

**PARECER COMITÊ DE INVESTIMENTOS
AGOSTO/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 (%)
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.591.995,71	0,00	0,00	6.654.409,98	62.414,27	0,95%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.540.783,48	0,00	0,00	7.609.753,45	68.969,97	0,91%
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.034.848,54	0,00	0,00	3.061.785,36	26.936,82	0,89%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	7.503.944,48	0,00	0,00	7.569.241,27	65.296,79	0,87%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.902.656,74	0,00	0,00	3.933.039,61	30.382,87	0,78%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.180.336,60	0,00	0,00	3.204.139,01	23.802,41	0,75%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.567.584,90	5.595.014,77	378.659,83	20.942.103,41	158.163,57	0,75%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.459.775,22	0,00	0,00	2.478.050,66	18.275,44	0,74%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.657.029,96	0,00	164.264,07	5.533.126,89	40.361,00	0,71%
BRANCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.395.366,97	0,00	0,00	5.433.845,60	38.478,63	0,71%
ITAU ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.217.156,83	0,00	0,00	4.245.697,99	28.541,16	0,68%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.911.414,32	0,00	0,00	7.964.954,68	53.540,36	0,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	4.562.868,27	0,00	0,00	4.593.635,45	30.767,18	0,67%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	12.015.827,52	0,00	0,00	12.092.177,92	76.350,40	0,64%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	12.452.454,81	0,00	0,00	12.524.757,43	72.302,62	0,58%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.516.996,37	13.805.046,28	120.041,72	21.317.654,73	115.653,80	0,54%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.227.794,57	0,00	7.266.977,43	0,00	39.182,86	0,54%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.678.872,43	0,00	2.693.346,49	0,00	14.474,06	0,54%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIAR...	4.937.371,21	0,00	4.963.901,57	0,00	26.530,36	0,54%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.272.542,23	0,00	10.327.624,58	0,00	55.082,35	0,54%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.743.703,71	5.143.629,25	0,00	18.979.338,89	92.005,93	0,49%
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.050.862,20	0,00	0,00	4.070.527,05	19.664,85	0,49%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.456.893,82	0,00	0,00	2.468.688,07	11.794,25	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	8.309.350,36	0,00	5.143.629,25	3.205.006,96	39.285,85	0,47%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.830.500,27	0,00	0,00	10.877.117,04	46.616,77	0,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	10.251.436,11	10.129.265,45	296.508,77	20.122.753,63	38.560,84	0,19%

Total Renda Fixa	184.270.367,63	34.672.955,75	31.354.953,71	188.881.805,08	1.293.435,41	0,69%
-------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------	---------------------	--------------

3.2 Renda variável

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.675.104,88	0,00	0,00	6.216.649,01	541.544,13	9,54%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	359.797,62	0,00	0,00	384.630,49	24.832,87	6,90%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.132.717,22	0,00	0,00	1.209.796,83	77.079,61	6,80%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.216.949,64	0,00	0,00	1.295.578,89	78.629,25	6,46%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	3.066.949,12	0,00	0,00	3.263.903,57	196.954,45	6,42%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.159.013,19	0,00	0,00	2.290.763,83	131.750,64	6,10%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.570.845,33	0,00	0,00	2.701.062,95	130.217,62	5,07%
BRABESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.196.010,13	0,00	0,00	2.300.070,97	104.060,84	4,74%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	644.217,44	0,00	0,00	674.420,75	30.203,31	4,69%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.659.587,18	0,00	0,00	3.830.811,48	171.224,30	4,68%
BRABESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	498.035,49	0,00	0,00	517.457,05	19.421,56	3,90%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	663.829,35	0,00	0,00	680.315,06	16.485,71	2,48%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	614.290,71	0,00	0,00	629.232,90	14.942,19	2,43%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	259.778,11	0,00	0,00	266.059,86	6.281,75	2,42%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	4.092.798,39	0,00	0,00	4.191.730,47	98.932,08	2,42%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	2.067.164,61	0,00	0,00	2.112.372,94	45.208,33	2,19%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.313.305,74	0,00	0,00	3.357.329,81	44.024,07	1,33%
Total Renda Variável	34.190.394,15	0,00	0,00	35.922.186,86	1.731.792,71	5,07%

3.3 Ativos Exterior

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	756.132,65	0,00	0,00	779.960,54	23.827,89	3,15%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.959.859,84	0,00	0,00	3.043.687,23	83.827,39	2,83%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	907.888,27	0,00	0,00	927.543,80	19.655,53	2,16%

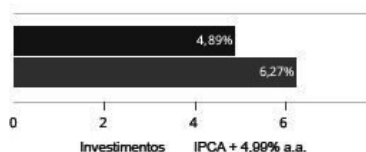
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.423.379,60	0,00	0,00	1.443.229,76	19.850,16	1,39%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.471.643,64	0,00	0,00	2.485.620,09	13.976,45	0,57%
Total Exterior	8.518.904,00	0,00	0,00	8.680.041,42	161.137,42	1,89%

4 DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Reembolsos	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	13.358.463,49	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%
Maior	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%
Agosto	219.900.765,08	34.432.984,55	31.234.911,99	225.239.489,80	3.140.652,16	10.219.462,99	1,41%	4,89%	0,41%	6,27%	78,09%	2,26%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de agosto/2024, que ficou acima da meta 1,41% contra a meta de 0,41%, no retorno financeiro a carteira acumula o valor de R\$ 10.219.462,99.

O mês de agosto foi marcado por uma melhora do cenário externo, que refletiu também no doméstico, corroborado por um discurso de maior preocupação do Governo Federal por aqui com a questão Fiscal, e com a certeza sobre o início de corte de juros nos EUA. Na economia real continuamos com dados fortes de atividade, PIB e desemprego, que vem melhorando mês a mês. Na Renda Fixa apesar da mudança do discurso do governo pautando preocupações com o fiscal, os gastos mais fortes mostrados no atual governo, aliado a uma inflação e câmbios mais pressionados, reforçaram uma revisão dos próximos passos do BACEN, que passa a reavaliar uma mudança na trajetória de juros por aqui. Com isso as curvas de juros ficaram bem voláteis no mês fazendo com que os ativos atrelados ao IMA B e Pré Fixados fechassem abaixo do CDI. Olhando a frente, se os dados de inflação e câmbio continuarem ruins, o BACEN pode vir a subir os juros por

aqui, mesmo com o cenário de corte de juros nos EUA. Na Renda Variável Brasil, os dados positivos da economia real, melhora no discurso fiscal e potencial início de um ciclo de corte nos EUA, fizeram o IBOVESPA manter o otimismo em agosto, fechando o mês com alta de 6,54%.

5 ANÁLISE DE RISCOS

5.1 Risco de mercado

Carteira de Investimentos	Agosto de 2024		VaR (95% MV 21du)		
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
	1,41%	2,26%	1,13%	5,97%	11,50%

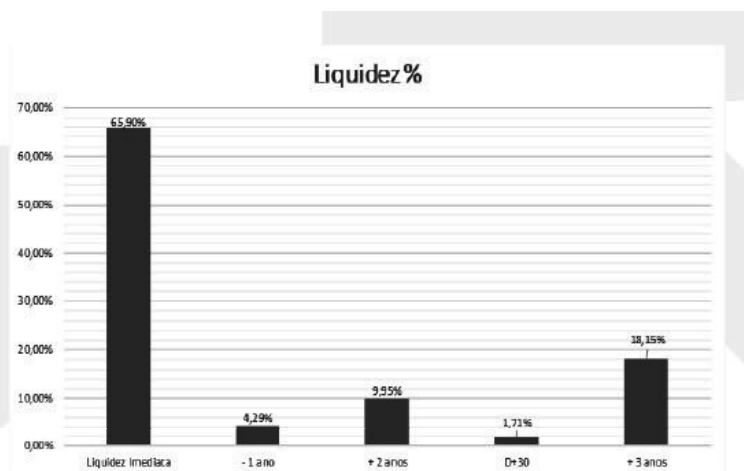
Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 agosto o VaR foi de 2,26%, 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, 65,90% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 18,15% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 3 anos, 1,71% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 4,29% com disponibilidade de resgate em menos de 1 ano, e, 9,95% possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em mais de dois anos.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	153.862.505,17	65,90%
- 1 ano	10.027.481,05	4,29%
+ 2 anos	23.225.036,88	9,95%
D+30	3.996.641,84	1,71%
+ 3 anos	42.372.368,42	18,15%
	233.484.033,36	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 - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.674.201,67
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	118.671.663,41	50,83%	30,00%	59,00%	90,00%	91.463.966,61
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	70.210.141,67	30,07%	10,00%	13,00%	60,00%	69.880.278,35
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	46.696.806,67
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.669.680,67
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	11.674.201,67
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.669.680,67
Total Renda Fixa	100,00%	188.881.805,08	80,90%	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%	24.685.145,82	10,57%	5,00%	16,00%	30,00%	45.360.064,19
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.674.201,67
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	11.237.041,04	4,81%	2,00%	4,00%	10,00%	12.111.362,30
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.674.201,67
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.674.201,67
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	35.922.186,86	15,39%	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%	3.823.647,77	1,64%	0,00%	1,50%	10,00%	19.524.755,57
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.856.393,65	2,08%	0,00%	1,50%	10,00%	18.492.009,69
Total Exterior	10,00%	8.680.041,42	3,72%	0,00%	3,00%	20,00%	

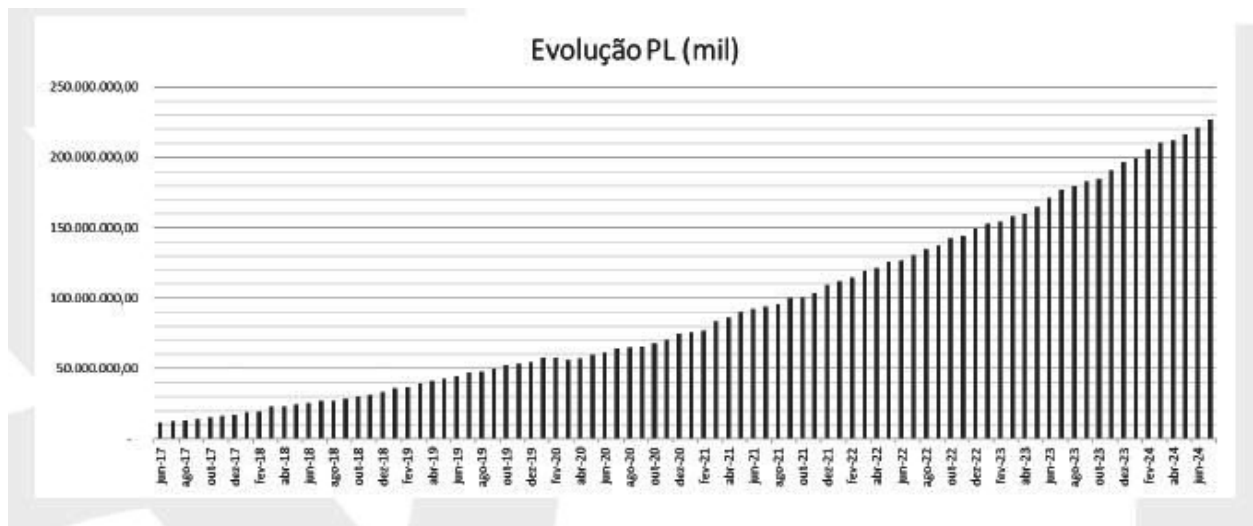
Todas as alocações estão respeitando os limites estipulados na Resolução CMN 4963/2021 e Política de Investimentos.

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 exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria n.º 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 4963/2021 do CMN.

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	✓	✓	✓	✓	✓

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	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	-	-

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.

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
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.567.584,90	5.595.014,77	378.659,83	20.942.103,41
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.657.029,96	0,00	164.264,07	5.533.126,89
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.516.996,37	13.805.046,28	120.041,72	21.317.654,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.227.794,57	0,00	7.266.977,43	0,00
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.678.872,43	0,00	2.693.346,49	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.937.371,21	0,00	4.963.901,57	0,00
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.272.542,23	0,00	10.327.624,58	0,00
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.743.703,71	5.143.629,25	0,00	18.979.338,89
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	8.309.350,36	0,00	5.143.629,25	3.205.006,96
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	10.251.436,11	10.129.265,45	296.508,77	20.122.753,63
Total Renda Fixa	86.162.681,85	34.672.955,75	31.354.953,71	90.099.984,51

Em agosto houveram os resgates habituais para pagamento das despesas administrativas, e, folha de pagamento de inativos e pensionistas 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, a realocação iniciou com o primeiro movimento feito em julho e a conclusão se deu em agosto.

No mês de agosto houve o vencimento dos fundos de vértice 2024, sendo dois do Banco do Brasil, e, dois da Caixa Econômica Federal, tais recursos foram aplicados parte em fundos de vértice 2027 e 2027, e, parte em fundos de CDI.

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 atendimento 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 31/08/2024, onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 233.484.033,36 (Duzentos e trinta e três milhões, quatrocentos e oitenta e quatro mil, trinta e três reais e trinta e seis 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: 01/10/2024 09:20:54-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos

gov.br Documento assinado digitalmente
VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Data: 01/10/2024 09:41:28-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

gov.br Documento assinado digitalmente
DEBORA RENATA DEL GELMO
Data: 01/10/2024 10:33:39-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

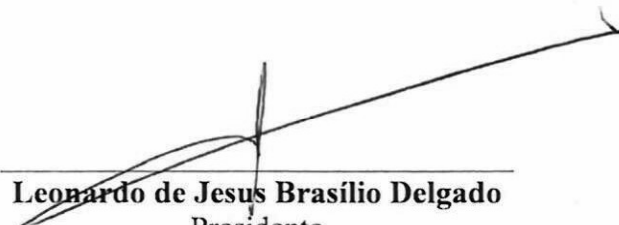
**DÉBORA RENATA DEL
GELMO**
Membro Eleito pelo
Conselho Deliberativo

Itupeva, 22 de outubro de 2024.

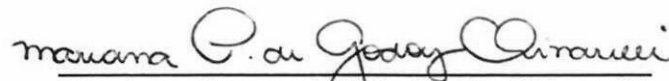
Parecer

(Art. 14º, VIII, da LC nº 483/2020)

O Conselho Fiscal do Itupeva Previdência, em cumprimento das disposições legais, examinou o relatório do Comitê de Investimentos referente o mês de agosto de 2024. Com base nos exames efetuados, aprovaram por unanimidade, conforme registrado em Ata da 22ª reunião ordinária realizada em 22/10/2024.




Leonardo de Jesus Brasília Delgado
Presidente



Mariana Campanholi de Godoy Chinarelli
Conselheira



Fabiana Gislaine Cobucci
Conselheira



Jaqueline Salvador Leite
Conselheira