

PARECER COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JULHO/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.....	4
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>	<i>6</i>
5.1.2	<i>Risco de crédito</i>	<i>7</i>
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.*

As aplicações 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 (%)
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.407.377,95	0,00	0,00	2.456.893,82	49.515,87	2,06%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.613.106,73	0,00	0,00	10.830.500,27	217.393,54	2,05%
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.971.726,92	0,00	0,00	4.050.862,20	79.135,28	1,99%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.559.381,73	0,00	0,00	5.657.029,96	97.648,23	1,76%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.019.987,20	0,00	4.856.370,75	8.309.350,36	145.733,91	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	10.142.716,60	0,00	0,00	10.251.436,11	108.719,51	1,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.524.417,94	0,00	0,00	6.591.995,71	67.577,77	1,04%
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.341.736,16	0,00	0,00	5.395.366,97	53.630,81	1,00%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.466.456,93	0,00	0,00	7.540.783,48	74.326,55	1,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.157.339,46	0,00	0,00	7.227.794,57	70.455,11	0,98%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.652.769,50	0,00	0,00	2.678.872,43	26.102,93	0,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIAR...	4.889.684,88	0,00	0,00	4.937.371,21	47.686,33	0,98%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.173.341,43	0,00	0,00	10.272.542,23	99.200,80	0,98%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.835.871,07	0,00	0,00	7.911.414,32	75.543,25	0,96%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.323.502,56	246.065,66	124.293,73	7.516.996,37	71.721,88	0,95%
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.006.373,59	0,00	0,00	3.034.848,54	28.474,95	0,95%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.151.072,17	0,00	0,00	3.180.336,60	29.264,43	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	7.436.484,79	0,00	0,00	7.503.944,48	67.459,69	0,91%
ITAU ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.179.286,01	0,00	0,00	4.217.156,83	37.870,82	0,91%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.437.691,65	0,00	0,00	2.459.775,22	22.083,57	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	4.521.979,61	0,00	0,00	4.562.868,27	40.888,66	0,90%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	12.342.258,72	0,00	0,00	12.452.454,81	110.196,09	0,89%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.869.435,24	0,00	0,00	3.902.656,74	33.221,50	0,86%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	12.155.095,12	3.648.819,82	365.861,07	15.567.584,90	129.531,03	0,82%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	11.924.768,34	0,00	0,00	12.015.827,52	91.059,18	0,76%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.786.815,99	4.856.370,75	0,00	13.743.703,71	100.516,97	0,74%

Total Renda Fixa	178.890.678,29	8.751.256,23	5.346.525,55	184.270.367,63	1.974.958,66	1,08%
-------------------------	-----------------------	---------------------	---------------------	-----------------------	---------------------	--------------

3.2 Renda variável

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	616.486,81	0,00	0,00	644.217,44	27.730,63	4,50%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.108.431,72	0,00	0,00	2.196.010,13	87.578,41	4,15%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	347.008,04	0,00	0,00	359.797,62	12.789,58	3,69%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.092.902,97	0,00	0,00	2.159.013,19	66.110,22	3,16%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.183.392,03	0,00	0,00	1.216.949,64	33.557,61	2,84%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.502.338,86	0,00	0,00	2.570.845,33	68.506,47	2,74%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.571.455,18	0,00	0,00	3.659.587,18	88.132,00	2,47%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	2.022.141,05	0,00	0,00	2.067.164,61	45.023,56	2,23%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.111.630,42	0,00	0,00	1.132.717,22	21.086,80	1,90%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	255.641,95	0,00	0,00	259.778,11	4.136,16	1,62%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	654.799,36	0,00	0,00	663.829,35	9.029,99	1,38%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	3.026.142,97	0,00	0,00	3.066.949,12	40.806,15	1,35%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.269.524,06	0,00	0,00	3.313.305,74	43.781,68	1,34%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	606.236,06	0,00	0,00	614.290,71	8.054,65	1,33%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.635.630,75	0,00	0,00	5.675.104,88	39.474,13	0,70%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	498.784,24	0,00	0,00	498.035,49	-748,75	-0,15%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	4.132.832,70	0,00	0,00	4.092.798,39	-40.034,31	-0,97%
Total Renda Variável	33.635.379,17	0,00	0,00	34.190.394,15	555.014,98	1,65%

3.3 Ativos Exterior

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	739.529,97	0,00	0,00	756.132,65	16.602,68	2,25%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	902.271,14	0,00	0,00	907.888,27	5.617,13	0,62%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.459.151,29	0,00	0,00	2.471.643,64	12.492,35	0,51%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.967.317,09	0,00	0,00	2.959.859,84	-7.457,25	-0,25%

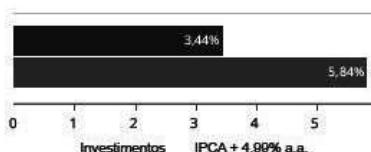
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.430.399,79	0,00	0,00	1.423.379,60	-7.020,19	-0,49%
Total Exterior	8.498.669,28	0,00	0,00	8.518.904,00	20.234,72	0,24%

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%
Fevereiro	193.131.552,71	5.453.268,00	1.161.385,35	199.269.550,25	1.846.114,89	1.870.569,88	0,94%	0,95%	1,20%	2,06%	46,04%	2,05%
Março	199.269.550,25	13.358.483,49	10.319.603,54	203.932.602,90	1.624.172,70	3.494.742,58	0,80%	1,76%	0,55%	2,62%	67,16%	1,42%
Abril	203.932.602,90	3.394.899,64	332.311,52	205.451.325,29	-1.543.865,73	1.950.876,85	-0,75%	1,00%	0,81%	3,45%	28,99%	1,96%
Mai	205.451.325,29	22.052.048,49	18.836.323,25	209.803.538,90	1.136.488,37	3.087.365,22	0,54%	1,55%	0,87%	4,38%	35,66%	1,81%
Junho	209.803.538,90	7.807.960,22	4.991.232,86	214.124.628,04	1.504.361,78	4.591.727,00	0,71%	2,27%	0,60%	4,97%	45,64%	1,83%
Julho	214.124.628,04	8.511.285,03	5.222.231,82	219.900.765,08	2.487.083,83	7.078.810,83	1,14%	3,44%	0,83%	5,84%	58,89%	1,81%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de julho/2024, que ficou acima da meta 1,14% contra a meta de 0,83%, no retorno financeiro a carteira acumula o valor de R\$ 7.078.810,83.

O mês de julho apesar das incertezas continuarem com relação a parte fiscal no Brasil, a melhora no discurso do Governo Federal mostrando um ar de preocupação com as despesas trouxe um pouco mais de otimismo ao mercado doméstico, aliado a isso com indícios de um possível corte de juros nos EUA fizeram a curva de juros fecharem no mês e julho. Na economia real os dados fortes de atividade e PIB mesmo após os eventos climáticos ocorridos no RS continuam. No mercado Internacional, a proximidade do início de corte de juros nos EUA, principal economia Global, bem como na Europa mantiveram um olhar positivo dos investidores para os ativos de risco Global.

5 ANÁLISE DE RISCOS

5.1 Risco de mercado

	Julho de 2024		VaR (95% MV 21du)		
Carteira de Investimentos	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
	1,14%	1,81%	0,86%	5,27%	8,41%

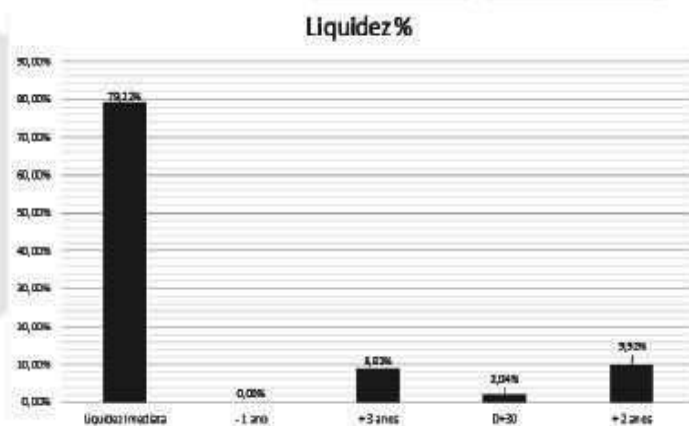
Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 julho o VaR foi de 1,81%, 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, 79,22% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 8,81% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 3 anos, 2,04% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, e, 9,92% possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em mais de dois anos.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	179.831.662,57	79,22%
- 1 ano	-	0,00%
+ 3 anos	20.001.264,46	8,81%
D=30	4.628.009,94	2,04%
+ 2 anos	22.523.728,81	9,92%
Total	226.979.665,78	100,00%



5.1.2 Risco de crédito

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%	11.348.983,29
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	133.420.103,51	58,78%	30,00%	50,00%	90,00%	70.861.595,89
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	85,00%	50.850.284,12	22,40%	10,00%	13,00%	60,00%	85.337.535,35
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	45.385.933,16
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.539.583,32
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	11.348.983,29
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.539.583,32
Total Renda Fixa	100,00%	184.270.387,83	81,18%	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%	23.179.227,24	10,21%	5,00%	16,00%	30,00%	44.914.672,49
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.348.983,29
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	11.011.166,91	4,85%	2,00%	4,00%	10,00%	11.686.799,87
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.348.983,29
Artigo 11*	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.348.983,29
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	34.190.394,15	15,06%	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

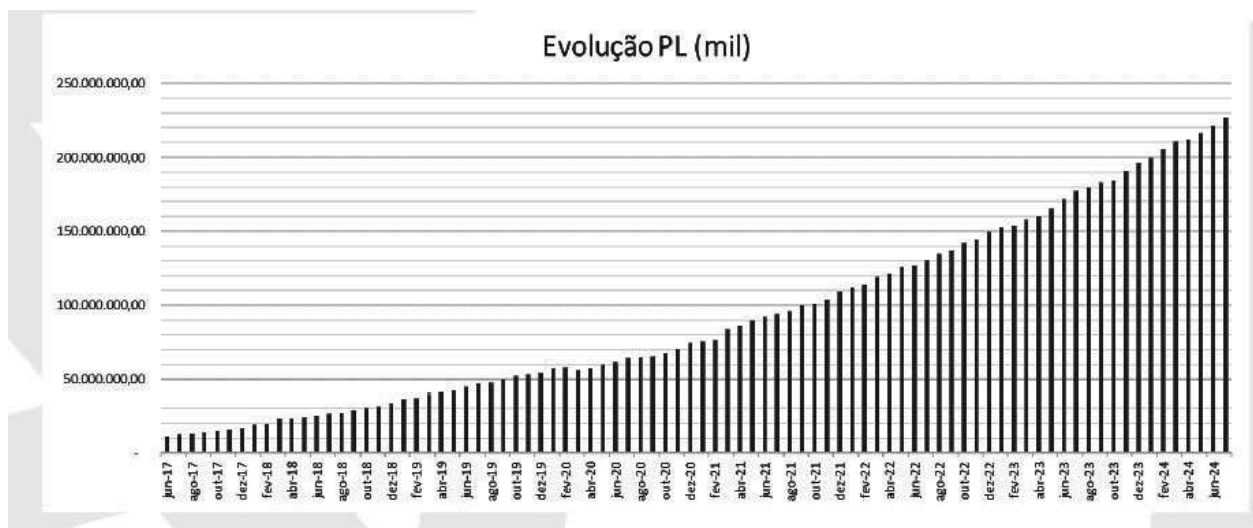
Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	3.715.992,49	1,64%	0,00%	1,50%	10,00%	18.981.974,09
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.802.911,51	2,12%	0,00%	1,50%	10,00%	17.895.055,07
Total Exterior	10,00%	8.518.904,00	3,75%	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

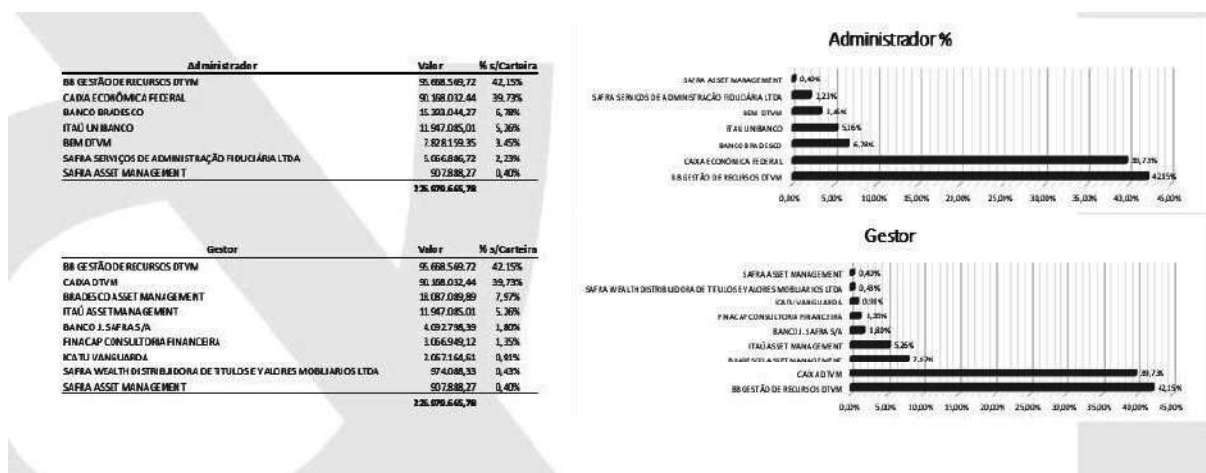
A evolução patrimonial se destaca por um crescimento contínuo e de boa evolução, nota-se uma leve diminuição no patrimônio no primeiro trimestre de 2020 pelo fato do péssimo desempenho que houve no mercado financeiro na época, apesar dos impactos causados pelos acontecimentos de maneira geral no mercado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



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 exaustiva 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	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓

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	-
BEM DTVM	Excelente	-	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Excelente	-	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	Excelente	-	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
ITAÚ UNIBANCO	Excelente	-	-
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Excelente	-	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	Excelente	-	-
TRÍGONO CAPITAL	Excelente	-	QG3+

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
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.019.987,20	0,00	4.856.370,75	8.309.350,36

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.323.502,56	246.065,66	124.293,73	7.516.996,37
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	12.155.095,12	3.648.819,82	365.861,07	15.567.584,90
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.786.815,99	4.856.370,75	0,00	13.743.703,71
Total Renda Fixa	178.890.678,29	8.751.256,23	5.346.525,55	184.270.367,63

Em julho houveram os resgates habituais para pagamento das despesas administrativas, e, folha de pagamento de inativos que foram resgatados dos fundos BB Perfil e Caixa Brasil Referenciado DI.

Também houve uma realocação na carteira, com resgate em fundo IRF-M da Caixa Econômica Federal, pois em análise feita pelo Comitê de Investimentos verificaram que a rentabilidade apresentada estava abaixo de CDI, em todas as janelas do fundo a rentabilidade apresentada ficou menor que o Benchmark, para buscar um melhor retorno desse recurso foi deliberado realocar para fundos de Vértice 2027, pois as taxas pagas pelas NTN-Bs ainda estão muito atrativas superando a meta de rentabilidade.

Os demais recursos do mês foram destinados a aplicação em fundos de CDI.

Vale dizer que, atualmente, os seguimentos escolhidos prometem 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 31/07/2024, onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 226.979.665,78 (Duzentos e vinte e seis milhões, novecentos e setenta e nove mil, seiscentos e sessenta e cinco reais e setenta e oito centavos), resultando assim, em sua REGULARIDADE.

Assim, em cumprimento aos requisitos do Manual do PRÓ-GESTÃO RPPS (versão 3.5 aprovada em 21/12/2023) submetemos o presente Relatório ao Conselho Fiscal, para análise e parecer.

gov.br Documento assinado digitalmente
JULIANE BONAMIGO
Data: 12/09/2024 14:25:07-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

gov.br Documento assinado digitalmente
VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Data: 12/09/2024 09:14:53-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

gov.br Documento assinado digitalmente
DEBORA RENATA DEL GELMO
Data: 12/09/2024 09:32:50-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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 julho de 2024



Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cofistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	6.591.995,71	2,90%	682	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	12.015.827,52	5,29%	849	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.459.775,22	1,08%	1.129	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	7.503.944,48	3,31%	186	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.227.794,57	3,18%	385	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	4.562.868,27	2,01%	222	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	10.251.436,11	4,52%	116	1,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2024	4.937.371,21	2,18%	370	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.395.366,97	2,38%	83	1,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	10.272.542,23	4,53%	308	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	2.678.872,43	1,18%	226	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	13.743.703,71	6,06%	92	3,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	5.657.029,96	2,49%	110	0,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	7.911.414,32	3,49%	747	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	12.452.454,81	5,49%	902	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.180.336,60	1,40%	1.152	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	8.309.350,36	3,66%	414	0,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	D+0	46524	4.217.156,83	1,86%	11	2,83%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.050.862,20	1,78%	60	1,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	10.830.500,27	4,77%	234	1,34%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '



Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	15.567.584,90	6,86%	1.167	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.456.893,82	1,08%	93	0,54%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	7.540.783,48	3,32%	507	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.902.656,74	1,72%	113	0,57%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.516.996,37	3,31%	1.022	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	3.034.848,54	1,34%	412	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.570.845,33	1,13%	1.153	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.132.717,22	0,50%	2.433	0,15%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.216.949,64	0,54%	1.058	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.659.587,18	1,61%	16.231	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	498.035,49	0,22%	357	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.196.010,13	0,97%	116	0,71%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.675.104,88	2,50%	200	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.159.013,19	0,95%	123	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
FINCAP MAURITSSAT FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.066.949,12	1,35%	344	0,66%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	644.217,44	0,28%	51	0,55%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	359.797,62	0,16%	111	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	756.132,65	0,33%	40	0,22%	Artigo 9º, Inciso II
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMER...	D+5 du	Não há	2.959.859,84	1,30%	88	0,54%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NIVE...	D+4	Não há	1.423.379,60	0,63%	138	0,09%	Artigo 9º, Inciso III

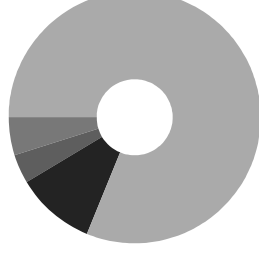


Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.471.643,64	1,09%	448	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	907.888,27	0,40%	331	0,12%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.313.305,74	1,46%	4.293	0,26%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	663.829,35	0,29%	7.906	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	259.778,11	0,11%	4.568	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	2.067.164,61	0,91%	530	0,43%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	4.092.798,39	1,80%	12	7,35%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	614.290,71	0,27%	109	0,07%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			226.979.665,78				

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

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%	11.348.983,29
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	133.420.103,51	58,78%	30,00%	59,00%	90,00%	70.861.595,69
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	50.850.264,12	22,40%	10,00%	13,00%	60,00%	85.337.535,35
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	45.395.933,16
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.539.593,32
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	11.348.983,29
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.539.593,32
Total Renda Fixa	100,00%	184.270.367,63	81,18%	40,00%	74,00%	184,00%	

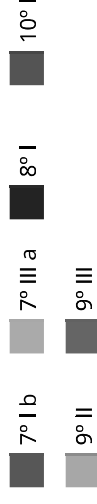
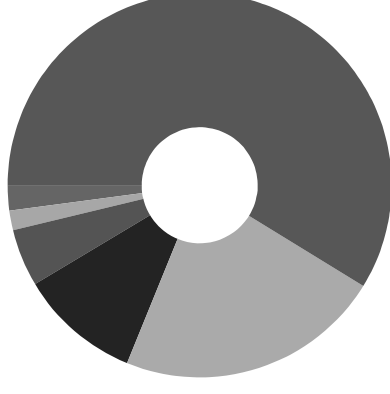


RENDA FIXA	184.270.367,63
RENDA VARIÁVEL	23.179.227,24
EXTERIOR	8.518.904,00
ESTRUTURADOS	11.011.166,91

ⓘ 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 (Julho / 2024)**

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%	23.179.227,24	10,21%	5,00%	16,00%	30,00%	44.914.672,49
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.348.983,29
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	11.011.166,91	4,85%	2,00%	4,00%	10,00%	11.686.799,67
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.348.983,29
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.348.983,29
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	34.190.394,15	15,06%	7,00%	23,00%	55,00%	



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%	3.715.992,49	1,64%	0,00%	1,50%	10,00%	18.981.974,09
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.802.911,51	2,12%	0,00%	1,50%	10,00%	17.895.055,07
Total Exterior	10,00%	8.518.904,00	3,75%	0,00%	3,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.348.983,29



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	133.420.103,51	58,78	30,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' a '	50.850.264,12	22,40	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' c '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 8º, Inciso I	23.179.227,24	10,21	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso II	3.715.992,49	1,64	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	4.802.911,51	2,12	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	11.011.166,91	4,85	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 (Julho / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	95.668.569,72	42,15	-
CAIXA DTVM	90.168.032,44	39,73	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	18.087.089,89	7,97	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	11.947.085,01	5,26	-
BANCO J. SAFRA S/A	4.092.798,39	1,80	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.066.949,12	1,35	-
ICATU VANGUARDA	2.067.164,61	0,91	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	1.881.976,60	0,83	-

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 Julho/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,83%	5,84%	2,29%	4,97%	9,72%	19,81%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90%	2,89%	1,93%	2,33%	6,20%	19,39%	1,36%	2,73%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	0,04%	-0,92%	-0,52%	0,37%	-	1,36%	4,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	1,65%	1,92%	1,57%	4,70%	-	1,81%	3,21%

IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	1,04%	2,38%	1,07%	1,61%	7,83%	25,97%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,00%	1,98%	0,96%	1,27%	7,19%	24,63%	1,59%	2,91%

IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,75%	3,98%	2,01%	3,15%	8,12%	19,52%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	3,90%	2,08%	3,17%	7,92%	19,47%	0,94%	1,75%

IRF-M 1 (Benchmark)	0,94%	5,49%	2,37%	4,62%	10,81%	26,14%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93%	5,46%	2,32%	4,50%	10,64%	25,71%	0,28%	0,38%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	5,35%	2,27%	4,44%	10,50%	25,41%	0,28%	0,38%

IMA-B 5 (Benchmark)	0,91%	4,27%	2,37%	3,56%	8,16%	20,37%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	4,13%	2,31%	3,45%	7,93%	20,02%	0,84%	1,73%

IMA-B (Benchmark)	2,09%	0,97%	2,45%	1,43%	4,38%	20,51%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,76%	-1,77%	2,43%	-1,42%	-1,65%	5,06%	2,35%	5,50%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,99%	-0,47%	2,20%	0,09%	2,23%	17,23%	2,10%	4,28%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,06%	0,65%	2,29%	1,11%	3,75%	19,67%	2,17%	3,97%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05%	0,74%	2,36%	1,24%	3,97%	19,78%	2,10%	3,93%

IRF-M (Benchmark)	1,34%	2,87%	1,71%	2,19%	8,37%	26,19%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,33%	2,71%	1,64%	2,03%	8,10%	25,75%	1,41%	2,57%

CDI (Benchmark)	0,91%	6,18%	2,55%	5,16%	11,51%	26,66%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,91%	6,15%	2,54%	5,14%	11,45%	26,56%	0,00%	0,06%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,98%	3,79%	3,05%	2,65%	5,37%	9,12%	0,25%	3,86%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%	6,26%	2,62%	5,25%	11,61%	26,75%	0,04%	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	6,39%	2,66%	5,33%	12,00%	27,35%	0,03%	0,08%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	6,74%	2,74%	5,59%	12,51%	28,26%	0,05%	0,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,95%	6,49%	2,66%	5,43%	12,31%	27,86%	0,03%	0,10%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,91%	-0,05%	-0,99%	-0,60%	0,24%	-	1,36%	4,64%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	4,91%	2,15%	4,03%	10,06%	25,62%	0,44%	0,60%

IPCA (Benchmark)	0,38%	2,87%	1,05%	2,44%	4,50%	8,67%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	6,76%	3,05%	5,59%	11,26%	22,27%	0,25%	0,84%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,86%	4,69%	2,13%	3,77%	8,50%	23,88%	0,20%	0,91%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,96%	3,35%	1,85%	2,67%	7,47%	23,28%	0,64%	1,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	6,82%	3,08%	5,64%	11,37%	-	0,25%	0,84%

Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,98%	3,72%	3,07%	2,58%	5,09%	-	0,25%	4,10%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Possui (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2,23%	3,46%	3,77%	4,46%	9,55%	40,07%	3,03%	5,58%
CDI (Benchmark)	0,91%	6,18%	2,55%	5,16%	11,51%	26,66%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-0,97%	11,24%	4,91%	8,86%	16,27%	-	6,11%	9,57%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,34%	3,26%	1,85%	2,74%	8,42%	23,70%	1,70%	3,21%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,62%	-0,33%	0,85%	0,36%	5,91%	21,77%	2,77%	4,97%
Global BDRX (Benchmark)	0,29%	41,47%	21,39%	35,02%	51,99%	65,02%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,51%	40,23%	20,99%	34,11%	49,78%	60,78%	10,12%	14,93%
Ibovespa (Benchmark)	3,02%	-4,87%	1,37%	-0,08%	4,68%	23,74%	-	-
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	4,15%	-9,73%	-0,20%	-5,69%	-6,28%	7,78%	5,76%	14,63%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,74%	-5,07%	1,51%	-0,53%	2,52%	12,21%	4,62%	13,28%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2,47%	-8,91%	1,38%	-2,62%	-0,25%	11,41%	5,03%	13,01%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,35%	-5,43%	0,67%	-0,04%	3,56%	25,60%	5,76%	14,22%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	3,16%	-5,94%	0,59%	-1,88%	2,09%	15,93%	4,70%	13,63%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,84%	-4,31%	1,40%	0,27%	4,42%	21,09%	4,74%	13,31%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	4,50%	-11,45%	0,34%	-5,56%	-12,66%	-11,16%	5,02%	16,95%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	0,70%	-6,21%	-1,74%	-3,58%	3,53%	22,46%	7,34%	15,77%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	3,69%	-5,51%	-0,26%	-1,79%	1,51%	14,71%	5,42%	14,33%
IDIV (Benchmark)	1,89%	-1,58%	2,90%	2,00%	11,06%	31,85%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,90%	-4,06%	0,14%	-2,37%	1,06%	25,89%	6,65%	14,78%
MSCI ACWI (Benchmark)	3,40%	30,98%	17,81%	27,34%	37,49%	39,32%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1,38%	18,31%	10,67%	16,35%	26,55%	52,86%	6,44%	11,50%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	1,13%	15,78%	9,66%	13,96%	20,34%	33,70%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1,33%	17,93%	10,49%	16,04%	26,13%	51,83%	6,41%	11,44%
SMLL (Benchmark)	1,49%	-13,59%	-2,33%	-7,53%	-13,35%	1,79%	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	-0,15%	-12,95%	-0,42%	-6,52%	-15,99%	-10,35%	7,08%	19,15%

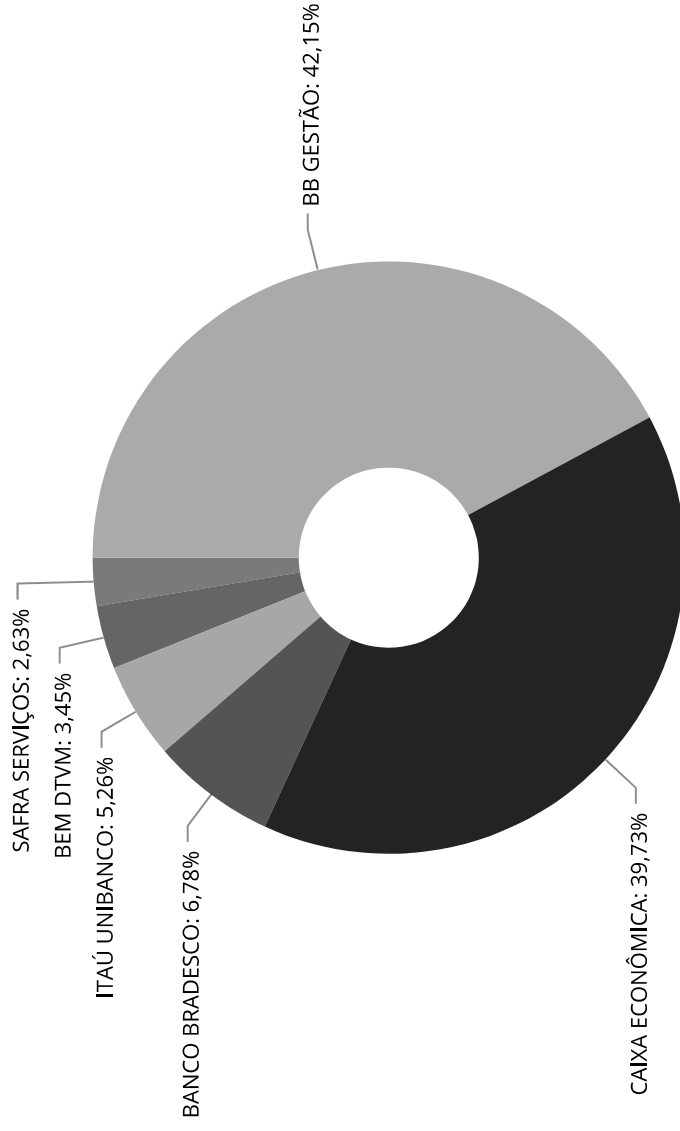


Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	0,29%	41,47%	21,39%	35,02%	51,99%	65,02%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	0,62%	28,86%	17,65%	25,43%	38,64%	39,96%	7,44%	12,916%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	0,51%	40,23%	20,99%	34,11%	49,78%	60,78%	10,12%	14,934%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-0,49%	29,54%	16,07%	24,15%	38,62%	45,10%	9,94%	14,619%
MSCI WORLD (Benchmark)	3,59%	31,80%	18,30%	27,37%	39,18%	41,92%	-	-
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	2,25%	24,94%	13,31%	25,88%	28,14%	24,36%	7,07%	13,680%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,25%	30,85%	15,20%	25,11%	39,74%	44,57%	6,89%	13,167%



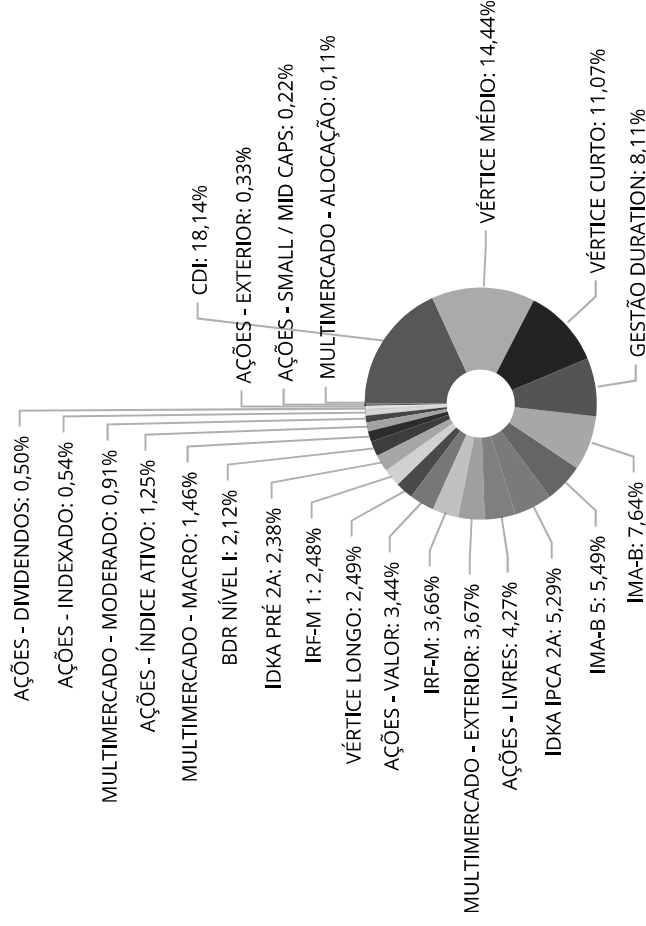
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2024)



Administrador	Valor
BB GESTÃO	95.668.569,72
CAIXA ECONÔMICA	90.168.032,44
BANCO BRADESCO	15.393.044,27
ITAU UNIBANCO	11.947.085,01
BEM DTVM	7.828.159,35
SAFRA SERVIÇOS	5.974.774,99



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



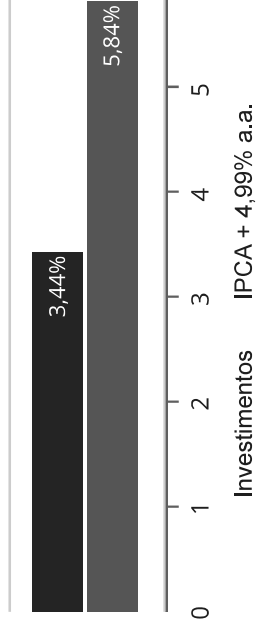
■ CDI	41.164.157,77	■ VÉRTICE MÉDIO	32.775.164,92	■ VÉRTICE CURTO	25.116.580,44	■ GESTÃO DURATION	18.406.066,77
■ IMA-B	17.338.256,29	■ IMA-B 5	12.452.454,81	■ IDKA IPCA 2A	12.015.827,52	■ AÇÕES - LIVRES	9.694.489,68
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	8.330.778,29	■ IRF-M	8.309.350,36	■ AÇÕES - VALOR	7.796.807,64	■ VÉRTICE LONGO	5.657.029,96
■ IRF-M 1	5.640.111,82	■ IDKA PRÉ 2A	5.395.366,97	■ BDR NÍVEL I	4.802.911,51	■ MULTIMERCADO - MACRO	3.313.305,74
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.840.227,57	■ MULTIMERCADO - MODERADO	2.067.164,61	■ AÇÕES - INDEXADO	1.216.949,64	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.132.717,22
■ AÇÕES - EXTERIOR	756.132,65	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	498.035,49	■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	259.778,11		



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

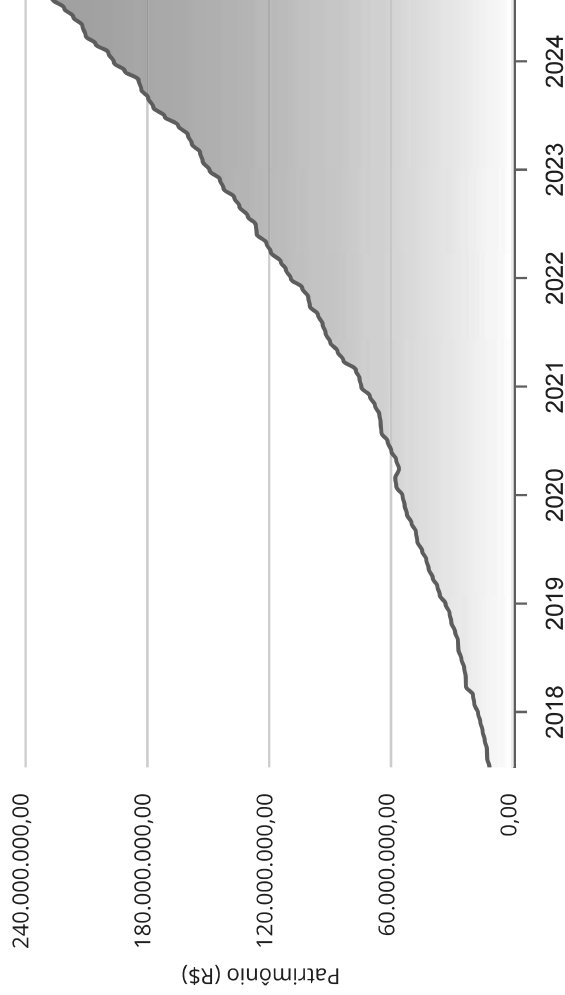
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	190.720.289,47	2.690.172,22	303.363,97	193.131.552,71	24.454,99	24.454,99	0,01%	0,01%	0,85%	0,85%	1,49%	1,55%
Fevereiro	193.131.552,71	5.453.268,00	1.161.385,35	199.269.550,25	1.846.114,89	1.870.569,88	0,94%	0,95%	1,20%	2,06%	46,04%	2,05%
Março	199.269.550,25	13.358.483,49	10.319.603,54	203.932.602,90	1.624.172,70	3.494.742,58	0,80%	1,76%	0,55%	2,62%	67,16%	1,42%
Abril	203.932.602,90	3.394.899,64	332.311,52	205.451.325,29	-1.543.865,73	1.950.876,85	-0,75%	1,00%	0,81%	3,45%	28,99%	1,96%
Mai	205.451.325,29	22.052.048,49	18.836.323,25	209.803.538,90	1.136.488,37	3.087.365,22	0,54%	1,55%	0,87%	4,35%	35,66%	1,81%
Junho	209.803.538,90	7.807.960,22	4.991.232,86	214.124.628,04	1.504.361,78	4.591.727,00	0,71%	2,27%	0,60%	4,97%	45,64%	1,83%
Julho	214.124.628,04	8.511.285,03	5.222.231,82	219.900.765,08	2.487.083,83	7.078.810,83	1,14%	3,44%	0,83%	5,84%	58,89%	1,81%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

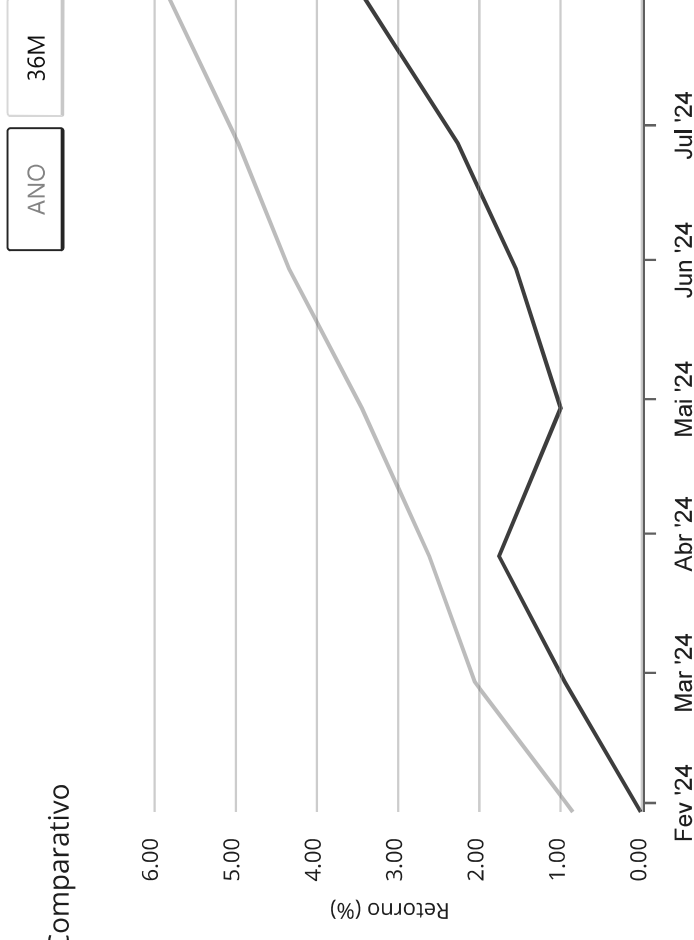


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Julho/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.407.377,95	0,00	0,00	2.456.893,82	49.515,87	2,06%	2,06%	2,17%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.613.106,73	0,00	0,00	10.830.500,27	217.393,54	2,05%	2,05%	2,10%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.971.726,92	0,00	0,00	4.050.862,20	79.135,28	1,99%	1,99%	2,10%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.559.381,73	0,00	0,00	5.657.029,96	97.648,23	1,76%	1,76%	2,35%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.019.987,20	0,00	4.856.370,75	8.309.350,36	145.733,91	1,12%	1,33%	1,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	10.142.716,60	0,00	0,00	10.251.436,11	108.719,51	1,07%	1,07%	1,81%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRÉ...	6.524.417,94	0,00	0,00	6.591.995,71	67.577,77	1,04%	1,04%	0,44%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.341.736,16	0,00	0,00	5.395.366,97	53.630,81	1,00%	1,00%	1,59%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.466.456,93	0,00	0,00	7.540.783,48	74.326,55	1,00%	1,00%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.157.339,46	0,00	0,00	7.227.794,57	70.455,11	0,98%	0,98%	0,25%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.652.769,50	0,00	0,00	2.678.872,43	26.102,93	0,98%	0,98%	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.889.684,88	0,00	0,00	4.937.371,21	47.686,33	0,98%	0,98%	0,25%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.173.341,43	0,00	0,00	10.272.542,23	99.200,80	0,98%	0,98%	0,25%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.835.871,07	0,00	0,00	7.911.414,32	75.543,25	0,96%	0,96%	0,64%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.323.502,56	246.065,66	124.293,73	7.516.996,37	71.721,88	0,95%	0,97%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.006.373,59	0,00	0,00	3.034.848,54	28.474,95	0,95%	0,95%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.151.072,17	0,00	0,00	3.180.336,60	29.264,43	0,93%	0,93%	0,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	7.436.484,79	0,00	0,00	7.503.944,48	67.459,69	0,91%	0,91%	0,00%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.179.286,01	0,00	0,00	4.217.156,83	37.870,82	0,91%	0,91%	1,36%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.437.691,65	0,00	0,00	2.459.775,22	22.083,57	0,91%	0,91%	0,28%



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	4.521.979,61	0,00	0,00	4.562.868,27	40.888,66	0,90%	0,90%	1,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	12.342.258,72	0,00	0,00	12.452.454,81	110.196,09	0,89%	0,89%	0,84%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.869.435,24	0,00	0,00	3.902.656,74	33.221,50	0,86%	0,86%	0,20%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	12.155.095,12	3.648.819,82	365.861,07	15.567.584,90	129.531,03	0,82%	0,97%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	11.924.768,34	0,00	0,00	12.015.827,52	91.059,18	0,76%	0,76%	0,94%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.786.815,99	4.856.370,75	0,00	13.743.703,71	100.516,97	0,74%	0,91%	1,36%
Total Renda Fixa	178.890.678,29	8.751.256,23	5.346.525,55	184.270.367,63	1.974.958,66	1,08%		0,86%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	616.486,81	0,00	0,00	644.217,44	27.730,63	4,50%	4,50%	5,02%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.108.431,72	0,00	0,00	2.196.010,13	87.578,41	4,15%	4,15%	5,76%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	347.008,04	0,00	0,00	359.797,62	12.789,58	3,69%	3,69%	5,42%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.092.902,97	0,00	0,00	2.159.013,19	66.110,22	3,16%	3,16%	4,70%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.183.392,03	0,00	0,00	1.216.949,64	33.557,61	2,84%	2,84%	4,74%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.502.338,86	0,00	0,00	2.570.845,33	68.506,47	2,74%	2,74%	4,62%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.571.455,18	0,00	0,00	3.659.587,18	88.132,00	2,47%	2,47%	5,03%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	2.022.141,05	0,00	0,00	2.067.164,61	45.023,56	2,23%	2,23%	3,03%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.111.630,42	0,00	0,00	1.132.717,22	21.086,80	1,90%	1,90%	6,65%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	255.641,95	0,00	0,00	259.778,11	4.136,16	1,62%	1,62%	2,77%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	654.799,36	0,00	0,00	663.829,35	9.029,99	1,38%	1,38%	6,44%
FINACAP MAURITSSTAD FIAÇÕES	3.026.142,97	0,00	0,00	3.066.949,12	40.806,15	1,35%	1,35%	5,76%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.269.524,06	0,00	0,00	3.313.305,74	43.781,68	1,34%	1,34%	1,70%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	606.236,06	0,00	0,00	614.290,71	8.054,65	1,33%	1,33%	6,41%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.635.630,75	0,00	0,00	5.675.104,88	39.474,13	0,70%	0,70%	7,34%
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	498.784,24	0,00	0,00	498.035,49	-748,75	-0,15%	-0,15%	7,08%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	4.132.832,70	0,00	0,00	4.092.798,39	-40.034,31	-0,97%	-0,97%	6,11%
Total Renda Variável	33.635.379,17	0,00	0,00	34.190.394,15	555.014,98	1,65%		5,27%



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	739.529,97	0,00	0,00	756.132,65	16.602,68	2,25%	2,25%	7,07%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	902.271,14	0,00	0,00	907.888,27	5.617,13	0,62%	0,62%	7,44%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.459.151,29	0,00	0,00	2.471.643,64	12.492,35	0,51%	0,51%	10,12%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.967.317,09	0,00	0,00	2.959.859,84	-7.457,25	-0,25%	-0,25%	6,89%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL ...	1.430.399,79	0,00	0,00	1.423.379,60	-7.020,19	-0,49%	-0,49%	9,94%
Total Exterior	8.498.669,28	0,00	0,00	8.518.904,00	20.234,72	0,24%		8,41%

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.

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/07/2024 à 31/07/2024

RECEITA ORÇAMENTÁRIA		RECEITA ARRECADADA				DIFERENÇAS
RUBR. CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA F.R. C.A.	ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
1000000000	RECEITAS CORRENTES	15.881.000,00	15.881.000,00	11.567.837,95	2.337.167,26	13.905.005,21
1200000000	CONTRIBUIÇÕES	15.881.000,00	15.881.000,00	10.697.401,82	1.461.135,84	12.158.537,66
1210000000	CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS	15.881.000,00	15.881.000,00	10.697.401,82	1.461.135,84	12.158.537,66
1215000000	CONTRIBUIÇÕES PARA REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA E SISTEMA DE PROTEÇÃO SOCIAL	15.881.000,00	15.881.000,00	10.697.401,82	1.461.135,84	12.158.537,66
1215010000	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL	15.881.000,00	15.881.000,00	10.697.401,82	1.461.135,84	12.158.537,66
1215011000	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO	15.877.000,00	15.877.000,00	10.692.484,77	1.460.585,19	12.153.069,96
1	12150111010 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	6.802.000,00	6.802.000,00	4.153.807,77	542.800,96	4.696.608,73
2	12150111020 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	207.000,00	207.000,00	114.077,46	19.075,00	133.152,46
3	12150111030 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA - PREVIDÊNCIA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	43.000,00	43.000,00	27.978,48	4.994,13	32.972,61
4	12150111040 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	8.620.000,00	8.620.000,00	6.154.716,35	872.530,81	7.027.247,16
5	12150111050 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	187.000,00	187.000,00	117.141,87	19.654,04	136.795,91
6	12150111060 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA - PREVIDÊNCIA	18.000,00	18.000,00	8.572,74	1.530,25	10.102,99
21	12150112001 JUROS - FINANCEIRO	0,00	0,00	51.829,58	0,00	51.829,58
22	12150112002 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	64.360,52	0,00	64.360,52
	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO	4.000,00	4.000,00	0,00	296,15	296,15
7	12150121000 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PENSÃO	4.000,00	4.000,00	0,00	296,15	296,15
	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	0,00	0,00	4.917,05	254,50	5.171,55
23	12150131001 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	0,00	0,00	1.527,00	254,50	1.781,50
26	12150131002 Contribuição do Servidor Civil - Pensionistas - FF	0,00	0,00	3.390,05	0,00	3.390,05
	RECEITA PATRIMONIAL	0,00	0,00	870.436,13	876.031,42	1.746.467,55
	VALORES MOBILIÁRIOS	0,00	0,00	870.436,13	876.031,42	1.746.467,55
	JUROS E CORREÇÕES MONETÁRIAS	0,00	0,00	870.436,13	876.031,42	1.746.467,55
	REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS	0,00	0,00	870.436,13	876.031,42	1.746.467,55
	REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS	0,00	0,00	870.436,13	876.031,42	1.746.467,55

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/07/2024 à 31/07/2024

RUBR. CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	ANTERIOR	RECEITA ARRECADADA		DIFERENÇAS
							NO MÊS	NO ANO	
25	13210401001 REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS	0,00	0,00	4	602000	870.436,13	876.031,42	1.746.467,55	1.746.467,55
70000000000	RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	22.717.000,00	22.717.000,00	0	0	11.920.493,51	2.434.300,29	14.354.793,80	-8.362.206,20
72000000000	CONTRIBUIÇÕES - INTRA OFSS	19.847.000,00	19.847.000,00	0	0	10.269.040,30	2.194.329,09	12.463.369,39	-7.383.630,61
72100000000	CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS - INTRA OFSS	19.847.000,00	19.847.000,00	0	0	10.269.040,30	2.194.329,09	12.463.369,39	-7.383.630,61
72150200000	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL - INTRA OFSS	16.577.000,00	16.577.000,00	0	0	7.056.107,83	1.524.422,23	8.580.530,06	-7.996.469,94
72150210000	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - INTRA OFSS	16.577.000,00	16.577.000,00	0	0	7.056.107,83	1.524.422,23	8.580.530,06	-7.996.469,94
8	72150211001 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	6.802.000,00	6.802.000,00	4	605000	2.583.795,44	542.800,96	3.126.596,40	-3.675.403,60
9	72150211002 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FINANCEIRA	207.000,00	207.000,00	4	606000	114.077,46	19.074,99	133.152,45	-73.847,55
10	72150211003 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	60.000,00	60.000,00	4	605000	27.978,48	4.994,13	32.972,61	-27.027,39
11	72150211004 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	9.235.000,00	9.235.000,00	4	603000	4.195.562,23	934.854,71	5.130.416,94	-4.104.583,06
12	72150211005 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - PREV	250.000,00	250.000,00	4	604000	125.509,06	21.057,88	146.566,94	-103.433,06
13	72150211006 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	21.000,00	21.000,00	4	603000	9.185,16	1.639,56	10.824,72	-10.175,28
14	72150212001 MULTAS E JUROS	1.000,00	1.000,00	4	605000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
15	72150212002 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS	1.000,00	1.000,00	4	603000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
72155100000	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - PARCELAMENTOS - INTRA OFSS	3.270.000,00	3.270.000,00	0	0	3.212.932,47	669.906,86	3.882.839,33	612.839,33
72155110000	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - INTRA OFSS	3.270.000,00	3.270.000,00	0	0	3.212.932,47	669.906,86	3.882.839,33	612.839,33
16	72155111001 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	1.579.000,00	1.579.000,00	4	605000	1.371.292,72	279.410,14	1.650.702,86	71.702,86
17	72155111002 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	1.690.000,00	1.690.000,00	4	605000	1.825.757,19	390.496,72	2.216.253,91	526.253,91
18	72155112001 Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Multas e Juros - Intra OFSS	1.000,00	1.000,00	4	603000	8.210,96	0,00	8.210,96	7.210,96
24	72155112002 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	0,00	0,00	4	603000	7.671,60	0,00	7.671,60	7.671,60
79000000000	OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	2.870.000,00	2.870.000,00	0	0	1.651.453,21	239.971,20	1.891.424,41	-978.575,59
79900000000	DEMAIS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	2.870.000,00	2.870.000,00	0	0	1.651.453,21	239.971,20	1.891.424,41	-978.575,59
79990000000	OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	2.870.000,00	2.870.000,00	0	0	1.651.453,21	239.971,20	1.891.424,41	-978.575,59
79999000000	OUTRAS RECEITAS - INTRA OFSS	2.870.000,00	2.870.000,00	0	0	1.651.453,21	239.971,20	1.891.424,41	-978.575,59

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/07/2024 à 31/07/2024

RECEITA ORÇAMENTÁRIA		RECEITA ARRECADADA				DIFERENÇAS		
RUBR. CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R. C.A.	ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
79999920000	OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB - PRIMÁRIAS - INTRA OFSS	2.870.000,00	2.870.000,00	4	1.651.453,21	239.971,20	1.891.424,41	-978.575,59
19 79999921000	OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA	2.870.000,00	2.870.000,00	0	1.639.790,91	239.971,20	1.879.762,11	-990.237,89
20 79999922000	OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB	0,00	0,00	0	11.662,30	0,00	11.662,30	11.662,30
TOTAL:		38.598.000,00	38.598.000,00		23.488.331,46	4.771.467,55	28.259.799,01	-10.338.200,99
DEDUÇÃO INTRA-ORÇAMENTÁRIA:		22.717.000,00	22.717.000,00		11.920.493,51	2.434.300,29	14.354.793,80	-8.362.206,20
SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES SUPERAVIT:		15.881.000,00	0,00		11.567.837,95	2.337.167,26	0,00	-10.338.200,99
TOTAL RECEITA ORÇAMENTÁRIA:		15.881.000,00	0,00		11.567.837,95	2.337.167,26	0,00	-10.338.200,99

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/07/2024 à 31/07/2024

RECEITA EXTRA ORÇAMENTÁRIA			RECEITA ARRECADADA		
RUBR. CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5201	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	8.948,54	1.530,38	10.478,92
5202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	58.392,72	10.183,09	68.575,81
5212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	27.961,57	0,00	27.961,57
5213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciário	19.556,66	7.373,34	26.930,00
5214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	8.691,26	1.352,37	10.043,63
5215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	55.786,18	11.074,52	66.860,70
5216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	37.060,23	6.524,38	43.584,61
5217	2.1.8.8.1.04.99	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	0,00	0,00	0,00
5218	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensao RRA - Financeiro	38.707,36	0,00	38.707,36
TOTAL:			255.104,52	38.038,08	293.142,60
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS					
TOTAL ARRECADADAS:				38.038,08	293.142,60
CAIXA / TESOURARIA					SALDO
CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO					0,00
TOTAL CONTAS BANCÁRIAS					24.526.172,19
TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS					24.526.172,19
TOTAL ARRECADADAS EXTRAS					4.771.467,55
TOTAL GERAL					38.038,08
					29.335.677,82

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/07/2024 à 31/07/2024

DESPESA ORÇAMENTÁRIA												
DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO A PAGAR	
ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA												
UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA												
FUNCIONAL: 04.122.4008.2135 - CUSTEIO ADMINISTRATIVO												
1	319011	VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL	4	6900000	1,079.000,00	1,079.000,00	877,70	1,079.000,00	76.657,88	521.067,03	76.657,88	521.067,03
2	319113	OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	107.000,00	80.521,22	0,00	80.521,22	6.633,69	43.797,32	6.633,69	43.797,32
3	339030	MATERIAL DE CONSUMO	4	6900000	2.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	339035	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	4	6900000	106.000,00	102.017,31	0,00	102.017,31	8.629,31	60.337,40	8.629,31	60.337,40
5	339036	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA	4	6900000	126.000,00	57.697,10	0,00	57.697,10	4.155,75	32.762,60	4.155,75	32.762,60
6	339039	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	4	6900000	710.000,00	212.413,40	45.000,00	212.413,40	16.866,12	118.813,87	16.866,12	118.813,87
7	339040	SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ	4	6900000	97.000,00	72.146,88	0,00	72.146,88	5.098,73	55.944,64	5.098,73	55.944,64
8	339046	AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO	4	6900000	57.000,00	45.500,00	0,00	45.500,00	2.836,25	23.169,58	2.836,25	23.169,58
9	339049	AUXÍLIO TRANSPORTE	4	6900000	53.000,00	39.866,71	0,00	39.866,71	3.416,00	21.110,66	3.416,00	21.110,66
10	339193	INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	182.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	449052	EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE	4	6900000	105.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FUNCIONAL: 09.272.4008.2133 - PAGAMENTO DE INATIVOS												
12	319001	Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6010000	8.675.000,00	2.311.321,48	0,00	2.311.321,48	200.465,17	1.322.814,77	200.465,17	1.322.814,77
13	319001	Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6020000	2.106.000,00	482.118,65	0,00	482.118,65	63.833,70	363.968,03	63.833,70	363.968,03
FUNCIONAL: 09.272.4008.2134 - PAGAMENTO DE PENSIONISTAS												
14	319003	Pensões do RPPS e do Militar	4	6010000	1.062.000,00	999.542,95	396.363,62	999.542,95	62.448,49	658.344,80	62.448,49	658.344,80
15	319003	Pensões do RPPS e do Militar	4	6020000	555.000,00	555.000,00	0,00	555.000,00	39.664,36	295.075,97	39.664,36	295.075,97
FUNCIONAL: 99.997.4008.2136 - CAPITALIZAÇÃO DO RPPS (RESERVA ORÇAMENTÁRIA)												
16	999999	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	4	6010000	23.576.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DA UNIDADE:												
					38.598.000,00	6.037.145,70	490.705,45	6.037.145,70	490.705,45	3.517.206,67	490.705,45	3.517.206,67
TOTAL DO ORGAO:												
					38.598.000,00	6.037.145,70	490.705,45	6.037.145,70	490.705,45	3.517.206,67	490.705,45	3.517.206,67
TOTAL:												
					38.598.000,00	6.037.145,70	490.705,45	6.037.145,70	490.705,45	3.517.206,67	490.705,45	3.517.206,67
DEDUÇÃO DESPESA INTRA-												
					289.000,00	80.521,22	6.633,69	80.521,22	6.633,69	43.797,32	6.633,69	43.797,32
TOTAL DESPESA ORÇAMENTÁRIA:												
					38.309.000,00	5.956.624,48	484.071,76	5.956.624,48	484.071,76	3.473.409,35	484.071,76	3.473.409,35

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/07/2024 à 31/07/2024

DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA	CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
5201	520000005201	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	1.530,38	10.478,92	1.530,38	10.478,92	0,00	0,00
5202	520000005202	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	10.183,09	68.575,81	10.183,09	68.575,81	0,00	0,00
5212	520000005212	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	5.039,28	33.000,85	5.039,28	33.000,85	0,00	0,00
5213	520000005213	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	2.334,06	21.890,72	2.334,06	21.890,72	0,00	0,00
5214	520000005214	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.352,37	10.043,63	1.352,37	10.043,63	0,00	0,00
5215	520000005215	2.1.8.8.3.01.04		IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	11.074,52	66.860,70	11.074,52	66.860,70	0,00	0,00
5216	520000005216	2.1.8.8.1.04.99		ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	6.524,38	43.584,61	6.524,38	43.584,61	0,00	0,00
5218	520000005218	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Pensao RRA - Financeiro	0,00	0,00	38.707,36	0,00	38.707,36	0,00	0,00
TOTAL DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA					0,00	38.038,08	293.142,60	38.038,08	293.142,60	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESTOS A PAGAR					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TOTAL DA DESPESA:

0,00 38.038,08 38.038,08 38.038,08 293.142,60 0,00 0,00

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/07/2024 à 31/07/2024

CAIXA / TESOURARIA	0,00	SALDO
CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO	30.481.111,23	30.481.111,23
TOTAL CONTAS BANCÁRIAS	30.481.111,23	
TOTAL DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	490.705,45	
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS	0,00	
TOTAL RESTOS A PAGAR	0,00	
TOTAL PERDAS	0,00	
TOTAL DESPESAS EXTRAS	38.038,08	
TOTAL GERAL	31.009.854,76	

GCASPP Consultoria Contábil Ltda
Assessor Contábil
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matrícula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matrícula 2

PANORAMA
JULHO 2024



INTERNACIONAL

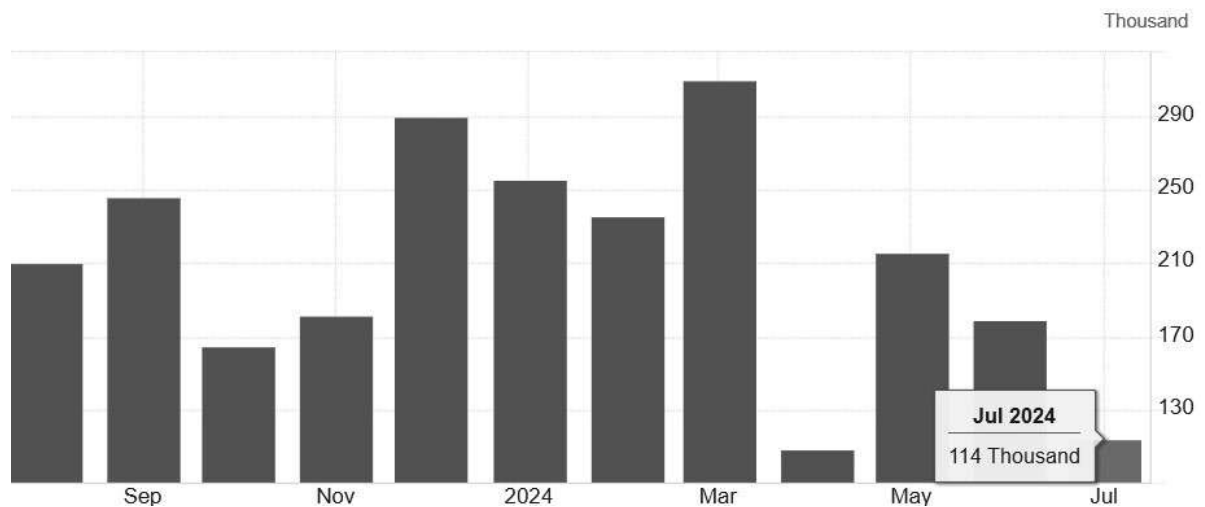
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Na contramão do que foi visto ao longo de 2024, e em uma das maiores surpresas do ano, recolocando inclusive em pauta a discussão de uma eventual recessão da maior economia do mundo, os dados do mercado de trabalho dos Estados Unidos no mês de julho deram um “susto” no mercado ao registrarem uma surpreendente redução do número de vagas criadas no mês de julho.

Esmurrando as expectativas da criação de 175 mil vagas, o mês de julho registrou apenas 114 mil vagas criadas, bem abaixo das expectativas e bem abaixo das 179 mil inferiormente revisadas vagas no mês anterior.

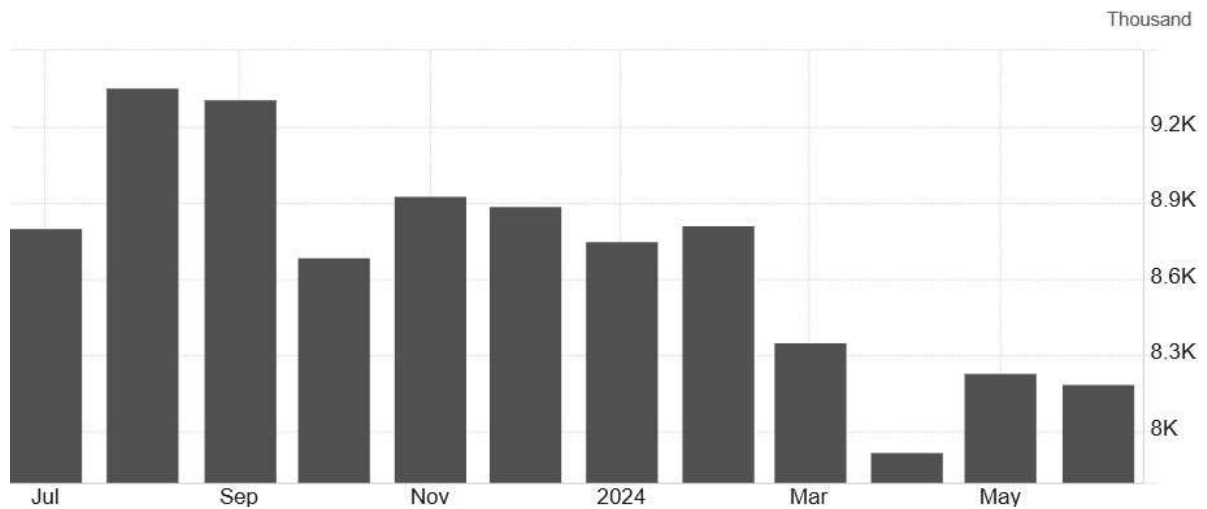
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Sob a análise do número de vagas abertas do mês de junho, o mercado “ignorou” o fato de o número ter vindo um pouco acima do projetado, pois além de estar em queda (de 8.2 milhões em maio para 8.18 milhões em junho), o posterior relatório ADP, que informa sobre o emprego no setor privado, trouxe novas surpresas, além da taxa de desemprego que subiu mais do que o esperado.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

O número de vagas criadas pelo setor privado no mês de julho foi de 122 mil vagas, bastante inferior as revisadas 155 mil vagas do mês anterior e as 150 mil vagas esperadas.

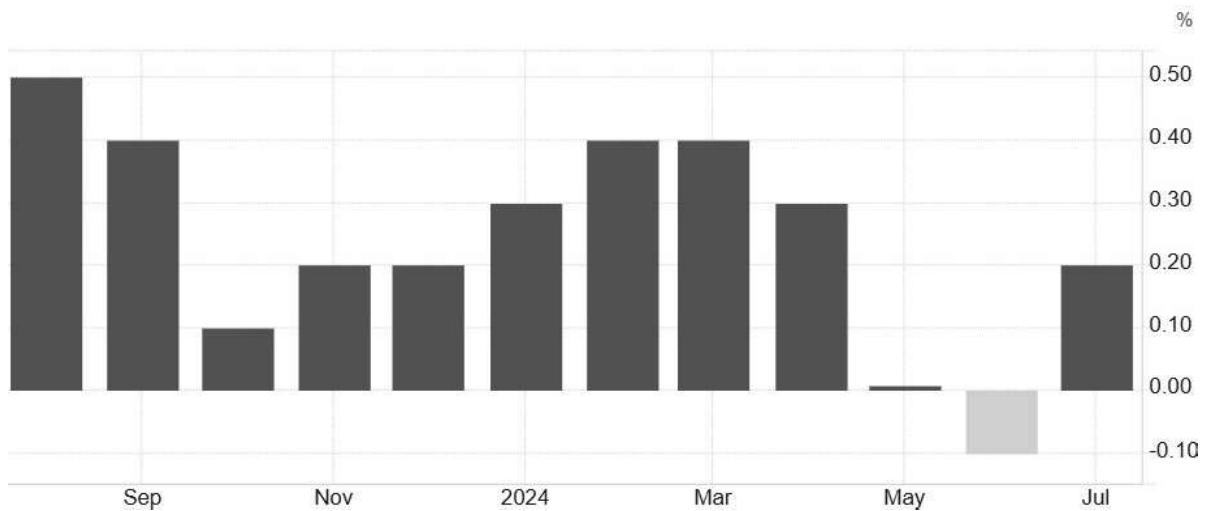
O índice de desemprego também surpreendeu, sendo o mais alto desde outubro de 2021, acima dos 4,1% projetados e registrados no mês anterior. O dado de julho foi de 4,3%.

Inflação

Após o CPI registrar deflação no mês de junho, o mercado aguardava ansiosamente a leitura do mês de julho para o entendimento se de fato a inflação estaria em queda.

O dado do mês de julho animou os agentes econômicos ao ser divulgado a variação de 0,2% no mês, em linha com as expectativas, e aumentando o otimismo de para um corte de juros ainda no terceiro trimestre.

CPI mensal- Estados Unidos:

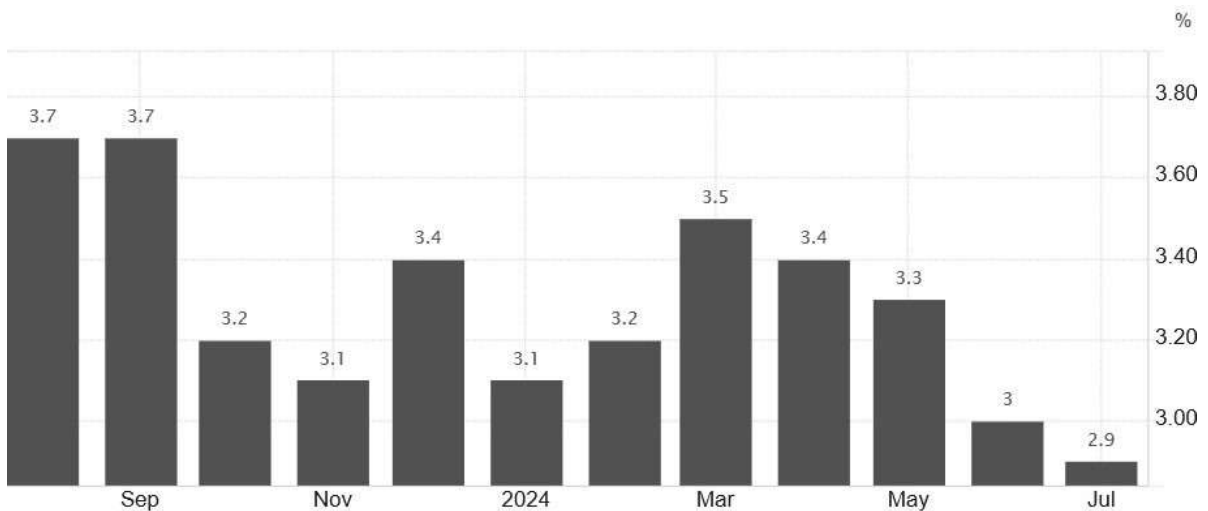


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom>

O grupo de Moradia subiu 0,4% no período enquanto que alimentos subiu 0,2%, igual ao mês anterior. O preço de energia não apresentou variações após duas quedas nos meses anteriores.

Em menor patamar desde março de 2021, a base anual caiu para 2,9%, abaixo dos 3% projetados.

CPI anual - Estados Unidos:



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

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, desceu para 3,2% na janela anual, ante 3,3% de junho e em linha com as expectativas.

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,1% em junho (PCE cheio), enquanto seu núcleo aumentou 0,2% no mês, em uma

composição que agradou o mercado pois denotou uma desaceleração principalmente de serviços.

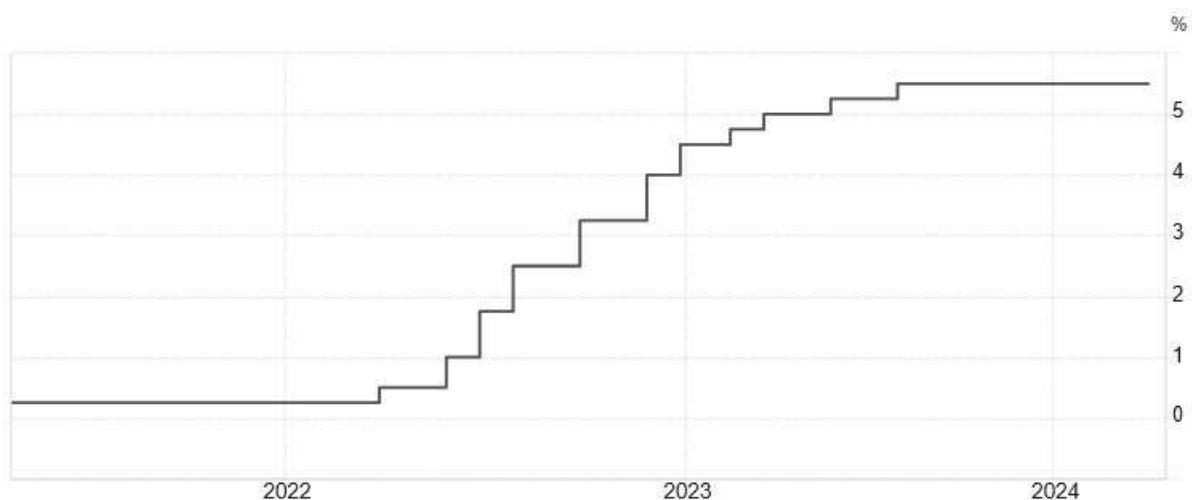
Com os dados do mercado de trabalho e de inflação citados acima, a discussão de um corte de juros do Federal Reserve (FED) ainda em setembro voltou com força total, em que o mercado repercute inclusive a possibilidade de uma recessão econômica dos Estados Unidos proveniente de um menor dinamismo econômico global e por uma taxa de juros contracionista por mais tempo.

Juros

Na decisão de política de juros do comitê de política monetária americano (FOMC) de julho, a esperada decisão de manutenção da taxa de juros no patamar de 5,25% e 5,5% a.a foi acompanhada por comunicado dessa vez em tom de reconhecimento do progresso realizado em direção da acomodação do mercado de trabalho e do processo de desinflação dos preços em direção à meta de 2%.

Nas palavras do Jerome Powell, presidente do FED “Se a inflação se reduzir de acordo com as expectativas, o crescimento continuar razoavelmente forte, o mercado de trabalho permanecer como está, o corte da taxa em setembro estaria na mesa”.

Taxa de Juros – Estados Unidos



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

Dirivado pelos dados de atividade divulgados, e pelo aumento das tensões no Oriente Médio, os juros das Treasuries do tesouro americano fecharam em queda no mês de julho, tocando as mínimas de fevereiro, quase abaixo dos 4%.

EUA Treasury – 10 anos:



INDICADORES DE ATIVIDADE

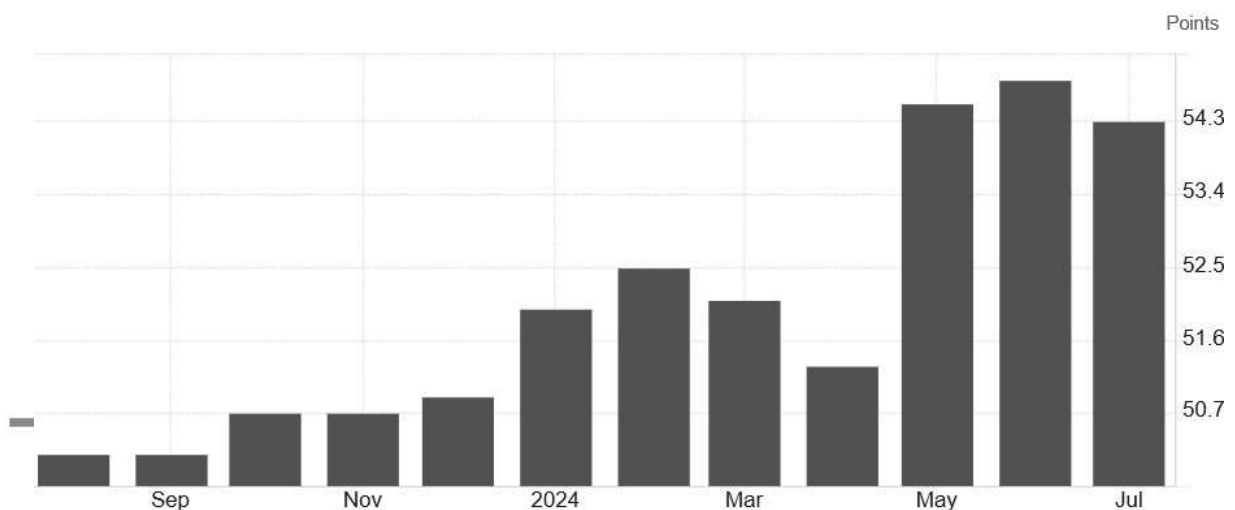
PMI

Os índices PMI de Serviços e Industrial apresentaram queda em relação ao mês anterior impulsionado principalmente pelo aumento dos custos para as companhias. Todavia, apesar da queda, o número permaneceu em território acima dos 50 pontos para o setor de serviços, portanto, expansionista.

O número do setor de serviços desceu para 55 pontos ante 55,30 pontos de junho. Já o do setor industrial desceu para 49,60 ante 51,60 de junho.

O PMI composto, que consolida o PMI de Serviços e o de produção industrial fechou julho em leve recuo para 54,30 ante 54,80 de junho.

PMI Composto – Estados Unidos:



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



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

Na renda variável nos Estados Unidos, as bolsas de Nova York contaram com certa volatilidade por conta do cenário eleitoreiro americano, conflitos no Oriente Médio, porém encerraram o mês em alta suportado principalmente pelas empresas de tecnologia e com a sinalização de Powell sobre um corte de juros no horizonte. O S&P 500 encerrou o mês nos 5.522 pontos, o Dow Jones fechou aos 40.842 enquanto o índice Nasdaq atingiu os 17.599 pontos.

Zona do Euro

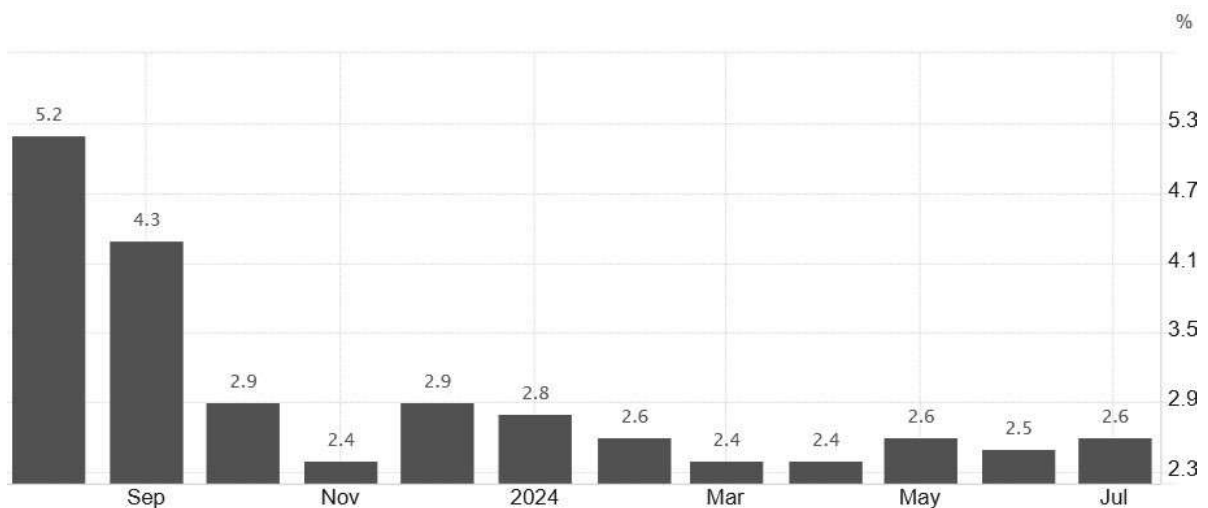
Inflação

Em linha com as expectativas do mercado, a inflação da zona do euro medida pelo CPI do mês de julho foi de 2,6% na janela anual, levemente acima dos 2,5% do mês anterior.

No mês, a inflação registrada foi nula, também em linha com as expectativas. E o núcleo, que exclui o preço de Energia e Alimentos, caiu -0,2% na comparação mensal, em linha com as expectativas.

No detalhe dos grupos, o preço de Serviços subiu 1,83% seguido por Alimentos, Álcool e Tabaco que subiu 0,45% além de bens industriais e energia que subiram 0,19% e 0,12%, respectivamente.

CPI – Zona do Euro:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

Com crescimento econômico modesto da Zona do Euro durante o segundo trimestre, inclusive com retração do maior motor industrial europeu, a Alemanha, o velho continente passa por um período sensível em que os agentes econômicos demonstram sentir os efeitos causados pelo aumento de custos gerado pela inflação, com os demais efeitos causados pelo conflito no leste Europeu.

Com a desaceleração da atividade e a inflação continuando em ritmo de queda, é esperado outro corte de juros na reunião de setembro do Banco Central Europeu (BCE).

PMI

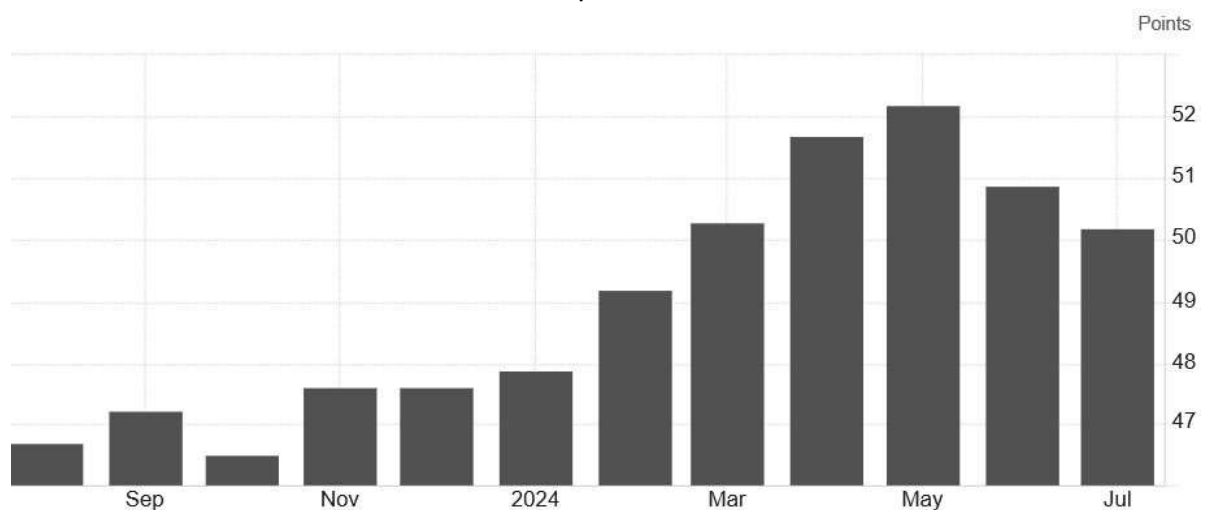
Por conta do aumento dos custos de produção alinhado com a dificuldade encontrada em repassar esse reajuste de preços para os consumidores, as companhias enfrentam situações delicadas em que a leitura realizada pelo HCOB dos PMI Industrial e de Serviços sinalizaram uma situação um pouco mais preocupante.

O PMI Industrial de julho do bloco econômico foi de 45,80 pontos, igual ao mês anterior, e em território contracionista.

Já o setor de serviços, em queda alinhada com as expectativas, apresentou o número de 51,90 pontos versus 52,80 pontos do mês anterior.

Na síntese dos dois setores, o PMI Composto fechou julho aos 50,20 pontos, em queda dos 50,90 pontos de junho.

PMI Composto – Zona do Euro:



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

Ásia

Japão

Em paralelo com as decisões de política monetária de bancos centrais ao redor do mundo, em um movimento quase que ordenado entre os países desenvolvidos de corte de taxas de juros, o Banco Central do Japão (BoJ) realizou um movimento extraordinário não visto em mais de 20 anos, uma alta em sua taxa de juros.

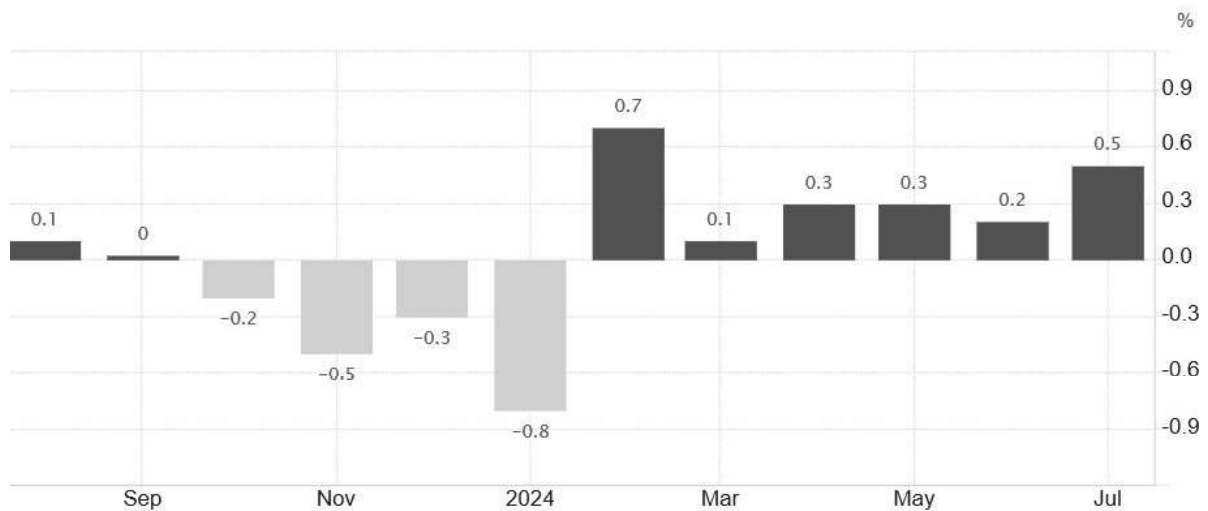
O movimento que tirou a taxa básica de juros japonesa de 0%-0,1% para 0,25% surpreendeu os investidores ao redor do mundo e trouxe impactos para as moedas de diversos países, inclusive para o Real brasileiro.

China

Inflação

Acima do mês anterior, o CPI de julho registrou 0,5% de alta na comparação com o mesmo período do ano passado, acima da projeção de 0,3%, sendo o sexto mês de variação positiva dos preços.

CPI – China:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

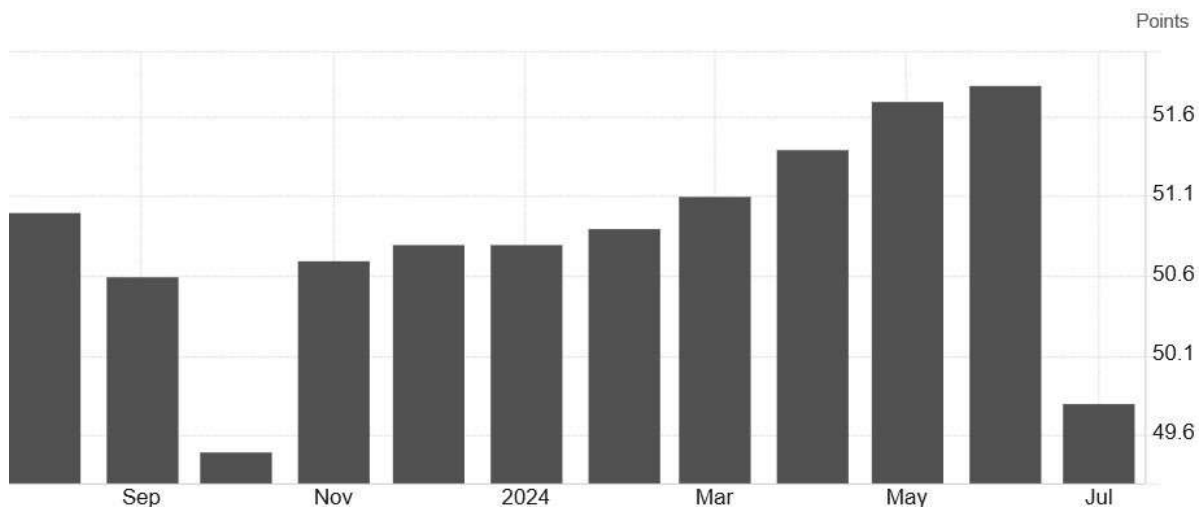
A leitura do PIB do segundo trimestre de 2024 abaixo dos 5% segue colocando em cheque a viabilidade do atingimento da meta de crescimento econômico por parte da gigante asiática.

Como alternativa, o Banco Popular da China (PBoC) cortou 0,1% de toda sua curva de juros com a finalidade de estimular os agentes econômicos, e de reverter o cenário de crescimento abaixo do projetado.

PMI

O PMI do setor manufatureiro apresentou a primeira queda desde outubro de 2023, e caindo abaixo da fronteira dos 50 pontos. O número registrado referente ao mês de julho foi de 49,80 pontos versus 51,80 pontos do mês anterior.

PMI industrial – China:



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

Na síntese, o PMI composto caiu para 51,20 pontos versus os 52,80 pontos de junho.

Brasil

Juros

Na reunião do COPOM realizada na super quarta, no fim de julho, o Banco Central presidido por Roberto Campos Neto decidiu unanimemente pela manutenção da taxa básica de juros, a Selic, em 10,50%. O embasamento trazido foi semelhante ao da reunião anterior, em que a autoridade monetária enxerga fatores de risco no horizonte relevante.

Dentre os principais tópicos, já citados no relatório anterior, são: *(i)* ambiente externo mais adverso; *(ii)* afrouxamento do compromisso de equilíbrio em contas fiscais; *(iii)* zelo pela credibilidade da figura do Banco Central em ser a instituição guardiã do poder de compra da moeda.

A menção sobre a taxa de câmbio em patamar permanentemente elevado também chamou atenção do mercado, em que as autoridades monetárias enfatizaram os riscos inflacionários que esse fator macroeconômico pode implicar.

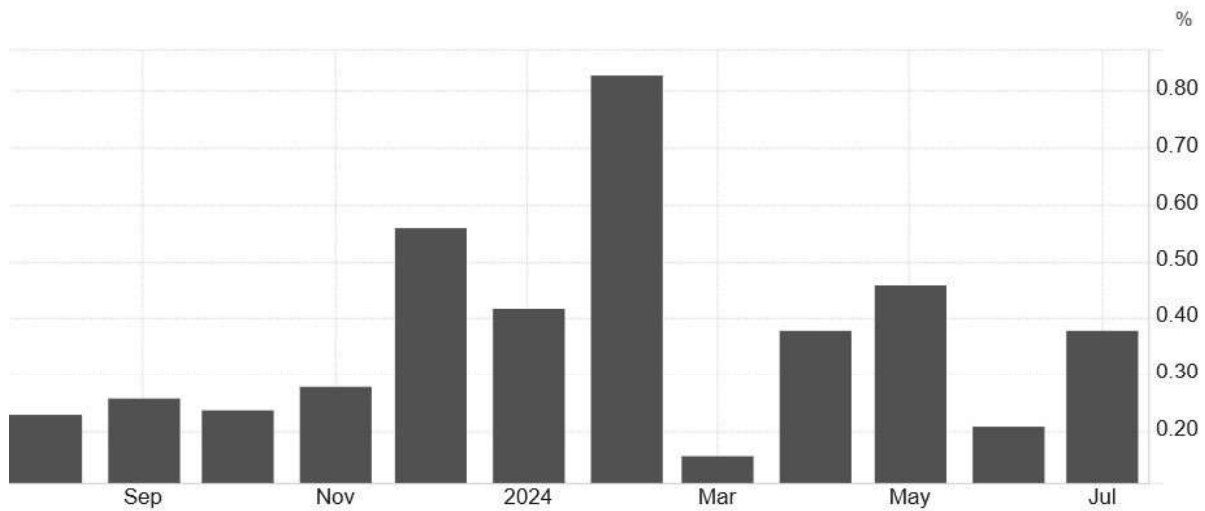
Por fim, foi posto que o Bacen não hesitará em elevar a taxa básica de juros, se necessário.

Inflação

O quadro da evolução dos preços do mês de julho também não foi muito animador, conforme divulgação pelo IBGE. Sete dos nove grupos que fazem parte do IPCA tiveram alta nos preços durante o mês de julho.

O IPCA de julho registrado foi de 0,38%, acima dos 0,35% projetados. O destaque da alta foi para o grupo de Transportes, que subiu 1,82%, seguido por Habitação, que subiu 0,77%. No detalhe do item, a passagem aérea foi o principal destaque da elevação diagnosticada. No mês de julho, o reajuste realizado pela Petrobrás no preço da gasolina e do gás de cozinha também teve interferência no fechamento do número mensal consolidado.

IPCA mensal – Brasil:



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

Na janela anual, a variação registrada foi de 4,5%, e 2,87% em 2024.

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um crescimento de 1,37% no levantamento de junho, acima do esperado, elevando as expectativas do mercado sobre o PIB do segundo trimestre (de 0,5% para 0,7%) e de 2024 (de 2,2% para 2,4%).

A revisão altista das expectativas refere-se principalmente ao efeito do aumento do consumo ligado principalmente ao setor de serviços e por força do mercado de trabalho, que pressionou os salários para cima, o que o Banco Central enxerga como risco para a reaceleração da inflação.

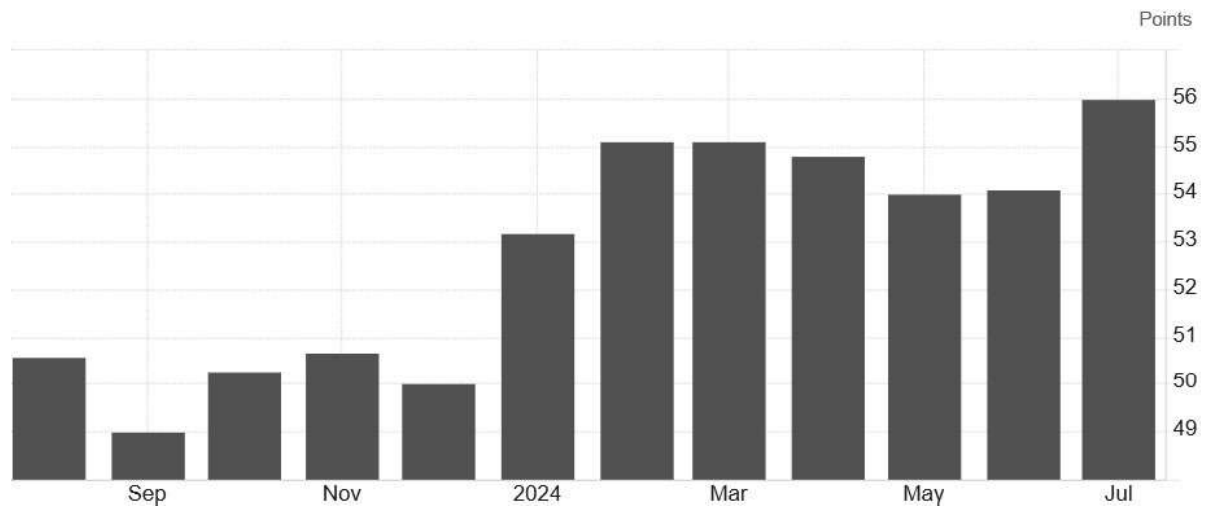
PMI

O aumento do consumo das famílias trouxe resultados altistas também para a medição do PMI de serviços do mês de julho, que alcançou 56,40 pontos ante 54,80 pontos de junho.

O PMI industrial, beneficiado pela desvalorização cambial, que favorece as exportações, registrou 54 pontos no mês de julho versus 52,50 pontos de junho.

Na junção dos indicadores, o PMI Composto subiu dos 54,10 pontos de junho para 56 pontos em julho, pelos motivos citados anteriormente.

PMI Composto – Brasil:



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

Câmbio

Em mais um mês de grande volatilidade do Real brasileiro, uma série de fatores contribuíram para que a moeda americana fechasse o mês cotada acima dos R\$ 5,65, apesar do discurso mais morno do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell.

Além da remanescente incerteza sobre o corte de juros americanos em 2024, discussão de possível recessão econômica global, aumento de tensões no Oriente Médio, os ruídos internos quanto ao cenário fiscal, que seguiu preocupando o mercado, apesar do governo ter adotado medidas (ainda que insuficientes, ao que parece) para contenção de despesas, culminaram para que o dólar fechasse o mês negociado a R\$ 5,6541 em valorização de 1,18% no mês e 14,82% em 2024.

Bolsa

Porém apesar do ambiente de volatilidade no exterior e domesticamente, a baixa precificação dos ativos de renda variável doméstica alinhado a bons resultados das companhias, ao animo dos investidores globais frente a um possível corte de juros do FED em setembro, entre outros fatores, permitiram que a bolsa recuperasse as perdas vistas no mês anterior, e fechando o mês de julho com alta de 3,02% aos 127,652 pontos.



Renda Fixa

No mês de julho, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (1,49%), IMA-B 5 (1,12%), IMA-B (2,49%), IMA-B 5+ (3,82%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,95%), IRF-M (1,49%) e IRF-M 1+ (1,77%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 1,36% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 1,04% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

No exterior, os fracos dados do mercado de trabalho americano reviveram a pauta sobre a possibilidade de uma eventual recessão da economia americana que se avizinha. As falas de algumas figuras do mercado se transformaram de uma baixa probabilidade de corte de juros em 2024 para uma forte necessidade de corte de juros em proporções ainda maiores já na próxima reunião.

É importante enfatizar que, apesar de os números terem vindos mais moderados do que o esperado, a atividade americana segue bastante resiliente, e que é dever nosso enquanto investidores do mercado de capitais, apresentar cautela e prudência à medida que os dados e notícias são divulgadas.

A desaceleração do mercado de trabalho apurada era um fato amplamente esperado e desejado pelo Federal Reserve. Com a manutenção dos resultados de emprego no patamar atual, e com a continua desinflação ocorrendo de maneira gradual, esperamos sim, que um corte de juros por parte do FED ocorra ainda no terceiro trimestre. Como já foi dito por diretores da autoridade monetária, o objetivo do FED não é o de conceder aumento de juro real, portanto, caso esse juro real se eleve por conta de uma esperada desinflação, é esperado que um corte de juros aconteça.

O mencionado fato que surpreendeu os mercados no mês de julho, foi a inesperada alta de juros realizada pelo Banco Central do Japão (BoJ, na sigla em inglês) que elevou sua taxa básica de juros para 0,25% ao ano. O movimento, não visto a mais de uma década, trouxe impactos para a cesta de moedas globais.

Com a interrupção dessa taxa de juros historicamente hiperestimulante com a finalidade de cessar a continua desvalorização do Iene (moeda japonesa), o desmonte de operações de *carry trade* (o carregamento) ocorreu ao redor do mundo. O carregamento, é a operação de tomada de empréstimo em moeda desvalorizada e juros baixa, para investimento em localidade de juros mais elevados e moeda mais forte. Uma vez que a moeda utilizada para tomada de crédito se aprecia, a operação se torna menos atrativa, ocorrendo um desmonte da operação. O Real brasileiro era também uma das moedas utilizadas na ponta dessa operação, e uma vez que esse desmonte tenha ocorrido, uma saída de capital estrangeiro pode ser esperada.

No Brasil, a unanimidade quanto a manutenção de juros no patamar de 10,50% ao ano trouxe um discurso mais firme no comunicado posteriormente divulgado. As autoridades da instituição enfatizaram que não pouparão esforços para que a estabilidade da moeda seja atingida, e que, portanto, elevarão juros, se necessário.

Esperamos que, com os desafios domésticos e do exterior, que a autoridade monetária brasileira possa realizar novas altas da taxa de juros, porém, todavia, voltamos a destacar a cautela e prudência dos investidores.

Cada vez mais, os holofotes do mercado estão voltados para a discussão fiscal. A insuficiência de medidas adotadas por parte da frente política traz insegurança para os

investidores. Todavia, a pressão do mercado certamente é sentida pela ala política e medidas adicionais para o cumprimento da meta devem ser mais bem desenhadas.

Frente ao cenário desafiador, os vencimentos mais curtos da renda fixa apresentam menos volatilidade, e prêmios maiores para os vencimentos mais longos são encontrados. Na renda variável, apesar das quedas no ano, uma janela de oportunidade de entrada não deve ser desconsiderada para a diversificação de portfólio.



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

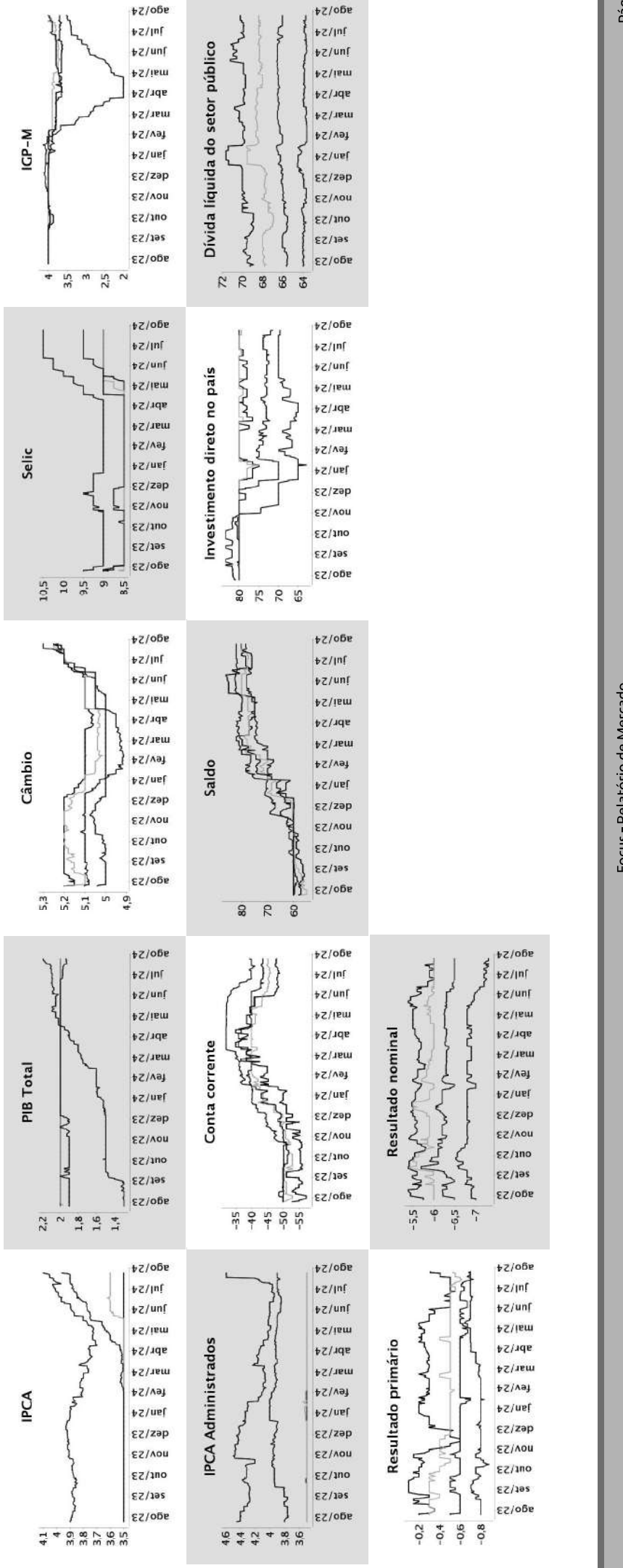
Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 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.

	2024				2025				2026				2027			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis
IPC A (variação %)	4,00	4,05	4,10 ▲ (2)	150	4,08	107			3,60	3,60	3,60 = (8)	133	3,50	3,50	3,50 = (56)	125
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,09	2,15	2,19 ▲ (4)	115	2,20	57			2,00	2,00	2,00 = (51)	83	2,00	2,00	2,00 = (53)	79
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,30	5,30 = (1)	124	5,30	72			5,19	5,23	5,25 ▲ (2)	97	5,20	5,21	5,23 ▲ (1)	90
Selic (% a.a)	10,50	10,50	10,50 = (6)	145	10,50	92			9,00	9,00	9,00 = (11)	123	9,00	9,00	9,00 = (10)	113
IGP-M (variação %)	3,39	3,49	3,52 ▲ (13)	79	3,55	53			3,83	3,92	4,00 ▲ (3)	63	3,70	3,70	3,70 = (2)	57
IPC A Administrados (variação %)	3,98	4,59	4,59 = (1)	99	4,61	70			3,50	3,50	3,50 = (24)	62	3,50	3,50	3,50 = (43)	58
Conta corrente (US\$ bilhões)	-39,90	-40,00	-39,45 ▲ (2)	30	-40,00	15			-45,60	-45,25	-45,10 ▲ (2)	20	-48,30	-47,75	-47,85 ▼ (1)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	81,55	82,00	82,00 = (3)	28	82,00	14			77,82	80,00	80,00 = (1)	17	78,50	80,11	80,11 = (1)	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	69,59	69,59 = (1)	27	66,45	12			80,00	79,41	79,41 = (1)	20	80,00	80,00	80,00 = (4)	17
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,70	63,70 = (2)	29	63,70	13			68,35	68,38	68,38 = (3)	25	69,90	70,20	70,20 = (1)	23
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,70	-0,70 = (5)	48	-0,70	24			-0,55	-0,55	-0,53 ▲ (2)	36	-0,50	-0,41	-0,31 ▲ (2)	29
Resultado nominal (% do PIB)	-7,20	-7,20	-7,30 ▼ (1)	29	-7,30	15			-6,00	-6,00	-6,00 = (6)	25	-5,90	-6,00	-6,00 = (1)	21

* 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



Expectativas de Mercado

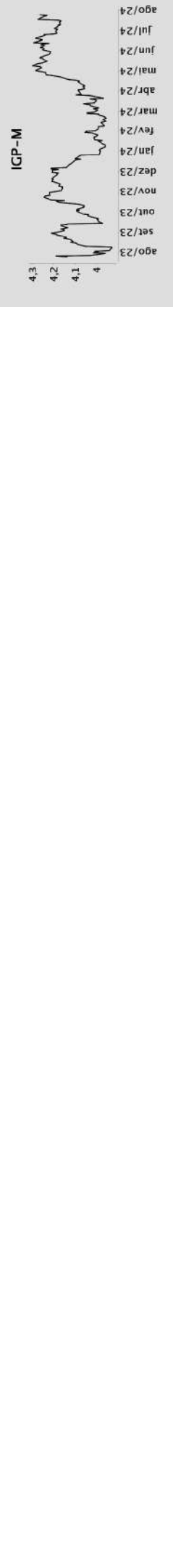
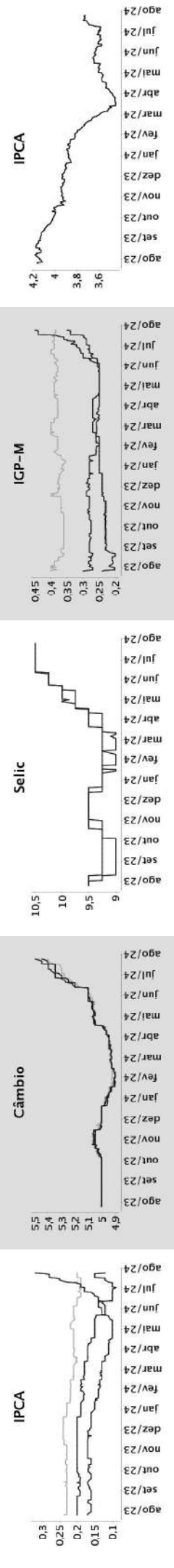
26 de julho de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

	jul/2024				ago/2024				set/2024			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis
Mediana - Agregado												
IPCA (variação %)	0,18	0,28	▲ (7)	146	0,10	0,15	▲ (1)	146	0,20	0,20	▲ (1)	146
Câmbio (R\$/US\$)	5,35	5,45	▲ (7)	118	5,30	5,40	▲ (2)	118	5,28	5,37	▲ (2)	118
Selic (% a.a)	-	-	-	-	10,50	10,50	▲ (6)	141	10,50	10,50	▲ (6)	141
IGP-M (variação %)	0,31	0,44	▲ (4)	74	0,28	0,34	▲ (2)	73	0,39	0,39	▲ (4)	72

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

— jul/2024 — ago/2024 — set/2024 — Infl. 12 m suav.





CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA PRÓ- GESTÃO RPPS

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



Referente ao mês de julho/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	7
2.3	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	7
2.4	RENTABILIDADE	8
2.5	CONTROLE DE RISCO.....	9
2.6	HISTÓRICOS DE MOVIMENTAÇÕES.....	11
2.7	LIQUIDEZ.....	13
3	ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	13
3.1	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	13
3.2	ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	14
3.3	RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS	14
4	CONCLUSÃO	15
	16
	DISCLAIMER	17



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.3.5.



2 ANÁLISE DE CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira de Investimentos

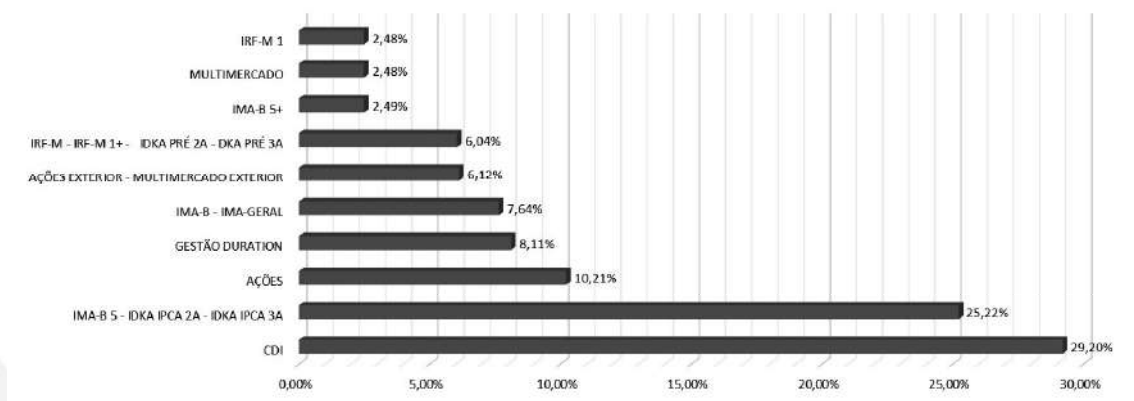
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – setembro/2024

Produto / Fundo	Sub-Segmento	Disponibilidade	Carência	Saldo	Carteira %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	GESTÃO DURATION	D+3	Não há	6.591.995,71	2,90%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA IPCA 2A	D+1	Não há	12.015.827,52	5,29%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	D+0	Não há	2.459.775,22	1,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	7.503.944,48	3,31%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	D+0	15/08/2024	7.227.794,57	3,18%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/05/2027	4.562.868,27	2,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2028	10.251.436,11	4,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	D+0	15/08/2024	4.937.371,21	2,18%
BRADERCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	IDKA PRÉ 2A	D+0	Não há	5.395.366,97	2,38%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	D+0	15/08/2024	10.272.542,23	4,53%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	D+0	16/08/2024	2.678.872,43	1,18%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	D+0	17/05/2027	13.743.703,71	6,06%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	D+0	15/08/2030	5.657.029,96	2,49%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+0	Não há	7.911.414,32	3,49%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	D+0	Não há	12.452.454,81	5,49%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	D+0	Não há	3.180.336,60	1,40%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	D+0	Não há	8.309.350,36	3,66%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	IMA-B 5	D+0	17/05/2027	4.217.156,83	1,86%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	4.050.862,20	1,78%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	D+1	Não há	10.830.500,27	4,77%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	D+0	Não há	15.567.584,90	6,86%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	2.456.893,82	1,08%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	7.540.783,48	3,32%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	GESTÃO DURATION	D+1	Não há	3.902.656,74	1,72%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	7.516.996,37	3,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	3.034.848,54	1,34%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+33	Não há	2.570.845,33	1,13%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	AÇÕES - DIVIDENDOS	D+4	Não há	1.132.717,22	0,50%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	AÇÕES - INDEXADO	D+4	Não há	1.216.949,64	0,54%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	3.659.587,18	1,61%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	D+4	Não há	498.035,49	0,22%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	D+4	Não há	2.196.010,13	0,97%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+15	Não há	5.675.104,88	2,50%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+23	Não há	2.159.013,19	0,95%
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+3	Não há	3.066.949,12	1,35%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	D+23 du	Não há	644.217,44	0,28%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	359.797,62	0,16%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR F	AÇÕES - EXTERIOR	D+5 du	Não há	756.132,65	0,33%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+5 du	Não há	2.959.859,84	1,30%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	1.423.379,60	0,63%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	2.471.643,64	1,09%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+5	Não há	907.888,27	0,40%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MACRO	D+4	Não há	3.313.305,74	1,46%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1	Não há	663.829,35	0,29%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	D+4	Não há	259.778,11	0,11%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - MODERADO	D+32	Não há	2.067.164,61	0,91%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1	1185 dias	4.092.798,39	1,80%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+2	Não há	614.290,71	0,27%
				226.979.665,78	

Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de julho de 2024

DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – abril/2024

Distribuição em %



Segmento	Posição R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	18.406.066,77	8,11%
IMA-B 5+	5.657.029,96	2,49%
IMA-B - IMA-GERAL	17.338.256,29	7,64%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	13.704.717,33	6,04%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	57.243.447,25	25,22%
IRF-M 1	5.640.111,82	2,48%
CDI	66.280.738,21	29,20%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00	0,00%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00	0,00%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00	0,00%
Total de Renda Fixa	184.270.367,63	81,18%
AÇÕES	23.179.227,24	10,21%
MULTIMERCADO	5.640.248,46	2,48%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00	0,00%
FIP	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	13.889.822,45	6,12%
Total de Renda Variável e Inv. Exterior	42.709.298,15	18,82%

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 81,18%, 15,06% e 3,75% 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 – setembro/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.



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 81,40% do total do patrimônio. Há também participação em títulos privados, debêntures e ações que juntos compõem 7,37%, além de outros demais ativos com menor participação, que representam 0,9%.



2.2 Casamento de Ativo e Passivo

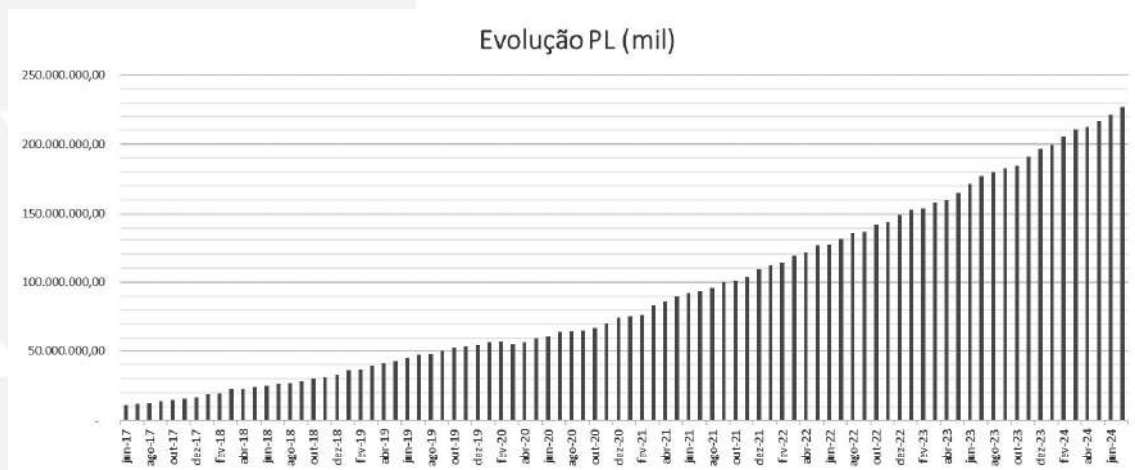
O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, e proporá composições de carteiras de investimentos que possam suportar e alongar a sobrevivência 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 2022, 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



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 68,44% de rentabilidade acumulada, contra 110,08% de meta estabelecida.



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	ACUM
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%	0,57%
	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%	16,14%
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%	7,15%
	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%	28,56%
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%	22,21%
	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%	41,56%
2024	Carteira	0,01%	0,94%	0,80%	-0,75%	0,54%	0,71%	1,14%						3,43%	26,39%
	Meta	0,85%	1,20%	0,55%	0,81%	0,87%	0,60%	0,83%						5,85%	49,84%

*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 1,14%, A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de 0,83%.

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 consequentemente, 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 setembro/2024

	Julho de 2024				
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	VaR (95% MV 21 du)		
Renda Fixa			Renda Variável	Invst. Exterior	
Carteira de Investimentos	1,14%	1,81%	0,86%	5,27%	8,41%



Produto / Fundo	Julho de 2024		
	Retorno	Volatilidade	VaR (95% MV 21 de)
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	4,50%	10,56%	5,02%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	4,15%	12,12%	5,76%
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC AÇÕES	3,69%	11,41%	5,42%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	3,16%	9,90%	4,70%
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	2,84%	9,99%	4,74%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,74%	9,74%	4,62%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2,47%	10,60%	5,03%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,25%	14,89%	7,07%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF	2,23%	6,38%	3,03%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2,06%	4,58%	2,17%
BB IMA-B FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05%	4,43%	2,10%
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,99%	4,43%	2,10%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,90%	14,00%	6,65%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,76%	4,95%	2,35%
CAIXA RV 30 FIC MULTIMERCADO LP	1,62%	5,84%	2,77%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	1,38%	13,57%	6,44%
FINACAP MAURITSSDAD FIC AÇÕES	1,35%	12,14%	5,76%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,34%	3,59%	1,70%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1,33%	13,50%	6,41%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1,33%	2,96%	1,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	3,81%	1,81%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA	1,04%	0,92%	0,44%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIC RENDA FIXA	1,00%	3,34%	1,53%
BRADESCO PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	0,11%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	0,54%	0,25%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,98%	0,54%	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	0,54%	0,25%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,98%	0,54%	0,25%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%	0,08%	0,04%
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	0,06%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,96%	1,35%	0,64%
ITAU INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,95%	0,06%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,93%	0,60%	0,28%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,91%	2,85%	1,36%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,91%	0,00%	0,00%
ITAU ASSET NTN-B 2027 FIC RENDA FIXA	0,91%	2,86%	1,36%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	0,58%	0,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90%	2,86%	1,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,89%	1,76%	0,84%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,86%	0,42%	0,20%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	1,98%	0,94%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	0,70%	15,45%	7,34%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,62%	15,66%	7,44%
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,51%	21,31%	10,12%
BRADESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	-0,15%	14,91%	7,08%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-0,25%	14,52%	6,89%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,49%	20,94%	9,94%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO	-0,97%	12,86%	6,11%

*Neste relatório não foram considerados as análises de fundos de investimentos considerados como "Estruturados", devido aos indicadores de desempenho e de análise de risco serem funcionais para fundos de investimentos que possuem risco de mercado como seu risco majoritário.

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.

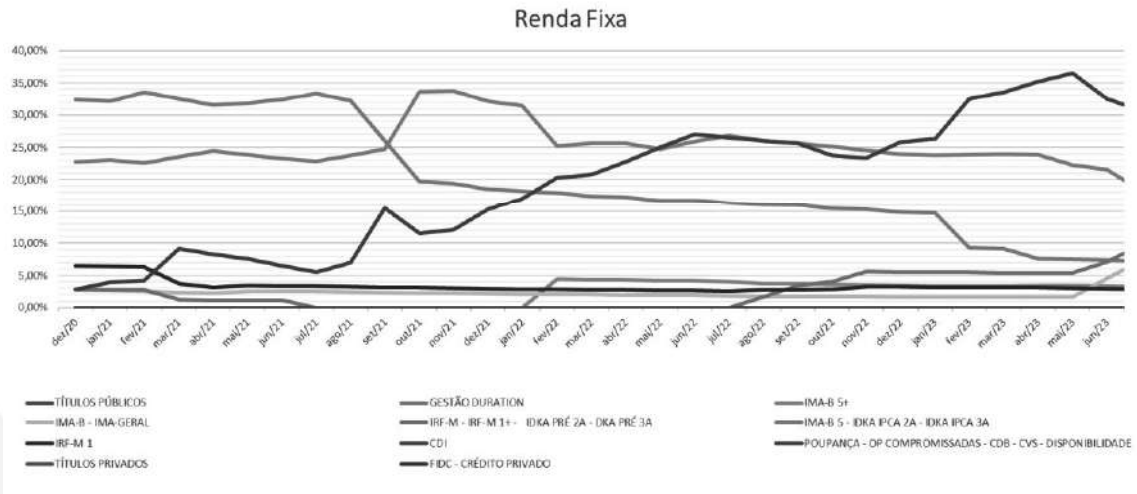
O VaR da carteira de investimentos nos segmentos de renda fixa e renda variável estão em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024 e, caso haja o descasamento, para a regularização, sugerimos ater para as Políticas de Contingências.

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 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.

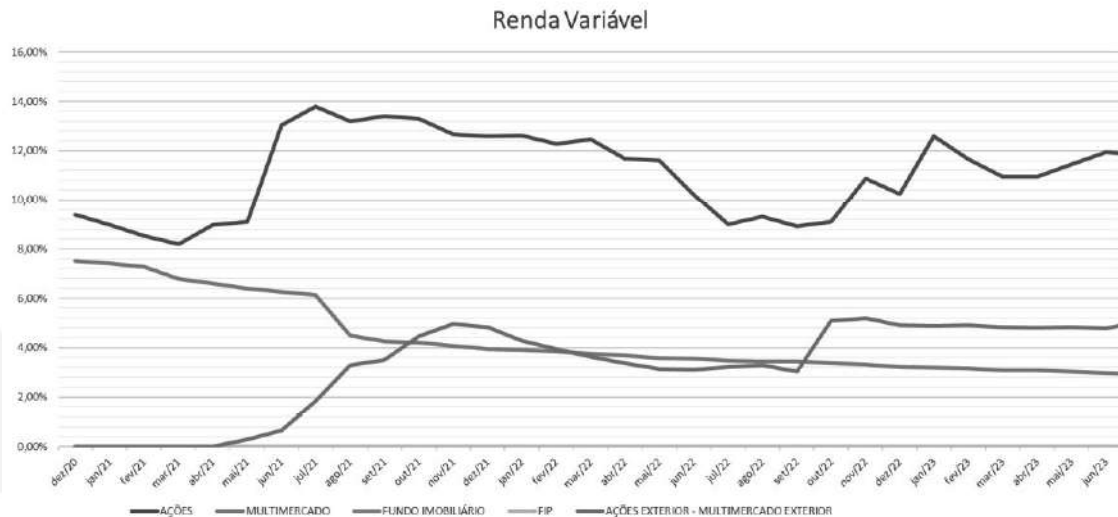
Já no segundo semestre de 2021, houve uma diminuição na exposição dos fundos de investimentos classificados como gestão *duration* em favor do aumento dos fundos de investimentos compostos por 100% títulos públicos, atrelados aos vértices de médio prazo.

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 classificados 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.

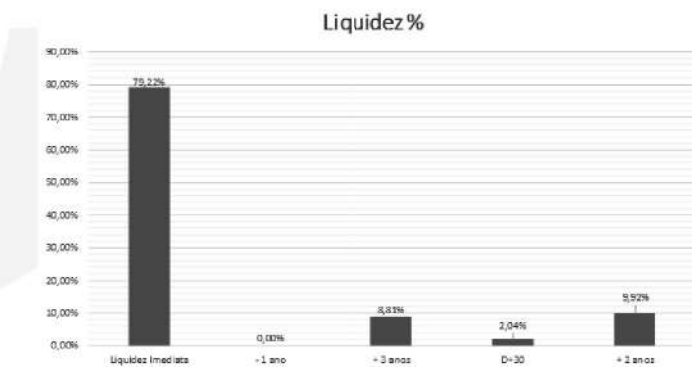
No exercício de 2022, ainda no primeiro semestre, houve um declínio na exposição dos fundos classificados como de ações, com breves oscilações que seguem até o período atual. Já a exposição dos fundos classificados como multimercado e investimentos no exterior, sofreram um pequeno declínio que se mantém 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 79,22% para auxílio no cumprimento das obrigações do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	179.816.662,57	79,22%
- 1 ano	-	0,00%
+ 3 anos	20.001.264,46	8,81%
D+30	4.638.009,94	2,04%
+ 2 anos	22.523.728,81	9,92%
Total	226.979.665,78	100,00%

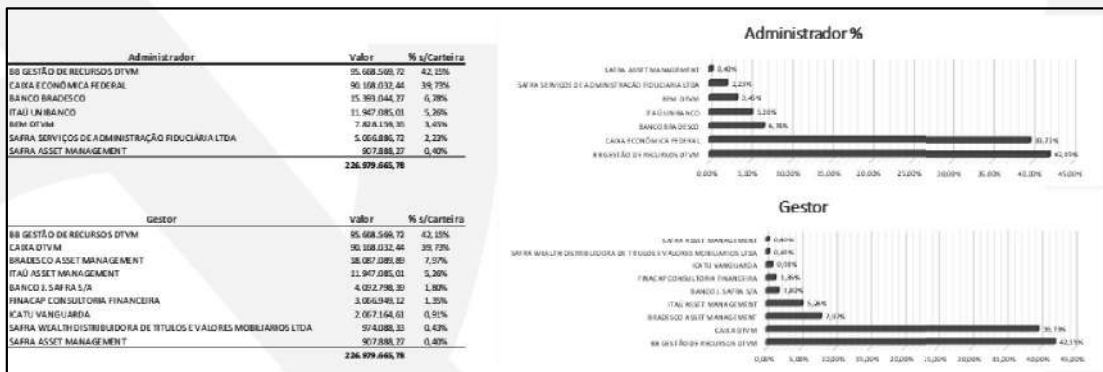


Recomendamos aos gestores que a importância de compreender a necessidade da exposição da carteira de investimentos em ativos de menor liquidez, demonstra que os membros dirigentes objetivam retornos no longo prazo, possibilitando ao regime próprio arcar com seus compromissos futuros frente aos novos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





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	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓

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	-
BEM DTVM	Excelente	-	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Excelente	-	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	Excelente	-	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
ITAÚ UNIBANCO	Excelente	-	-
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Excelente	-	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	Excelente	-	-
TRÍGONO CAPITAL	Excelente	-	QG3+



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 julho 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, 17 de setembro de 2024.

Parecer

(Art. 14º, VIII, da LC nº 483/2020)

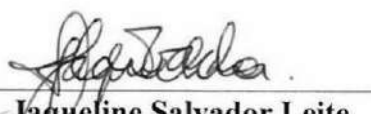
O Conselho Fiscal do Itupeva Previdência, em cumprimento das disposições legais, examinou o relatório do Comitê e Investimentos referente o mês de julho de 2024. Com base nos exames efetuados, aprovaram por unanimidade, conforme registrado em Ata da 21ª reunião ordinária realizada em 17/09/2024.



Leonardo de Jesus Brasília Delgado
Presidente



Fabiana Gislaíne Cobucci
Conselheira



Jaqueline Salvador Leite
Conselheira