110	0,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	6.207.070,13	3,12%	791	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	11.443.872,69	5,74%	914	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.043.319,90	1,53%	1.190	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	12.930.643,25	6,49%	450	0,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	D+0	46524	4.120.936,54	2,07%	6	2,92%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.047.439,22	2,03%	76	0,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	8.711.760,90	4,37%	247	0,93%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	15.155.637,95	7,61%	1.134	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	442.378,81	0,22%	99	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

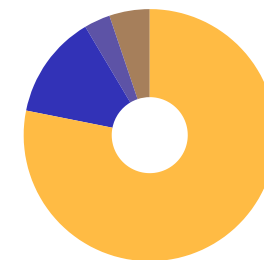
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	7.141.541,52	3,58%	447	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.760.885,05	1,89%	116	0,50%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	5.544.573,87	2,78%	989	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	2.878.611,19	1,44%	397	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.584.474,22	1,30%	1.294	0,31%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.160.185,50	0,58%	2.611	0,21%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.213.730,81	0,61%	1.151	0,16%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.758.066,48	1,89%	17.732	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	532.765,84	0,27%	436	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.328.502,89	1,17%	124	0,53%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.885.514,39	2,95%	204	0,73%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.200.423,37	1,10%	117	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	D+3	Não há	1.120.037,45	0,56%	297	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	682.124,02	0,34%	64	0,46%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	366.341,39	0,18%	137	0,24%	Artigo 8º, Inciso I
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	2.502.403,09	1,26%	22	0,29%	Artigo 8º, Inciso I
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇ...	D+32	Não há	2.229.730,67	1,12%	33	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	600.659,42	0,30%	51	0,16%	Artigo 9º, Inciso II
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMER...	D+5 du	Não há	2.365.873,68	1,19%	80	0,55%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	1.146.481,96	0,58%	142	0,09%	Artigo 9º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	1.843.015,17	0,92%	468	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	723.813,66	0,36%	340	0,11%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.224.984,80	1,62%	4.948	0,22%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.992.458,44	1,00%	112	0,35%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	570.562,62	0,29%	6.694	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	258.856,96	0,13%	5.060	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	3.759.844,11	1,89%	12	7,35%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	529.359,55	0,27%	72	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			199.261.967,85				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	9.963.098,39
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	112.046.368,07	56,23%	30,00%	59,00%	90,00%	67.289.403,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	43.635.389,29	21,90%	10,00%	13,00%	60,00%	75.921.791,42
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	39.852.393,57
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.985.239,36
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	9.963.098,39
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.985.239,36
Total Renda Fixa	100,00%	155.681.757,36	78,13%	40,00%	74,00%	184,00%	



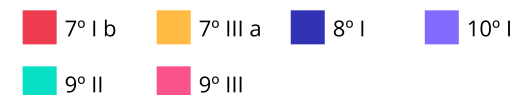
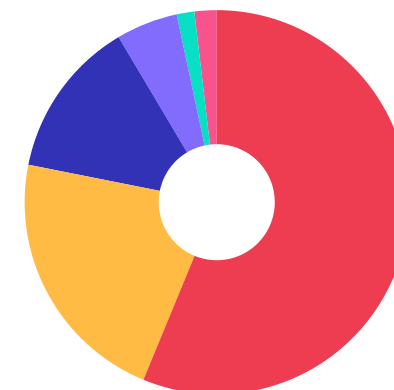
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	26.564.300,12	13,33%	5,00%	16,00%	30,00%	33.214.290,24
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	9.963.098,39
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.336.066,48	5,19%	2,00%	4,00%	10,00%	9.590.130,31
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	9.963.098,39
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	9.963.098,39
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	36.900.366,60	18,52%	7,00%	23,00%	55,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	2.966.533,10	1,49%	0,00%	1,50%	10,00%	16.959.663,69
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.713.310,79	1,86%	0,00%	1,50%	10,00%	16.212.886,00
Total Exterior	10,00%	6.679.843,89	3,35%	0,00%	3,00%	20,00%	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	112.046.368,07	56,23	30,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	43.635.389,29	21,90	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 8º, Inciso I	26.564.300,12	13,33	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso II	2.966.533,10	1,49	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	3.713.310,79	1,86	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	10.336.066,48	5,19	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	83.265.207,06	41,79	-
CAIXA DTVM	77.263.434,27	38,77	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	15.772.685,63	7,92	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	11.729.110,97	5,89	-
TRÍGONO CAPITAL	4.732.133,76	2,37	-
BANCO J. SAFRA S/A	3.759.844,11	1,89	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	1.619.514,60	0,81	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	1.120.037,45	0,56	-

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/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	0,76%	0,76%	5,03%	6,12%	17,00%	27,97%	-	-
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,70%	0,70%	4,96%	5,85%	16,42%	26,70%	0,82%	0,03%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,81%	0,81%	4,15%	4,81%	11,43%	23,53%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	0,71%	3,96%	4,60%	10,93%	23,00%	0,57%	0,02%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,83%	0,83%	2,77%	5,92%	12,95%	27,12%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	0,91%	2,80%	5,87%	12,79%	26,67%	0,11%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87%	0,87%	2,74%	5,80%	12,67%	26,44%	0,12%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,68%	0,68%	3,99%	4,44%	11,33%	23,79%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11%	1,11%	2,84%	2,65%	4,87%	9,72%	0,33%	0,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66%	0,66%	3,94%	4,34%	11,18%	23,49%	0,55%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	-0,45%	-0,45%	4,97%	2,91%	15,53%	23,80%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,35%	-0,35%	4,71%	-0,23%	8,56%	9,03%	1,36%	0,06%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,56%	-0,56%	4,91%	2,15%	15,08%	22,01%	1,59%	0,04%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,46%	-0,46%	4,79%	2,62%	15,28%	23,07%	1,28%	0,04%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,49%	-0,49%	4,89%	2,70%	15,25%	23,11%	1,28%	0,04%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M (Benchmark)	0,67%	0,67%	4,68%	6,05%	16,31%	27,74%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,67%	0,67%	4,66%	5,95%	16,08%	27,41%	0,79%	0,02%

CDI (Benchmark)	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,00%	1,00%	2,92%	6,34%	13,22%	27,95%	0,01%	0,00%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,09%	1,09%	3,04%	6,56%	13,58%	28,79%	0,07%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,01%	1,01%	2,98%	6,53%	13,43%	28,71%	0,02%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	0,85%	2,92%	5,79%	15,22%	26,51%	0,07%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,96%	0,96%	2,79%	6,00%	12,81%	27,23%	0,01%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,80%	27,43%	0,01%	0,00%

IPCA (Benchmark)	0,42%	0,42%	1,27%	2,01%	4,51%	10,54%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,55%	0,55%	4,88%	3,78%	12,92%	-	0,82%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	1,11%	2,84%	5,37%	10,86%	22,58%	0,33%	0,01%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,89%	0,89%	3,09%	4,56%	12,69%	25,05%	0,18%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,66%	0,66%	3,33%	4,67%	13,16%	25,72%	0,46%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%	1,12%	2,87%	5,42%	-	-	0,33%	-

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,12%	1,12%	2,87%	2,45%	-	-	0,33%	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,55%	0,55%	1,91%	0,85%	-	-	0,82%	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,19%	2,19%	15,57%	6,82%	29,45%	-	3,26%	0,09%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,22%	0,22%	5,61%	5,70%	11,75%	26,74%	0,89%	0,04%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1,63%	1,63%	16,83%	8,69%	26,81%	25,34%	5,13%	0,13%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,51%	0,51%	5,85%	5,53%	12,87%	25,14%	0,58%	0,03%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,68%	-0,68%	5,38%	5,54%	11,80%	24,08%	1,84%	0,05%

Global BDRX (Benchmark)	4,78%	4,78%	14,72%	12,57%	26,83%	5,62%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,56%	4,56%	14,16%	11,69%	25,21%	3,42%	5,69%	0,15%

Ibovespa (Benchmark)	-4,79%	-4,79%	12,91%	4,76%	12,63%	13,92%	-	-
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-5,39%	-5,39%	12,97%	3,60%	15,23%	15,99%	6,58%	0,16%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-6,24%	-6,24%	10,23%	-7,52%	-4,18%	-13,25%	7,58%	0,19%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,13%	-4,13%	14,09%	4,05%	12,06%	10,66%	5,62%	0,17%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,91%	-6,91%	-1,10%	-2,94%	3,25%	26,49%	7,30%	0,19%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-4,56%	-4,56%	12,95%	4,14%	10,74%	10,15%	5,69%	0,16%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-7,81%	-7,81%	-3,19%	-5,63%	-1,03%	11,28%	7,33%	0,19%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,73%	-2,73%	18,05%	7,36%	20,43%	25,73%	7,00%	0,16%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-3,79%	-3,79%	14,14%	3,36%	11,54%	1,81%	6,27%	0,17%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	-4,28%	-4,28%	12,83%	-0,62%	3,61%	8,08%	5,54%	0,16%

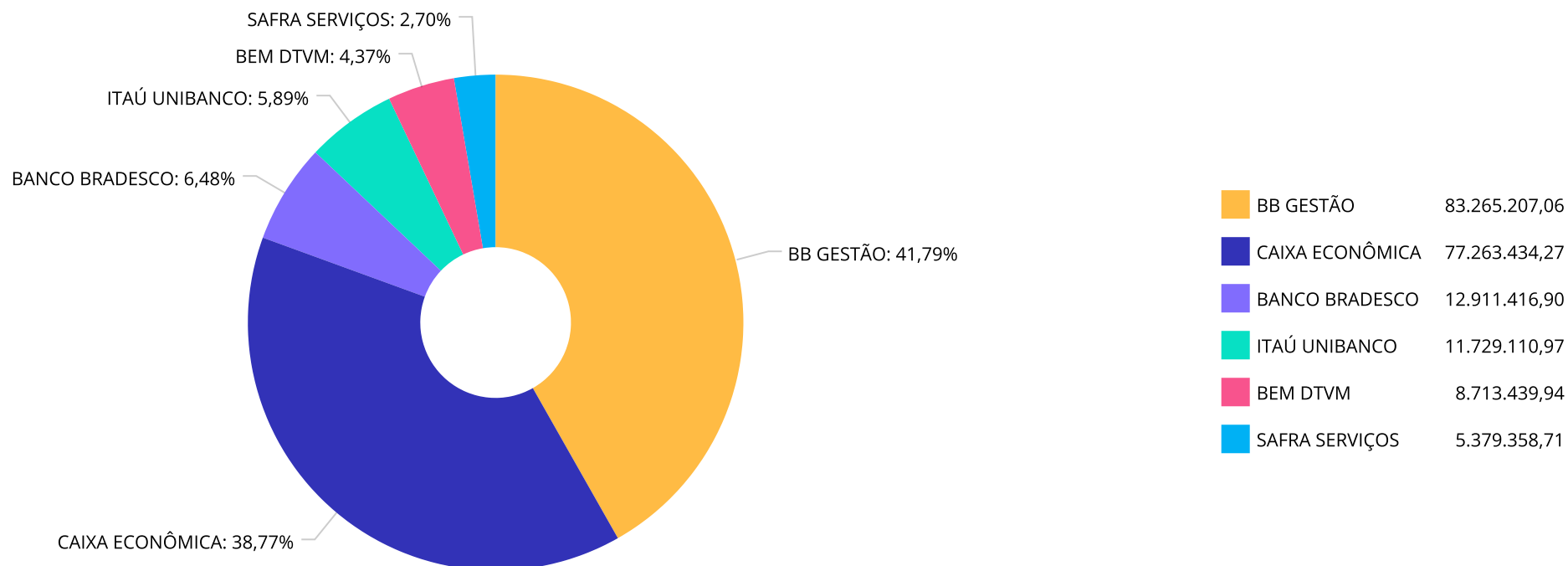
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-4,57%	-4,57%	13,44%	3,06%	7,75%	3,66%	5,68%	0,16%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-6,46%	-6,46%	9,72%	2,43%	6,50%	3,69%	5,99%	0,16%
IDIV (Benchmark)	-3,51%	-3,51%	14,18%	8,88%	15,58%	28,28%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,73%	-1,73%	16,81%	3,51%	19,32%	20,15%	7,01%	0,15%
MSCI ACWI (Benchmark)	2,86%	2,86%	12,43%	7,98%	9,50%	-5,80%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1,69%	1,69%	16,97%	8,77%	27,17%	25,92%	5,15%	0,13%
SMLL (Benchmark)	-6,55%	-6,55%	12,50%	-6,30%	6,34%	-10,11%	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-6,88%	-6,88%	11,22%	-10,14%	-6,75%	-14,94%	9,36%	0,21%

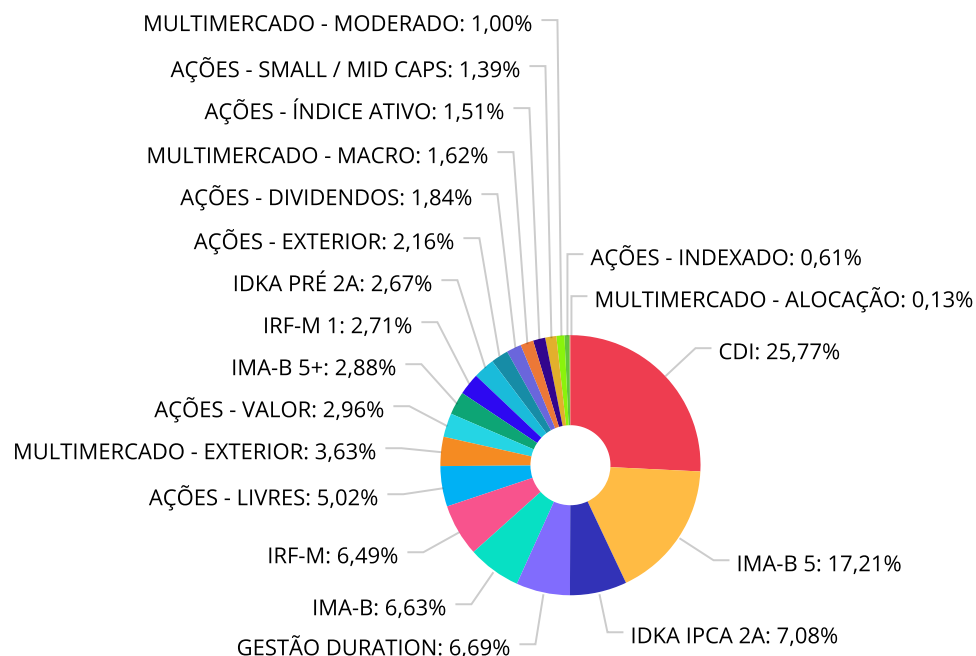
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,78%	4,78%	14,72%	12,57%	26,83%	5,62%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,34%	4,34%	14,07%	11,66%	20,51%	2,82%	5,46%	13,425%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,73%	2,73%	11,88%	10,53%	17,61%	-4,90%	6,29%	13,459%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,56%	4,56%	14,15%	11,69%	25,21%	3,42%	5,69%	14,738%
MSCI WORLD (Benchmark)	3,48%	3,48%	13,39%	9,28%	11,80%	-3,12%	-	-
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,59%	4,59%	13,59%	11,70%	14,68%	1,47%	5,49%	14,431%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-0,75%	-0,75%	10,46%	1,79%	-0,20%	-9,53%	6,65%	14,327%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2024)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2024)

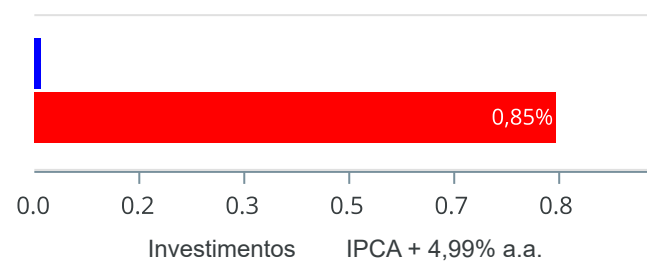


■ CDI	51.340.939,39	■ IMA-B 5	34.297.075,38	■ IDKA IPCA 2A	14.113.143,30	■ GESTÃO DURATION	13.333.809,54
■ IMA-B	13.201.578,93	■ IRF-M	12.930.643,25	■ AÇÕES - LIVRES	10.009.922,26	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	7.225.639,96
■ AÇÕES - VALOR	5.904.935,04	■ IMA-B 5+	5.738.618,36	■ IRF-M 1	5.398.452,64	■ IDKA PRÉ 2A	5.327.496,57
■ AÇÕES - EXTERIOR	4.313.970,21	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	3.662.588,59	■ MULTIMERCADO - MACRO	3.224.984,80	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.010.626,91
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.762.496,51	■ MULTIMERCADO - MODERADO	1.992.458,44	■ AÇÕES - INDEXADO	1.213.730,81	■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	258.856,96

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

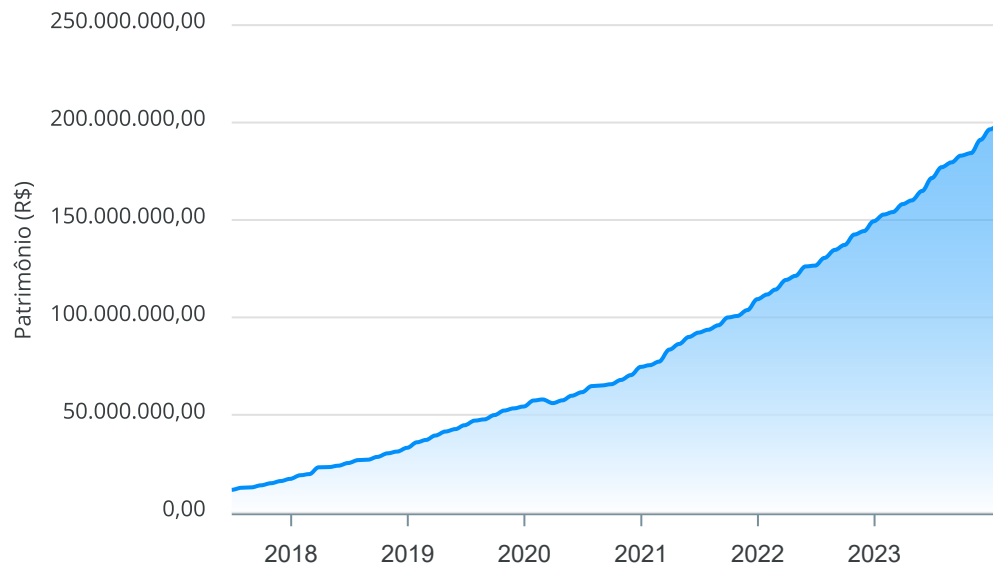
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	190.720.289,47	2.690.172,22	303.363,97	193.131.552,71	24.454,99	24.454,99	0,01%	0,01%	0,85%	0,85%	1,49%	1,55%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



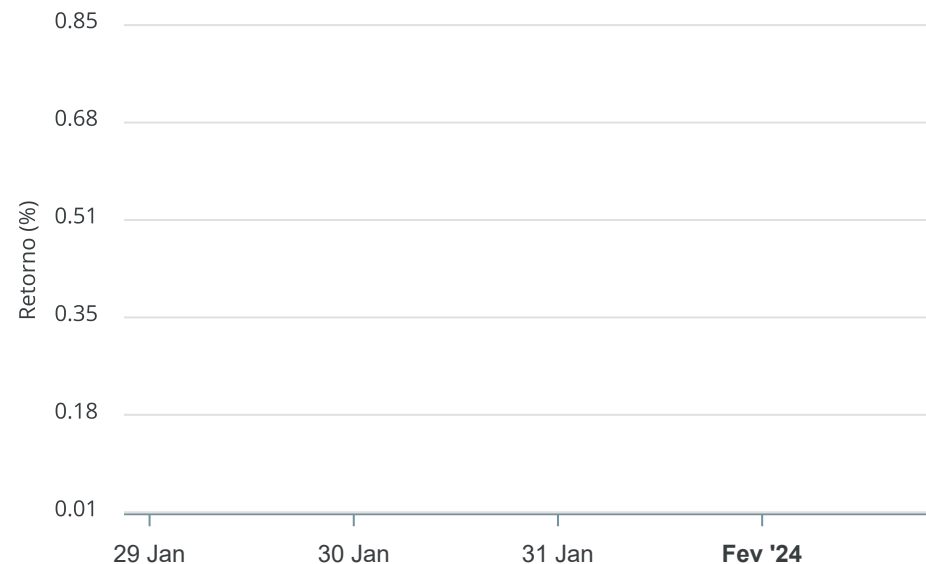
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.963.403,38	0,00	0,00	7.041.120,08	77.716,70	1,12%	1,12%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.582.750,70	0,00	0,00	2.611.556,78	28.806,08	1,12%	1,12%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.757.021,61	0,00	0,00	4.809.692,34	52.670,73	1,11%	1,11%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.897.524,94	0,00	0,00	10.007.078,49	109.553,55	1,11%	1,11%	0,33%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.064.769,54	0,00	0,00	7.141.541,52	76.771,98	1,09%	1,09%	0,07%
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.849.898,99	0,00	0,00	2.878.611,19	28.712,20	1,01%	1,01%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.863.395,62	0,00	0,00	10.967.898,00	104.502,38	0,96%	0,96%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	13.691.484,04	1.627.205,94	304.243,97	15.155.637,95	141.191,94	0,92%	0,97%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.015.819,18	0,00	0,00	3.043.319,90	27.500,72	0,91%	0,91%	0,11%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.727.904,05	0,00	0,00	3.760.885,05	32.981,00	0,88%	0,88%	0,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.334.944,85	0,00	0,00	2.355.132,74	20.187,89	0,86%	0,86%	0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.337.513,38	0,00	0,00	3.365.854,36	28.340,98	0,85%	0,85%	0,07%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.128.512,99	1.514.563,49	140.972,43	5.544.573,87	42.469,82	0,75%	1,00%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.013.391,49	0,00	0,00	14.113.143,30	99.751,81	0,71%	0,71%	0,57%
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.290.607,48	0,00	0,00	5.327.496,57	36.889,09	0,70%	0,70%	0,82%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.844.372,31	0,00	0,00	12.930.643,25	86.270,94	0,67%	0,67%	0,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.368.399,53	0,00	0,00	11.443.872,69	75.473,16	0,66%	0,66%	0,55%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.166.673,93	0,00	0,00	6.207.070,13	40.396,20	0,66%	0,66%	0,46%
ITAU ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.098.317,47	0,00	0,00	4.120.936,54	22.619,07	0,55%	0,55%	0,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.894.058,26	0,00	0,00	3.915.495,32	21.437,06	0,55%	0,55%	0,82%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.758.721,34	0,00	0,00	5.738.618,36	-20.102,98	-0,35%	-0,35%	1,36%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	444.404,18	0,00	0,00	442.378,81	-2.025,37	-0,46%	-0,46%	1,28%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.754.907,67	0,00	0,00	8.711.760,90	-43.146,77	-0,49%	-0,49%	1,28%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.070.154,88	0,00	0,00	4.047.439,22	-22.715,66	-0,56%	-0,56%	1,59%
Total Renda Fixa	151.918.951,81	3.141.769,43	445.216,40	155.681.757,36	1.066.252,52	0,69%		0,48%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.679.289,31	0,00	0,00	3.759.844,11	80.554,80	2,19%	2,19%	3,26%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	561.106,21	0,00	0,00	570.562,62	9.456,41	1,69%	1,69%	5,15%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	520.880,03	0,00	0,00	529.359,55	8.479,52	1,63%	1,63%	5,13%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.208.574,27	0,00	0,00	3.224.984,80	16.410,53	0,51%	0,51%	0,58%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.988.168,98	0,00	0,00	1.992.458,44	4.289,46	0,22%	0,22%	0,89%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	260.624,22	0,00	0,00	258.856,96	-1.767,26	-0,68%	-0,68%	1,84%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.180.658,72	0,00	0,00	1.160.185,50	-20.473,22	-1,73%	-1,73%	7,01%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6.050.731,38	0,00	0,00	5.885.514,39	-165.216,99	-2,73%	-2,73%	7,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	380.784,59	0,00	0,00	366.341,39	-14.443,20	-3,79%	-3,79%	6,27%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.295.303,99	0,00	0,00	2.200.423,37	-94.880,62	-4,13%	-4,13%	5,62%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.432.714,40	0,00	0,00	2.328.502,89	-104.211,51	-4,28%	-4,28%	5,54%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.271.707,88	0,00	0,00	1.213.730,81	-57.977,07	-4,56%	-4,56%	5,69%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.708.129,32	0,00	0,00	2.584.474,22	-123.655,10	-4,57%	-4,57%	5,68%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1.183.819,83	0,00	0,00	1.120.037,45	-63.782,38	-5,39%	-5,39%	6,58%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	727.534,10	0,00	0,00	682.124,02	-45.410,08	-6,24%	-6,24%	7,58%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4.017.663,54	0,00	0,00	3.758.066,48	-259.597,06	-6,46%	-6,46%	5,99%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	572.151,13	0,00	0,00	532.765,84	-39.385,29	-6,88%	-6,88%	9,36%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.688.044,10	0,00	0,00	2.502.403,09	-185.641,01	-6,91%	-6,91%	7,30%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕE...	2.418.515,86	0,00	0,00	2.229.730,67	-188.785,19	-7,81%	-7,81%	7,33%
Total Renda Variável	38.146.401,86	0,00	0,00	36.900.366,60	-1.246.035,26	-3,27%		5,29%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Janeiro / 2024)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.262.043,49	0,00	0,00	2.365.873,68	103.830,19	4,59%	4,59%	5,49%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.762.624,67	0,00	0,00	1.843.015,17	80.390,50	4,56%	4,56%	5,69%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.098.808,50	0,00	0,00	1.146.481,96	47.673,46	4,34%	4,34%	5,46%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	704.550,58	0,00	0,00	723.813,66	19.263,08	2,73%	2,73%	6,29%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	605.173,64	0,00	0,00	600.659,42	-4.514,22	-0,75%	-0,75%	6,65%
Total Exterior	6.433.200,88	0,00	0,00	6.679.843,89	246.643,01	3,83%		5,73%

Disclaimer

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

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

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.

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans

13/03/24 08:50

Exercício: 2024

Página: 3/3

BALANCETE DA DESPESA ANALÍTICO DO MÊS DE JANEIRO - GERAL - GERAL

Órgão Un. Orc/Exec	Func/Sub/Prog Proj/Atividade	Categoria Elemento	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	Ficha	DOTAÇÃO			EMPENHADO			PAGO			Empenhos à Pagar
						Inicial	Alteração	Atual	Anterior	No Mês	Total	Anterior	No Mês	Total	
SALDO FINANCEIRO DO MÊS												199.261.967,85			
TOTAL DO BALANCETE												199.743.260,21			

ITUPEVA, 31 de Janeiro de 2024.

GCASPP Consultoria Contábil LTDA
Contador
CRC: 2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matricula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matricula 2

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans

14/03/24 09:29

Exercício: 2024

Página: 1/3

BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE JANEIRO - GERAL - GERAL

Ficha	Receita/ Plano Contábil	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	RECEITA		ARRECADÇÃO			COMPARATIVO	
				Orçada	Prevista	Anterior	No Mês	TOTAL	(Arrec. - Orc.)	(Arrec. - Prog.)
	1000.00.0.0.00.00	Receitas Correntes		15.881.000,00	1.322.887,30	0,00	2.644.615,36	2.644.615,36	-13.236.384,64	1.321.728,06
	1200.00.0.0.00.00	Contribuições		15.881.000,00	1.322.887,30	0,00	2.644.615,36	2.644.615,36	-13.236.384,64	1.321.728,06
	1210.00.0.0.00.00	Contribuições Sociais		15.881.000,00	1.322.887,30	0,00	2.644.615,36	2.644.615,36	-13.236.384,64	1.321.728,06
	1215.00.0.0.00.00	Contribuição para o Plano de Seguridade Social do Servidor Público - CPSSS		15.881.000,00	1.322.887,30	0,00	2.644.615,36	2.644.615,36	-13.236.384,64	1.321.728,06
	1215.01.0.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil		15.881.000,00	1.322.887,30	0,00	2.644.615,36	2.644.615,36	-13.236.384,64	1.321.728,06
	1215.01.1.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil Ativo		15.877.000,00	1.322.554,10	0,00	2.644.360,86	2.644.360,86	-13.232.639,14	1.321.806,76
	1215.01.1.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL		15.877.000,00	1.322.554,10	0,00	2.565.267,10	2.565.267,10	-13.311.732,90	1.242.713,00
1	1215.01.1.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCION	4 605	6.802.000,00	566.606,60	0,00	1.047.213,58	1.047.213,58	-5.754.786,42	480.606,98
2	1215.01.1.1.02.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA- FUNCIONÁRIC	4 606	207.000,00	17.243,10	0,00	18.893,38	18.893,38	-188.106,62	1.650,28
3	1215.01.1.1.03.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	4 605	43.000,00	3.581,90	0,00	4.663,08	4.663,08	-38.336,92	1.081,18
4	1215.01.1.1.04.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCION	4 603	8.620.000,00	718.046,00	0,00	1.473.725,82	1.473.725,82	-7.146.274,18	755.679,82
5	1215.01.1.1.05.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRI	4 604	187.000,00	15.577,10	0,00	19.342,45	19.342,45	-167.657,55	3.765,35
6	1215.01.1.1.06.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	4 603	18.000,00	1.499,40	0,00	1.428,79	1.428,79	-16.571,21	-70,61
	1215.01.1.2.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS		0,00	0,00	0,00	79.093,76	79.093,76	79.093,76	79.093,76
21	1215.01.1.2.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - FIN	4 605	0,00	0,00	0,00	36.771,46	36.771,46	36.771,46	36.771,46
22	1215.01.1.2.02.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - PRE	4 603	0,00	0,00	0,00	42.322,30	42.322,30	42.322,30	42.322,30
	1215.01.2.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil Inativo		4.000,00	333,20	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-333,20
	1215.01.2.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL		4.000,00	333,20	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-333,20
7	1215.01.2.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PENSÃO	4 603	4.000,00	333,20	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-333,20
	1215.01.3.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil - Pensionistas		0,00	0,00	0,00	254,50	254,50	254,50	254,50
	1215.01.3.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL		0,00	0,00	0,00	254,50	254,50	254,50	254,50
23	1215.01.3.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	4 603	0,00	0,00	0,00	254,50	254,50	254,50	254,50
	7000.00.0.0.00.00	Receitas Correntes - Intra OFSS		22.717.000,00	1.892.326,10	0,00	497.408,57	497.408,57	-22.219.591,43	-1.394.917,53
	7200.00.0.0.00.00	Contribuições - Intra OFSS		19.847.000,00	1.653.255,10	0,00	45.811,36	45.811,36	-19.801.188,64	-1.607.443,74
	7210.00.0.0.00.00	Contribuições Sociais - Intra OFSS		19.847.000,00	1.653.255,10	0,00	45.811,36	45.811,36	-19.801.188,64	-1.607.443,74
	7215.00.0.0.00.00	Contribuição para o Plano de Seguridade Social do Servidor Público - CPSSS -		19.847.000,00	1.653.255,10	0,00	45.811,36	45.811,36	-19.801.188,64	-1.607.443,74
	7215.02.0.0.00.00	CPSSS Patronal - Intra OFSS		16.577.000,00	1.380.864,10	0,00	45.811,36	45.811,36	-16.531.188,64	-1.335.052,74
	7215.02.1.0.00.00	CPSSS Patronal - Servidor Civil - Intra OFSS		16.577.000,00	1.380.864,10	0,00	45.811,36	45.811,36	-16.531.188,64	-1.335.052,74
	7215.02.1.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL - INT		16.575.000,00	1.380.697,50	0,00	45.811,36	45.811,36	-16.529.188,64	-1.334.886,14
8	7215.02.1.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA -	4 605	6.802.000,00	566.606,60	0,00	0,00	0,00	-6.802.000,00	-566.606,60
9	7215.02.1.1.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA- FINA	4 606	207.000,00	17.243,10	0,00	18.893,38	18.893,38	-188.106,62	1.650,28
10	7215.02.1.1.03.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	4 605	60.000,00	4.998,00	0,00	4.663,08	4.663,08	-55.336,92	-334,92
11	7215.02.1.1.04.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA -	4 603	9.235.000,00	769.275,50	0,00	0,00	0,00	-9.235.000,00	-769.275,50
12	7215.02.1.1.05.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PRE	4 604	250.000,00	20.825,00	0,00	20.724,04	20.724,04	-229.275,96	-100,96
13	7215.02.1.1.06.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	4 603	21.000,00	1.749,30	0,00	1.530,86	1.530,86	-19.469,14	-218,44

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE JANEIRO - GERAL - GERAL

Ficha	Receita/ Plano Contábil	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	RECEITA		ARRECADÇÃO			COMPARATIVO	
				Orçada	Prevista	Anterior	No Mês	TOTAL	(Arrec. - Orc.)	(Arrec. - Prog.)
	7215.02.1.2.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JURC		2.000,00	166,60	0,00	0,00	0,00	-2.000,00	-166,60
14	7215.02.1.2.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR	4 605	1.000,00	83,30	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-83,30
15	7215.02.1.2.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR	4 603	1.000,00	83,30	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-83,30
	7215.51.0.0.00.00	Contribuição Patronal - Parcelamentos - Intra OFSS		3.270.000,00	272.391,00	0,00	0,00	0,00	-3.270.000,00	-272.391,00
	7215.51.1.0.00.00	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Intra OFSS		3.270.000,00	272.391,00	0,00	0,00	0,00	-3.270.000,00	-272.391,00
	7215.51.1.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO		3.269.000,00	272.307,70	0,00	0,00	0,00	-3.269.000,00	-272.307,70
16	7215.51.1.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENT	4 605	1.579.000,00	131.530,70	0,00	0,00	0,00	-1.579.000,00	-131.530,70
17	7215.51.1.1.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENT	4 605	1.690.000,00	140.777,00	0,00	0,00	0,00	-1.690.000,00	-140.777,00
	7215.51.1.2.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO		1.000,00	83,30	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-83,30
18	7215.51.1.2.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENT	4 603	1.000,00	83,30	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-83,30
	7900.00.0.0.00.00	Outras Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	239.071,00	0,00	451.597,21	451.597,21	-2.418.402,79	212.526,21
	7900.00.0.0.00.00	Demais Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	239.071,00	0,00	451.597,21	451.597,21	-2.418.402,79	212.526,21
	7999.00.0.0.00.00	Outras Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	239.071,00	0,00	451.597,21	451.597,21	-2.418.402,79	212.526,21
	7999.99.0.0.00.00	Outras Receitas - Intra OFSS		2.870.000,00	239.071,00	0,00	451.597,21	451.597,21	-2.418.402,79	212.526,21
	7999.99.2.0.00.00	Outras Receitas Não Arrecadadas e Não Projetadas pela RFB - Primárias		2.870.000,00	239.071,00	0,00	451.597,21	451.597,21	-2.418.402,79	212.526,21
19	7999.99.2.1.00.00	OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA	4 690	2.870.000,00	239.071,00	0,00	439.934,91	439.934,91	-2.430.065,09	200.863,91
20	7999.99.2.2.00.00	OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB	4 690	0,00	0,00	0,00	11.662,30	11.662,30	11.662,30	11.662,30
	TOTAL ORÇAMENTÁRIO			38.598.000,00	3.215.213,40	0,00	3.142.023,93	3.142.023,93	-35.455.976,07	-73.189,47
5201	218830104	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	19 190			0,00	1.266,10	1.266,10	1.266,10	1.266,10
5202	218830104	IRRF - Aposentadoria Financeiro	19 190			0,00	9.378,21	9.378,21	9.378,21	9.378,21
5212	218830104	IRRF - Pensão - Financeiro	19 190			0,00	2.374,77	2.374,77	2.374,77	2.374,77
5213	218830104	IRRF - Pensão - Previdenciario	19 190			0,00	5.049,87	5.049,87	5.049,87	5.049,87
5214	218830104	IRRF - FORNECEDORES	19 190			0,00	1.732,63	1.732,63	1.732,63	1.732,63
5215	218830104	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	19 190			0,00	9.928,01	9.928,01	9.928,01	9.928,01
5216	218810499	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	19 190			0,00	6.091,87	6.091,87	6.091,87	6.091,87
5601	461710800	VPA - REND DE APLIC FINAN.	1 110			0,00	1.524.591,25	1.524.591,25	1.524.591,25	1.524.591,25
5602	361710800	VPD - DESÁGIO DE APLIC FINAN.	1 110			0,00	-1.457.730,98	-1.457.730,98	-1.457.730,98	-1.457.730,98
	TOTAL EXTRAORÇAMENTÁRIO					0,00	102.681,73	102.681,73		
	TOTAL DA RECEITA					0,00	3.244.705,66	3.244.705,66		
	SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR									
	Contas RPPS							196.498.554,55		
	Caixa/Bancos/Autarquias							0,00		
	TOTAL FINANCEIRO							196.498.554,55		
	TOTAL DO BALANCETE							199.743.260,21		



INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans

14/03/24 09:29

Exercício: 2024

Página: 3/3

BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE JANEIRO - GERAL - GERAL

Ficha	Receita/ Plano Contábil	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	RECEITA		ARRECADÇÃO			COMPARATIVO	
				Orçada	Prevista	Anterior	No Mês	TOTAL	(Arrec. - Orc.)	(Arrec. - Prog.)

GCASPP Consultoria Contábil LTDA
Contador
CRC: 2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matricula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matricula 2

PANORAMA ECONÔMICO

JANEIRO 2024

INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

Ainda sob holofotes, a curva de juros do título do governo americano de 10 anos voltou a romper com força a barreira dos 4% durante o mês de janeiro ao passo das divulgações e revisões dos dados macroeconômicos americanos. Por fim, a quarta-feira 31 de janeiro, por conta majoritariamente da expectativa de corte da Fed Funds Rate, fechou o mês em 3,86%.

A pauta acerca das treasuries ganhou força durante o segundo semestre de 2023 após as mesmas apresentarem um expressivo aumento de taxa na curva de juros. O arrefecimento da curva durante o quarto trimestre se deu por conta eventualidade de uma recessão econômica dos Estados Unidos.



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

O mercado brasileiro, em especial o Banco Central do Brasil, segue acompanhando este, entre outros dados, para antecipação dos movimentos do Federal Reserve (Banco Central americano).

Por sua vez, uma vez que a curva de juros voltou a abrir, a perda de força que a moeda americana teve no último trimestre de 2023 se reverteu, e o índice DXY (Dollar Index), índice que mostra a força da moeda americana em relação a outras moedas de países desenvolvidos, ficou acima de 103.

DXY Dollar Index:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/dxy:cur>

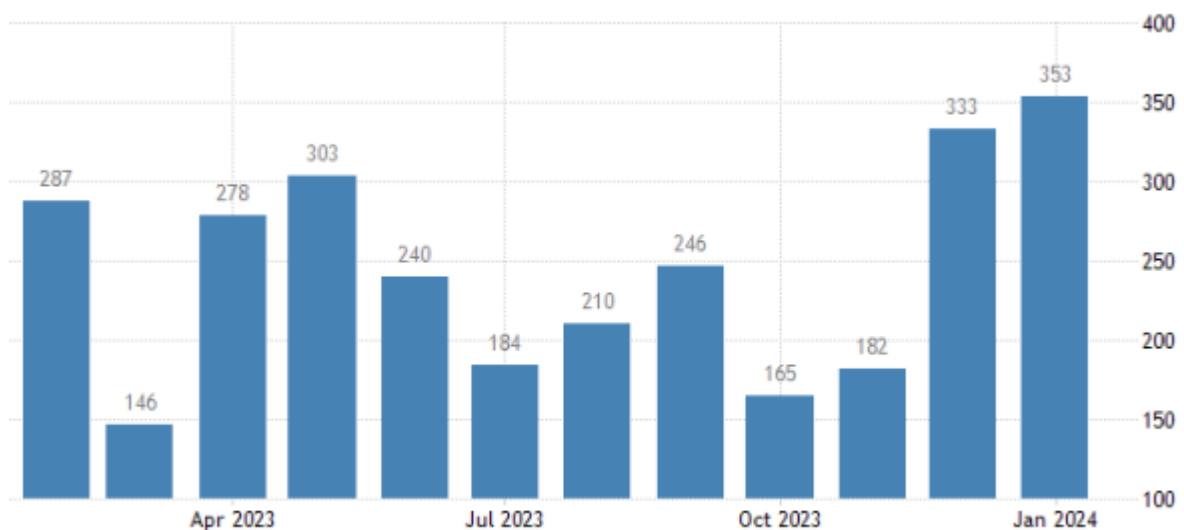
Mercado de trabalho

O tópico que certamente coloca em xeque as convicções sobre recessão da economia americana, e que muito pelo contrário, demonstram surpreendente resiliência, é o do mercado de trabalho, que após mais uma rodada de divulgação e revisões trouxe um dado surpreendente tanto para o relatório Nonfarm Payroll, quanto o relatório JOLTS.

O Nonfarm Payroll, relatório econômico que registra o número de postos de trabalho criados, registrou em janeiro a criação de 353 mil vagas, muito acima da projeção de 180 mil vagas (quase metade do valor deveras capturado).

Além do dado de janeiro, o mês anterior de dezembro de 2023 foi revisado, e essa revisão realizou um upside do número, saindo de 216 mil vagas para 333 mil vagas. Sim, a revisão por parte do departamento de trabalho elevou mais de 50% o número, sendo quase o dobro da projeção para o mês.

Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:

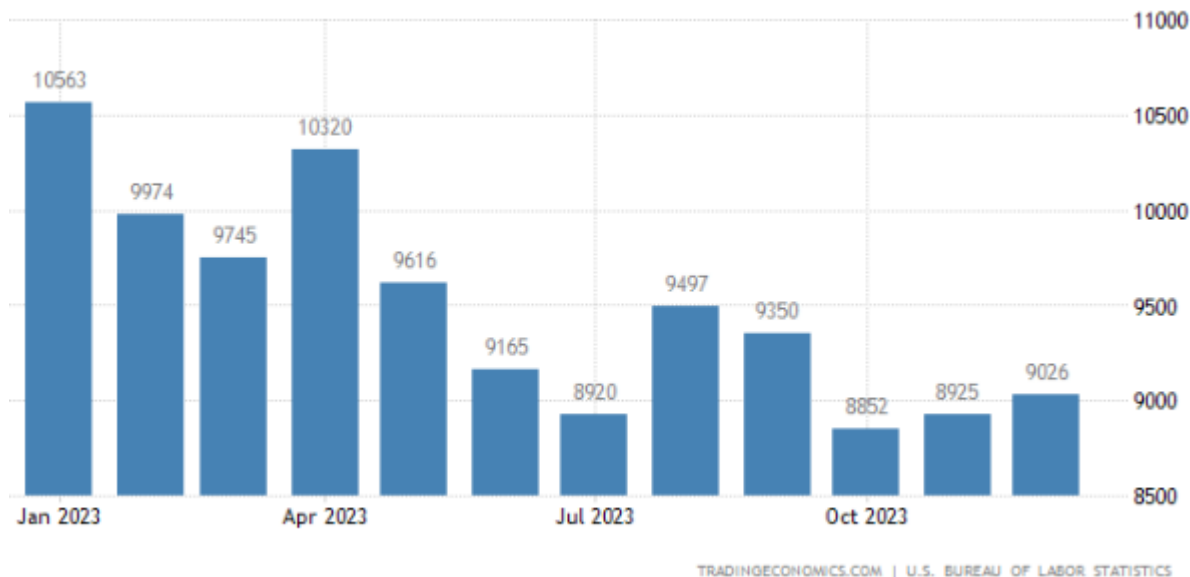


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls>

Na mesma linha, o relatório Jolts registrou abertura de mais de 9 milhões de vagas em dezembro, além de contar com uma revisão do mês anterior de novembro, que saiu de 8,7 milhões para 8,9 milhões, superando as projeções de mercado.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

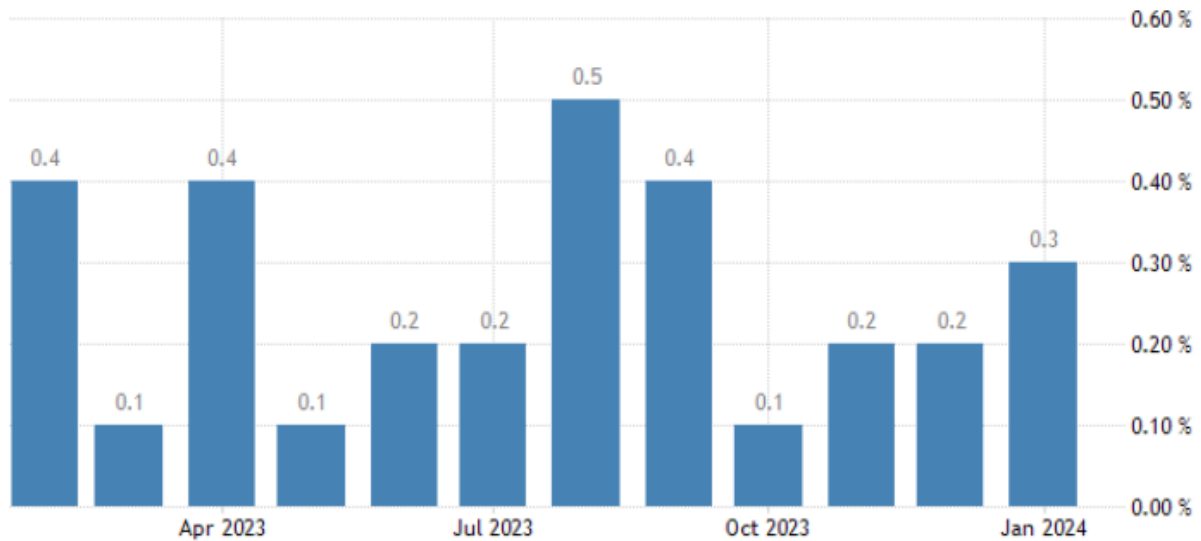
Essa força nos dados reiteram a resiliência da economia americana, que se nega a passar por algum tipo de recessão, e muito pelo contrário, demonstra surpreendente crescimento mesmo em um cenário de juros elevados e desinflação acontecendo.

Inflação

E como protagonista e pivô para a decisão de política monetária dos Estados Unidos, o Consumer Price Index (CPI) de janeiro veio um pouco acima da projeção do mercado, 0,3% contra 0,2% projetado. Trata-se do maior registro dos últimos quatro meses.

O grupo que se destacou no aumento foi o de Moradia, responsável 2/3 da elevação do mês. Depois de Moradia, o grupo de Alimentos foi o que mais impulsionou o indicador com 0,4% de aumento. Por sua vez, o indicador de Energia contou com queda de -0,9% em relação ao mês anterior.

CPI mensal- Estados Unidos:

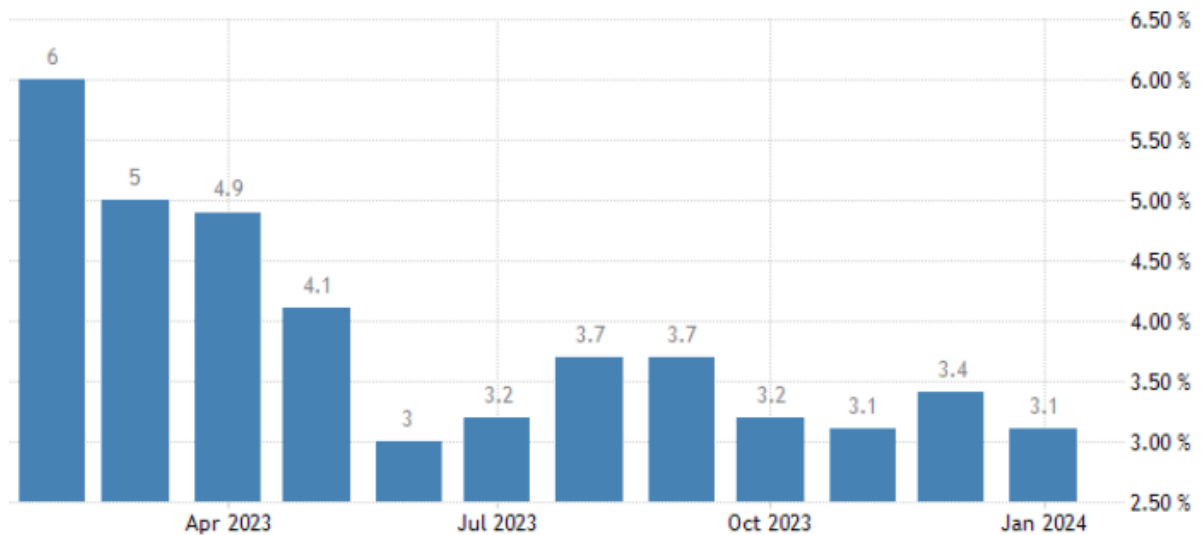


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom>

Na janela anual, o resultado trazido foi de 3,1% versus a projeção de 2,9% do mercado, porém abaixo dos 3,4% do valor ajustado apurado em dezembro.

CPI anual - Estados Unidos:

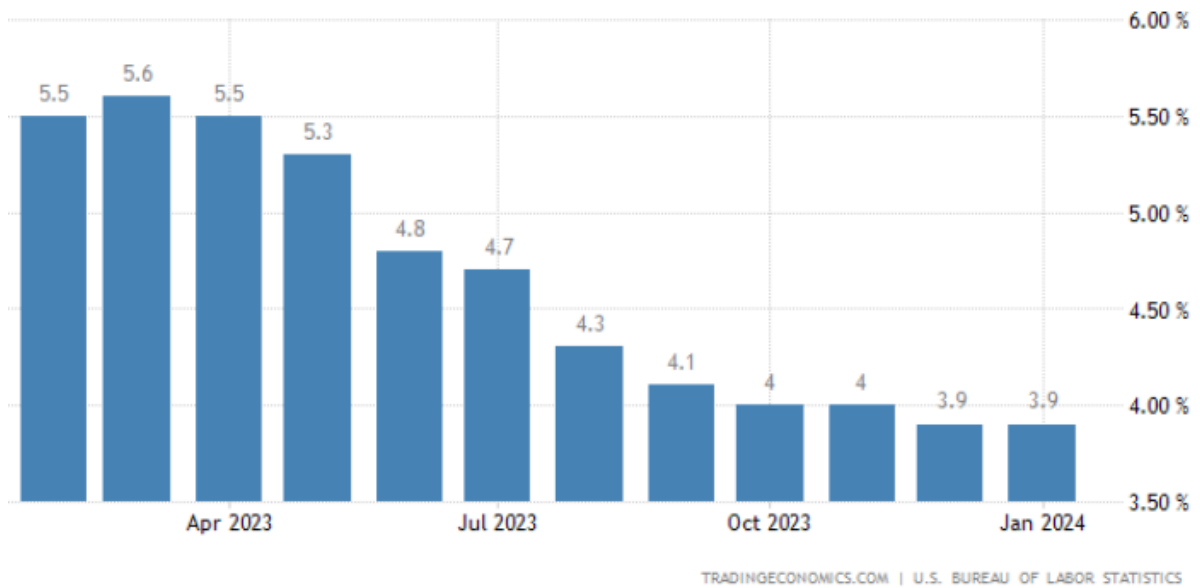


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>

Ao extrairmos os itens mais voláteis da verificação, como Alimentos e Energia, obtemos o núcleo do indicador. Essa decomposição registrou um avanço de 3,9% em janeiro, replicando a mesma oscilação do mês anterior, e acima da expectativa de 3,7% projetada.

Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



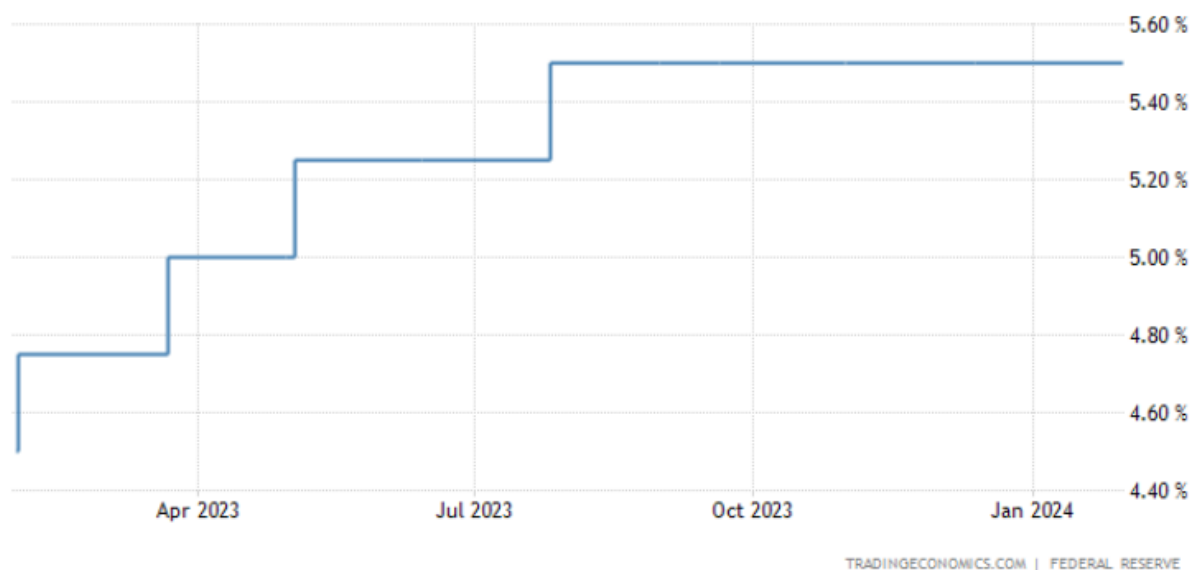
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

Os registros dos elementos acima são fundamentais para estruturação de um plano de corte de juros num horizonte iminente, como é recorrentemente sinalizado pelos membros do Federal Reserve, em especial, Jerome Powell, presidente do FED.

Juros

E concomitantemente, a decisão do FOMC (Federal Open Market Committee), o comitê de política monetária do FED, formalizada na reunião dos dias 30 e 31 de janeiro veio em linha com o que o mercado esperava, com a manutenção da Fed Funds Rate entre 5,25% e 5,5%, e com o discurso mais sóbrio de Powell, que expressou que o comitê precisa de dados de mercado mais consistentes e firmes em relação ao processo de desinflação.

Taxa de Juros – Estados Unidos



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

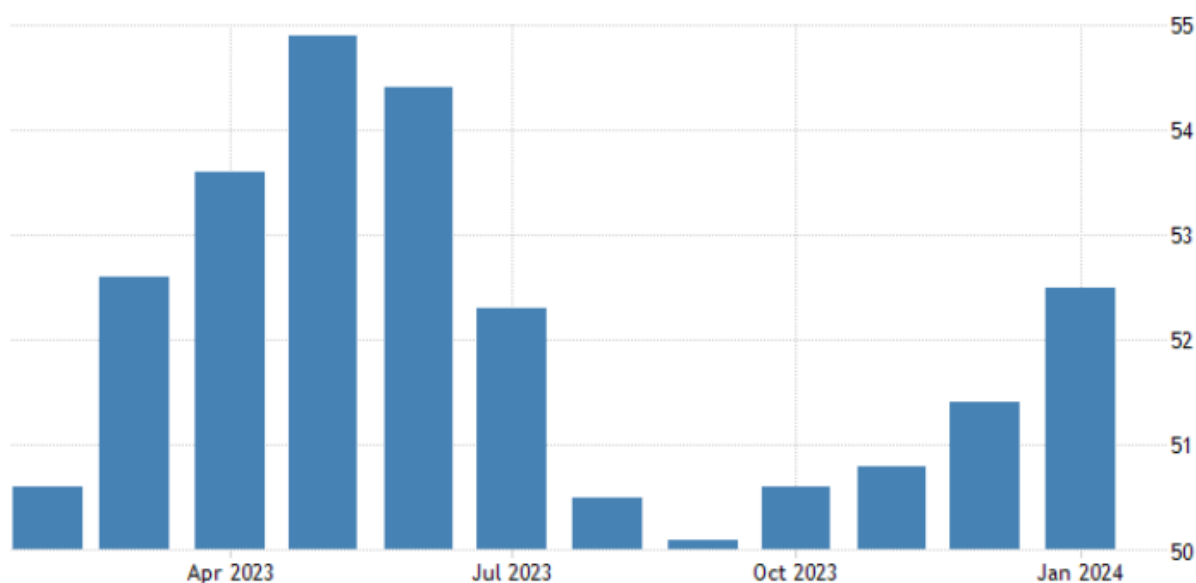
A notícia do surpreendente resultado do PIB americano do último trimestre de 2023 ganhou destaque nas manchetes. A projeção do mercado era de 2,0% para o 4º trimestre, porém o resultado veio em 3,3%, expressivamente superior.

Com esse dado, a expansão da economia americana fechou o ano de 2023 em 2,5% em comparação com 2022, mostrando a força da maior economia do mundo mesmo frente à um patamar de juros tão elevado.

PMI

Mesmo após revisão de janeiro do PMI de serviços, indicador que mensura as expectativas dos gestores de grandes companhias para o futuro do ramo, a pontuação do mês registrou o maior número em sete meses, impulsionado principalmente pelo aumento de ordens de compra do setor, que reflete no aumento de contratações para o segmento. A pontuação de janeiro foi de 52,50 versus 51,40 pontos de dezembro.

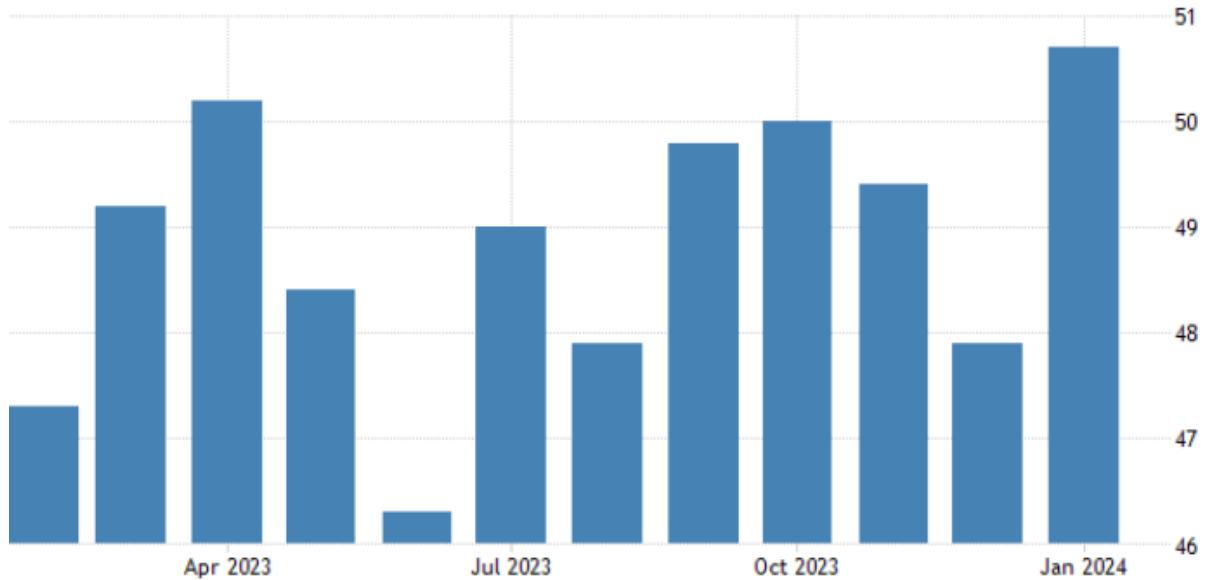
PMI Serviços - Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi>

O aumento do número de pedidos ligados ao setor industrial americano foi responsável pela melhora nas condições projetadas pelo mercado, e combinou para o retorno do PMI do setor industrial para o campo otimista, e, além disso, para o maior patamar desde setembro de 2022. O registro de janeiro foi de 50,70 pontos versus os pessimistas 47,90 pontos de dezembro, até então a pontuação mais baixa em três meses.

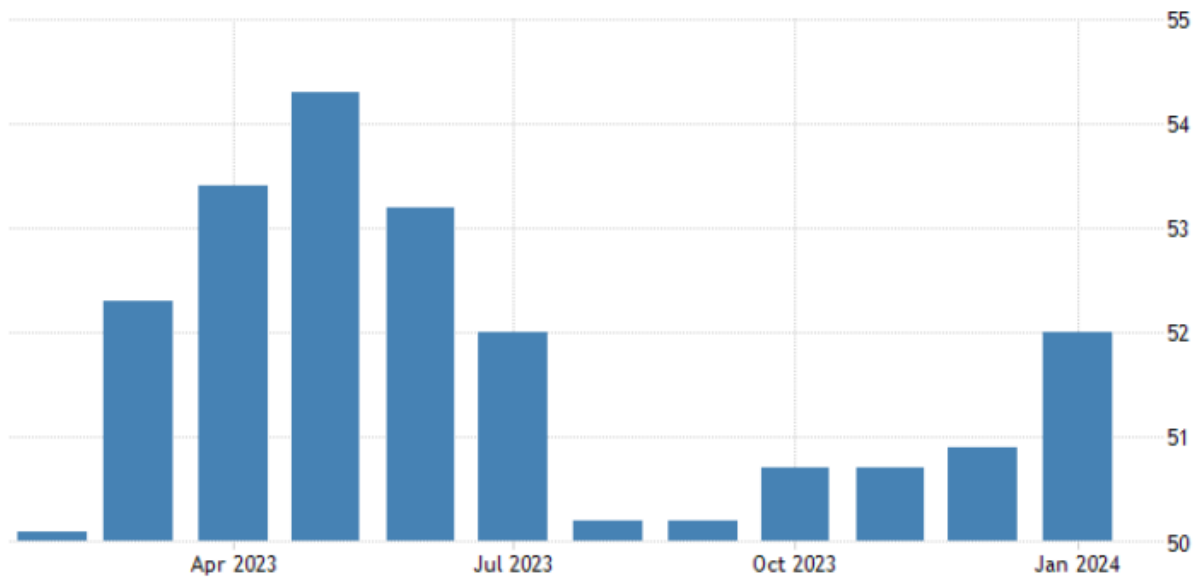
PMI Manufatura – Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/manufacturing-pmi>

Na junção dos segmentos, o PMI composto registrou 52 pontos contra 50,90 do mês anterior, e é o maior número desde julho de 2023.

PMI Composto – Estados Unidos:

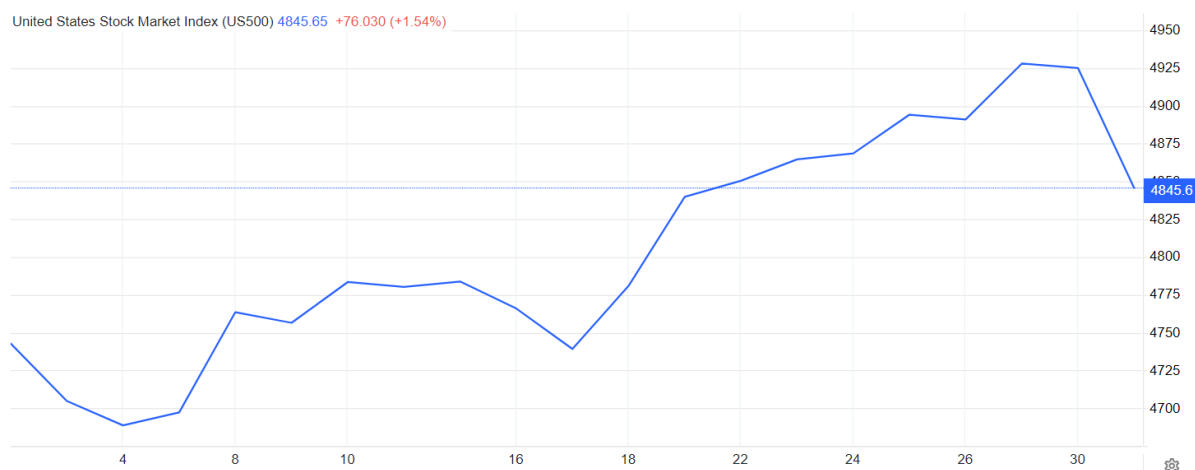


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/composite-pmi>

Ainda que sob valorização de 1,59% em janeiro do índice S&P 500, o pregão do dia 31 de janeiro foi frustrante para os investidores que apostavam em uma sinalização mais branda por parte do Powell em relação ao rumo dos juros.

Frente à sinalização de que o corte de juros em março ainda não é apropriado, o pregão da quarta-feira fechou em queda de -1,61% aos 4.845,6 pontos, enquanto os rendimentos dos títulos do governo americano voltaram a girar em torno dos 4%.

Índice S&P 500:



fonte: <https://tradingeconomics.com/spx:ind>

Além da queda no último pregão de janeiro do S&P, o índice Nasdaq e Dow Jones também registraram quedas de -2,23% aos 15.164 pontos e -0,82% aos 38.150,3 pontos, respectivamente. No mês, estes avançaram 1,02% e 1,22%, também respectivamente.

Zona do Euro

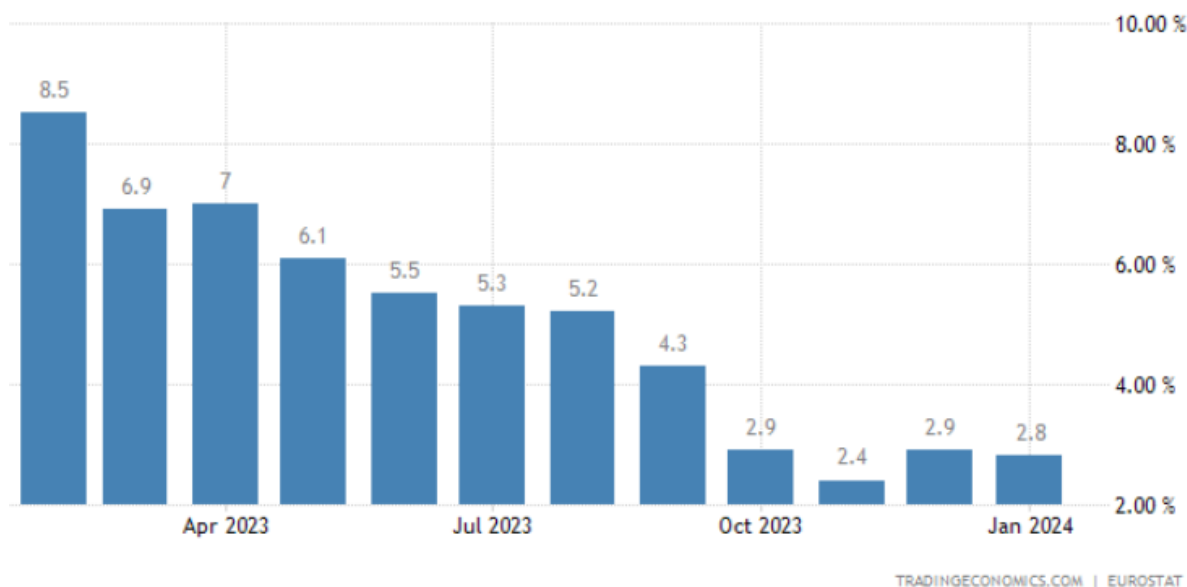
Inflação

Com o patamar de juros atual da zona do euro, entre outros fatores, a economia do velho continente vem em desaceleração, e o índice de inflação medido pelo CPI mostra que a desinflação está deveras acontecendo.

O CPI anual de janeiro ficou em 2,8%, em linha com as expectativas e abaixo dos 2,9% do mês anterior.

Do indicador cheio, o item Energia diminuiu no avanço dos preços (6,3%), além de Serviços (4,0%) e Alimentos, Álcool e Tabaco (5,7%).

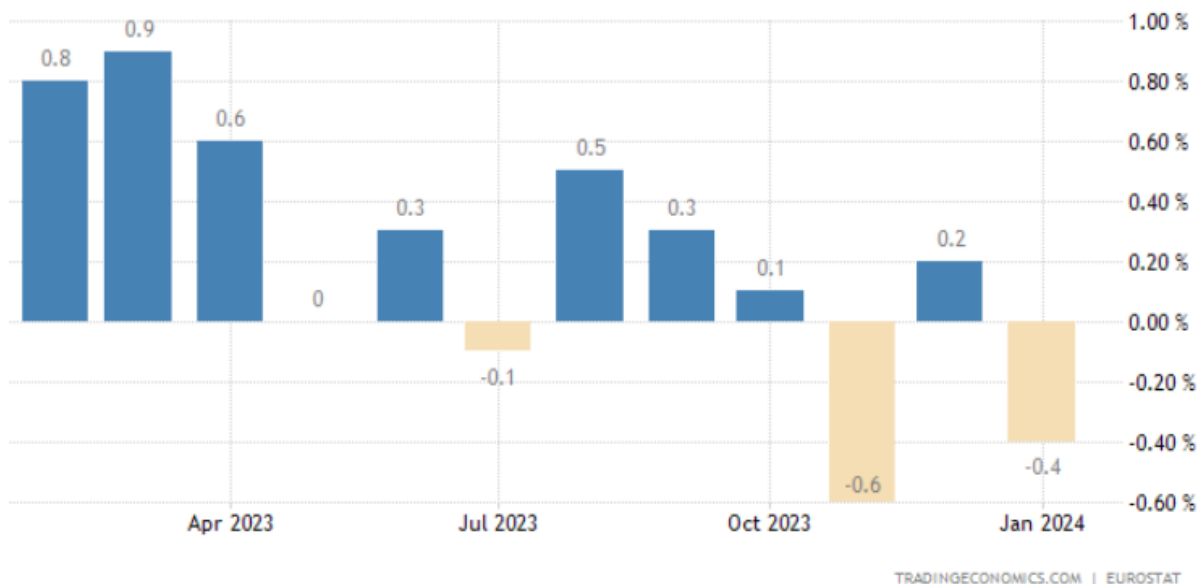
CPI – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

A variação no mês foi de -0,4% versus 0,2% de dezembro

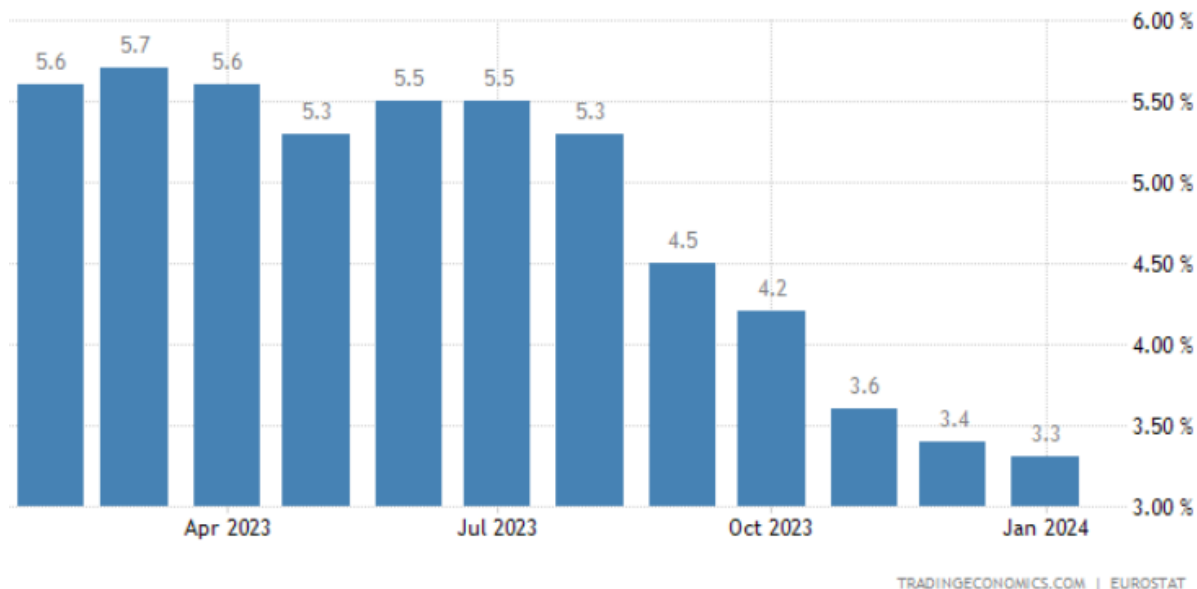
CPI mensal – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-rate-mom>

E seguindo o ritmo de queda, e após a eliminação dos itens voláteis da cesta de bens do CPI, o núcleo trouxe em janeiro uma aceleração de 3,3%, o menor patamar desde março de 2022, levemente acima das expectativas e ainda um pouco distante da meta de 2%.

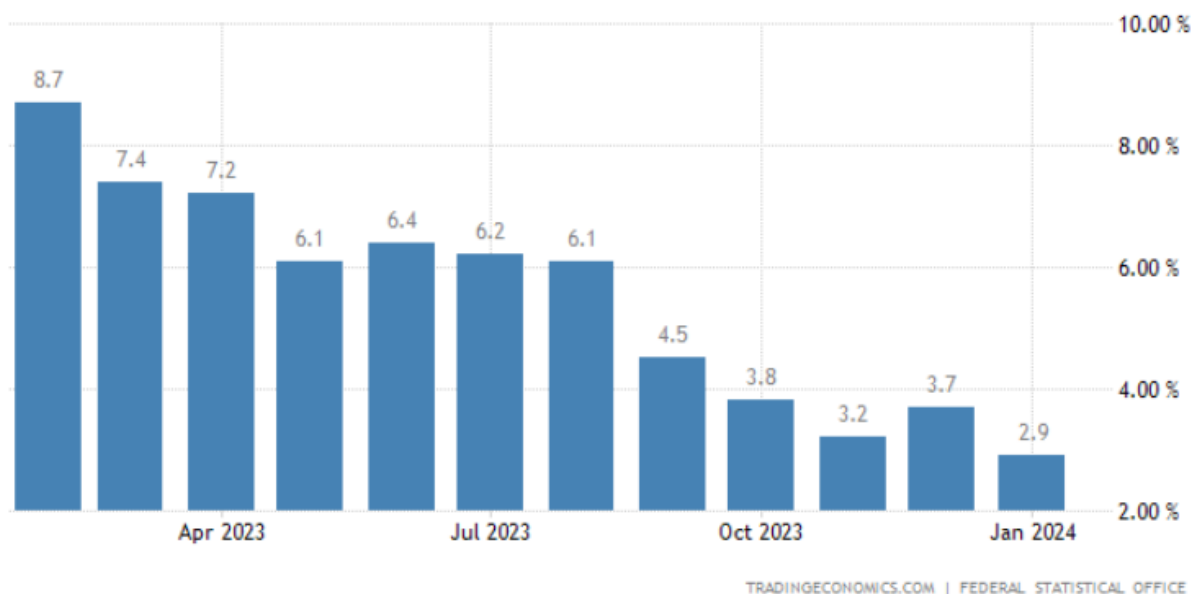
Núcleo inflação – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/core-inflation-rate>

Ainda no tópico de inflação, vale destaque para a Alemanha, que observou o menor registro inflacionário desde junho de 2021. O CPI do principal país de matriz industrial europeu finalmente entrou na casa dos 2%, ainda que mais próximo de 3% do que 2%, os fatídicos 2,9% de janeiro representa a materialização a meta se aproximando.

CPI – Alemanha:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/germany/inflation-cpi>

Juros

Em discurso similar ao de Jerome Powell, a presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, reiterou que considera que o corte de juros na primeira reunião do ano seria “cedo”, porém disse que a flexibilização se aproxima à medida que a atividade econômica na Europa desacelera.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



TRADINGECONOMICS.COM | EUROPEAN CENTRAL BANK

Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

A estrutura de juros na zona do Euro segue da seguinte forma: taxa de refinanciamento em 4,50%, a taxa de depósitos em 4,0% e a taxa de empréstimos marginais (lending rate) em 4,75%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

Graças à estabilidade do PIB do 4º trimestre, a Europa conseguiu se esquivar da classificação de recessão técnica. O 3º trimestre, em relação ao 2º havia registrado uma contração de -0,1%.

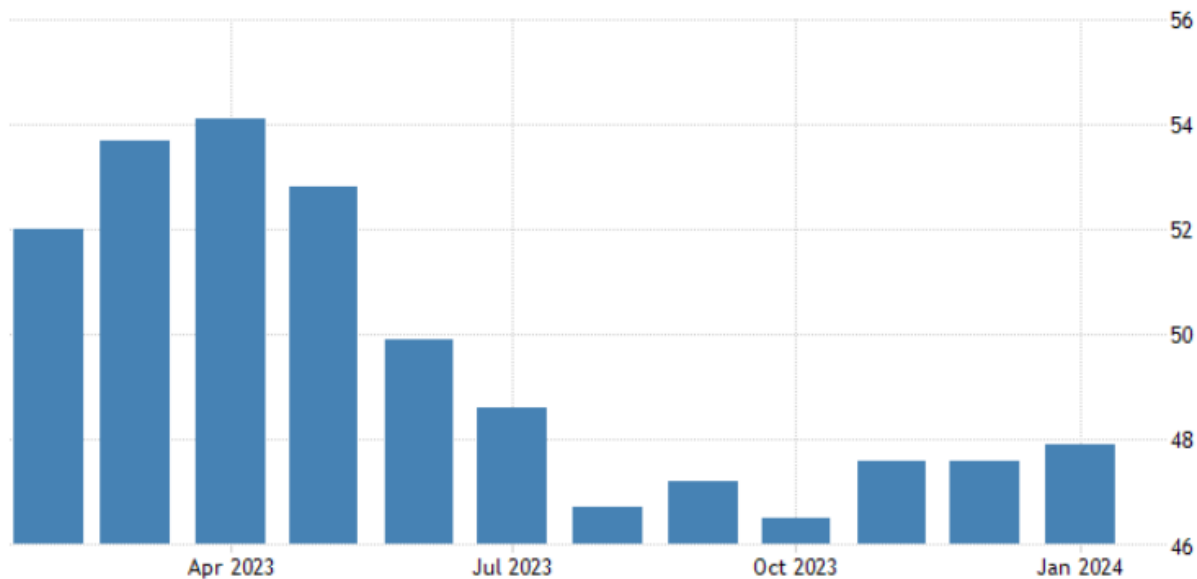
Essa estagnação estava nos radares dos principais analistas de mercado, não trazendo surpresas.

Em destaque, a Alemanha registrou contração de -0,3% no período, enquanto a França também permaneceu estagnada.

PMI

Na leitura do primeiro mês do ano, o PMI composto registrou uma leve recuperação, ainda que permanecendo no campo contracionista, foi o melhor número desde julho de 2023. Foram registrados 47,90 pontos versus 47,60 de dezembro.

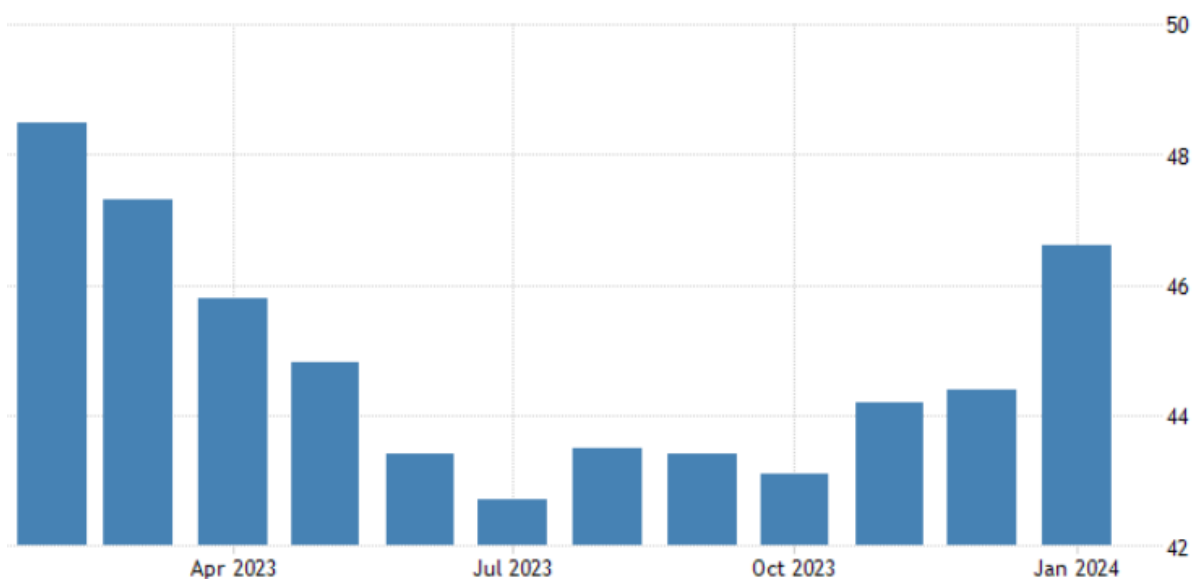
PMI composto – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi>

O setor manufatureiro registrou novamente um mês em contração, porém o número mais alto em 10 meses, aos 46,60 pontos ante os 44,40 pontos de dezembro. Esse aumento se deve por conta de um substancial aumento no número de pedidos ligados ao setor.

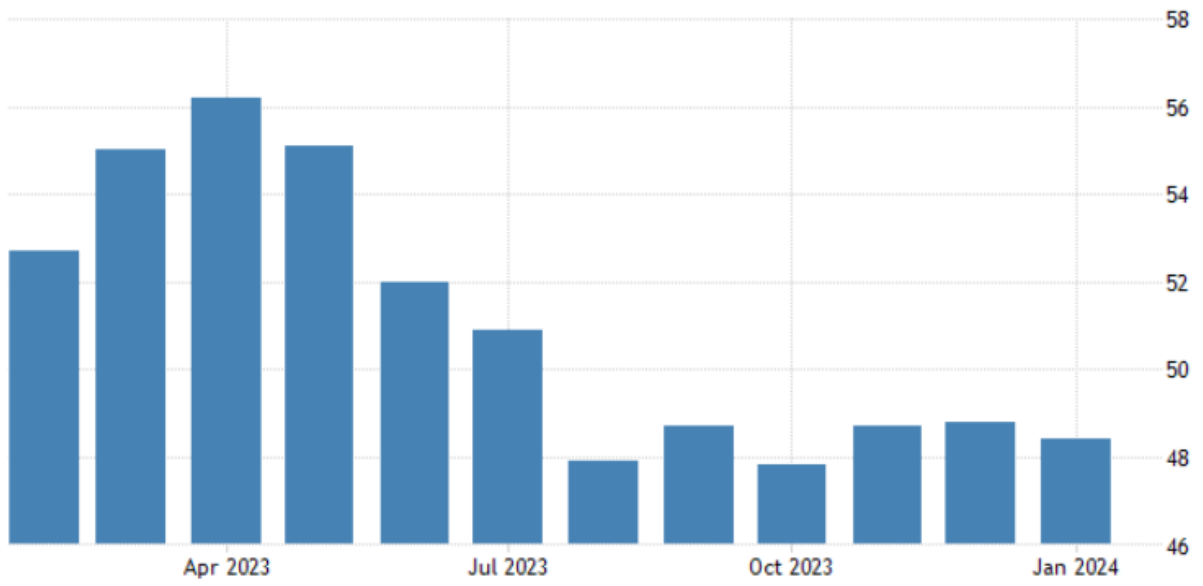
PMI industrial – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/manufacturing-pmi>

Todavia, sentindo o impacto dos juros elevados, o setor de serviços vem sofrendo e as expectativas para o segmento, sob reflexo deste entre outros fatores, se manteve em campo contracionista pelo sexto mês consecutivo em 48,40 pontos ante 48,80 de dezembro.

PMI serviços – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/services-pmi>

Ásia

Inflação

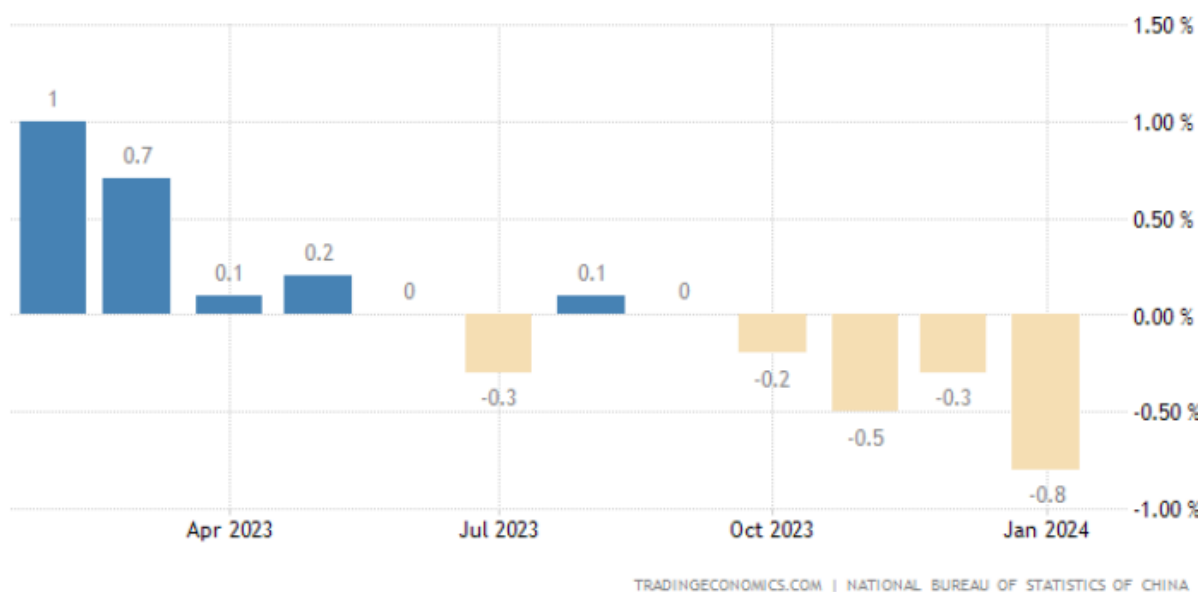
No 4º mês consecutivo, a China registrou deflação em seu índice de preços, o CPI. A contração foi de -0,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, a maior contração dos últimos 14 anos. A projeção do mercado era uma contração de -0,5%.

Esse registro coloca sob as autoridades de política monetária chinesa uma pressão ainda maior para o aumento de estímulos econômicos, entre eles, os vinculados às taxas de juros.

Como descrito no relatório anterior, o risco que alguns economistas enxergam está ligado a “espiral deflacionária”, e possível, ainda que improvável, “recessão econômica” pois uma vez que os agentes econômicos veem que os preços dos bens estão constantemente caindo, estes por sua vez, tendem a postergar ainda mais o consumo de bens, com a expectativa que estes preços caiam ainda mais no futuro.

Essa constante espera para consumo, extrapolada para a maior parte dos bens e serviços econômicos possui o potencial de gerar uma forte desaceleração econômica a ponto de se tornar uma recessão.

CPI – China:

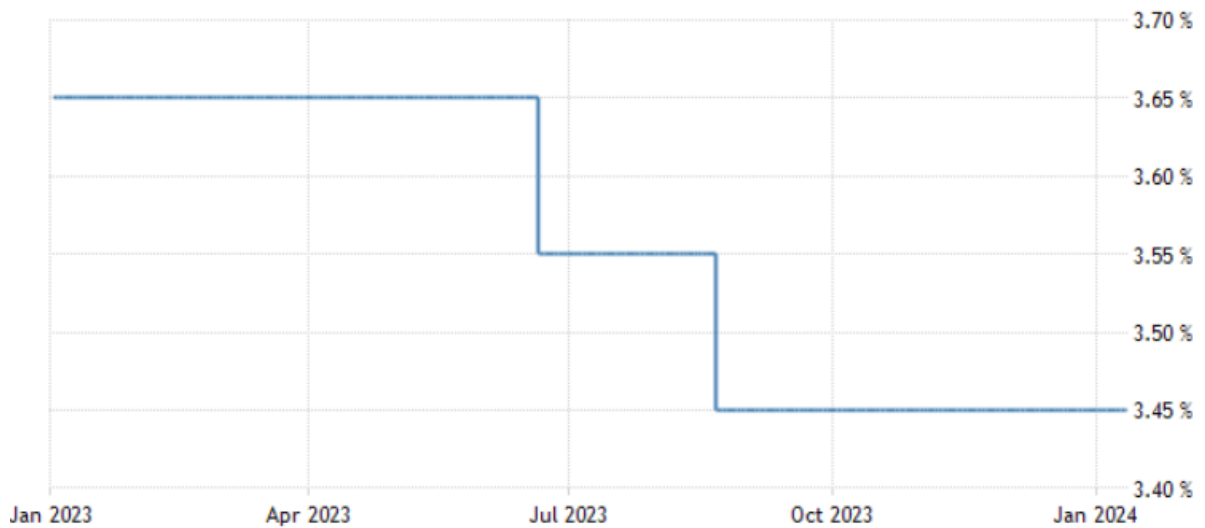


Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

Juros

Na reunião de janeiro, o PBoC, Banco Central chinês, manteve a estrutura de juros inalterada em toda sua curva.

Taxa de Juros (1 ano) – China:



TRADINGECONOMICS.COM | PEOPLE'S BANK OF CHINA

Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/interest-rate>

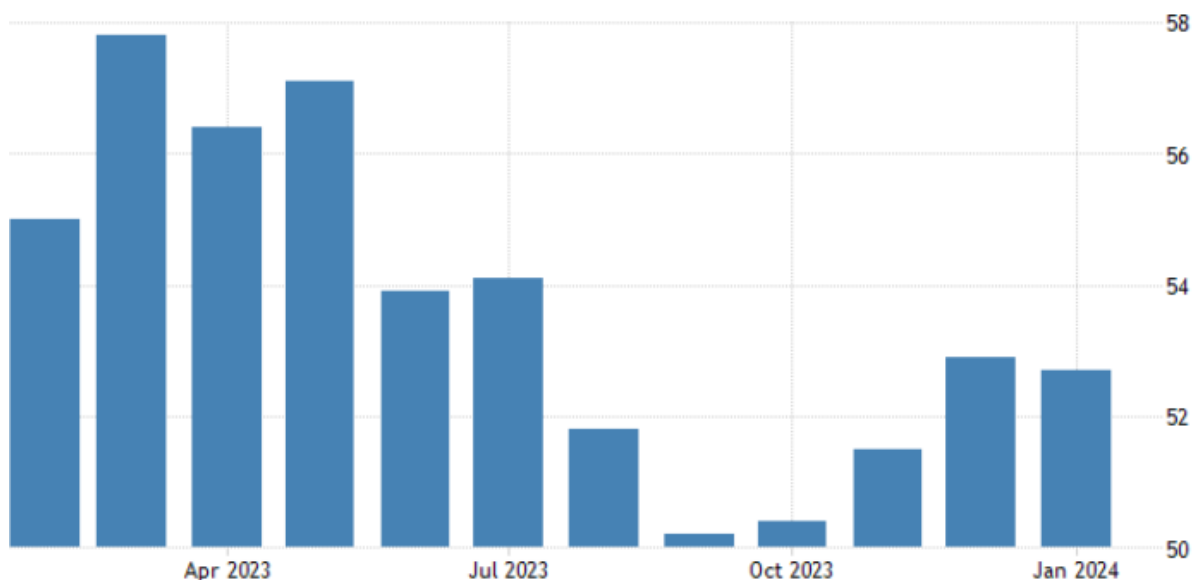
INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

Confirmando o dito pelo primeiro-ministro chinês, Li Qiang, em 2023 a gigante asiática obteve crescimento de 5,2%, pouco abaixo das expectativas do mercado, em comparação com 2022.

PMI

O PMI de serviços chinês diminuiu para 52,70 pontos em janeiro frente ao maior número em cinco meses de dezembro de 52,90 pontos. Ainda que sob essa leve queda, o setor permanece pela 13ª vez no campo expansionista para o setor.



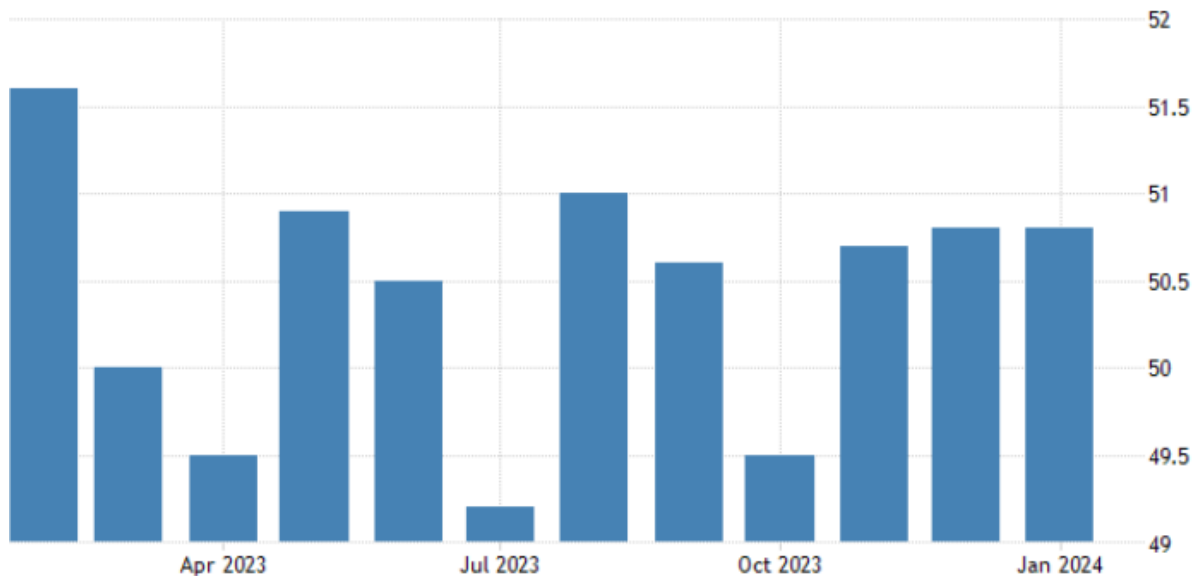
PMI serviços – China:

Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/services-pmi>

Em manutenção do mesmo número do mês anterior, o PMI manufatureiro de janeiro de 2024 registrou 50,80 pontos, pontuação em patamar que não se via desde agosto de 2023, e levemente acima da projeção de 50,60 pontos do mercado.

Assim como em dezembro, esse avanço sob o campo expansionista se deve pelo aumento de pedidos que cresceram a um ritmo que não se via desde fevereiro de 2023.

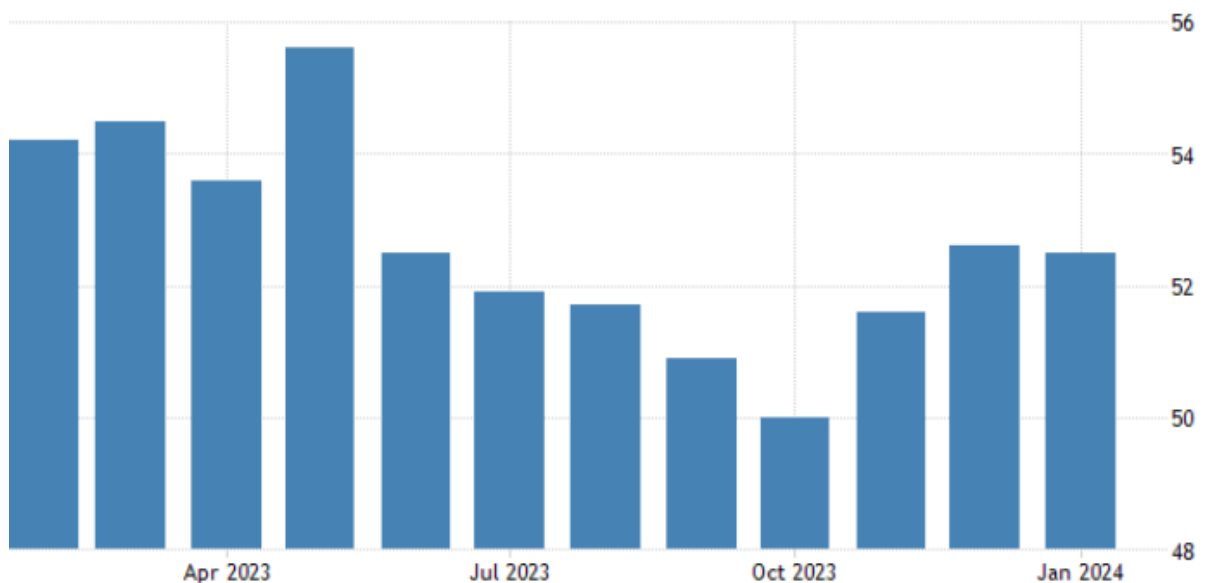
PMI industrial – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi>

E tragado pelo setor de serviços, a síntese dos indicadores representada pelo PMI composto apresentou uma pontuação levemente abaixo em relação ao mês anterior, em 52,50 pontos ante 52,60 pontos de dezembro.

PMI composto – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

Brasil

Juros

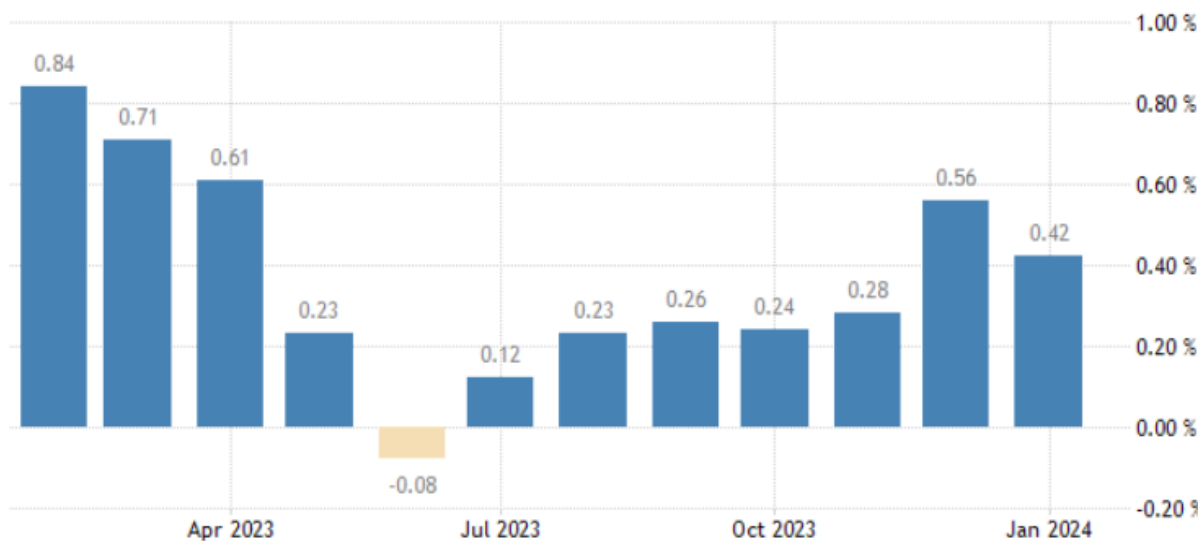
Na “super-quarta” do dia 31 de janeiro, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou mais um corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, em que a mesma atinge até o momento, 11,25% ao ano, em alinhamento com o discurso que o Bacen mantém com o mercado.

Em comunicado junto à decisão, a instituição presidida por Roberto Campos Neto reiterou certa cautela em relação ao futuro por conta do cenário no exterior. Ainda que mais cortes de 50 pontos base sejam esperados, o fator que deve apresentar maior peso sob a decisão doméstica de política monetária é os juros estrangeiro, em especial, dos Estados Unidos.

Inflação

Ainda um pouco acima da projeção de 0,35% para o primeiro mês de 2024, janeiro iniciou o ano com queda dos 0,56% de dezembro de 2023 para 0,42%. A alta acumulada no ano é de 4,51%, já inferior aos 4,62% de 2023.

IPCA mensal – Brasil:



TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

IPCA anual – Brasil:



TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

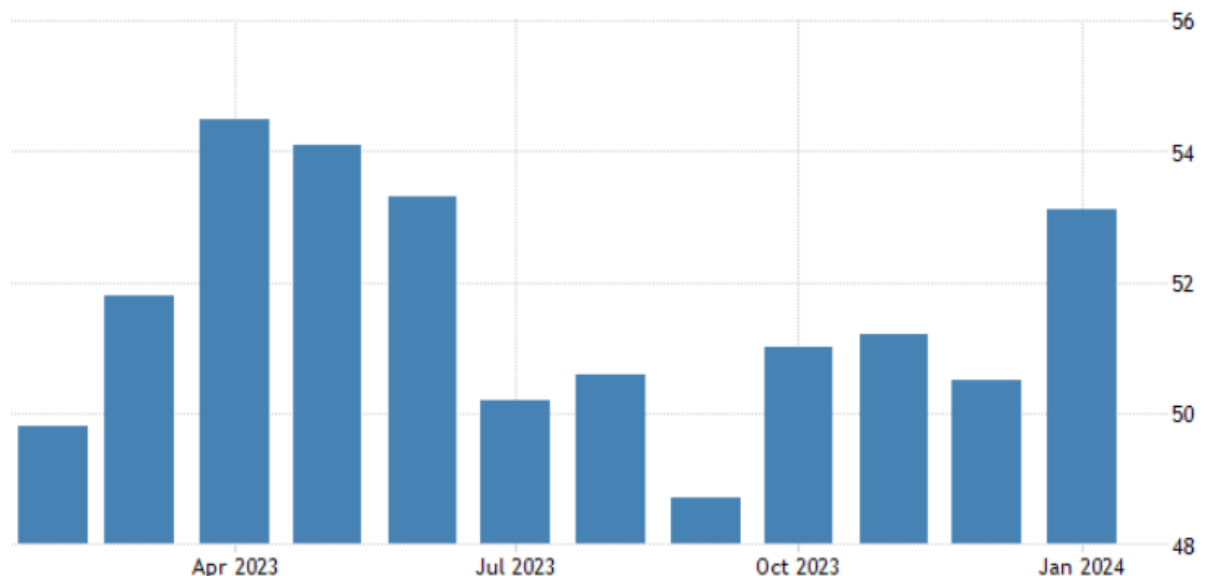
Conforme divulgação do IBGE, sete dos nove grupos do cesto tiveram altas em janeiro. O destaque foi para Alimentos e Bebidas (1,38%, maior variação do índice). Dentro de Alimentos, a cenoura (43,85%), batata-inglesa (29,45%), e o feijão-carioca (9,70%) foram os itens que mais subiram de preço.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Em campo expansionista pelo 4º mês consecutivo, o PMI de serviços brasileiro se elevou de 50,50 pontos em dezembro para 53,10 em janeiro, o melhor número desde junho de 2023. Esse incremento de expectativa se deve pelo aumento de demanda do setor, além do fator “juros” que influencia toda a “cadeia produtiva” ligada ao segmento.

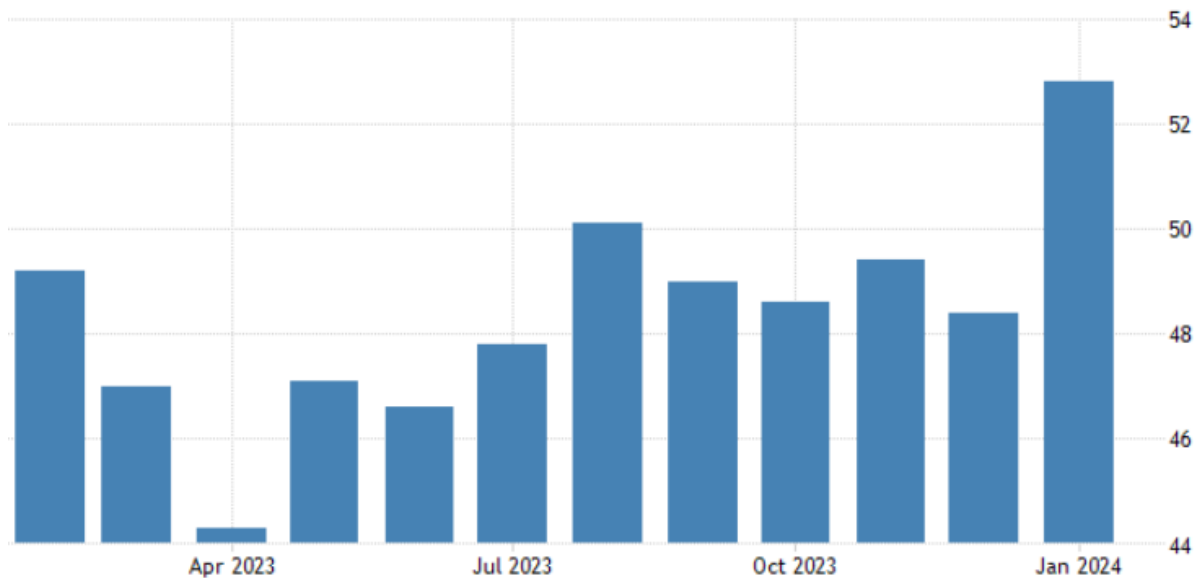
PMI serviços – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/services-pmi>

Segundo capturado pela S&P Global, fatores como aumento de pedidos para as fábricas dos demandantes domésticos, impulsionaram o PMI industrial brasileiro para patamar expansionista que não se via há 5 meses, em 52,80 pontos ante 48,40 de dezembro.

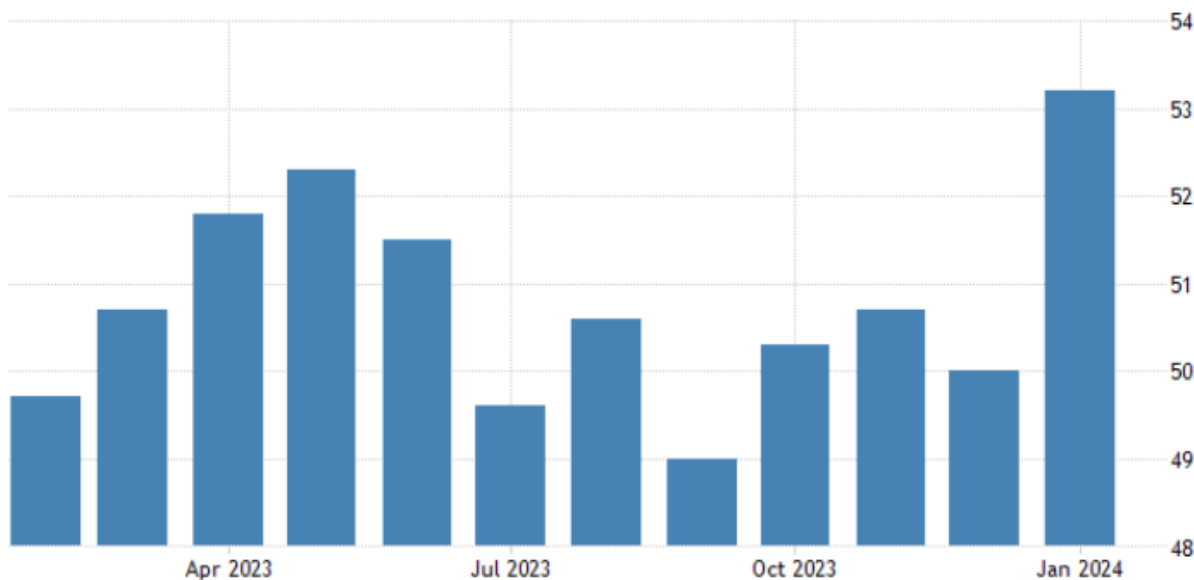
PMI industrial – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/manufacturing-pmi>

Na síntese, o PMI composto saltou para 53,20 pontos em janeiro frente 50 pontos de dezembro.

PMI composto – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi>

Câmbio

Com frustração dos investidores em relação ao discurso mais cauteloso do FED, o dólar fechou a sessão do dia 31 de janeiro com queda de -0,16% cotado em R\$ 4,9374. No mês, a moeda registrou aumento de 1,73%.

Bolsa

Na bolsa de valores local, a B3, o resultado no dia foi o oposto do registrado no exterior para o mercado de renda variável, com o índice IBOVESPA tendo avançado 0,28% no dia, aos 127.752,28 pontos. Ainda assim, o mês de janeiro apresentou correção de -4,79%

IBOVESPA – 2023:



Renda Fixa

Sob pressão das treasuries do governo americano, as pontas longas da curva de juros fecharam com uma leve abertura, trazendo os seguintes resultados para o mês de janeiro em relação aos índices ANBIMA: IMA-B 5+ (-1,47%), IMA-B (-0,45%), e fechamento da ponta curta com IMA-B 5 (0,68%) e IMA Geral (0,47%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte sequência no mês de janeiro: IRF-M 1 (0,83%), IRF-M (0,67%) e IRF-M 1+ (0,60%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,76% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,81% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ano de 2024 iniciou com o mercado atento e ansioso por uma sinalização de mudança de trajetória de política monetária por parte dos principais bancos centrais do mundo, porém esses anseios por essas sinalizações se tornaram um pouco frustrados.

Ao passo que o processo de desinflação ao redor do mundo vem ocorrendo, a pergunta que o investidor faz não é mais **se** os bancos centrais reduzirão juros, mas **quando** essa redução irá acontecer.

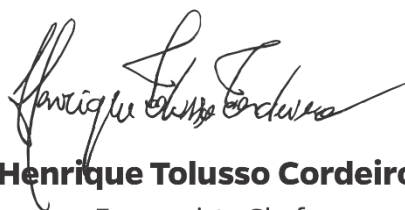
Na primeira reunião do ano, o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, foi categórico em dizer que o corte de juros para a reunião de março é pouco provável, e que o comitê necessita de dados de mercado mais consistentes para que essa decisão seja corretamente ancorada.

Sob a relevância que a imagem FED representa para o mercado, é impensável e fora de cogitação qualquer hesitação ou sensação de insegurança sobre o próximo passo a ser dado pela instituição. A hipótese de voltar a subir a taxa de juros imediatamente após um primeiro corte da mesma representaria uma imagem de que o FED não projetou corretamente os efeitos de um eventual corte, e esse cenário hipotético certamente minaria parte da credibilidade de “controle da situação” que a diretoria do banco central americano possui.

Com isso, o mercado em sua maioria segue com a expectativa de que o primeiro corte de juros a ser realizado ocorra no começo do segundo trimestre, na reunião de maio, e para isso, seguimos acompanhando firmemente as explanações realizadas por todo o corpo de diretoria por parte do FED.

Já no Brasil, o pace de corte de juros deve manter-se em cortes de 50 em 50 pontos base, conforme amplamente sinalizado pelos membros do COPOM (Comitê de Política Monetária), porém aos poucos se reduzindo até a aproximação da taxa terminal.

O Comitê de Investimentos da Crédito e Mercado realizado em janeiro de 2024, por decisão unanime, mantém a estratégia de alocação tática esquematizada no quadro abaixo.



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	5%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	10%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

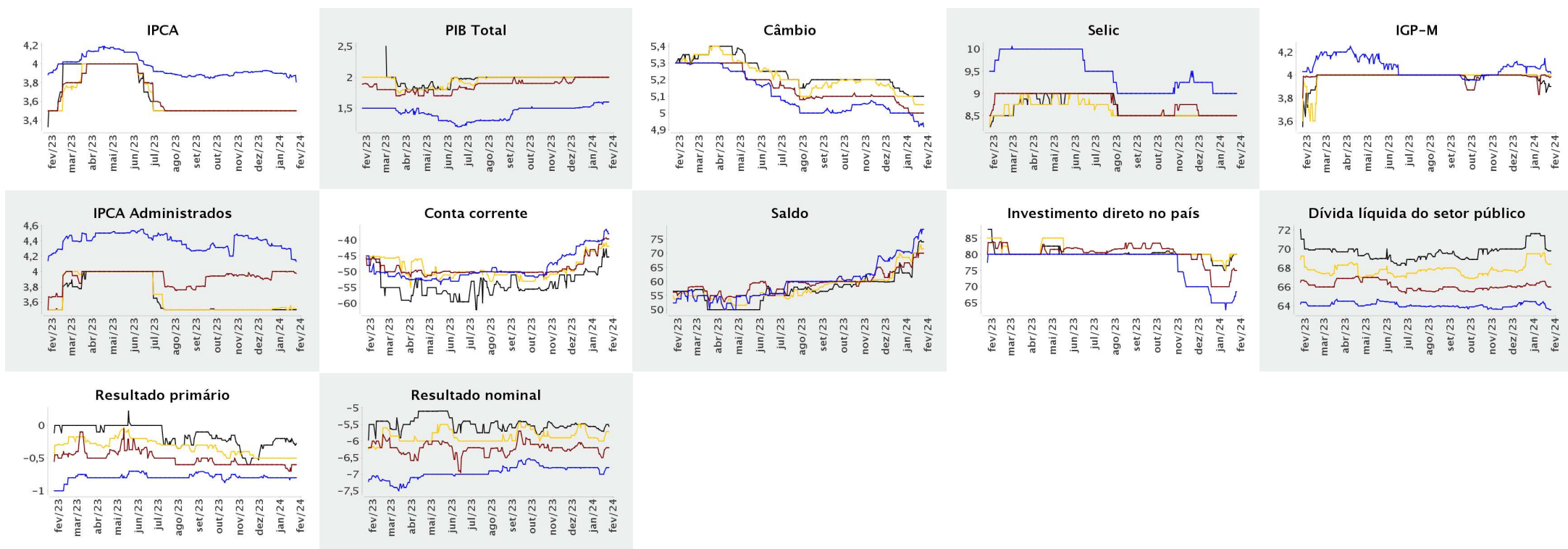
* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Mediana - Agregado

	2024							2025							2026					2027				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	3,90	3,86	3,81	▼ (3)	154	3,80	106	3,50	3,50	3,50	= (27)	147	3,50	102	3,50	3,50	3,50	= (30)	127	3,50	3,50	3,50	= (30)	120
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,52	1,60	1,60	= (1)	111	1,65	59	2,00	2,00	2,00	= (7)	89	2,00	46	2,00	2,00	2,00	= (25)	76	2,00	2,00	2,00	= (27)	74
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	4,92	4,92	= (1)	124	4,91	71	5,03	5,00	5,00	= (3)	115	5,00	69	5,10	5,05	5,05	= (1)	87	5,12	5,10	5,10	= (3)	83
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,00	= (5)	143	9,00	83	8,50	8,50	8,50	= (8)	137	8,50	81	8,50	8,50	8,50	= (26)	116	8,50	8,50	8,50	= (25)	111
IGP-M (variação %)	4,07	4,04	4,02	▼ (2)	76	3,96	55	3,99	3,99	3,99	= (1)	64	3,97	44	4,00	4,00	4,00	= (49)	56	4,00	3,85	3,90	▲ (1)	53
IPCA Administrados (variação %)	4,33	4,16	4,13	▼ (8)	95	3,97	63	4,00	4,00	3,98	▼ (1)	78	4,00	54	3,52	3,50	3,52	▲ (1)	58	3,50	3,50	3,50	= (17)	54
Conta corrente (US\$ bilhões)	-40,30	-37,20	-38,00	▼ (1)	28	-40,25	12	-43,00	-39,65	-39,65	= (1)	24	-46,15	10	-43,55	-42,00	-42,00	= (1)	18	-50,00	-45,35	-45,35	= (1)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,50	76,90	78,45	▲ (3)	28	73,18	10	66,59	70,00	70,00	= (1)	21	66,80	8	68,50	71,00	71,50	▲ (3)	14	63,00	74,00	74,00	= (1)	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	65,00	65,00	68,42	▲ (1)	26	69,92	12	70,00	75,00	75,00	= (1)	23	73,91	10	78,00	80,00	80,00	= (1)	17	76,50	79,00	80,00	▲ (2)	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	64,45	63,80	63,60	▼ (2)	23	63,80	10	66,20	66,20	66,00	▼ (2)	22	66,00	9	69,50	68,60	68,40	▼ (3)	18	71,62	70,00	69,81	▼ (3)	18
Resultado primário (% do PIB)	-0,80	-0,80	-0,80	= (6)	40	-0,80	19	-0,60	-0,60	-0,60	= (1)	37	-0,70	18	-0,50	-0,50	-0,50	= (9)	30	-0,20	-0,20	-0,28	▼ (1)	28
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,93	-6,80	▲ (2)	23	-7,00	11	-6,20	-6,27	-6,20	▲ (2)	21	-6,40	9	-5,90	-5,92	-5,72	▲ (2)	17	-5,56	-5,62	-5,56	▲ (2)	16

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2024 — 2025 — 2026 — 2027

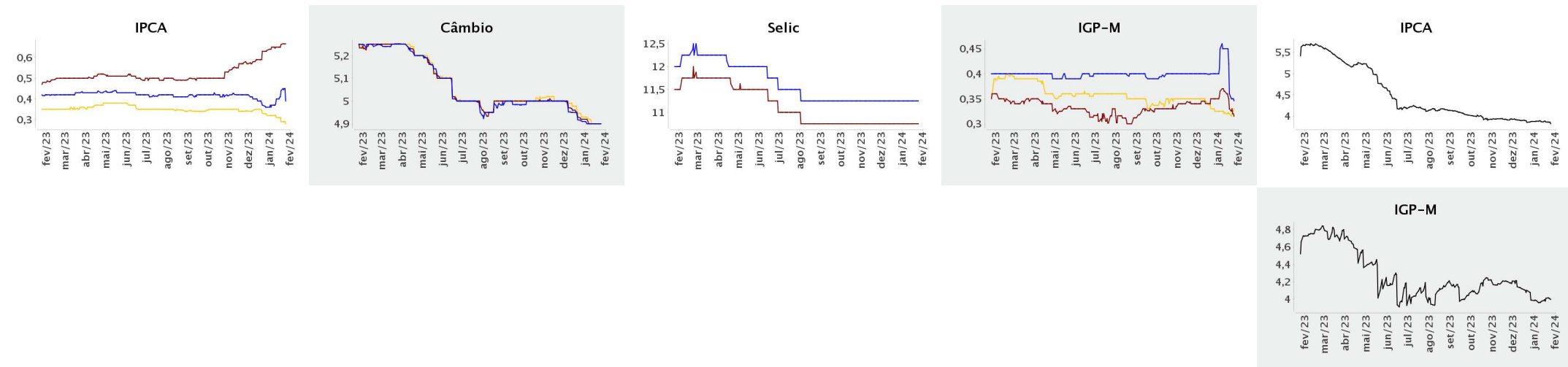


Mediana - Agregado

	jan/2024						fev/2024						mar/2024						Infl. 12 m suav.						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)	0,36	0,44	0,39	▼ (1)	150	0,37	0,64	0,66	0,67	▲ (2)	150	0,68	0,32	0,29	0,28	▼ (3)	150	0,27	3,88	3,86	3,82	▼ (3)	119	3,82	
Câmbio (R\$/US\$)	4,91	4,90	4,90	= (3)	116	4,90	4,92	4,90	4,90	= (2)	114	4,90	4,93	4,90	4,90	= (2)	114	4,90							
Selic (% a.a)	-	-	-				11,25	11,25	11,25	= (25)	142	11,25	10,75	10,75	10,75	= (25)	142	10,75							
IGP-M (variação %)	0,40	0,36	0,35	▼ (2)	72	0,33	0,35	0,32	▼ (2)	72	0,31	0,33	0,32	0,33	▲ (1)	72	0,34	3,99	4,01	4,00	▼ (1)	59	3,96		

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— jan/2024 — fev/2024 — mar/2024





CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA PRÓ- GESTÃO RPPS

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITUPEVA



Referente ao mês de Janeiro/2024





SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO	2
2	ANÁLISE DE CARTEIRA	3
2.1	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
2.2	CASAMENTO DE ATIVO E PASSIVO	6
2.3	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	7
2.4	RENTABILIDADE	8
2.5	CONTROLE DE RISCO.....	9
2.6	HISTÓRICOS DE MOVIMENTAÇÕES.....	11
2.7	LIQUIDEZ.....	15
3	ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	15
3.1	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	15
3.2	ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	16
3.3	RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS.....	16
4	CONCLUSÃO	17
	18
	DISCLAIMER	19



1 INTRODUÇÃO

Em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de investimentos do Regime.

Mesmo em atendimento as demandas de auditoria de órgãos fiscalizadores, ou até mesmo em atendimento a necessidade de certificação, estes requerem maior atenção quanto as possíveis medidas (contingências), podendo chegar a níveis judiciais, seus auditados procuram alcançar um nível de responsabilidade e segurança.

Para que se obtenha tamanho controle e conhecimento, se faz necessário um acompanhamento técnico e legal das principais mudanças e acontecimentos que transcorrem os produtos financeiros e se tais medidas são passíveis de denegrir o patrimônio líquido do Regime.

Buscando transmitir tais informações, a Crédito e Mercado passa ao interessado respectivo Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos.

Este documento atende ao item 3.2.6 – Política de Investimentos, Manual PRÓ-GESTÃO V.3.4.



2 ANÁLISE DE CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira de Investimentos

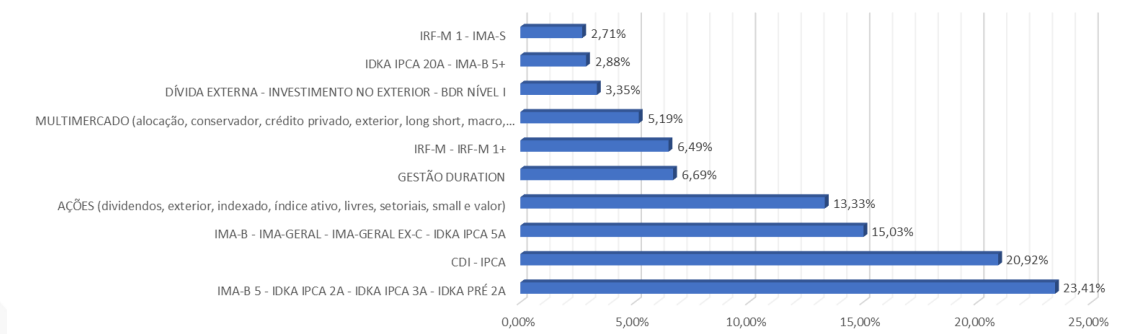
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – janeiro/2024

Produto / Fundo	Benchmark	Disponibilidade	Carência	Saldo	Carteira %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	GESTÃO DURATION	D+3	Não há	3.365.854,36	1,69%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA IPCA 2A	D+1	Não há	14.113.143,30	7,08%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	D+0	Não há	2.355.132,74	1,18%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	10.967.898,00	5,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2024	7.041.120,08	3,53%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	1795 dias	3.915.495,32	1,96%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2024	4.809.692,34	2,41%
BRADERCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	IDKA PRÉ 2A	D+0	Não há	5.327.496,57	2,67%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	15/08/2024	10.007.078,49	5,02%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	Não informado	Não há	2.611.556,78	1,31%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	D+0	15/08/2030	5.738.618,36	2,88%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+0	Não há	6.207.070,13	3,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	D+0	Não há	11.443.872,69	5,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	D+0	Não há	3.043.319,90	1,53%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	D+0	Não há	12.930.643,25	6,49%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	46524	4.120.936,54	2,07%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	4.047.439,22	2,03%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	D+1	Não há	8.711.760,90	4,37%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	D+0	Não há	15.155.637,95	7,61%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	442.378,81	0,22%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	7.141.541,52	3,58%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	GESTÃO DURATION	D+1	Não há	3.760.885,05	1,89%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	5.544.573,87	2,78%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	2.878.611,19	1,44%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+33	Não há	2.584.474,22	1,30%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	AÇÕES - DIVIDENDOS	D+4	Não há	1.160.185,50	0,58%
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	AÇÕES - INDEXADO	D+4	Não há	1.213.730,81	0,61%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	3.758.066,48	1,89%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	D+4	Não há	532.765,84	0,27%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	D+4	Não há	2.328.502,89	1,17%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+15	Não há	5.885.514,39	2,95%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+23	Não há	2.200.423,37	1,10%
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+3	Não há	1.120.037,45	0,56%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+23 du	Não há	682.124,02	0,34%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	366.341,39	0,18%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+32	Não há	2.502.403,09	1,26%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+32	Não há	2.229.730,67	1,12%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	AÇÕES - EXTERIOR	D+5 du	Não há	600.659,42	0,30%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+5 du	Não há	2.365.873,68	1,19%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	1.146.481,96	0,58%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	1.843.015,17	0,92%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+5	Não há	723.813,66	0,36%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MACRO	D+4	Não há	3.224.984,80	1,62%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MODERADO	D+15	Não há	1.992.458,44	1,00%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - EXTERIOR "d"	D+1	Não há	570.562,62	0,29%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	D+4	Não há	258.856,96	0,13%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR "d"	D+1	1185 dias	3.759.844,11	1,89%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR "d"	D+2	Não há	529.359,55	0,27%
				199.261.967,85	

Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de janeiro de 2024

DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – janeiro/2024

Distribuição em %



Sub-Segmento	Posição R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	13.333.809,54	6,69%
IDKA IPCA 20A - IMA-B 5+	5.738.618,36	2,88%
IMA-B - IMA-GERAL - IMA-GERAL EX-C - IDKA IPCA 5A	29.941.150,74	15,03%
IRF-M - IRF-M 1+	12.930.643,25	6,49%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A - IDKA PRÉ 2A	46.650.820,30	23,41%
IRF-M 1 - IMA-S	5.398.452,64	2,71%
CDI - IPCA	41.688.262,53	20,92%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00	0,00%
FIDC - ABERTO - FIDC - FECHADO - CRÉDITO PRIVADO	0,00	0,00%
AÇÕES (dividendos, exterior, indexado, índice ativo, livres, setoriais, small e valor)	26.564.300,12	13,33%
MULTIMERCADO (alocação, conservador, crédito privado, exterior, long short, macro, moderado e outros)	10.336.066,48	5,19%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00	0,00%
FIP	0,00	0,00%
DÍVIDA EXTERNA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR - BDR NÍVEL I	6.679.843,89	3,35%
	199.261.967,85	100,00%

A carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 78,13%, 18,52% e 3,35% respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.693/2021 em seu Art. 8º, § 9º, para o segmento de renda variável aos RPPS que já obtiveram a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I.

O Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva obteve a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I em 18 de setembro de 2020.

Retratando uma gestão moderada, a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo.

Ainda em renda fixa, a maior exposição individual está em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de médio prazo, seguidos dos fundos de investimentos referenciados



em DI, demonstrando uma estratégia de proteção quanto as variações promovidas pelos fatores mercadológicos e políticos.

Não há participação em fundos de investimentos classificados como crédito privado ou fundos de investimentos em direitos creditórios.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta participação em fundos de investimentos em ações, multimercado e fundos de investimentos classificados como investimentos no exterior.

Entre os fundos de investimentos em ações, suas classificações estão segregadas entre as estratégias:

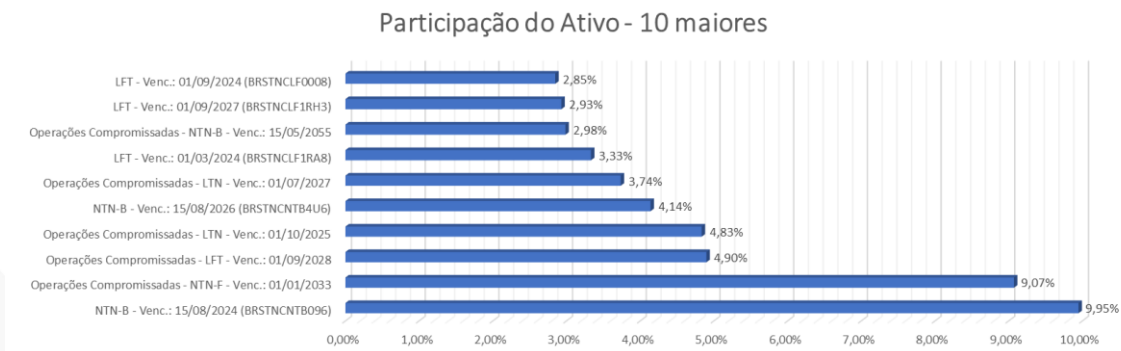
- **INDEXADOS:** Fundos que têm como objetivo replicar as variações de indicadores de referência do mercado de renda variável;
- **ÍNDICE ATIVO:** têm como objetivo superar o índice de referência do mercado acionário se utilizando de deslocamentos táticos em relação à carteira de referência para atingir seu objetivo;
- **VALOR:** que buscam retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo do “preço justo” estimado (estratégia valor) e/ou aquelas com histórico e/ou perspectiva de continuar com forte crescimento de lucros, receitas e fluxos de caixa em relação ao mercado (estratégia de crescimento);
- **DIVIDENDOS:** Fundos que investem em ações de empresas com histórico de *dividend yield* (renda gerada por dividendos) consistente ou que, na visão do gestor, apresentem essas perspectivas;
- **LIVRE:** não tem o compromisso de concentração em uma estratégia específica, onde a parcela em caixa pode ser investida em quaisquer ativos, desde que especificados em regulamento;
- **SMALL CAPS:** Fundos cuja carteira é composta por, no mínimo, 85% em ações de empresas que não estejam incluídas entre as 25 maiores participações do IBRX - Índice Brasil, ou seja, ações de empresas com relativamente baixa capitalização de mercado. Os 15% remanescentes podem ser investidos em ações de maior liquidez ou capitalização de mercado, desde que não estejam incluídas entre as dez maiores participações do IBRX – Índice Brasil e
- **EXTERIOR:** fundos de investimentos que investem em ativos financeiros no exterior em parcela superior a 40% do patrimônio líquido. Estes fundos seguem o disposto no art. 101 da Instrução nº 555 da CVM. No âmbito dos fundos de investimentos classificados como Multimercado, o hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo ao gestor.

Entre os fundos de investimentos multimercado, com exceção dos classificados como Investimentos no Exterior, já mencionados; estão segregados entre as estratégias:

- **MACRO:** que realizam operações em diversas classes de ativos (renda fixa, renda variável, câmbio etc.), com estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos;
- **ALOCAÇÃO:** que buscam retorno no longo prazo por meio de investimento em diversas classes de ativos (renda fixa, ações, câmbio etc.), incluindo cotas de fundos de investimento e

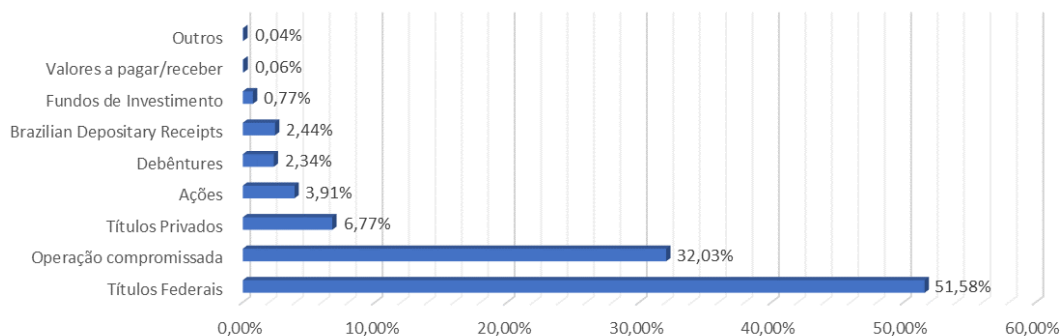
- **LIVRE OU MODERADO:** não tem o compromisso de concentração em alguma estratégia específica.

DISTRIBUIÇÃO CONSOLIDADA – janeiro/2024



Ao analisarmos as dez maiores participações na carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, identificamos uma exposição em fundo de investimentos que constam como “sem carteira”. Ainda assim, quanto aos demais ativos, pode-se identificar a alta concentração em títulos públicos e operações compromissadas em títulos públicos.

Tipo de Aplicação



A distribuição consolidada da carteira de investimento do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva com posição atrelada ao mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos públicos que somados as operações compromissadas em títulos públicos, representam juntos 83,61% do total do patrimônio. Há também participação em títulos privados, debêntures e ações que juntos compõem 13,02%, além de outros demais ativos com menor participação, que representam 3,27%.

2.2 Casamento de Ativo e Passivo

O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, e proporá composições de carteiras de investimentos que possam suportar e alongar a sobrevida do plano



de benefícios, e que apresentem melhor relação entre resultado esperado (superávit projetado) e risco de déficit (medido como “downside risk”) no conjunto das combinações entre os cenários adotados para as variáveis de mercado (CDI, INPC, IPCA, IGP-M, Bolsa de Valores, etc.) e os cenários simulados para o fluxo de caixa líquido de benefícios.

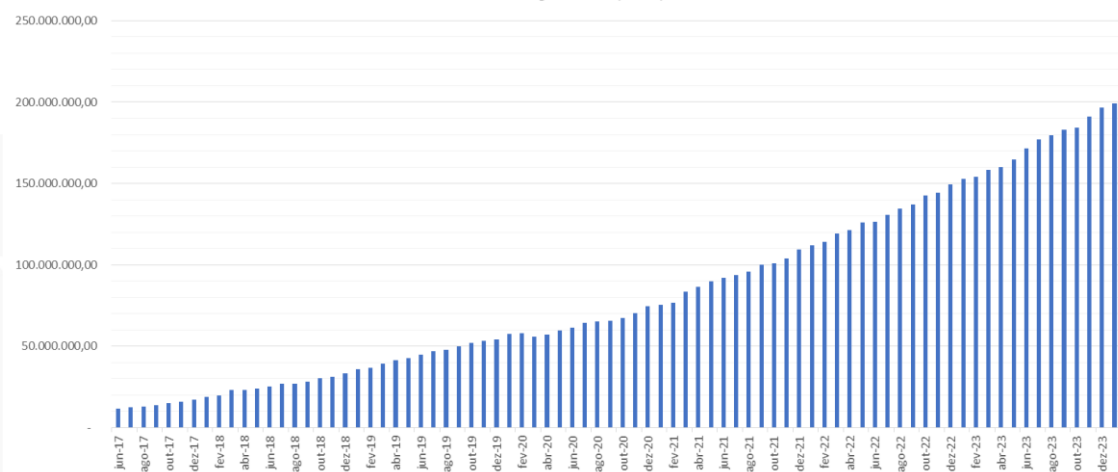
Ao analisarmos o relatório apresentado referente ao fechamento de 2020, podemos considerar que o fluxo de caixa previdenciário para os próximos 12 (doze) anos é positivo, ou seja, o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva receberá valores provenientes de contribuições previdenciárias em volume superior aos compromissos previdenciários, havendo espaço para alongamento de parte dos investimentos da carteira, sem que comprometa o fluxo de pagamento dos benefícios futuros.

Entendemos que a otimização da carteira de investimentos considerando o cenário base, proporcionará a melhor relação risco x retorno no longo prazo. Permite ainda otimizar o resultado considerando intervenções na composição da carteira de investimento de forma a otimizar ganhos, respeitando sempre os limites máximos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.693/2021 e alterações.

O compromisso de conseguir honrar os pagamentos aos beneficiários futuramente deve ser a principal visão do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva.

2.3 Evolução Patrimonial

Evolução PL (mil)



Destaca-se um crescimento contínuo e de boa curvatura evolutiva, não havendo períodos de retração ou declínio contínuo, havendo uma leve diminuição no patrimônio líquido ainda no primeiro trimestre de 2020, resultado esse devido ao péssimo desempenho do mercado financeiro.

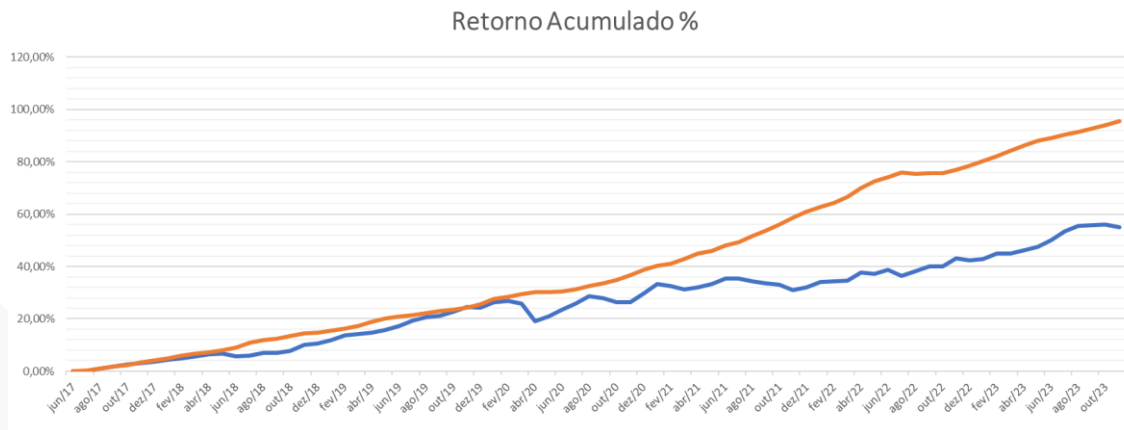
Apesar dos acontecimentos mercadológicos e do impacto financeiro havido no mercado global, o patrimônio líquido do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva se manteve em crescimento tangente.

Em valores absolutos, podemos considerar que o patrimônio líquido do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva teve um crescimento notável nos últimos dois anos.



Chamamos a atenção quanto a possibilidade de haver novos períodos de retração ou declínio, que tentem a reproduzir a volatilidade do mercado, uma vez que a carteira de investimentos apresenta exposição em ativos de alta volatilidade, porém, com a diversificação equilibrada, as retrações poderão ser discretas ou quase imperceptíveis, apresentando posteriormente uma recuperação gradativa.

2.4 Rentabilidade



O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade no longo prazo, contudo, há grande possibilidade de retomada e, conseqüentemente, superar a meta também no longo prazo.

O resultado obtido pelo Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva representa 56,14% de rentabilidade acumulada, contra 90,64% de meta estabelecida.

RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	ACUM
2018	Carteira	0,59%	0,59%	0,82%	0,35%	-1,09%	0,23%	1,14%	-0,14%	0,70%	2,12%	0,56%	1,07%	7,13%	7,13%
	Meta	0,80%	0,74%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,84%	0,44%	0,92%	0,96%	0,25%	0,61%	9,91%	9,91%
2019	Carteira	1,74%	0,37%	0,47%	0,87%	1,45%	1,81%	1,04%	0,33%	1,29%	1,46%	-0,05%	1,49%	12,96%	21,02%
	Meta	0,83%	0,90%	1,19%	1,06%	0,64%	0,45%	0,72%	0,62%	0,45%	0,63%	0,98%	1,64%	10,58%	21,54%
2020	Carteira	0,44%	-0,84%	-5,36%	1,61%	2,11%	1,98%	2,17%	-0,64%	-1,09%	-0,02%	2,64%	2,73%	5,57%	27,76%
	Meta	0,71%	0,66%	0,57%	0,14%	0,07%	0,74%	0,88%	0,72%	1,12%	1,34%	1,35%	1,16%	9,87%	33,54%
2021	Carteira	-0,60%	-0,99%	0,61%	1,10%	1,41%	0,08%	-0,72%	-0,57%	-0,51%	-1,45%	0,78%	1,48%	0,57%	28,48%
	Meta	0,68%	1,25%	1,43%	0,74%	1,28%	0,98%	1,44%	1,35%	1,62%	1,68%	1,38%	1,23%	16,14%	55,09%
2022	Carteira	0,23%	0,20%	2,32%	-0,42%	1,06%	-1,60%	1,25%	1,33%	0,12%	2,09%	-0,46%	0,31%	6,55%	36,90%
	Meta	0,94%	1,38%	2,05%	1,43%	0,89%	1,07%	-0,28%	0,08%	0,11%	0,73%	0,79%	1,04%	10,70%	71,68%
2023	Carteira	1,50%	0,03%	0,85%	0,89%	1,78%	2,21%	1,31%	0,13%	0,21%	-0,73%	2,98%	2,12%	14,05%	56,13%
	Meta	0,94%	1,18%	1,14%	0,92%	0,64%	0,70%	0,51%	0,66%	0,63%	0,77%	0,65%	0,93%	10,11%	89,03%
2024	Carteira	0,01%												0,01%	56,14%
	Meta	0,85%												0,85%	90,64%

*Qualquer variação para mais ou a menos nos percentuais apresentados, representam fatores de arredondamento.

Em se tratando da rentabilidade para o exercício de 2024, o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva obteve no mês de referência o resultado de 0,01%, A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de 0,85%.

Recomendamos que o cenário econômico seja mais bem observado, considerando as possibilidades disponíveis dentro do quadro de diversificação voltados aos RPPS, principalmente na busca por fundos de investimentos específicos para Investidores Qualificados.

2.5 Controle de Risco

É relevante mencionar que qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, e conseqüentemente, fica o RPPS obrigada a exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos.

Quando se trata de risco de mercado, que é o risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro; corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimento, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, tais como taxa de juros, preços de ações e outros índices. É ligado às oscilações do mercado financeiro.

Para considerarmos a relação Risco x Retorno observando também critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, sendo o segundo, adotado pelo Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva para controle do risco de mercado.

ANÁLISE DE RISCO – carteira de novembro 2023



	Janeiro de 2024		VaR (95% MV 21 du)		
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,01%	1,55%	0,69%	-3,27%	3,83%

Produto / Fundo	Janeiro de 2024		
	Retorno	Volatilidade	VaR (95% MV 21 du)
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,59%	11,57%	5,49%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,56%	11,99%	5,69%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,34%	11,50%	5,46%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,73%	13,26%	6,29%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,19%	6,86%	3,26%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1,69%	10,86%	5,15%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1,63%	10,80%	5,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%	0,70%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,12%	0,70%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	0,70%	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11%	0,70%	0,33%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,09%	0,15%	0,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,01%	0,04%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,00%	0,02%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%	0,02%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,96%	0,01%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	0,23%	0,11%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,88%	0,38%	0,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,86%	0,26%	0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	0,14%	0,07%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	1,19%	0,57%
BRADERCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,70%	1,73%	0,82%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,67%	0,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66%	1,15%	0,55%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,66%	0,96%	0,46%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,55%	1,73%	0,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,55%	1,73%	0,82%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,51%	1,21%	0,58%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,22%	1,88%	0,89%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,35%	2,86%	1,36%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,46%	2,69%	1,28%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,49%	2,70%	1,28%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,56%	3,36%	1,59%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,68%	3,87%	1,84%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-0,75%	14,00%	6,65%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,73%	14,77%	7,01%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,73%	14,74%	7,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-3,79%	13,21%	6,27%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,13%	11,83%	5,62%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	-4,28%	11,67%	5,54%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-4,56%	11,97%	5,69%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-4,57%	11,97%	5,68%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-5,39%	13,86%	6,58%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-6,24%	15,97%	7,58%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-6,46%	12,62%	5,99%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-6,88%	19,71%	9,36%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,91%	15,38%	7,30%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-7,81%	15,43%	7,33%

Os resultados apresentados pela carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva são reflexo das oscilações do mercado, mantendo-se a volatilidade e as incertezas.

O VaR da carteira de investimentos nos segmentos de renda fixa e renda variável estão em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024 e, caso haja o descasamento, para a regularização, sugerimos ater para as Políticas de Contingências.

O otimismo para os retornos positivos advindos dos fundos de investimentos de ações se mantém, com novas perspectivas e novas altas, principalmente para o exercício de 2024, proporcionado maior



rentabilidade para a carteira de investimentos, contudo, deve-se analisar o cenário econômico uma vez que os mercados, nacional e internacional, ainda estão sofrendo com o impacto do vírus COVID-19.

2.6 Históricos de Movimentações

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES PARA O EXERCÍCIO DE 2024

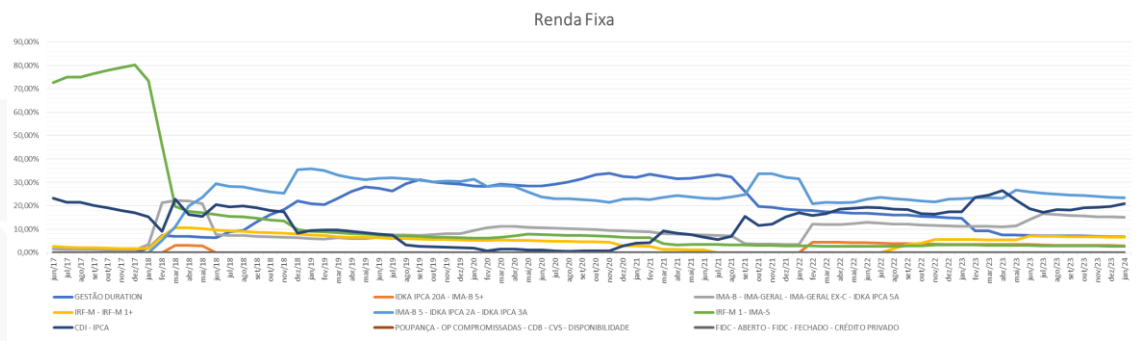
Fundos de Investimentos	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.874.598,70	2.906.525,64	2.932.952,23	2.960.508,11	2.989.324,94	3.015.819,18	3.043.319,90
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.226.084,42	2.250.922,72	2.271.274,13	2.292.264,65	2.314.445,19	2.334.944,85	2.355.132,74
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.517.495,25	9.086.789,97	11.377.441,38	12.737.413,54	13.793.065,54	13.691.484,04	15.155.637,95
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.246.430,67	3.819.887,79	1.712.845,91	2.112.694,88	2.551.002,01	4.128.512,99	5.544.573,87
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.968.105,40	11.033.594,64	11.045.942,59	11.010.407,86	11.207.180,68	11.368.399,53	11.443.872,69
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BB IDXA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.491.966,69	13.591.703,68	13.620.477,46	13.575.565,44	13.817.925,43	14.013.391,49	14.113.143,30
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.192.323,45	12.281.569,68	12.299.504,38	12.354.420,33	12.659.466,13	12.844.372,31	12.930.643,25
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.055.903,53	3.044.102,12	3.059.294,89	3.046.945,18	3.151.294,43	3.208.574,27	3.234.984,80
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.507.736,42	2.361.928,78	2.368.047,92	2.278.212,31	2.553.932,05	2.708.129,32	2.584.474,22
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.482.844,11	8.444.313,97	8.362.101,95	8.305.378,17	8.521.006,68	8.754.907,67	8.711.760,90
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.885.106,67	1.877.438,03	1.893.405,16	1.886.565,56	1.958.098,29	1.988.168,98	1.992.458,44
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	431.087,81	429.402,96	424.536,05	422.165,79	432.645,36	444.404,18	442.378,81
BB IROVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	592.851,80	531.923,34	518.770,34	479.009,99	540.981,95	572.151,13	532.765,84
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	245.272,22	243.773,75	245.975,11	245.631,20	255.411,30	260.624,22	258.856,96
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.596.796,20	3.619.149,41	3.635.517,47	3.648.168,94	3.691.698,76	3.727.904,05	3.760.885,05
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.181.523,42	3.214.581,20	3.242.815,88	3.270.406,42	3.306.162,57	3.337.513,38	3.365.854,36
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.930.038,44	5.967.438,98	5.991.537,29	6.006.914,44	6.093.104,89	6.166.673,93	6.207.070,13
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.120.864,12	1.062.864,28	1.059.782,93	993.203,96	1.091.761,28	1.180.658,72	1.160.185,50
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.962.431,75	3.943.666,63	3.893.908,78	3.858.039,35	3.957.899,89	4.070.154,88	4.047.439,22
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	590.088,46	590.905,38	572.658,21	543.759,32	0,00	0,00	0,00
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.026.792,29	1.055.814,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.650.190,17	1.698.106,92	1.637.401,55	1.614.491,82	1.718.150,71	1.762.624,67	1.843.015,17
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.481.817,74	5.295.259,84	5.288.848,08	4.985.550,11	5.673.108,73	6.050.731,38	5.885.514,39
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	524.581,19	519.771,87	496.597,28	487.799,29	533.418,93	561.106,21	570.562,62
BB SCHRÖDER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2.118.129,31	2.177.161,33	2.134.630,04	2.082.772,24	2.206.280,18	2.262.043,49	2.365.873,68
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	354.436,96	338.161,10	336.274,76	320.970,00	357.965,53	380.784,59	366.341,39
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.604.337,83	2.147.173,54	2.775.233,77	2.530.264,87	2.565.718,41	2.688.044,10	2.502.403,09
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.397.715,04	1.931.824,07	2.492.813,07	2.303.236,48	2.312.526,27	2.418.515,86	2.229.730,67
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	654.863,43	679.521,32	660.525,67	646.964,14	687.321,59	704.550,58	723.813,66
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	737.597,17	671.292,18	667.538,89	618.828,96	690.573,13	727.534,10	682.124,02
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.749.130,33	9.582.974,07	9.688.205,62	9.730.472,89	9.807.005,13	9.897.524,94	10.007.078,49
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.752.102,27	5.594.609,82	5.526.861,16	5.480.732,73	5.628.651,69	5.758.721,34	5.738.618,36
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.692.711,13	4.605.834,63	4.656.421,97	4.676.724,15	4.713.508,51	4.757.021,61	4.809.692,34
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRITICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.879.697,24	3.895.229,13	3.879.496,25	3.839.101,79	3.829.265,52	3.894.058,26	3.915.495,52
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	487.039,33	482.352,85	461.106,51	453.095,99	495.305,63	520.880,03	529.359,55
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.519.947,16	3.486.128,37	3.356.132,43	3.253.199,52	3.513.019,08	3.679.289,31	3.759.844,11
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	575.744,60	605.173,64	600.659,42
177.091.701,55	179.566.802,90	183.012.001,08	184.323.516,33	191.144.029,70	196.498.554,55	199.261.967,85	



MOVIMENTAÇÕES DE JANEIRO 2024

Table with columns: Produto / Fundo, Benchmark, Data de Movimentação, Movimento R\$, Benchmark, Movimento R\$ Final. Lists various fund movements for January 2024.

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES ACUMULADO



A exposição em renda fixa sai da grande concentração em curto prazo, trazendo essa posição para uma diversificação em vértices de médio e longo prazo, sendo o primeiro maior. A busca por fundos de investimentos classificados como gestão duration traz maior exposição em fundos de investimentos de gestão ativa, proporcionando retornos frente a seu benchmark. Não podemos deixar de destacar a discreta troca de posição entre CDI e fundos de investimentos compostos de títulos públicos, atrelados a vértices de longo prazo.

A exposição da carteira em renda fixa não acompanha fortes oscilações, mantendo-se praticamente inerte em 2020, com exceção das singelas oscilações em gestão duration, CDI e IMA-B 5, que ainda assim não apresentaram grandes mudanças quanto ao volume de exposição, mantendo-se dessa forma até o presente momento.

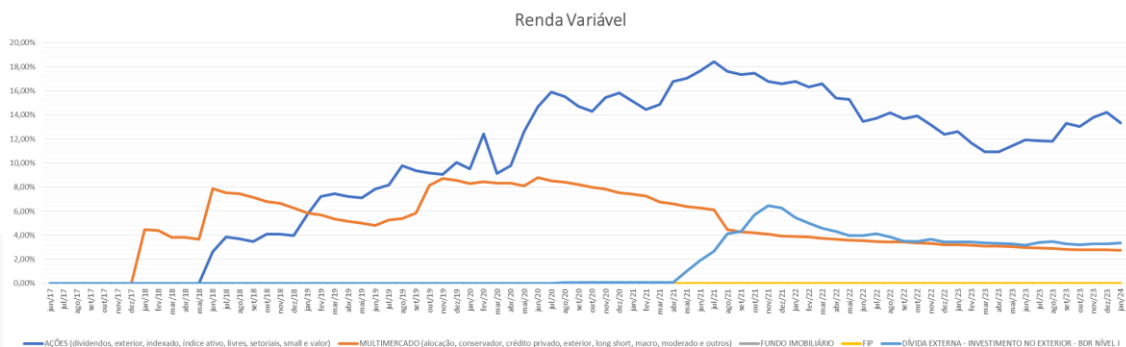
No primeiro semestre do exercício de 2021, a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva manteve sua posição inicial, não promovendo grandes movimentações de realocação.

Já no segundo semestre de 2021, houve uma diminuição na exposição dos fundos de investimentos classificados como gestão *duration* em favor do aumento dos fundos de investimentos compostos por 100% títulos públicos, atrelados aos vértices de médio prazo.

No primeiro semestre do exercício de 2022, a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva manteve sua posição inicial, não promovendo grandes movimentações de realocação.

Já no segundo semestre de 2022, houve uma leve diminuição na exposição dos fundos de investimentos classificados como gestão *duration* em favor de um pequeno aumento dos fundos de investimentos compostos por 100% títulos públicos, atrelados aos vértices de médio prazo.

No primeiro semestre do exercício de 2024, a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva manteve sua posição inicial, com poucas oscilações em IMA-B 5 e CDI, não promovendo grandes movimentações de realocação.



A introdução de renda variável na carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva iniciou contemplando fundos de investimentos classificado como multimercado e posteriormente fundos de investimentos em ações. A busca pela diversificação considerando as classes proporcionam um equilíbrio a carteira de investimentos, demonstrando a busca pela mitigação dos riscos e obtenção de melhores retornos.

Podemos observar a acentuada curvatura na exposição em fundos de investimentos em ações, onde demonstra claramente a oscilações ocorridas no mercado frente aos principais acontecimentos.

Observa-se que no início do primeiro trimestre de 2020, o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva buscou aumentar sua exposição em renda variável, principalmente em fundos de investimentos classificados como ações.

A diminuição de exposição em fundos de investimentos em ações demonstrado no gráfico, não foi promovido pelas movimentações e sim pelos principais acontecimentos mercadológicos. Em maio e julho



do mesmo exercício, vemos a retomada de exposição devido à volatilidade e perspectiva de retorno do mercado e pela promoção de novos aportes.

No exercício de 2021, ainda no primeiro semestre, o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva de forma arrojada, buscou oportunidades em fundos de investimentos no exterior. Sua evolução manteve-se constante até o mês de análise.

No exercício de 2022, ainda no primeiro semestre, houve um declínio na exposição dos fundos classificados como de ações, com breves oscilações que seguem até o período atual. Já a exposição dos fundos classificados como multimercado e investimentos no exterior, sofreram um pequeno declínio que se mantém até o período atual.

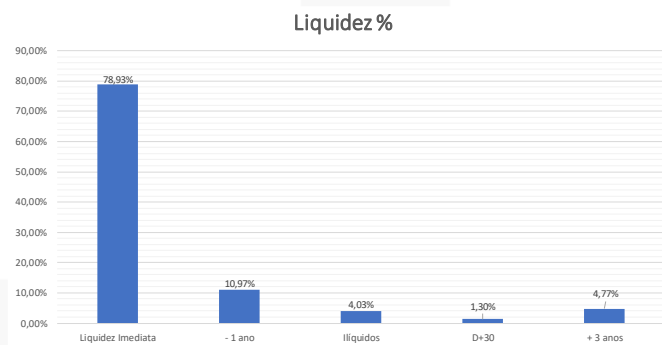
No exercício de 2024, ainda no primeiro semestre, houve um aumento na exposição dos fundos classificados como de ações, seguido de um leve declínio, que segue até o período atual. Já a exposição dos fundos classificados como multimercado e investimentos no exterior, não sofreram grandes alocações até o período atual.



2.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 78,56% para auxílio no cumprimento das obrigações do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	157.284.708,39	78,93%
- 1 ano	21.857.890,91	10,97%
Ilíquidos	8.036.431,86	4,03%
D+30	2.584.474,22	1,30%
+ 3 anos	9.498.462,47	4,77%
	199.261.967,85	100,00%



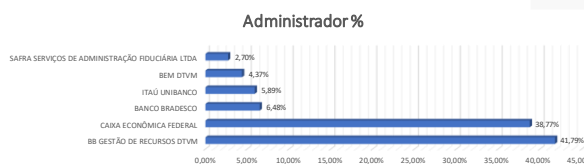
Recomendamos aos gestores que a importância de compreender a necessidade da exposição da carteira de investimentos em ativos de menor liquidez, demonstra que os membros dirigentes objetivam retornos no longo prazo, possibilitando ao regime próprio arcar com seus compromissos futuros frente aos novos beneficiários.

3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

3.1 Instituições Financeiras

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	83.265.207,06	41,79%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	77.263.434,27	38,77%
BANCO BRADESCO	12.911.416,90	6,48%
ITAU UNIBANCO	11.729.110,97	5,89%
BEM DTVM	8.713.439,94	4,37%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	5.379.358,71	2,70%
	R\$ 199.261.967,85	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	83.265.207,06	41,79%
CAIXA DTVM	77.263.434,27	38,77%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	15.772.685,63	7,92%
ITAU ASSET MANAGEMENT	11.729.110,97	5,89%
TRIGONO CAPITAL	4.732.133,76	2,37%
BANCO J. SAFRA S/A	3.759.844,11	1,89%
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIU	1.619.514,60	0,81%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	1.120.037,45	0,56%
	R\$ 199.261.967,85	



3.2 Análise da Situação das Instituições Financeiras

A análise aplicada as Instituições Financeiras referente a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica foram identificadas:

ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	✓	✓	✓	✓	✓

Todas as Instituições Financeiras que compõe a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados.

3.3 Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos

Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos (QGI) são atribuídos em uma escala de cinco pontos: Excelente, Forte, Proficiente, Adequado e Fraco.

As Instituições Financeiras do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva possuem a seguinte classificação:

Instituição Financeira	Fitch Ratings	Moody's	Austin Rating
BANCO BRADESCO	-	Excelente	-
BANCO J. SAFRA S/A	Excelente	-	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	-	Excelente	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	-	Aa1	-
BEM DTVM	Excelente	-	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Excelente	-	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
ITAÚ UNIBANCO	Excelente	-	-
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Excelente	-	-
TRÍGONO CAPITAL	Excelente	-	QG3+
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	Excelente	-	-



4 CONCLUSÃO

Da análise apresentada, não havendo fundos de investimentos que apresentem classificação de estruturados ou operações com títulos e/ou papéis em operações estruturados, concluímos que o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, não somente contemplando a emissão desse relatório venha adquirir a habitualidade de acompanhar com proximidade todas as instituições financeiras que hoje compõe a sua carteira de investimentos.

O acompanhamento diligente dos gestores do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva na atuação das Instituições Financeiras através da participação ativa de convocações de reuniões e assembleias de cotistas, minimiza ações de infortúnios futuros.

Orientamos também, em complemento, que o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva venha adotar regras, procedimentos e controles internos que integrem nos fluxos e manuais todos os processos relacionados a gestão dos recursos, incluindo este relatório.

Caso haja a necessidade da aplicação do Plano de Contingência frente ao descasamento evidenciado, recomenda-se seguir os parâmetros traçados na Política de Investimentos Anual, tendo o Comitê de Investimentos a responsabilidade pelo chamamento, apuração e julgamento do processo de execução do Plano.

Orientamos complementarmente que, além da Política de Investimentos apresentar o Plano de Contingência, o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva venha buscar sua inclusão no Regimento Interno do Comitê de Investimentos, a fim de trazer com clareza sua atuação no atendimento e resolução da pauta.

Aproveitamos para ressaltar, em se tratando do cenário atual, orienta-se que a diversificação mesmo em títulos públicos, proporciona a busca por maiores prêmios no curto prazo ou ainda na conservação da posição atual da carteira de investimentos, não comprometendo a liquidez da carteira de investimentos em honrar seus compromissos.

Ainda se tratando do risco de mercado, orienta-se cautela e acompanhamento a respeito da sugestão, buscando a melhor saída para o retorno das aplicações, em um contexto favorável ao desinvestimento.

A carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva se mostra diversificada em um grau moderado, sendo a diversificação uma técnica que permite reduzir os riscos através da alocação em fundos de investimentos de vários vértices e ativos, principalmente os de crédito, tornando-se uma importante ferramenta para maximizar o retorno correndo menos riscos.

Embora não seja o suficiente para garantir a não ocorrência de perdas, investir em ativos variados que reagem de forma diferente ao mesmo evento certamente pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

Alertamos que, tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperar na retomada do mercado. Para aqueles que enxergam, que estamos diante de uma excelente oportunidade para investir recursos de longo prazo a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão e siga em frente.



Assim como a diversificação dos ativos que compõe a carteira de investimentos é de suma importância, é também a compreensão da necessidade da diversificação dos prestadores de serviços ligados aos fundos de investimentos, as instituições financeiras (as que exercem a função de Administração, Gestão e Custódia dos fundos de investimentos).

Este tipo de diversificação minimiza os riscos dos ativos quanto a possíveis imprudências de gestão e/ou administração.

Com a conquista da Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I, o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva tem a possibilidade de aumentar sua exposição em vários subsegmentos permitidos pela Resolução CMN nº 4.693/2021 e, diante dessa possibilidade, sugerimos a busca pelas melhores oportunidades dentro do cenário atual.

Quando pela busca de aumentar a duração ou *duration* da carteira de investimentos através de fundos de investimentos ilíquidos ou estruturados, em consequência do casamento do ativo e passivo, orientamos que no momento do seu credenciamento e análise, o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva providencie o atestado de compatibilidade com suas obrigações presentes e futuras em cumprimento a Portaria MTP nº 1.467/2022.

Complementarmente, sugerimos que o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva preserve a informação obtida no ALM, dispondo de relatórios de acompanhamento da implantação das estratégias propostas e deliberadas, bem como na elaboração de diagnósticos, com propostas de revisão de alocação das aplicações financeiras sempre que for necessário.

A emissão de um relatório de viabilidade fiscal, financeiro e orçamentário também fica como sugestão de ferramenta na gestão dos ativos e passivos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, no que diz respeito a solvabilidade do Plano de Custeio implementado. Este deve ter como participante ativo o Ente Federativo, pois é o principal patrocinador do Plano de Custeio.

Esse relatório atende ao mês de janeiro de 2024.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



Samanta Z. Delcore

MBA em Gestão Financeira, Controladoria e Auditoria
Certificação: CPA-10 Anbima / Consultor CVM
Compliance Officer e Gestor de Projetos



Diego Lira de Moura

Economista
Consultor de Valores Mobiliários

CRÉDITO E MERCADO – CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS
(C.N.P.J.: 11.340.009/0001-68)



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

Itupeva, 19 de março de 2024.

Parecer
(art. 14º, VIII, da LC Nº 483/2020)

O conselho fiscal do Itupeva Previdência, em cumprimento das disposições legais, examinou o relatório do comitê de investimentos referente o mês de janeiro de 2024. Com base nos exames efetuados, aprovaram por unanimidade, conforme registrado em ata da 15ª reunião ordinária realizada em 19/03/2024.



LEONARDO DE JESUS BRASILIO DELGADO
Presidente
Conselho Fiscal