

**PARECER COMITÊ DE INVESTIMENTOS
MARÇO/2024**

1	INTRODUÇÃO	2
2	RELATÓRIOS E DEMONSTRATIVOS ANALISADOS	2
3	ACOMPANHAMENTO DA RENTABILIDADE	3
3.1	RENDA FIXA	3
3.2	RENDA VARIÁVEL	4
3.3	ATIVOS EXTERIOR	5
4	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
5	ANÁLISE DE RISCOS	6
5.1	RISCO DE MERCADO	6
5.1.1	<i>Risco de liquidez</i>	7
5.1.2	<i>Risco de crédito</i>	7
6	LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 4963/2021 E ADERÊNCIA A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	8
6.1	RENDA FIXA	8
6.2	RENDA VARIÁVEL	8
6.3	ARTIGOS NO EXTERIOR	9
7	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	9
8	ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	10
9	MOVIMENTAÇÃO E PROCESSOS DECISÓRIOS DE INVESTIMENTOS	11
9.1	RENDA FIXA	11
9.2	RENDA VARIÁVEL	12
9.3	ATIVOS NO EXTERIOR	13
10	CONSIDERAÇÕES FINAIS	13

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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.892.855,70	0,00	0,00	6.956.650,15	63.794,45	0,93%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.554.803,24	0,00	0,00	2.578.420,89	23.617,65	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.710.406,71	0,00	0,00	4.753.622,67	43.215,96	0,92%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.800.467,32	0,00	0,00	9.890.355,91	89.888,59	0,92%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.205.532,43	0,00	0,00	7.271.135,08	65.602,65	0,91%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.903.509,61	0,00	0,00	2.929.737,63	26.228,02	0,90%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.175.925,00	0,00	0,00	14.300.181,07	124.256,07	0,88%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.372.581,53	0,00	0,00	2.391.641,80	19.060,27	0,80%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.065.907,58	0,00	0,00	3.090.323,99	24.416,41	0,80%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.509.870,47	599.359,97	0,00	12.198.292,49	89.062,05	0,74%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	11.055.808,01	0,00	2.000.000,00	9.135.246,74	79.438,73	0,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.391.888,28	3.000.000,00	0,00	6.434.640,08	42.751,80	0,67%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.256.690,38	3.513.539,59	1.718.450,35	12.140.686,64	88.907,02	0,65%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.785.387,94	0,00	0,00	3.808.823,43	23.435,49	0,62%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.144.664,34	0,00	0,00	4.170.217,36	25.553,02	0,62%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.937.971,07	0,00	0,00	3.962.187,24	24.216,17	0,61%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.378.407,55	84.915,25	7.319.603,54	8.234.162,42	90.443,16	0,58%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.750.922,72	1.000.000,00	0,00	7.792.927,68	42.004,96	0,54%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.986.819,96	0,00	0,00	13.051.765,69	64.945,73	0,50%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.349.287,81	0,00	0,00	5.375.569,06	26.281,25	0,49%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.756.921,26	2.000.000,00	0,00	10.757.722,37	801,11	0,01%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.058.135,84	0,00	0,00	4.058.277,43	141,59	0,00%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.619.528,87	0,00	0,00	5.619.614,29	85,42	0,00%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	444.656,11	2.000.000,00	0,00	2.443.437,61	-1.218,50	-0,05%
Total Renda Fixa	161.108.949,73	12.197.814,81	11.038.053,89	163.345.639,72	1.076.929,07	0,66%

3.2 Renda variável

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.871.468,26	0,00	0,00	4.007.639,88	136.171,62	3,52%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	603.072,48	0,00	0,00	623.543,88	20.471,40	3,39%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	559.255,78	0,00	0,00	577.994,58	18.738,80	3,35%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.478.909,38	0,00	0,00	2.535.846,62	56.937,24	2,30%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1.151.239,81	2.000.000,00	0,00	3.202.848,29	51.608,48	1,64%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6.020.336,62	0,00	0,00	6.102.025,48	81.688,86	1,36%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.189.508,89	0,00	0,00	1.204.370,58	14.861,69	1,25%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	2.248.352,24	0,00	0,00	2.269.457,31	21.105,07	0,94%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	681.630,77	0,00	0,00	687.065,87	5.435,10	0,80%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	372.349,76	0,00	0,00	374.934,29	2.584,53	0,69%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.243.037,85	0,00	0,00	3.265.359,20	22.321,35	0,69%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.999.197,92	0,00	0,00	2.009.590,01	10.392,09	0,52%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	260.134,13	0,00	0,00	260.768,63	634,50	0,24%
BRANCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	543.690,20	0,00	0,00	543.091,95	-598,25	-0,11%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.599.551,24	0,00	0,00	2.592.584,41	-6.966,83	-0,27%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.223.076,95	0,00	0,00	2.213.323,43	-9.753,52	-0,44%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.224.587,80	0,00	0,00	1.218.518,76	-6.069,04	-0,50%
BRANCO SELECTION FIC AÇÕES	2.373.325,47	0,00	0,00	2.358.716,15	-14.609,32	-0,62%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.778.112,71	0,00	0,00	3.718.271,06	-59.841,65	-1,58%
Total Renda Variável	37.420.838,26	2.000.000,00	0,00	39.765.950,38	345.112,12	0,88%

3.3 Ativos Exterior

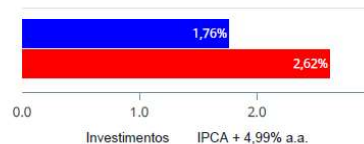
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	637.760,32	0,00	0,00	668.030,08	30.269,76	4,75%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.455.011,74	0,00	0,00	2.559.803,53	104.791,79	4,27%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.958.566,69	0,00	0,00	2.026.683,38	68.116,69	3,48%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	756.656,08	0,00	0,00	777.133,59	20.477,51	2,71%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.224.455,93	0,00	0,00	1.251.894,66	27.438,73	2,24%
Total Exterior	7.032.450,76	0,00	0,00	7.283.545,24	251.094,48	3,57%

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	203.932.096,95	1.623.666,75	3.494.236,63	0,80%	1,76%	0,55%	2,62%	67,15%	1,42%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de março/2024, que ficou acima da meta 0,80% contra a meta de 0,55%, no retorno financeiro a carteira acumula o valor de R\$ 3.494.236,63.

Em março o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic para 10,75% e indicou que o passo deve ser o mesmo na próxima reunião. No comunicado, o Banco Central destacou que a desaceleração da atividade econômica segue de acordo com seu cenário, e que a tendência de queda da inflação cheia segue ocorrendo, apesar de destacar que a inflação subjacente passou a se situar acima da meta de inflação. Em relação ao balanço de riscos, o Comitê não promoveu alterações, citando maior persistência das pressões inflacionárias e resiliência da inflação de serviços, por um lado, e o arrefecimento da atividade global e impactos mais fortes do que esperado do

ciclo de aperto monetário sincronizado sobre a inflação global, por outro. No que tange ao cenário externo, a avaliação foi de um cenário que permanece volátil, principalmente pelas discussões de início de corte de juros nas principais economias do mundo. Apesar da avaliação de que o cenário base não se alterou substancialmente, o Comitê optou por indicar apenas o passo da próxima reunião (em maio), diferente das decisões anteriores em que a indicação era feita para as próximas duas reuniões. Esse era o principal ponto de atenção do mercado, e a retirada do plural por causa do cenário de maior incerteza levou ao entendimento de que possa ocorrer uma redução no ritmo de cortes na reunião de junho.

5 ANÁLISE DE RISCOS

5.1 Risco de mercado

	Fevereiro de 2024		VaR (95% MV 21du)		
Carteira de Investimentos	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
	0,80%	1,42%	0,43%	4,63%	6,14%

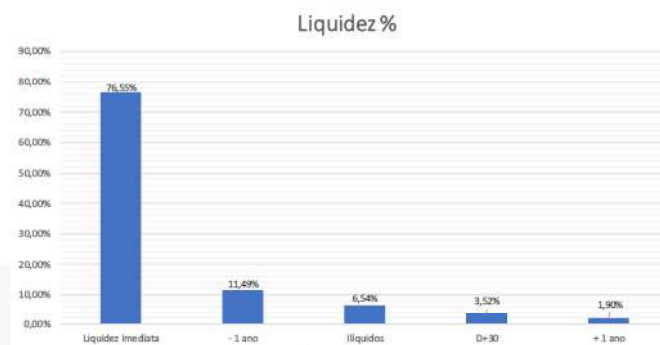
Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 março o VaR foi de 1,42%, 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, 76,55% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 1,90% com disponibilidade de resgate com mais de 1 ano, 3,52% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 11,49% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com menos de 1 ano, e, 6,54% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	161.058.538,61	76,55%
- 1 ano	24.179.049,62	11,49%
Ilíquidos	13.752.018,89	6,54%
D+30	7.397.888,34	3,52%
+ 1 ano	4.007.639,88	1,90%
	210.395.135,34	100,00%



5.1.2 Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 6,54% do patrimônio, os fundos são compostos por 100% de títulos públicos, sendo assim a carteira de investimentos do Itupeva Previdência não apresenta em sua composição fundos de investimentos ilíquidos que apresentem títulos ou papéis incluídos em operações estruturadas, e o acompanhamento é feito através do relatório de acompanhamento mensal da carteira.

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

6.1 Renda Fixa

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.519.756,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	115.759.934,54	55,02%	30,00%	59,00%	90,00%	73.595.687,27
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	47.585.705,18	22,62%	10,00%	13,00%	60,00%	78.651.376,02
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	42.079.027,07
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.207.902,71
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10.519.756,77
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.207.902,71
Total Renda Fixa	100,00%	163.345.639,72	77,64%	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%	29.021.054,20	13,79%	5,00%	16,00%	30,00%	34.097.486,40
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.519.756,77
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.744.896,18	5,11%	2,00%	4,00%	10,00%	10.294.617,35
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.519.756,77
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.519.756,77
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	39.765.950,38	18,90%	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

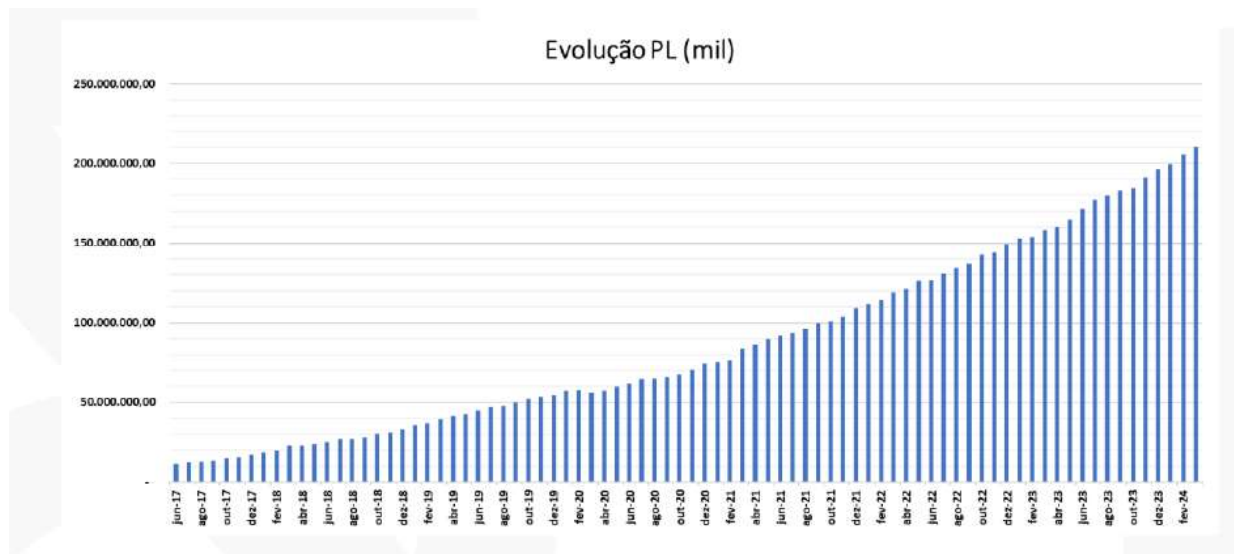
Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	3.227.833,61	1,53%	0,00%	1,50%	10,00%	17.811.679,92
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.055.711,63	1,93%	0,00%	1,50%	10,00%	16.983.801,90
Total Exterior	10,00%	7.283.545,24	3,46%	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

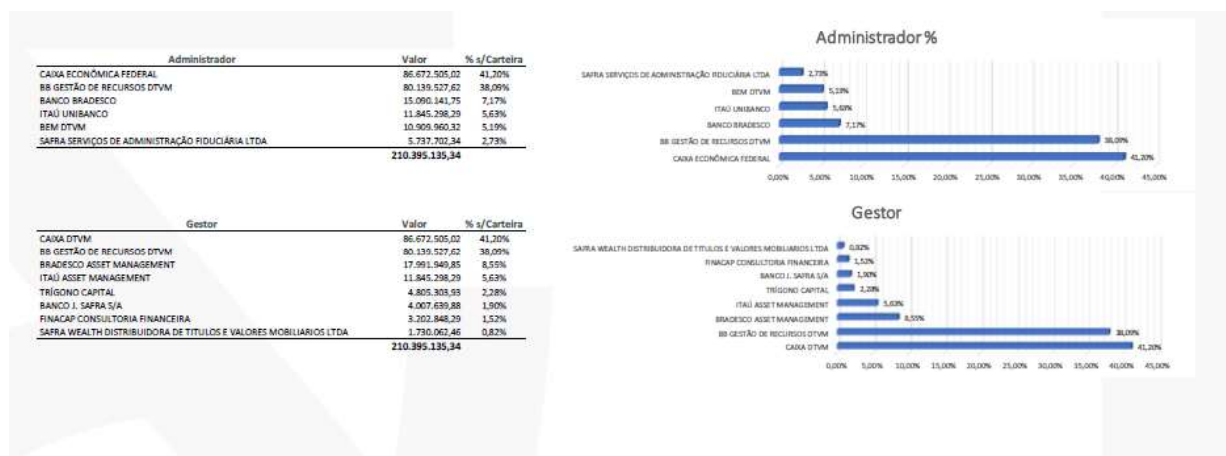
A evolução patrimonial se destaca por um crescimento contínuo e de boa evolução, nota-se uma leve diminuição no patrimônio no primeiro trimestre de 2020 pelo fato do péssimo desempenho que houve no mercado financeiro na época, apesar dos impactos causados pelos acontecimentos de maneira geral no mercado 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	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAU ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAU UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	✓	✓	✓	✓	✓

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

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

9 MOVIMENTAÇÃO E PROCESSOS DECISÓRIOS DE INVESTIMENTOS

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

9.1 Renda Fixa

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.509.870,47	599.359,97	0,00	12.198.292,49	89.062,05	0,74%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	11.055.808,01	0,00	2.000.000,00	9.135.246,74	79.438,73	0,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.391.888,28	3.000.000,00	0,00	6.434.640,08	42.751,80	0,67%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.256.690,38	3.513.539,59	1.718.450,35	12.140.686,64	88.907,02	0,65%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.378.407,55	84.915,25	7.319.603,54	8.234.162,42	90.443,16	0,58%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.750.922,72	1.000.000,00	0,00	7.792.927,68	42.004,96	0,54%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.756.921,26	2.000.000,00	0,00	10.757.722,37	801,11	0,01%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	444.656,11	2.000.000,00	0,00	2.443.437,61	-1.218,50	-0,05%
Total Renda Fixa	161.108.949,73	12.197.814,81	11.038.053,89	163.345.639,72	1.076.929,07	0,66%

Os resgates realizados nos fundos BB Perfil, Caixa Brasil Referenciado DI, e, BB Títulos Públicos FI RF Referenciado DI foram para pagamentos de despesas administrativas e realocações da carteira, os valores foram realocados em sua maioria dentro da renda fixa, em fundos de investimentos mais longos que se beneficiam em

cenário de queda da taxa de juros, as movimentações foram decididas pelo Comitê de Investimentos na 3ª reunião ordinária da seguinte forma: Após verificarem toda a documentação apresentada dos fundos de investimentos foi deliberado pelo Comitê fazer realocação na carteira com movimentação no montante de 5%, com resgate em fundos CDI sendo: **A)** Resgate de R\$ 2.000.000,00 do fundo BB Perfil para aplicar no fundo Bradesco IMA-B; **B)** Resgate de R\$ 3.000.000,00 do fundo BB Perfil para aplicar no fundo BB Alocação Ativa Retorno Total; **C)** Resgate de R\$ 1.000.000,00 do fundo Caixa Brasil Referenciado DI para aplicar no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica; **D)** Resgate de R\$ 2.000.000,00 do fundo BB Títulos Públicos Referenciado DI para aplicar no fundo BB IMA-B; **E)** Resgate de R\$ 2.000.000,00 do fundo BB Perfil para aplicar no fundo Finacap Mauritsstad FI Ações.

As aplicações são referentes as receitas de contribuições previdenciárias, taxa de administração, parcelamentos.

Os investimentos foram realizados em Renda Fixa referenciado DI, a princípio conforme definido pelo Comitê de Investimentos as aplicações são realizadas em fundos de investimentos em CDI para que o dinheiro não fique parado na conta corrente sem nenhuma rentabilidade, e nas duas reuniões mensais que ocorrem do Comitê de Investimentos a carteira é analisada de forma geral permitindo que tais recursos sejam realocados posteriormente.

Vale dizer que, atualmente, os seguimentos escolhidos prometem no mínimo a meta atuarial, dentro desse exercício.

9.2 Renda Variável

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1.151.239,81	2.000.000,00	0,00	3.202.848,29	51.608,48	1,64%
Total Renda Variável	37.420.838,26	2.000.000,00	0,00	39.765.950,38	345.112,12	0,88%

Um dos resgates efetuados em CDI foi destinado a aplicação no fundo de renda variável Finacap Mauritsstad FI Ações, a aplicação se deu em 08/03/2024 e o valor da cota comprada foi negativa de -0,42, o fundo está na carteira desde 10/2023, a primeira aplicação foi em 05/10/2023, o Comitê tomou a decisão de aumentar a exposição em ações tendo em vista que a bolsa ainda está barata, visando com isso obter um melhor

preço médio da carteira, no dia do investimento houve queda da bolsa e ela fechou em 127 mil pontos, o fundo foi escolhido pelo bom desempenho que vem apresentando nos períodos de 6, 12 e 24 meses.

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 31/03/2024, onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 210.395.135,34 (Duzentos e dez milhões, trezentos e noventa e cinco mil, cento e trinta e cinco reais e trinta e quatro centavos), resultando assim, em sua REGULARIDADE.

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos

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

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



Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2024

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	6.434.640,08	3,06%	711	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	14.300.181,07	6,80%	880	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.391.641,80	1,14%	1.151	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	9.135.246,74	4,34%	186	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	6.956.650,15	3,31%	317	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	3.962.187,24	1,88%	199	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.753.622,67	2,26%	370	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.375.569,06	2,55%	87	1,60%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	9.890.355,91	4,70%	306	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.578.420,89	1,23%	211	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	5.619.614,29	2,67%	110	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	7.792.927,68	3,70%	801	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	12.198.292,49	5,80%	910	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.090.323,99	1,47%	1.187	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	13.051.765,69	6,20%	454	0,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	D+0	46524	4.170.217,36	1,98%	6	2,92%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.058.277,43	1,93%	73	0,95%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	10.757.722,37	5,11%	244	1,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	8.234.162,42	3,91%	1.141	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.443.437,61	1,16%	99	0,45%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2024)

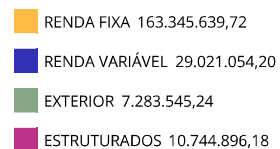
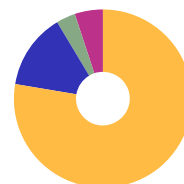
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	7.271.135,08	3,46%	452	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.808.823,43	1,81%	115	0,51%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	12.140.686,64	5,77%	995	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	2.929.737,63	1,39%	409	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.592.584,41	1,23%	1.248	0,33%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.204.370,58	0,57%	2.652	0,19%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.218.518,76	0,58%	1.142	0,16%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.718.271,06	1,77%	17.138	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	543.091,95	0,26%	423	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.358.716,15	1,12%	120	0,59%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	6.102.025,48	2,90%	202	0,74%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.213.323,43	1,05%	120	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	D+3	Não há	3.202.848,29	1,52%	313	0,72%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	687.065,87	0,33%	62	0,47%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	374.934,29	0,18%	133	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	2.535.846,62	1,21%	22	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇ...	D+32	Não há	2.269.457,31	1,08%	31	0,26%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	668.030,08	0,32%	46	0,18%	Artigo 9º, Inciso II
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMER...	D+5 du	Não há	2.559.803,53	1,22%	86	0,53%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	1.251.894,66	0,60%	140	0,09%	Artigo 9º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.026.683,38	0,96%	465	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	777.133,59	0,37%	329	0,11%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.265.359,20	1,55%	4.853	0,23%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.009.590,01	0,96%	112	0,36%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	623.543,88	0,30%	7.256	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	260.768,63	0,12%	4.957	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	4.007.639,88	1,90%	12	7,35%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	577.994,58	0,27%	83	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			210.395.135,34				

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

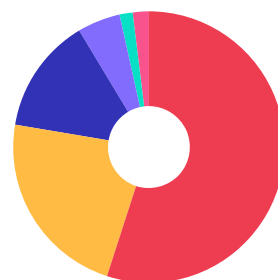
Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.519.756,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	115.759.934,54	55,02%	30,00%	59,00%	90,00%	73.595.687,27
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	47.585.705,18	22,62%	10,00%	13,00%	60,00%	78.651.376,02
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	42.079.027,07
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.207.902,71
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10.519.756,77
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.207.902,71
Total Renda Fixa	100,00%	163.345.639,72	77,64%	40,00%	74,00%	184,00%	



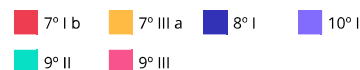
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 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%	29.021.054,20	13,79%	5,00%	16,00%	30,00%	34.097.486,40
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.519.756,77
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.744.896,18	5,11%	2,00%	4,00%	10,00%	10.294.617,35
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.519.756,77
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.519.756,77
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	39.765.950,38	18,90%	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%	3.227.833,61	1,53%	0,00%	1,50%	10,00%	17.811.679,92
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.055.711,63	1,93%	0,00%	1,50%	10,00%	16.983.801,90
Total Exterior	10,00%	7.283.545,24	3,46%	0,00%	3,00%	20,00%	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	115.759.934,54	55,02	30,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	47.585.705,18	22,62	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 8º, Inciso I	29.021.054,20	13,79	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso II	3.227.833,61	1,53	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	4.055.711,63	1,93	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	10.744.896,18	5,11	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 (Março / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	86.672.505,02	41,20	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	80.139.527,62	38,09	-
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	17.991.949,85	8,55	0,00
ITAU ASSET MANAGEMENT	11.845.298,29	5,63	0,00
TRIGONO CAPITAL	4.805.303,93	2,28	-
BANCO J. SAFRA S/A	4.007.639,88	1,90	0,00
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.202.848,29	1,52	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	1.730.062,46	0,82	-

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 Março/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	0,55%	1,79%	1,79%	6,20%	14,14%	27,54%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,49%	1,61%	1,61%	5,91%	13,61%	26,18%	0,78%	2,58%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,99%	2,24%	2,24%	5,19%	9,48%	20,66%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	2,05%	2,05%	4,99%	9,24%	20,06%	0,47%	1,63%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,84%	2,46%	2,46%	5,42%	12,28%	27,08%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	2,47%	2,47%	5,37%	12,08%	26,60%	0,08%	0,24%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	2,43%	2,43%	5,30%	11,98%	26,36%	0,09%	0,25%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,77%	2,06%	2,06%	5,09%	9,62%	21,01%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75%	2,01%	2,01%	4,98%	9,48%	20,72%	0,44%	1,68%
IMA-B (Benchmark)	0,08%	0,18%	0,18%	4,94%	11,81%	20,21%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,04%	0,09%	0,09%	4,78%	11,48%	19,47%	1,08%	3,93%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	0,07%	0,07%	4,77%	11,57%	19,45%	1,09%	3,91%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	-2,42%	-2,42%	1,68%	5,34%	5,19%	1,11%	5,54%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00%	-0,29%	-0,29%	4,22%	10,91%	17,32%	1,26%	4,24%
IRF-M (Benchmark)	0,54%	1,68%	1,68%	6,13%	14,03%	27,20%	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,50%	1,62%	1,62%	6,01%	13,79%	26,76%	0,72%	2,22%
CDI (Benchmark)	0,83%	2,62%	2,62%	5,54%	12,36%	27,28%	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91%	2,92%	2,92%	6,02%	13,31%	28,84%	0,03%	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,83%	2,62%	2,62%	5,50%	12,30%	27,14%	0,01%	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,90%	2,80%	2,80%	5,92%	13,23%	28,55%	0,03%	0,09%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	-0,07%	-0,07%	2,09%	4,00%	7,21%	0,20%	3,88%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85%	2,65%	2,65%	5,55%	12,40%	27,30%	0,01%	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,87%	2,72%	2,72%	5,74%	12,93%	27,88%	0,01%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	2,41%	2,41%	5,40%	13,73%	25,89%	0,08%	0,99%
IPCA (Benchmark)	0,16%	1,42%	1,42%	2,51%	3,93%	8,76%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	2,81%	2,81%	5,06%	-	-	0,20%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62%	1,75%	1,75%	5,03%	9,99%	-	0,75%	2,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	2,78%	2,78%	5,01%	9,81%	20,12%	0,20%	0,94%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,62%	2,17%	2,17%	4,77%	11,55%	24,47%	0,45%	1,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,58%	1,80%	1,80%	4,77%	11,99%	25,10%	0,55%	1,35%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	-0,17%	-0,17%	2,01%	-	-	0,20%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,62%	1,75%	1,75%	2,06%	-	-	0,75%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,83%	2,62%	2,62%	5,54%	12,36%	27,28%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3,52%	8,92%	8,92%	19,41%	32,36%	-	3,89%	8,93%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,69%	1,77%	1,77%	6,74%	13,22%	23,30%	0,62%	3,00%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,24%	0,06%	0,06%	6,01%	14,24%	20,59%	1,71%	4,48%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,52%	1,08%	1,08%	6,14%	12,84%	23,94%	1,07%	3,49%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	3,35%	10,97%	10,97%	25,35%	35,53%	33,77%	4,56%	11,48%

Global BDRX (Benchmark)	4,04%	15,88%	15,88%	24,88%	34,65%	30,56%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48%	14,98%	14,98%	23,77%	32,44%	27,69%	5,89%	14,03%

Ibovespa (Benchmark)	-0,71%	-4,53%	-4,53%	9,90%	25,74%	6,76%	-	-
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,56%	-1,24%	-1,24%	13,54%	32,70%	16,26%	4,43%	15,24%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	0,80%	-5,56%	-5,56%	2,93%	12,24%	-17,70%	5,57%	18,20%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,30%	-5,66%	-5,66%	-8,63%	14,42%	24,94%	5,64%	18,16%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-0,44%	-3,57%	-3,57%	10,25%	25,42%	4,21%	5,22%	15,72%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,94%	-6,16%	-6,16%	-8,96%	12,00%	9,89%	6,80%	18,33%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-0,50%	-4,18%	-4,18%	9,30%	24,86%	3,40%	5,24%	15,60%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1,36%	0,85%	0,85%	15,38%	36,06%	22,66%	5,49%	15,78%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	0,69%	-1,54%	-1,54%	11,50%	26,73%	0,96%	5,25%	16,25%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-0,59%	-3,02%	-3,02%	8,52%	18,22%	4,47%	6,04%	15,51%

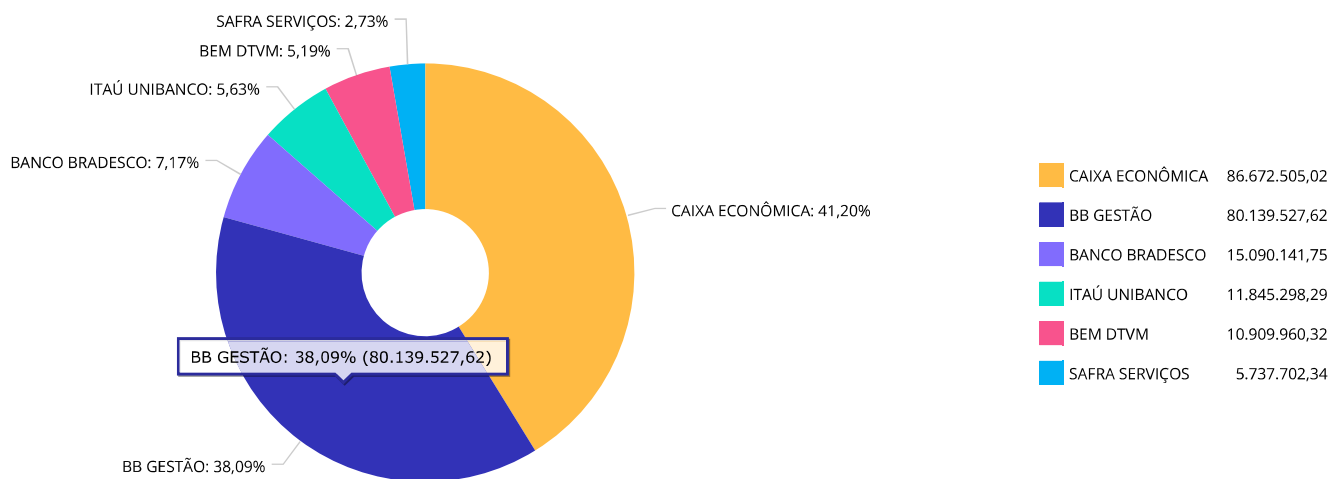
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-0,27%	-4,27%	-4,27%	9,48%	20,76%	-0,83%	5,21%	15,39%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-1,58%	-7,45%	-7,45%	5,40%	19,61%	-2,03%	5,30%	15,27%
IDIV (Benchmark)	-1,20%	-3,81%	-3,81%	10,25%	27,20%	19,02%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,25%	2,01%	2,01%	13,64%	33,00%	17,65%	4,69%	14,70%
MSCI ACWI (Benchmark)	3,14%	11,17%	11,17%	18,97%	19,08%	16,07%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,40%	11,13%	11,13%	25,56%	36,04%	34,42%	4,59%	11,56%
SMLL (Benchmark)	2,15%	-4,09%	-4,09%	6,93%	24,13%	-10,57%	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,11%	-5,08%	-5,08%	4,69%	9,20%	-19,36%	7,83%	20,58%

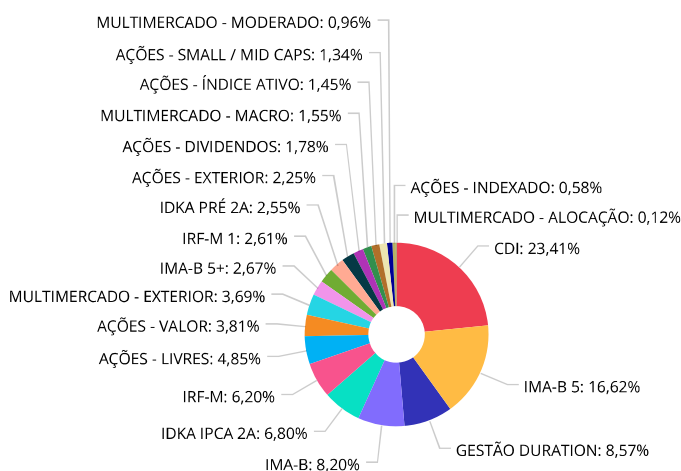
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,04%	15,88%	15,88%	24,88%	34,65%	30,56%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,24%	13,93%	13,93%	22,60%	29,68%	24,40%	5,80%	13,276%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,71%	10,30%	10,30%	17,65%	23,43%	15,35%	5,11%	12,854%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48%	14,98%	14,98%	23,77%	32,44%	27,69%	5,89%	14,034%
MSCI WORLD (Benchmark)	3,25%	11,91%	11,91%	20,18%	21,08%	18,71%	-	-
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	4,75%	10,39%	10,39%	16,65%	9,69%	9,80%	5,77%	13,929%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,27%	13,16%	13,16%	19,92%	24,88%	22,27%	6,92%	13,671%

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



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

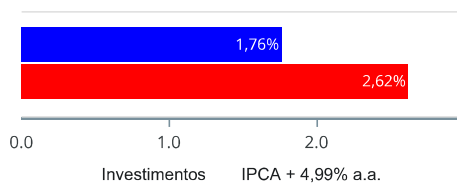


CDI	49.246.039,55	IMA-B 5	34.974.675,67	GESTÃO DURATION	18.036.391,19	IMA-B	17.259.437,41
IDKA IPCA 2A	14.300.181,07	IRF-M	13.051.765,69	AÇÕES - LIVRES	10.195.230,83	AÇÕES - VALOR	8.008.756,13
MULTIMERCADO - EXTERIOR	7.768.981,87	IMA-B 5+	5.619.614,29	IRF-M 1	5.481.965,79	IDKA PRÉ 2A	5.375.569,06
AÇÕES - EXTERIOR	4.723.741,71	AÇÕES - DIVIDENDOS	3.740.217,20	MULTIMERCADO - MACRO	3.265.359,20	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.045.782,02
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.812.549,26	MULTIMERCADO - MODERADO	2.009.590,01	AÇÕES - INDEXADO	1.218.518,76	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	260.768,63

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

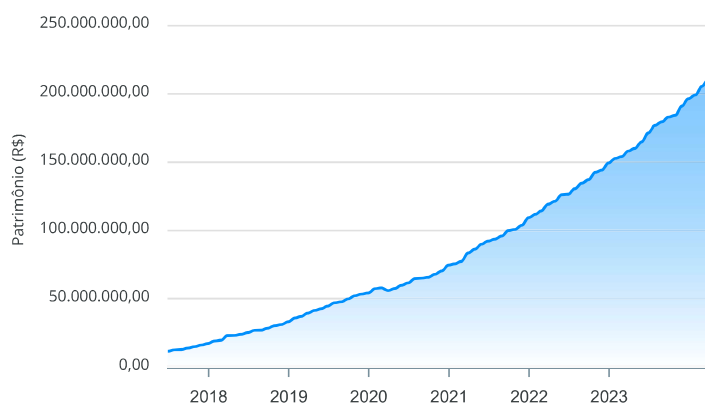
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	190.720.289,47	2.690.172,22	303.363,97	193.131.552,71	24.454,99	24.454,99	0,01%	0,01%	0,85%	0,85%	1,49%	1,55%
Fevereiro	193.131.552,71	5.453.268,00	1.161.385,35	199.269.550,25	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	203.932.096,95	1.623.666,75	3.494.236,63	0,80%	1,76%	0,55%	2,62%	67,15%	1,42%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



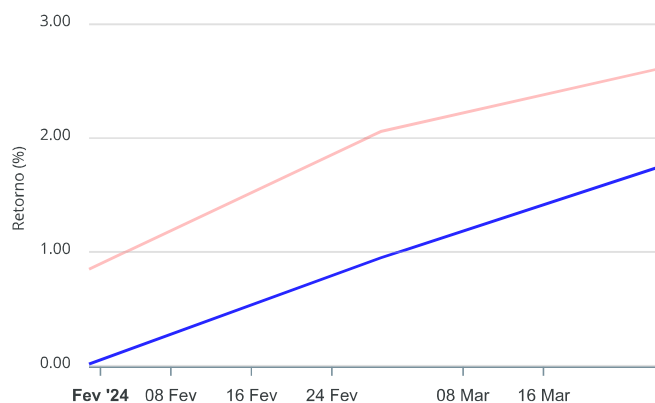
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Março/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.892.855,70	0,00	0,00	6.956.650,15	63.794,45	0,93%	0,93%	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.554.803,24	0,00	0,00	2.578.420,89	23.617,65	0,92%	0,92%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.710.406,71	0,00	0,00	4.753.622,67	43.215,96	0,92%	0,92%	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.800.467,32	0,00	0,00	9.890.355,91	89.888,59	0,92%	0,92%	0,20%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.205.532,43	0,00	0,00	7.271.135,08	65.602,65	0,91%	0,91%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.903.509,61	0,00	0,00	2.929.737,63	26.228,02	0,90%	0,90%	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.175.925,00	0,00	0,00	14.300.181,07	124.256,07	0,88%	0,88%	0,47%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.372.581,53	0,00	0,00	2.391.641,80	19.060,27	0,80%	0,80%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.065.907,58	0,00	0,00	3.090.323,99	24.416,41	0,80%	0,80%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.509.870,47	599.359,97	0,00	12.198.292,49	89.062,05	0,74%	0,75%	0,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	11.055.808,01	0,00	2.000.000,00	9.135.246,74	79.438,73	0,72%	0,83%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.391.888,28	3.000.000,00	0,00	6.434.640,08	42.751,80	0,67%	0,77%	0,08%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.256.690,38	3.513.539,59	1.718.450,35	12.140.686,64	88.907,02	0,65%	0,87%	0,01%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.785.387,94	0,00	0,00	3.808.823,43	23.435,49	0,62%	0,62%	0,45%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.144.664,34	0,00	0,00	4.170.217,36	25.553,02	0,62%	0,62%	0,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.937.971,07	0,00	0,00	3.962.187,24	24.216,17	0,61%	0,61%	0,75%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.378.407,55	84.915,25	7.319.603,54	8.234.162,42	90.443,16	0,58%	0,85%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.750.922,72	1.000.000,00	0,00	7.792.927,68	42.004,96	0,54%	0,58%	0,55%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.986.819,96	0,00	0,00	13.051.765,69	64.945,73	0,50%	0,50%	0,72%
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.349.287,81	0,00	0,00	5.375.569,06	26.281,25	0,49%	0,49%	0,78%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít	Var - Mês
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.756.921,26	2.000.000,00	0,00	10.757.722,37	801,11	0,01%	0,04%	1,09%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.058.135,84	0,00	0,00	4.058.277,43	141,59	0,00%	0,00%	1,26%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.619.528,87	0,00	0,00	5.619.614,29	85,42	0,00%	0,00%	1,11%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	444.656,11	2.000.000,00	0,00	2.443.437,61	-1.218,50	-0,05%	0,04%	1,08%
Total Renda Fixa	161.108.949,73	12.197.814,81	11.038.053,89	163.345.639,72	1.076.929,07	0,66%		0,43%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.871.468,26	0,00	0,00	4.007.639,88	136.171,62	3,52%	3,52%	3,89%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	603.072,48	0,00	0,00	623.543,88	20.471,40	3,39%	3,39%	4,59%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	559.255,78	0,00	0,00	577.994,58	18.738,80	3,35%	3,35%	4,56%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.478.909,38	0,00	0,00	2.535.846,62	56.937,24	2,30%	2,30%	5,64%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1.151.239,81	2.000.000,00	0,00	3.202.848,29	51.608,48	1,64%	1,56%	4,43%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6.020.336,62	0,00	0,00	6.102.025,48	81.688,86	1,36%	1,36%	5,49%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.189.508,89	0,00	0,00	1.204.370,58	14.861,69	1,25%	1,25%	4,69%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕE...	2.248.352,24	0,00	0,00	2.269.457,31	21.105,07	0,94%	0,94%	6,80%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	681.630,77	0,00	0,00	687.065,87	5.435,10	0,80%	0,80%	5,57%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	372.349,76	0,00	0,00	374.934,29	2.584,53	0,69%	0,69%	5,25%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.243.037,85	0,00	0,00	3.265.359,20	22.321,35	0,69%	0,69%	0,62%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.999.197,92	0,00	0,00	2.009.590,01	10.392,09	0,52%	0,52%	1,07%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	260.134,13	0,00	0,00	260.768,63	634,50	0,24%	0,24%	1,71%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	543.690,20	0,00	0,00	543.091,95	-598,25	-0,11%	-0,11%	7,83%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.599.551,24	0,00	0,00	2.592.584,41	-6.966,83	-0,27%	-0,27%	5,21%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.223.076,95	0,00	0,00	2.213.323,43	-9.753,52	-0,44%	-0,44%	5,22%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.224.587,80	0,00	0,00	1.218.518,76	-6.069,04	-0,50%	-0,50%	5,24%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.373.325,47	0,00	0,00	2.358.716,15	-14.609,32	-0,62%	-0,62%	6,04%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.778.112,71	0,00	0,00	3.718.271,06	-59.841,65	-1,58%	-1,58%	5,30%
Total Renda Variável	37.420.838,26	2.000.000,00	0,00	39.765.950,38	345.112,12	0,88%		4,63%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	637.760,32	0,00	0,00	668.030,08	30.269,76	4,75%	4,75%	5,77%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.455.011,74	0,00	0,00	2.559.803,53	104.791,79	4,27%	4,27%	6,92%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.958.566,69	0,00	0,00	2.026.683,38	68.116,69	3,48%	3,48%	5,89%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	756.656,08	0,00	0,00	777.133,59	20.477,51	2,71%	2,71%	5,11%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.224.455,93	0,00	0,00	1.251.894,66	27.438,73	2,24%	2,24%	5,80%
Total Exterior	7.032.450,76	0,00	0,00	7.283.545,24	251.094,48	3,57%		6,14%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	13.691.484,04	2.131.127,15	7.942.682,80	8.234.162,42	354.234,03	2,24%	2,65%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.013.391,49	0,00	0,00	14.300.181,07	286.789,58	2,05%	2,05%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.897.524,94	0,00	279.372,23	9.890.355,91	272.203,20	2,75%	-0,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.863.395,62	0,00	2.000.000,00	9.135.246,74	271.851,12	2,50%	2,62%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.368.399,53	599.359,97	0,00	12.198.292,49	230.532,99	1,93%	2,01%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.844.372,31	0,00	0,00	13.051.765,69	207.393,38	1,61%	1,61%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.064.769,54	0,00	0,00	7.271.135,08	206.365,54	2,92%	2,92%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.128.512,99	9.793.886,48	1.975.956,84	12.140.686,64	194.244,01	1,40%	2,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.963.403,38	0,00	199.893,83	6.956.650,15	193.140,60	2,77%	2,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIAR...	4.757.021,61	0,00	134.206,39	4.753.622,67	130.807,45	2,75%	2,78%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.166.673,93	1.508.449,84	0,00	7.792.927,68	117.803,91	1,53%	1,80%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.337.513,38	3.000.000,00	0,00	6.434.640,08	97.126,70	1,53%	2,41%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.290.607,48	0,00	0,00	5.375.569,06	84.961,58	1,61%	1,61%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.727.904,05	0,00	0,00	3.808.823,43	80.919,38	2,17%	2,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.849.898,99	0,00	0,00	2.929.737,63	79.838,64	2,80%	2,80%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.015.819,18	0,00	0,00	3.090.323,99	74.504,81	2,47%	2,47%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.098.317,47	0,00	0,00	4.170.217,36	71.899,89	1,75%	1,75%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.582.750,70	0,00	75.921,87	2.578.420,89	71.592,06	2,77%	-0,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.894.058,26	0,00	0,00	3.962.187,24	68.128,98	1,75%	1,75%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.334.944,85	0,00	0,00	2.391.641,80	56.696,95	2,43%	2,43%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.758.721,34	0,00	153.155,74	5.619.614,29	14.048,69	0,24%	-2,42%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.754.907,67	2.000.000,00	0,00	10.757.722,37	2.814,70	0,03%	0,07%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	444.404,18	2.000.000,00	0,00	2.443.437,61	-966,57	-0,04%	0,09%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.070.154,88	0,00	0,00	4.058.277,43	-11.877,45	-0,29%	-0,29%
Total Renda Fixa	151.918.951,81	21.032.823,44	12.761.189,70	163.345.639,72	3.155.054,17	1,97%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.679.289,31	0,00	0,00	4.007.639,88	328.350,57	8,92%	8,92%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	561.106,21	0,00	0,00	623.543,88	62.437,67	11,13%	11,13%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	520.880,03	0,00	0,00	577.994,58	57.114,55	10,97%	10,97%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.208.574,27	0,00	0,00	3.265.359,20	56.784,93	1,77%	1,77%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6.050.731,38	0,00	0,00	6.102.025,48	51.294,10	0,85%	0,85%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.180.658,72	0,00	0,00	1.204.370,58	23.711,86	2,01%	2,01%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.988.168,98	0,00	0,00	2.009.590,01	21.421,03	1,08%	1,08%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1.183.819,83	2.000.000,00	0,00	3.202.848,29	19.028,46	0,60%	-1,23%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	260.624,22	0,00	0,00	260.768,63	144,41	0,06%	0,06%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	380.784,59	0,00	0,00	374.934,29	-5.850,30	-1,54%	-1,54%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	572.151,13	0,00	0,00	543.091,95	-29.059,18	-5,08%	-5,08%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	727.534,10	0,00	0,00	687.065,87	-40.468,23	-5,56%	-5,56%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.271.707,88	0,00	0,00	1.218.518,76	-53.189,12	-4,18%	-4,18%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.432.714,40	0,00	0,00	2.358.716,15	-73.998,25	-3,04%	-3,02%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.295.303,99	0,00	0,00	2.213.323,43	-81.980,56	-3,57%	-3,57%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.708.129,32	0,00	0,00	2.592.584,41	-115.544,91	-4,27%	-4,27%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇOE...	2.418.515,86	0,00	0,00	2.269.457,31	-149.058,55	-6,16%	-6,16%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.688.044,10	0,00	0,00	2.535.846,62	-152.197,48	-5,66%	-5,66%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4.017.663,54	0,00	0,00	3.718.271,06	-299.392,48	-7,45%	-7,45%
Total Renda Variável	38.146.401,86	2.000.000,00	0,00	39.765.950,38	-380.451,48	-0,95%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.262.043,49	0,00	0,00	2.559.803,53	297.760,04	13,16%	13,16%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.762.624,67	0,00	0,00	2.026.683,38	264.058,71	14,98%	14,98%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.098.808,50	0,00	0,00	1.251.894,66	153.086,16	13,93%	13,93%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	704.550,58	0,00	0,00	777.133,59	72.583,01	10,30%	10,30%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	605.173,64	0,00	0,00	668.030,08	62.856,44	10,39%	10,39%
Total Exterior	6.433.200,88	0,00	0,00	7.283.545,24	850.344,36	13,22%	

Disclaimer

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

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans

12/04/24 10:39

Exercício: 2024

Página: 3/3

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

Órgão Un. Orc/Exec	Func/Sub/Proj/Atividade	Categoria Elemento	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	Ficha	DOTAÇÃO			EMPENHADO			PAGO			Empenhos à Pagar
						Inicial	Alteração	Atual	Anterior	No Mês	Total	Anterior	No Mês	Total	
SALDO FINANCEIRO DO MÊS													210.395.135,34		
TOTAL DO BALANCETE													211.817.567,90		

ITUPEVA, 31 de Março de 2024.

GCASPP Consultoria Contábil LTDA
Contador
CRC: 2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matricula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matricula 2

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL
BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE MARÇO - GERAL - GERAL

ID: thiago.calazans

12/04/24 10:41

Exercício: 2024

Página: 1/3

Ficha	Receita/ Plano Contábil	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	RECEITA		ARRECADACÃO			COMPARATIVO	
				Orçada	Prevista	Anterior	No Mês	TOTAL	(Arrec. - Orc.)	(Arrec. - Prog.)
	1000.00.0.0.00.00	Receitas Correntes		15.881.000,00	3.968.661,90	5.295.113,88	1.327.403,75	6.622.517,63	-9.258.482,37	2.653.855,73
	1200.00.0.0.00.00	Contribuições		15.881.000,00	3.968.661,90	5.295.113,88	1.327.403,75	6.622.517,63	-9.258.482,37	2.653.855,73
	1210.00.0.0.00.00	Contribuições Sociais		15.881.000,00	3.968.661,90	5.295.113,88	1.327.403,75	6.622.517,63	-9.258.482,37	2.653.855,73
	1215.00.0.0.00.00	Contribuição para o Plano de Seguridade Social do Servidor Público - CPSSS		15.881.000,00	3.968.661,90	5.295.113,88	1.327.403,75	6.622.517,63	-9.258.482,37	2.653.855,73
	1215.01.0.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil		15.881.000,00	3.968.661,90	5.295.113,88	1.327.403,75	6.622.517,63	-9.258.482,37	2.653.855,73
	1215.01.1.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil Ativo		15.877.000,00	3.967.662,30	5.294.604,88	1.327.403,75	6.622.008,63	-9.254.991,37	2.654.346,33
	1215.01.1.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL		15.877.000,00	3.967.662,30	5.178.414,78	1.327.403,75	6.505.818,53	-9.371.181,47	2.538.156,23
1	1215.01.1.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - FUNCIÓN	4 605	6.802.000,00	1.699.819,80	2.089.183,62	517.916,68	2.607.100,30	-4.194.899,70	907.280,50
2	1215.01.1.1.02.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA- FUNCIONÁRIO	4 606	207.000,00	51.729,30	37.782,03	18.893,38	56.675,41	-150.324,59	4.946,11
3	1215.01.1.1.03.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	4 605	43.000,00	10.745,70	9.326,16	4.663,08	13.989,24	-29.010,76	3.243,54
4	1215.01.1.1.04.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIÓN	4 603	8.620.000,00	2.154.138,00	3.000.581,29	765.160,22	3.765.741,51	-4.854.258,49	1.611.603,51
5	1215.01.1.1.05.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIO	4 604	187.000,00	46.731,30	38.684,10	19.341,60	58.025,70	-128.974,30	11.294,40
6	1215.01.1.1.06.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	4 603	18.000,00	4.498,20	2.857,58	1.428,79	4.286,37	-13.713,63	-211,83
	1215.01.1.2.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS		0,00	0,00	116.190,10	0,00	116.190,10	116.190,10	116.190,10
21	1215.01.1.2.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - FIN	4 605	0,00	0,00	51.829,58	0,00	51.829,58	51.829,58	51.829,58
22	1215.01.1.2.02.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - PRE	4 603	0,00	0,00	64.360,52	0,00	64.360,52	64.360,52	64.360,52
	1215.01.2.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil Inativo		4.000,00	999,60	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-999,60
	1215.01.2.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL		4.000,00	999,60	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-999,60
7	1215.01.2.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PENSÃO	4 603	4.000,00	999,60	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-999,60
	1215.01.3.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil - Pensionistas		0,00	0,00	509,00	0,00	509,00	509,00	509,00
	1215.01.3.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL		0,00	0,00	509,00	0,00	509,00	509,00	509,00
23	1215.01.3.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	4 603	0,00	0,00	509,00	0,00	509,00	509,00	509,00
	7000.00.0.0.00.00	Receitas Correntes - Intra OFSS		22.717.000,00	5.676.978,30	2.697.853,69	2.271.050,94	4.968.904,63	-17.748.095,37	-708.073,67
	7200.00.0.0.00.00	Contribuições - Intra OFSS		19.847.000,00	4.959.765,30	2.006.285,28	2.031.079,74	4.037.365,02	-15.809.634,98	-922.400,28
	7210.00.0.0.00.00	Contribuições Sociais - Intra OFSS		19.847.000,00	4.959.765,30	2.006.285,28	2.031.079,74	4.037.365,02	-15.809.634,98	-922.400,28
	7215.00.0.0.00.00	Contribuição para o Plano de Seguridade Social do Servidor Público - CPSSS -		19.847.000,00	4.959.765,30	2.006.285,28	2.031.079,74	4.037.365,02	-15.809.634,98	-922.400,28
	7215.02.0.0.00.00	CPSSS Patronal - Intra OFSS		16.577.000,00	4.142.592,30	1.426.914,71	1.383.543,13	2.810.457,84	-13.766.542,16	-1.332.134,46
	7215.02.1.0.00.00	CPSSS Patronal - Servidor Civil - Intra OFSS		16.577.000,00	4.142.592,30	1.426.914,71	1.383.543,13	2.810.457,84	-13.766.542,16	-1.332.134,46
	7215.02.1.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL - INT		16.575.000,00	4.142.092,50	1.426.914,71	1.383.543,13	2.810.457,84	-13.764.542,16	-1.331.634,66
8	7215.02.1.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - I	4 605	6.802.000,00	1.699.819,80	519.171,29	517.916,68	1.037.087,97	-5.764.912,03	-662.731,83
9	7215.02.1.1.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA- FINA	4 606	207.000,00	51.729,30	37.782,03	18.893,38	56.675,41	-150.324,59	4.946,11
10	7215.02.1.1.03.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVI	4 605	60.000,00	14.994,00	9.326,16	4.663,08	13.989,24	-46.010,76	-1.004,76
11	7215.02.1.1.04.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - I	4 603	9.235.000,00	2.307.826,50	816.126,29	819.816,00	1.635.942,29	-7.599.057,71	-671.884,21
12	7215.02.1.1.05.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PRE	4 604	250.000,00	62.475,00	41.447,22	20.723,13	62.170,35	-187.829,65	-304,65
13	7215.02.1.1.06.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVI	4 603	21.000,00	5.247,90	3.061,72	1.530,86	4.592,58	-16.407,42	-655,32

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL
BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE MARÇO - GERAL - GERAL

ID: thiago.calazans
 12/04/24 10:41
 Exercício: 2024
 Página: 2/3

Ficha	Receita/ Plano Contábil	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	RECEITA		ARRECADAÇÃO			COMPARATIVO	
				Orçada	Prevista	Anterior	No Mês	TOTAL	(Arrec. - Orc.)	(Arrec. - Prog.)
	7215.02.1.2.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR		2.000,00	499,80	0,00	0,00	0,00	-2.000,00	-499,80
14	7215.02.1.2.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR	4 605	1.000,00	249,90	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-249,90
15	7215.02.1.2.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR	4 603	1.000,00	249,90	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-249,90
	7215.51.0.0.00.00	Contribuição Patronal - Parcelamentos - Intra OFSS		3.270.000,00	817.173,00	579.370,57	647.536,61	1.226.907,18	-2.043.092,82	409.734,18
	7215.51.1.0.00.00	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Intra OFSS		3.270.000,00	817.173,00	579.370,57	647.536,61	1.226.907,18	-2.043.092,82	409.734,18
	7215.51.1.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO		3.269.000,00	816.923,10	570.843,91	647.536,61	1.218.380,52	-2.050.619,48	401.457,42
16	7215.51.1.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO	4 605	1.579.000,00	394.592,10	275.729,08	270.190,60	545.919,68	-1.033.080,32	151.327,58
17	7215.51.1.1.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO	4 605	1.690.000,00	422.331,00	295.114,83	377.346,01	672.460,84	-1.017.539,16	250.129,84
	7215.51.1.2.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO		1.000,00	249,90	8.526,66	0,00	8.526,66	7.526,66	8.276,76
18	7215.51.1.2.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO	4 603	1.000,00	249,90	4.408,11	0,00	4.408,11	3.408,11	4.150,21
24	7215.51.1.2.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO	4 603	0,00	0,00	4.118,55	0,00	4.118,55	4.118,55	4.118,55
	7900.00.0.0.00.00	Outras Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	717.213,00	691.568,41	239.971,20	931.539,61	-1.938.460,39	214.326,61
	7990.00.0.0.00.00	Demais Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	717.213,00	691.568,41	239.971,20	931.539,61	-1.938.460,39	214.326,61
	7999.00.0.0.00.00	Outras Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	717.213,00	691.568,41	239.971,20	931.539,61	-1.938.460,39	214.326,61
	7999.99.0.0.00.00	Outras Receitas - Intra OFSS		2.870.000,00	717.213,00	691.568,41	239.971,20	931.539,61	-1.938.460,39	214.326,61
	7999.99.2.0.00.00	Outras Receitas Não Arrecadadas e Não Projetadas pela RFB - Primárias		2.870.000,00	717.213,00	691.568,41	239.971,20	931.539,61	-1.938.460,39	214.326,61
19	7999.99.2.1.00.00	OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA	4 690	2.870.000,00	717.213,00	679.906,11	239.971,20	919.877,31	-1.950.122,69	202.664,31
20	7999.99.2.2.00.00	OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB	4 690	0,00	0,00	11.662,30	0,00	11.662,30	11.662,30	11.662,30
	TOTAL ORÇAMENTÁRIO			38.598.000,00	9.645.640,20	7.992.967,57	3.598.454,69	11.591.422,26	-27.006.577,74	1.945.782,06
5201	218830104	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	19 190			2.883,56	1.631,25	4.514,81	4.514,81	4.514,81
5202	218830104	IRRF - Aposentadoria Financeiro	19 190			18.349,88	9.604,69	27.954,57	27.954,57	27.954,57
5212	218830104	IRRF - Pensão - Financeiro	19 190			4.620,40	2.245,63	6.866,03	6.866,03	6.866,03
5213	218830104	IRRF - Pensão - Previdenciário	19 190			10.220,42	2.334,06	12.554,48	12.554,48	12.554,48
5214	218830104	IRRF - FORNECEDORES	19 190			3.191,01	1.456,23	4.647,24	4.647,24	4.647,24
5215	218830104	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	19 190			19.003,22	8.573,58	27.576,80	27.576,80	27.576,80
5216	218810499	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	19 190			12.183,74	6.346,37	18.530,11	18.530,11	18.530,11
5601	461710800	VPA - REND DE APLIC FINAN.	1 110			3.433.529,32	1.772.968,02	5.206.497,34	5.206.497,34	5.206.497,34
5602	361710800	VPD - DESÁGIO DE APLIC FINAN.	1 110			-1.481.717,94	-99.832,35	-1.581.550,29	-1.581.550,29	-1.581.550,29
	TOTAL EXTRAORÇAMENTÁRIO					2.022.263,61	1.705.327,48	3.727.591,09		
	TOTAL DA RECEITA					10.015.231,18	5.303.782,17	15.319.013,35		
	SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR									
	Contas RPPS							196.498.554,55		
	Caixa/Bancos/Autarquias							0,00		
	TOTAL FINANCEIRO							196.498.554,55		
	TOTAL DO BALANCETE							211.817.567,90		

ITUPEVA, 12 de Abril de 2024.



INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL
BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE MARÇO - GERAL - GERAL

ID: thiago.calazans
12/04/24 10:41
Exercício: 2024
Página: 3/3

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

GCASPP Consultoria Contábil LTDA
Contador
CRC: 2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matrícula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matrícula 2



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

MARÇO 2024



INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

Em mês de reunião de política monetária, era esperado reação por parte da curva de juros pela sensibilidade que a curva apresenta frente aos desenrolares conjuntura econômica. Apesar da decisão do FOMC de manter a taxa de juros americana no patamar entre 5,25% e 5,5%, os discursos posteriores realizados para o mercado trouxeram certo otimismo para o mercado dado a sinalização de membros do Federal Reserve (Banco Central americano) de que três cortes de juros são esperados para 2024.

Nos dias que antecederam a reunião, a curva voltou a abrir dado pela incerteza e temor perante ao comunicado que estaria por vir, porém após o discurso que se materializou na quarta feira 20 de março, a curva de juros dos títulos do tesouro americano de 10 anos fechou em queda aos 4,2% no dia 29 de março.

EUA Treasury - 10 anos:

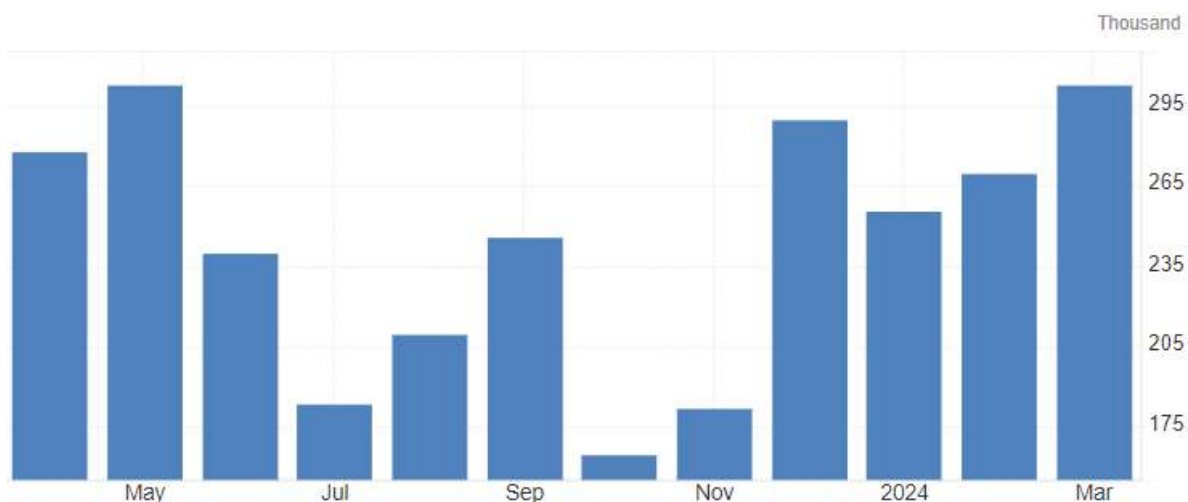


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

Mercado de trabalho

A criação de postos de trabalho em março de 2024 foi de 303 mil vagas, superior às 200 mil de consenso ainda maior que as 275 mil vagas de janeiro, o que evidencia o nível de atividade que ainda se mantém elevado.

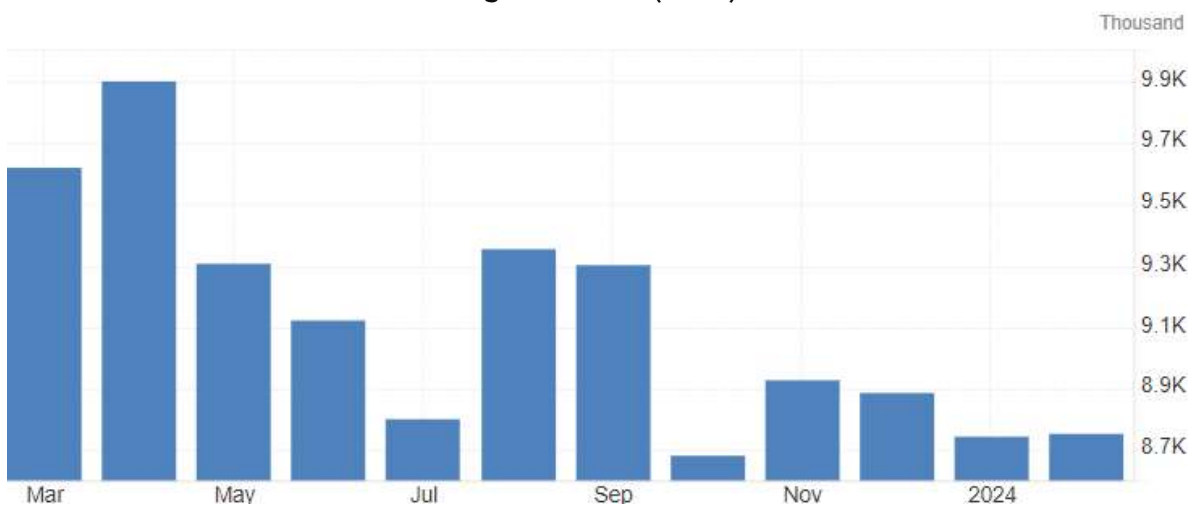
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Por sua vez, o relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, registrou a abertura de 8,756 milhões de vagas, uma leve redução do número registrado anteriormente de 8,86 milhões de vagas, porém um pouco acima da projeção de 8,75 milhões.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

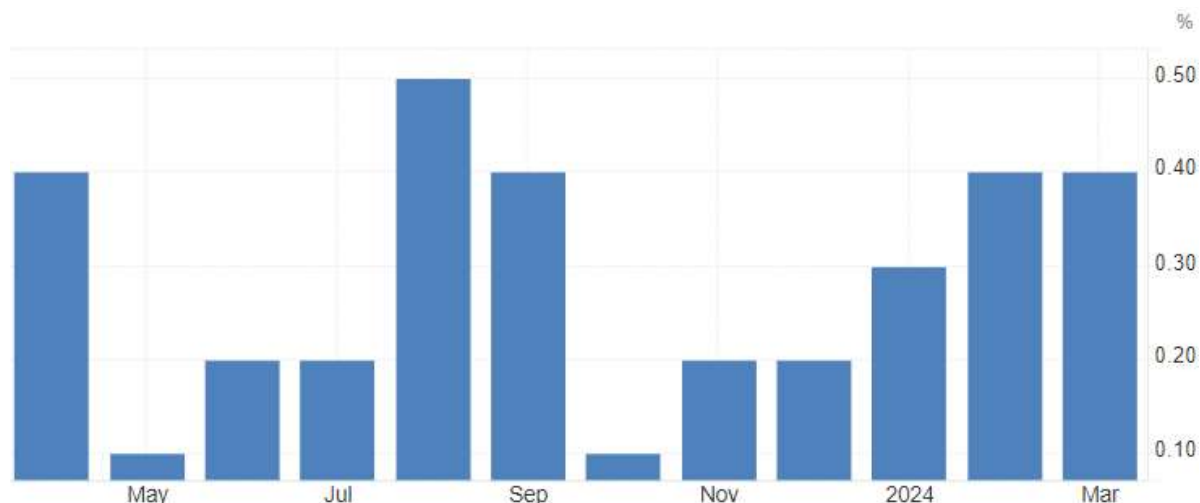
Inflação

A grande surpresa do mês para todos os mercados veio com a divulgação do Consumer Price Index (CPI), principal indicador de inflação, de março de 2024, em que esse mostrou uma inesperada aceleração e persistência de alta de preços consideravelmente acima do projetado pelo mercado.

O valor medido do mês de março foi de 0,4%, ou 0,36% abrimos a segunda casa decimal. A medição veio em mesmo patamar do mês anterior, porém acima da projeção de 0,3% para o último mês do 1º trimestre. A decomposição do indicador sinaliza que a demanda do setor serviços segue bastante inflamada, o que é preocupante pois o setor de serviços já é por sua natureza um setor que desinflaciona de maneira mais lenta. Ainda assim, o dado de inflação capturado demonstra que a dinâmica de inflação elevada ainda deve persistir na margem para os meses seguintes.

De maneira parecida com o mês anterior, os componentes que contribuíram para a alta foram os de Moradia (0,4%) e Gasolina (1,7%) que juntos representaram mais de 50% do aumento. O item Passagens Aéreas e Seguros de Automóveis também seguiram aumentando durante o mês de março.

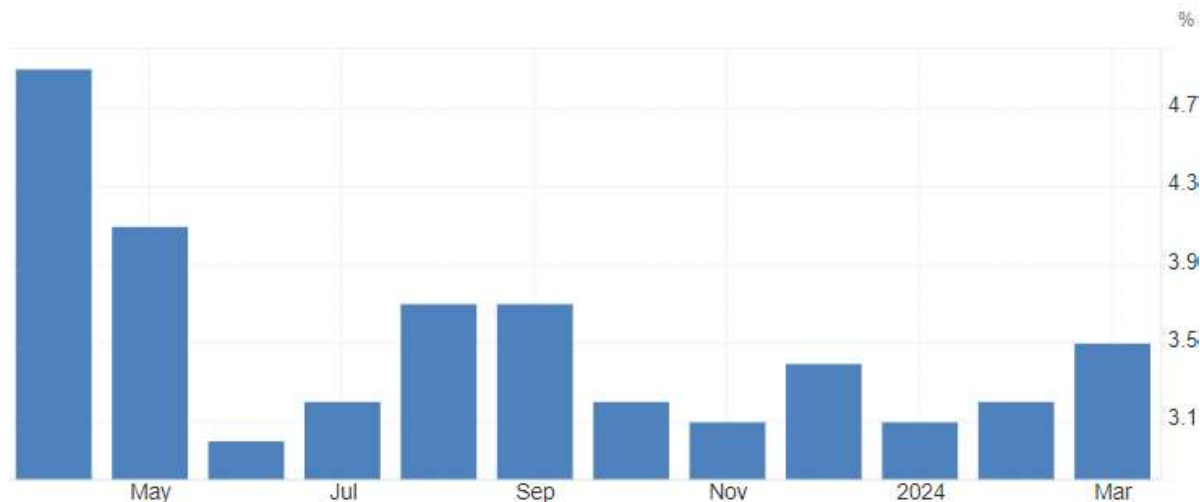
CPI mensal- Estados Unidos:



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

O registro anual foi de 3,5%, o maior registro desde setembro 2023, e acima da expectativa de 3,4%.

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, registrou novamente um avanço de 3,8% em março, mesmo dado de fevereiro e também superior as expectativas de 3,7% com os itens que mais contribuíram para essa alta, os de Moradia, Passagens Aéreas e Seguros Veiculares.

Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



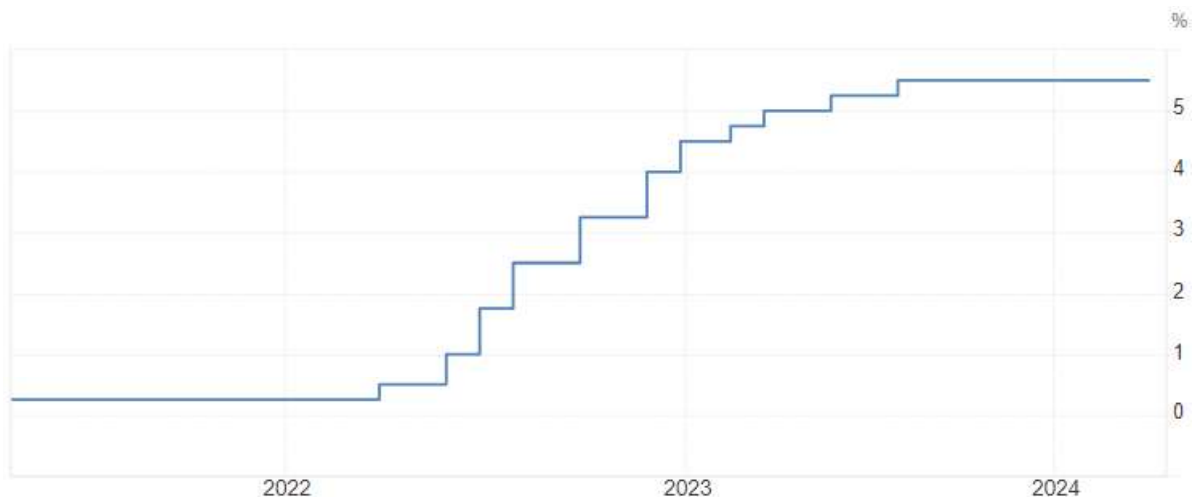
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

Juros

Como já citado e amplamente esperado, na reunião de março do comitê de política monetária americano (FOMC), os juros denominados Fed Funds Interest Rate foram mantidos no patamar entre 5,25% e 5,5%, em que o comunicado pós reunião veio em tom de tranquilizar os mercados de que a desinflação até então, vinha acontecendo.

Contudo, o mercado espera que com o dado inflacionário de março divulgado posteriormente, um discurso ainda mais cauteloso do FED quanto aos próximos passos em relação a taxa de juros, deve ocorrer. Sendo assim, o mercado postergou apenas para o segundo semestre de 2024 o primeiro corte de juros partindo do patamar atual.

Taxa de Juros – Estados Unidos



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

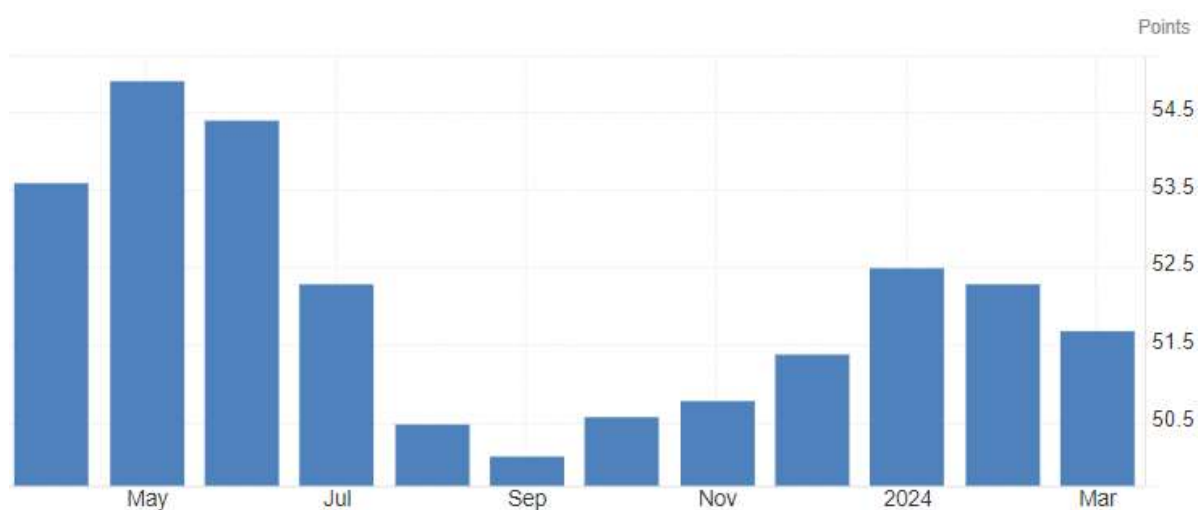
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Essa manutenção do discurso de uma inflação ainda persistente é ancorada não somente pelo dado de inflação em si, como também pelos dados de emprego, e outros indicadores antecedentes como o próprio PMI, que no mês de março trouxe dados bem significativos no campo expansionista.

Ainda que em queda em relação ao mês anterior, o PMI de serviços veio em 51,7 pontos, sendo este o 13º mês consecutivo em campo expansionista para o setor, puxado pela demanda doméstica e estrangeira.

PMI Serviços - Estados Unidos:

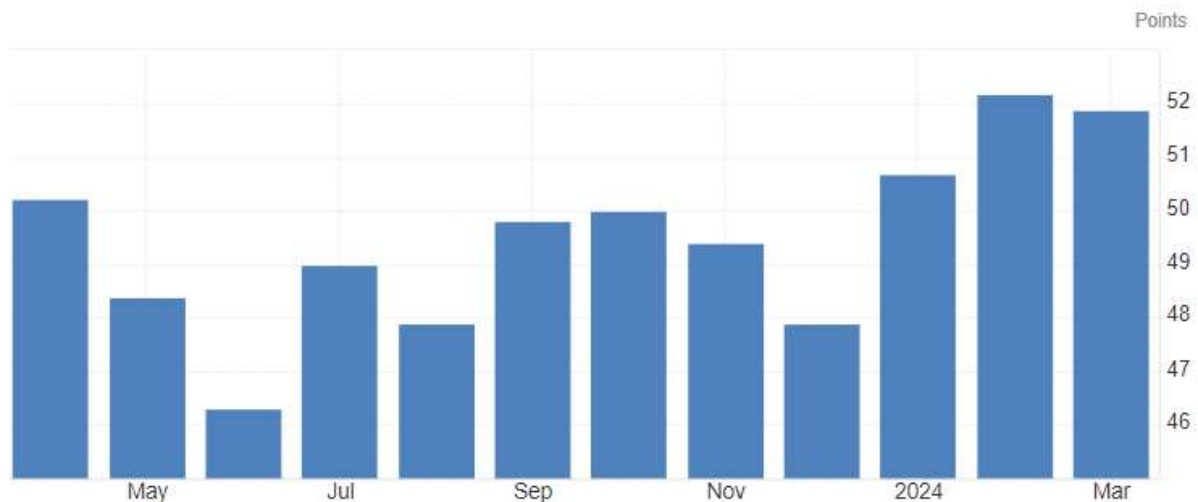


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi>

Na mesma linha, o PMI do setor industrial trouxe leve redução em relação ao mês anterior, porém ainda permanecendo em campo expansionista pelo 3º mês consecutivo.

O dado de março foi de 51,9 pontos ante 52,2 pontos de fevereiro.

PMI Manufatura – Estados Unidos:

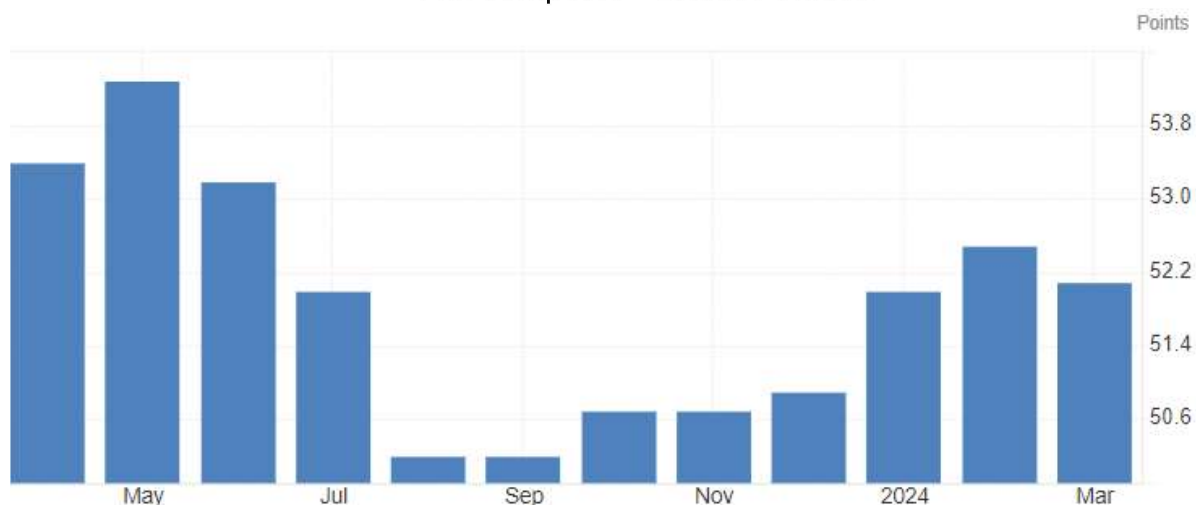


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/manufacturing-pmi>

Sintetizando os dados, o PMI composto de março registrou 52,10 pontos ante 52,5 pontos de fevereiro. E ainda que esse dado tenha interrompido uma série de

maior alta em oito meses, os números registrados indicam uma robustez grandiosa por parte da maior economia do mundo.

PMI Composto – Estados Unidos:



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

Em ritmo com o discurso mais sereno por parte do FED do pós reunião do FOMC, e antes da divulgação dos dados de inflação da março, os índices de renda variável americanos renovaram as suas máximas históricas com o índice S&P 500 fechando março em patamares superiores aos 5.200 mil pontos.

Índice S&P 500:



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

Além do novo topo histórico de 5.254 atingidos pelo S&P, o índice Dow Jones fechou também fechou em máxima histórica de 39.807 pontos. Por sua vez, o índice Nasdaq fechou o primeiro trimestre em 16.379 pontos.

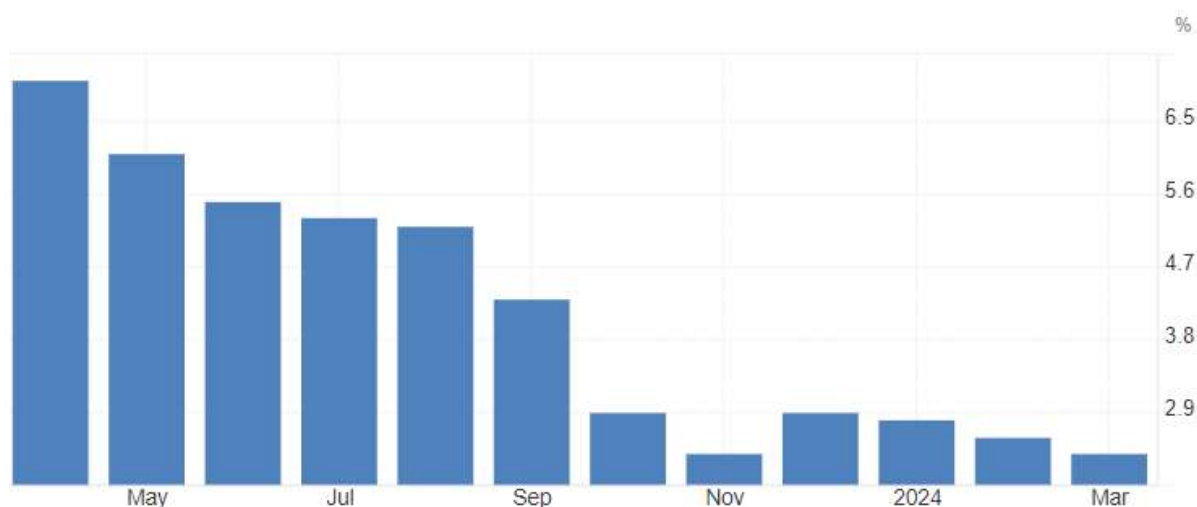
Zona do Euro

Inflação

Na contramão dos Estados Unidos, a inflação da Zona do Euro mostra-se direcionada para o arrefecimento. A divulgação feita pelo centro de estatística europeu para o mês de março de 2024 foi de 2,4% na janela anual, abaixo da expectativa de 2,6%.

O grupo de Energia teve queda de 1,8%, enquanto que os itens de Alimentos, Álcool e Tabaco, e Bens Industriais não energéticos subiram 2,7% e 1,1%, respectivamente. O grupo de Serviços, mais resistente a desinflação, se manteve nos 4%.

CPI – Zona do Euro:



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

No mês, a inflação foi de 0,8%, acima dos 0,6% registrados em fevereiro.

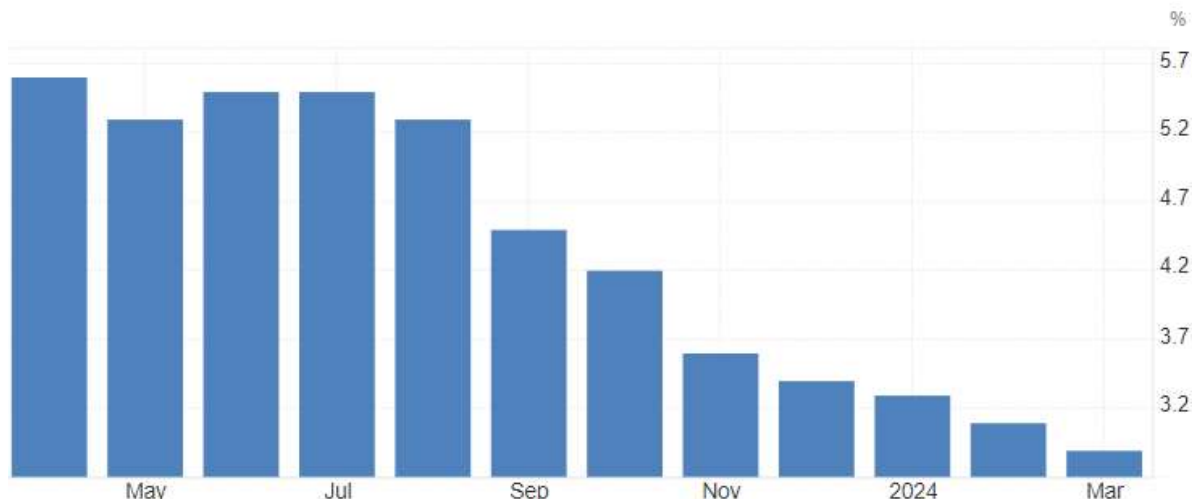
CPI mensal – Zona do Euro:



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

O núcleo da inflação seguiu em queda durante o mês de março, em menor patamar desde o fevereiro de 2022. O número de março de 2024 foi de 2,9%, abaixo dos 3,1% do mês anterior e abaixo consenso de 3%.

Núcleo inflação – Zona do Euro:

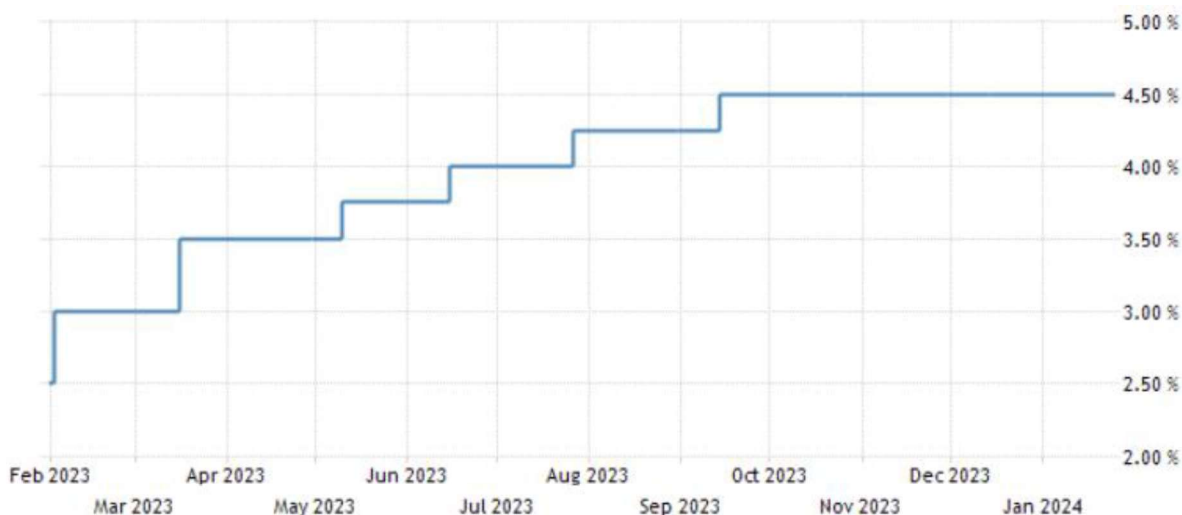


Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/core-inflation-rate>

Juros

Na reunião realizada no começo de março, os membros do Banco Central Europeu (BCE) optaram por ainda manterem as taxas de juros da Europa no patamar de 4,5%. Porém ainda que as taxas estejam em patamar restritivo, os membros do BCE reiteram que cortes de juros são esperados em breve, dado que os níveis de atividade e inflação vem se arrefecendo conforme esperado.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



TRADINGECONOMICS.COM | EUROPEAN CENTRAL BANK

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

A notícia que chamou atenção frente aos juros na Europa, foi quanto ao Banco Central da Suíça (SNB), que realizou o primeiro corte de juros em nove anos. O banco central da potência europeia havia subido os juros em junho de 2022 frente a inflação que atingiu a capital mundial do chocolate.

Após de nove meses de inflação dentro da meta, o SNB se sentiu confortável para flexibilizar a taxa básica de juros da economia do seu país. O corte foi de 25 pontos

base, e este foi o primeiro o primeiro país desenvolvido a cortar juros. O patamar atual encontra-se em 1,5%.

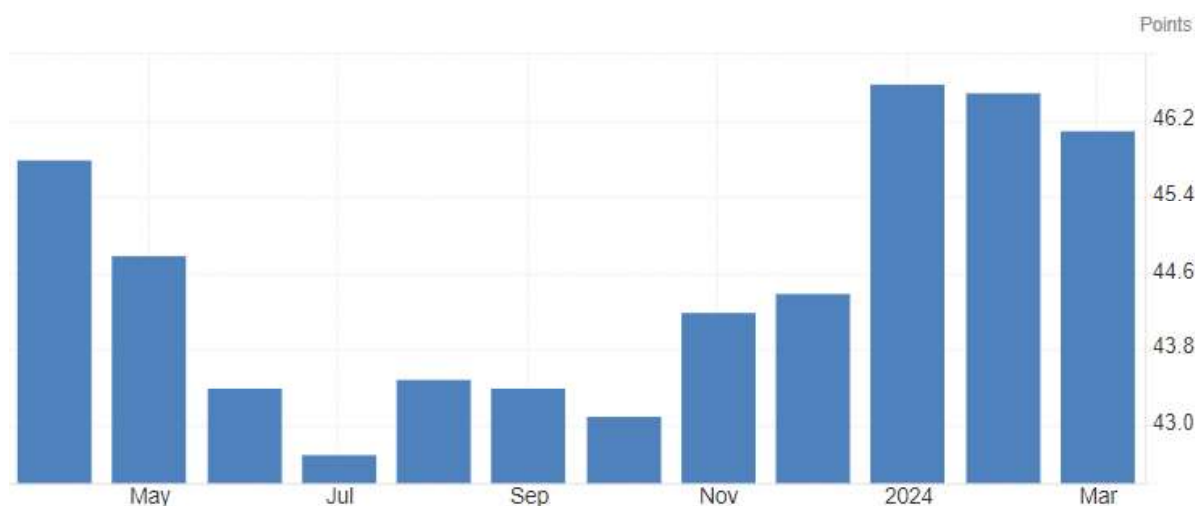
INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Ainda sob efeito de juros elevados, a leitura do PMI Industrial de março foi a menor em três meses puxada por aspectos comerciais no Canal de Suez, que caíram durante o mês de março.

A leitura de março foi de 46,10 pontos versus 46,50 pontos de fevereiro conforme divulgação da S&P Global

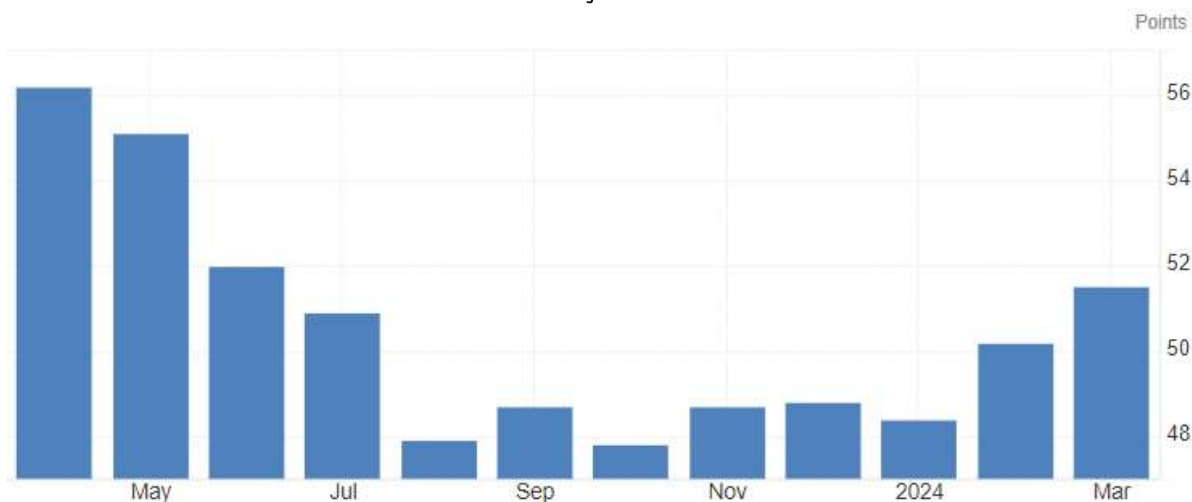
PMI Industrial - Zona do Euro:



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

Em continuidade de melhora de perspectivas no setor de serviços, o PMI do setor fechou março com uma leitura de 51,50 pontos ante 50,20 pontos do mês anterior. Essa leitura se deu por uma expansão de vendas ligadas a serviços, além do aumento de contratações por empresas do mesmo setor.

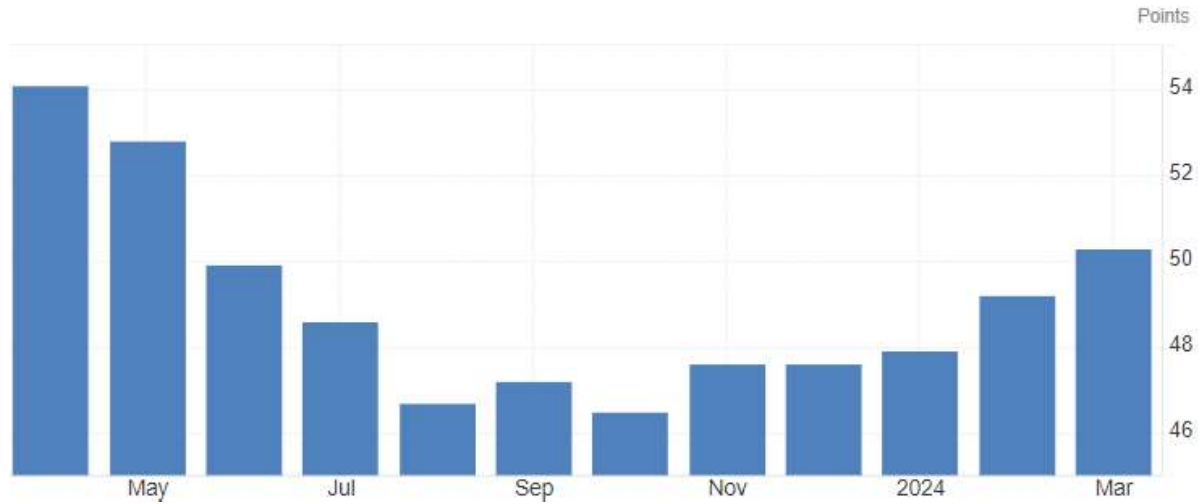
PMI Serviços - Zona do Euro:



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

Na síntese, o PMI Composto registrou o maior número desde maio de 2023, retornando ao patamar expansionista, aos tímidos 50,30 pontos. Esse retorno para uma leitura acima dos neutros 50 pontos se devem principalmente pelo setor de serviços que sinalizou certa melhora de perspectiva após diversos meses de contração.

PMI Composto – Zona do Euro:



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

Ásia

Japão

Não podendo deixar de ser citado, uma notícia do final de março que chamou atenção dos mercados foram as mudanças de trajetória realizadas pelos membros do banco central japonês, BoJ, que colocaram fim ao controle da curva de juros, e que realizaram a primeira elevação da taxa básica de juros em 17 anos.

Ainda que o movimento tenha chamado atenção, a sinalização do movimento já era amplamente sinalizada pelo BoJ que sinalizava por diversos canais que se a pressão sobre os salários seguisse aumentando, a autoridade monetária mudaria de posição e aumentaria sua taxa básica de juros.

A taxa de juros saiu de -0,1% para a janela entre 0% e 0,1%. A última elevação feita pelo potência asiática havia sido feita em fevereiro de 2007.

China

Inflação

Em novos patamares surpreendentemente baixos, o CPI chinês veio em apenas 0,1% na janela anual, e com medição de deflação de -1% no mês de março. Para ambas

Para a janela anual a projeção era de 0,4%, enquanto que para a janela mensal a projeção era de queda de apenas -0,5%.

Diversos setores tiveram dados de preços vindo em aceleração menor ao esperado, como o grupo retirando os alimentos, e o custo com educação que caiu para 1,8%, e transportes que contraiu ainda mais (-1,3%).

CPI - China:



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

Juros

Frente à uma inflação em patamares baixíssimos e uma demanda agregada marginalmente suprimida, a pressão sob os líderes de política monetária da gigante

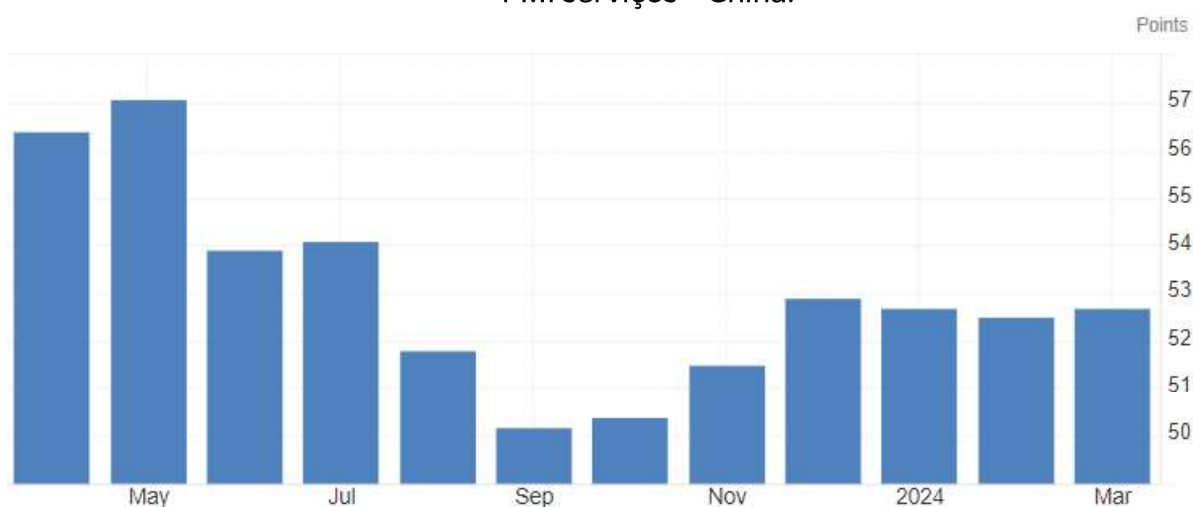
asiática é que estes fortaleçam os estímulos econômicos para que a atividade econômica chinesa volte a reacender.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI de serviços chinês se manteve estável na casa dos 52 pontos, mais precisamente em 52,70 pontos. O dado de fevereiro havia sido de 52,50 pontos, esse é o 15º mes no campo expansionista para serviços.

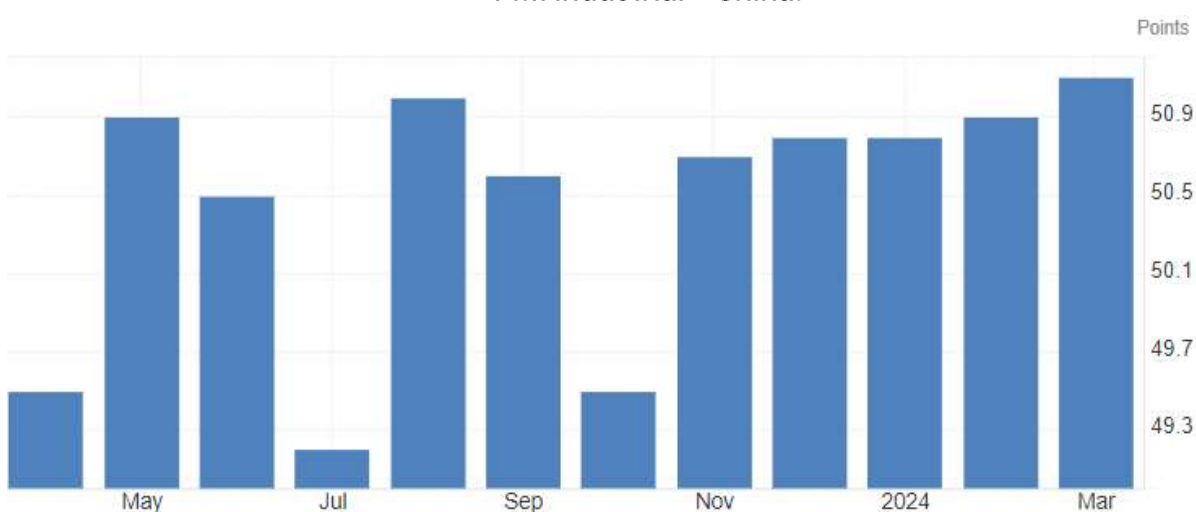
PMI serviços – China:



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

Já o setor manufatureiro registrou a maior sinalização de expansão desde fevereiro de 2023, atingindo 51,10 pontos em março de 2024 puxado pelo aumento de demanda doméstica e estrangeira.

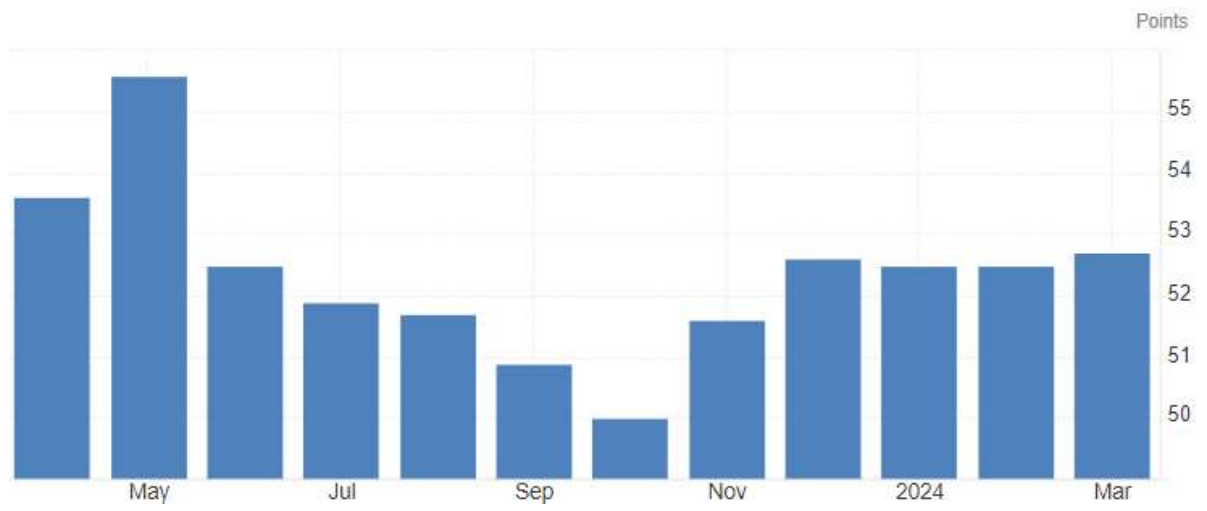
PMI industrial – China:



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

Por sua vez, o PMI composto registrou o maior dado desde maio de 2023, aos 52,7 pontos ante 52,5 pontos dos dois primeiros meses do ano.

PMI composto - China:



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

Brasil

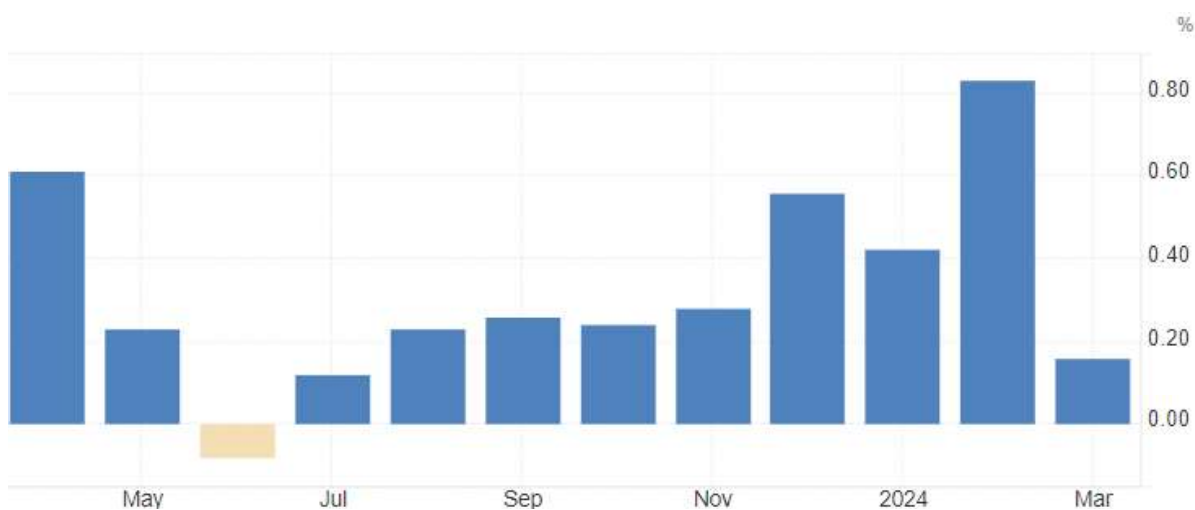
Inflação

Segundo o IBGE, três dos nove grupos que fazem parte do IPCA tiveram queda nos preços durante o mês de março.

O IPCA do mês de março fechou em 0,16%, com o destaque para o grupo de Transportes que caiu de 0,72% em fevereiro para 0,33% em março, puxado pelo subgrupo de Passagens Aéreas e Gasolina.

Os itens com maior peso no índice foram o que registraram menor aceleração de preços, o que influenciou no fechamento do dado colhido.

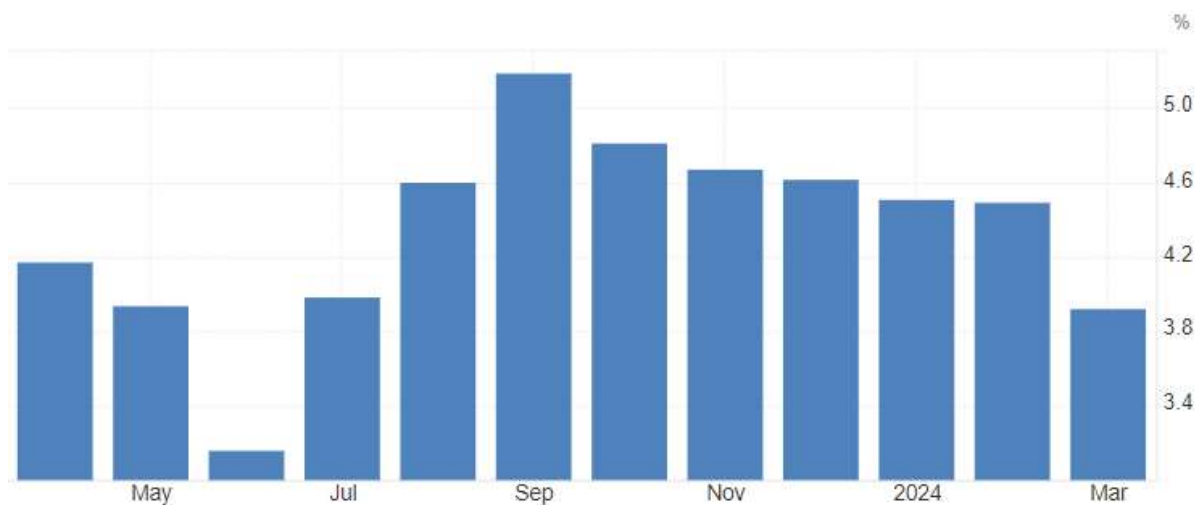
IPCA mensal – Brasil:



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

Já na janela anual, a variação foi de 3,93%, abaixo da projeção de 4% do mercado. No viés altista, o grupo de Alimentos subiu 0,53%.

IPCA anual – Brasil:



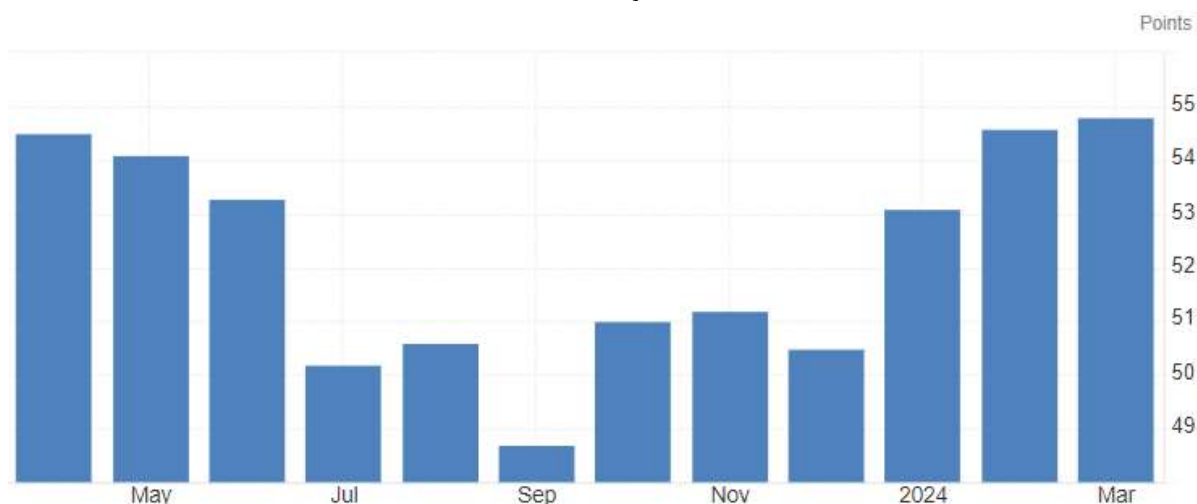
Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Frente a perspectiva de mais um corte de juros de 50 pontos base por parte do Banco Central, conforme comunicado do Roberto Campos Neto, o PMI de serviços veio com uma melhora de expectativas para o setor, com uma leitura de 54,80 para março de 2024, a maior leitura desde julho de 2022.

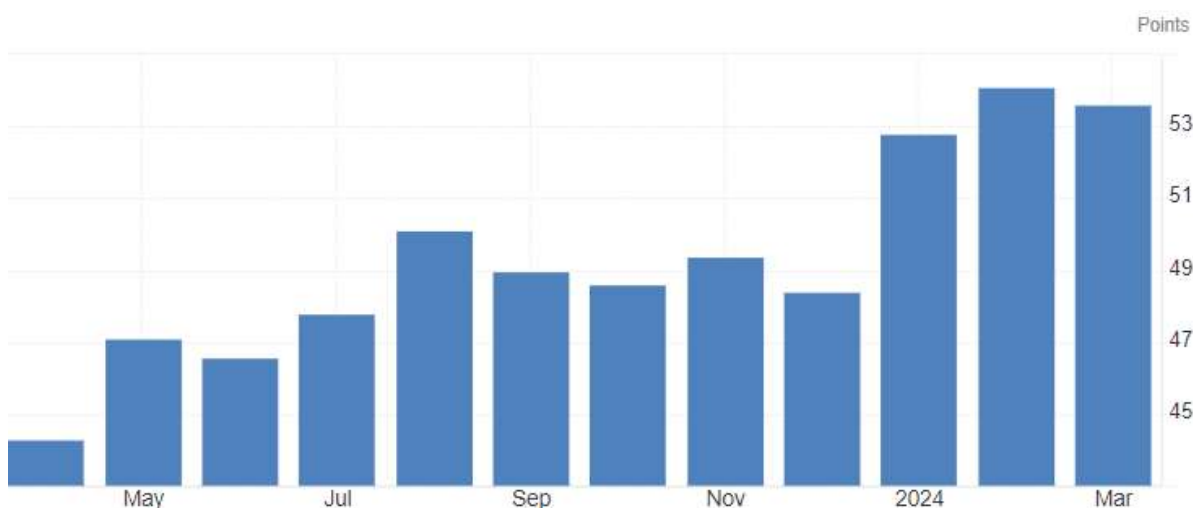
PMI serviços – Brasil:



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

Na outra mão, e em reversão ao movimento de fevereiro, o PMI manufatureiro de março registrou 53,60 pontos ante 54,10 do mês anterior.

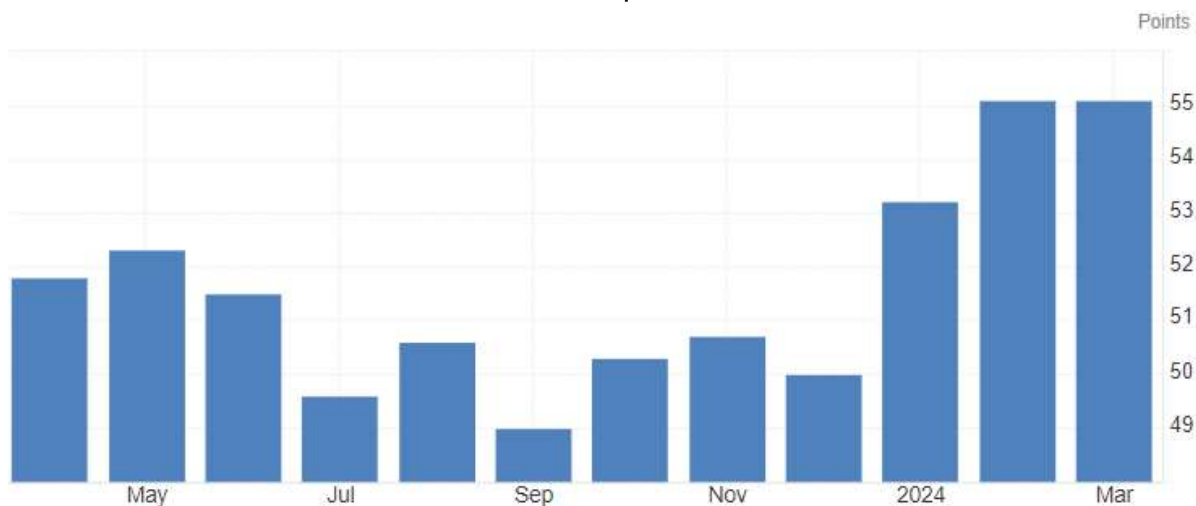
PMI industrial – Brasil:



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

A síntese dos setores representado pelo PMI composto registrou a mesma leitura do mês de fevereiro, em 55,10 pontos. O gás desse registro foi impulsionado pelo setor de serviços, que subiu para 54,80 conforme citado.

PMI composto – Brasil:



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

Câmbio

A cautela frente à divulgação dos dados de inflação dos Estados Unidos colocou pressão sobre a cotação da moeda americana frente ao Real brasileiro. Na sexta feira que encerrou o mês de março, a unidade do dólar fechou em R\$ 5,01, em alta de 0,7% no dia. No ano, a moeda americana se apreciou 3% em relação ao real.

Bolsa

O último pregão de março do IBOVESPA foi encerrado em alta aos 128.106 pontos puxado principalmente pela Petrobras que se valorizou frente aos avanços do preço do petróleo pelo mundo. No ano, o índice acumula queda superior a 4%.

IBOVESPA:



Renda Fixa

Na renda fixa, os índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA-B 5 (0,75%), IMA Geral (0,49%), IMA-B (0,14%), IMA-B 5+ (-0,42%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte sequência no mês de fevereiro: IRF-M 1 (0,79%), IRF-M (0,43%) e IRF-M 1+ (0,29%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,44% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,94% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

A leitura do CPI de março dos Estados Unidos em um nível acima das expectativas da maneira que foi registrada certamente ocasionará impactos nas mais variadas classes de ativos do mercado.

Com a leitura registrada no último mês do primeiro trimestre, um corte de juros por parte do Federal Reserve (FED) para o primeiro semestre está praticamente descartado, e os impactos sobre os mercados do mundo todo serão certamente sentidos.

Até então, o embate dos membros do FOMC, comitê de política monetária do FED, em relação à corte de juros estava segregado entre 10 votos para 3 cortes ou mais ainda em 2024, enquanto 9 votos para 2 cortes ou menos ainda em 2024. Com a persistência da inflação da maneira em que foi registrado, é de se esperar que essa dinâmica de visões tenha se alterado, dado que os efeitos dessa inflação de março ainda devem persistir na calda dos meses seguintes.

Partindo disso, os investidores projetam que um corte ainda em julho ficou menos provável, e se ancoram em uma maior probabilidade apenas para setembro, dado a atual conjuntura de atividade econômica americana.

Por outro lado, a desaceleração da atividade econômica e da inflação na Europa coloca mais anseio sobre os investidores frente à um corte de juros por parte do Banco Central Europeu (BCE), e o comunicado da instituição verbalizado principalmente por sua presidente, Cristine Lagarde, é que o corte deve vir ainda no primeiro semestre.

No Brasil, os holofotes devem seguir atentos para o desenrolar das discussões a respeito das metas fiscais do governo brasileiro, que segue em uma saia justa para o atingimento do equilíbrio das contas fiscais. De todo o modo, dado que atualmente a atual administração não demonstra iniciativa em ajustar as contas pelo lado das despesas, a alternativa para o equilíbrio das contas deve se dar pelo lado da arrecadação, ao qual o governo segue tentando estrangular todas as possibilidades.

Como síntese dos cenários, é esperado que o Real brasileiro frente ao Dólar americano sofra certa desvalorização, além de alguma volatilidade na curva de juros brasileira, no IBOVESPA, visto que o juro americano deverá se manter elevado por mais alguns meses e que o risco fiscal do Brasil se eleva marginalmente.

O Comitê de Investimentos da Crédito e Mercado seguirá monitorando os indicadores econômicos e aspectos geopolíticos, e caso veja necessidade, reformulará a estratégia de alocação tática extraordinariamente. Até lá, seguimos com a recomendação conforme quadro abaixo.



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

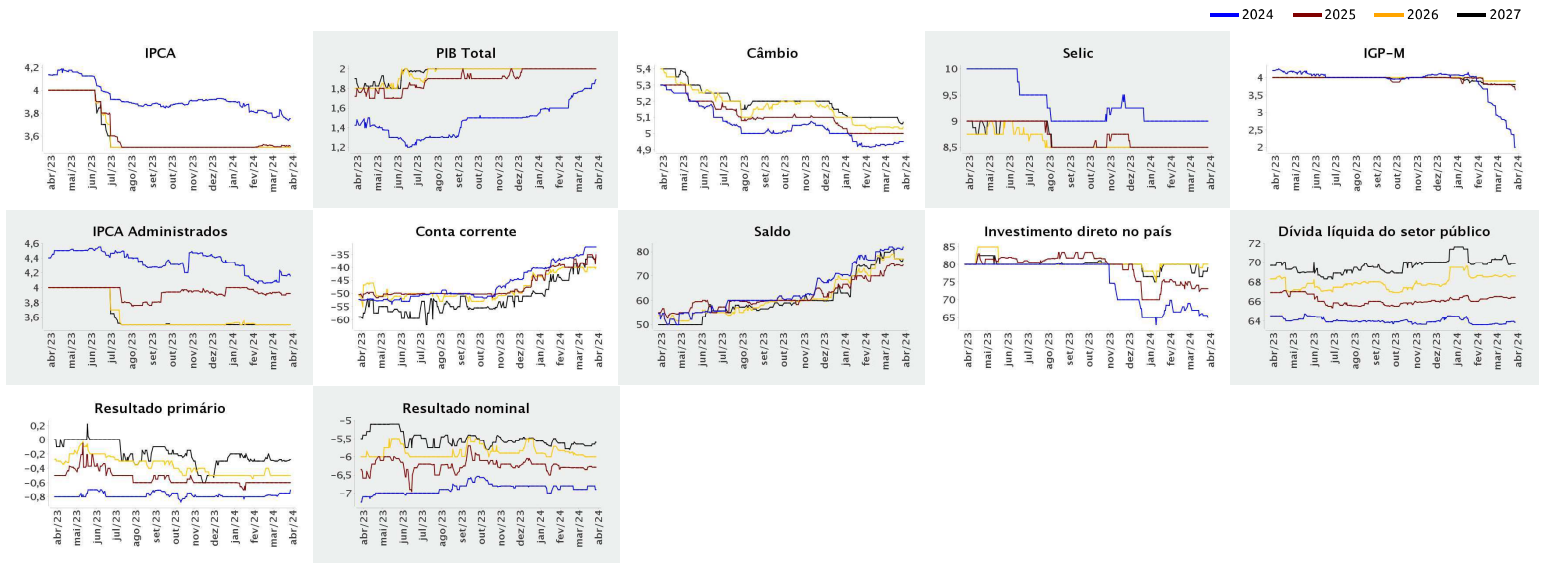
Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M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

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

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2024						2025						2026						2027					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **		
IPCA (variação %)	3,76	3,75	3,75	= (1)	150	3,74	104	3,51	3,51	3,51	= (1)	145	3,54	99	3,50	3,50	3,50	= (39)	122	3,50	3,50	3,50	= (39)	112
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,77	1,85	1,89	▲ (7)	112	1,89	62	2,00	2,00	2,00	= (16)	103	2,00	55	2,00	2,00	2,00	= (34)	80	2,00	2,00	2,00	= (36)	77
Câmbio (R\$/US\$)	4,93	4,95	4,95	= (2)	120	4,95	78	5,00	5,00	5,00	= (12)	113	5,00	75	5,04	5,03	5,04	▲ (1)	85	5,10	5,07	5,07	= (1)	79
Selic (% a.a.)	9,00	9,00	9,00	= (14)	141	9,00	93	8,50	8,50	8,50	= (17)	137	8,50	89	8,50	8,50	8,50	= (35)	109	8,50	8,50	8,50	= (34)	104
IGP-M (variação %)	2,91	2,38	2,00	▼ (11)	75	2,00	55	3,80	3,79	3,65	▼ (2)	62	3,61	47	3,90	3,90	3,90	= (7)	57	3,80	3,80	3,80	= (6)	53
IPCA Administrados (variação %)	4,07	4,15	4,15	= (1)	97	4,15	68	3,93	3,92	3,92	= (1)	82	3,92	61	3,50	3,50	3,50	= (7)	57	3,50	3,50	3,50	= (26)	53
Conta corrente (US\$ bilhões)	-35,50	-32,00	-32,00	= (2)	26	-32,35	14	-40,00	-35,00	-36,95	▼ (1)	26	-40,00	14	-40,00	-40,00	-40,00	= (7)	17	-42,50	-35,90	-35,90	= (2)	14
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,98	81,50	82,00	▲ (2)	23	82,87	13	72,05	74,55	74,55	= (1)	20	76,00	10	77,80	77,00	77,00	= (2)	13	79,80	77,00	77,00	= (2)	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	68,92	65,50	65,00	▼ (1)	23	69,50	10	75,00	73,10	73,10	= (1)	23	77,50	10	80,00	80,00	80,00	= (1)	16	80,00	78,00	79,00	▲ (2)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,74	63,94	63,85	▼ (1)	24	64,00	13	66,50	66,42	66,42	= (2)	24	66,60	13	68,65	68,60	68,60	= (1)	20	70,30	69,90	69,90	= (1)	19
Resultado primário (% do PIB)	-0,78	-0,75	-0,70	▲ (1)	42	-0,70	22	-0,60	-0,60	-0,60	= (10)	41	-0,50	22	-0,50	-0,50	-0,50	= (4)	28	-0,29	-0,30	-0,28	▲ (1)	25
Resultado nominal (% do PIB)	-6,90	-6,80	-6,90	▼ (1)	23	-7,00	12	-6,30	-6,29	-6,29	= (2)	22	-6,40	12	-5,95	-6,00	-6,00	= (2)	16	-5,65	-5,65	-5,60	▲ (2)	15

* 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

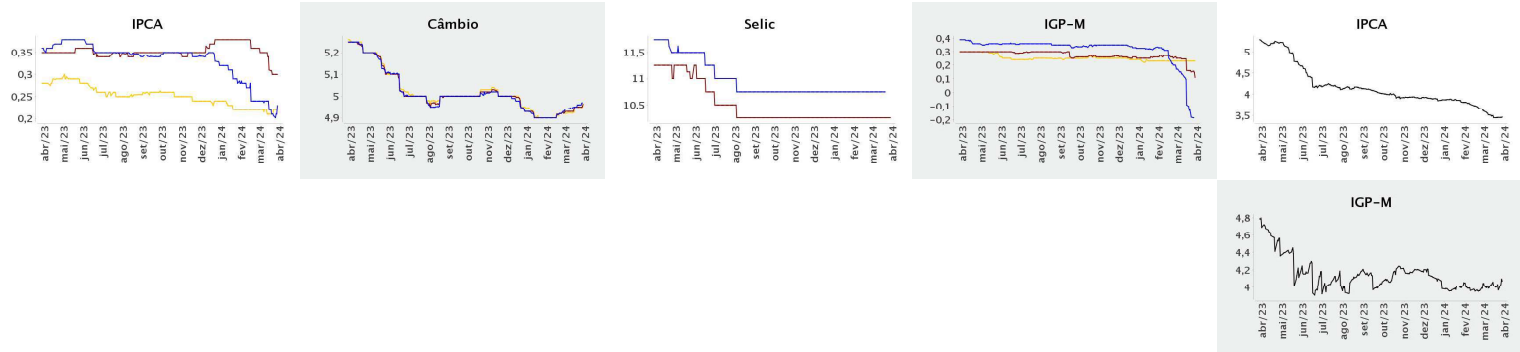


Mediana - Agregado

	mar/2024						abr/2024						mai/2024						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,24	0,21	0,23	▲ (1)	147	0,23	0,35	0,30	0,30	= (1)	147	0,30	0,22	0,22	0,22	= (1)	147	0,22	3,60	3,45	3,46	▲ (1)	123	3,42
Câmbio (R\$/US\$)	4,94	4,96	-				4,93	4,95	4,96	▲ (1)	113	4,97	4,92	4,95	4,96	▲ (1)	113	4,97						
Selic (% a.a)	10,75	-	-				-	-	-				10,25	10,25	10,25	= (34)	138	10,25						
IGP-M (variação %)	0,17	-0,18	-				0,25	0,15	0,11	▼ (3)	71	0,10	0,23	0,23	0,23	= (10)	71	0,23	4,01	3,97	4,07	▲ (1)	60	4,08

* 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

— mar/2024 — abr/2024 — mai/2024





CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA PRÓ- GESTÃO RPPS

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



Referente ao mês de Março/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.....	15
3	ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	15
3.1	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	15
3.2	ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	16
3.3	RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS	16
4	CONCLUSÃO	17
	18
	DISCLAIMER	19



1 INTRODUÇÃO

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

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

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

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

Este documento atende ao item 3.2.6 – Política de Investimentos, Manual PRÓ-GESTÃO V.3.5.

2 ANÁLISE DE CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira de Investimentos

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – março/2024

Produto / Fundo	Benchmark	Disponib.	Carência	Saldo	Carteira %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	GESTÃO DURATION	D+3	Não há	6.434.640,08	3,06%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA IPCA 2A	D+1	Não há	14.300.181,07	6,80%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	D+0	Não há	2.391.641,80	1,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	9.135.246,74	4,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2024	6.956.650,15	3,31%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	1795 dias	3.962.187,24	1,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2024	4.753.622,67	2,26%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	IDKA PRÉ 2A	D+0	Não há	5.375.569,06	2,55%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	15/08/2024	9.890.355,91	4,70%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	Não Inform	Não há	2.578.420,89	1,23%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	D+0	15/08/2030	5.619.614,29	2,67%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+0	Não há	7.792.927,68	3,70%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	D+0	Não há	12.198.292,49	5,80%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	D+0	Não há	3.090.323,99	1,47%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	D+0	Não há	13.051.765,69	6,20%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	46524	4.170.217,36	1,98%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	4.058.277,43	1,93%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	D+1	Não há	10.757.722,37	5,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	D+0	Não há	8.234.162,42	3,91%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	2.443.437,61	1,16%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	7.271.135,08	3,46%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	GESTÃO DURATION	D+1	Não há	3.808.823,43	1,81%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	12.140.686,64	5,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	2.929.737,63	1,39%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+33	Não há	2.592.584,41	1,23%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	AÇÕES - DIVIDENDOS	D+4	Não há	1.204.370,58	0,57%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	AÇÕES - INDEXADO	D+4	Não há	1.218.518,76	0,58%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	3.718.271,06	1,77%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	D+4	Não há	543.091,95	0,26%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	AÇÕES - INDICE ATIVO	D+4	Não há	2.358.716,15	1,12%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+15	Não há	6.102.025,48	2,90%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+23	Não há	2.213.323,43	1,05%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+3	Não há	3.202.848,29	1,52%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+23 du	Não há	687.065,87	0,33%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	374.934,29	0,18%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+32	Não há	2.535.846,62	1,21%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+32	Não há	2.269.457,31	1,08%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	AÇÕES - EXTERIOR	D+5 du	Não há	668.030,08	0,32%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+5 du	Não há	2.559.803,53	1,22%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	1.251.894,66	0,60%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	2.026.683,38	0,96%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+5	Não há	777.133,59	0,37%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MACRO	D+4	Não há	3.265.359,20	1,55%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MODERADO	D+15	Não há	2.009.590,01	0,96%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1	Não há	623.543,88	0,30%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	D+4	Não há	260.768,63	0,12%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR "d"	D+1	1185 dias	4.007.639,88	1,90%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR "d"	D+2	Não há	577.994,58	0,27%
				210.395.135,34	

Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de março de 2024



DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – março/2024

Distribuição em %



Sub-Segmento	Posição R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	18.036.391,19	8,57%
IDKA IPCA 20A - IMA-B 5+	5.619.614,29	2,67%
IMA-B - IMA-GERAL - IMA-GERAL EX-C - IDKA IPCA 5A	33.898.431,57	16,11%
IRF-M - IRF-M 1+	13.051.765,69	6,20%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A - IDKA PRÉ 2A	47.546.502,68	22,60%
IRF-M 1 - IMA-S	5.481.965,79	2,61%
CDI - IPCA	39.710.968,51	18,87%
TÍTULOS PRIVADOS - DISPONIBILIDADE	0,00	0,00%
FIDC - ABERTO - FIDC - FECHADO - CRÉDITO PRIVADO	0,00	0,00%
AÇÕES (dividendos, exterior, indexado, índice ativo, livres, setoriais, small e valor)	29.021.054,20	13,79%
MULTIMERCADO (alocação, conservador, crédito privado, exterior, long short, macro, moderado e outros)	10.121.352,30	4,81%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00	0,00%
FIP	0,00	0,00%
DÍVIDA EXTERNA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR - BDR NÍVEL I	7.907.089,12	3,76%
	210.395.135,34	100,00%

A carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 77,64%, 18,90% e 3,46% 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.

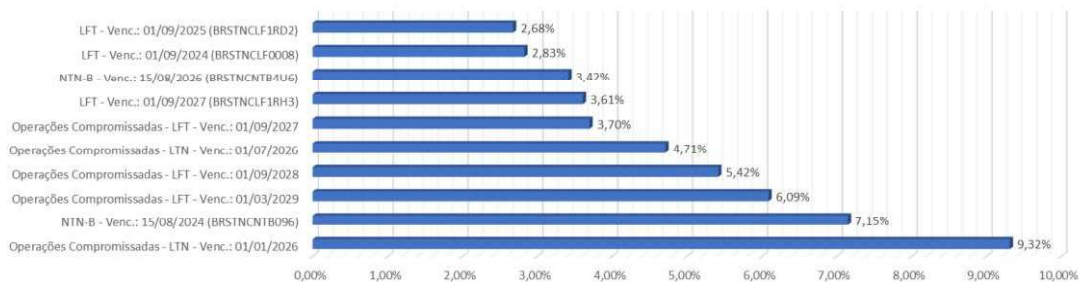
Entre os fundos de investimentos multimercado, com exceção dos classificados como Investimentos no Exterior, já mencionados; estão segregados entre as estratégias:

- **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.

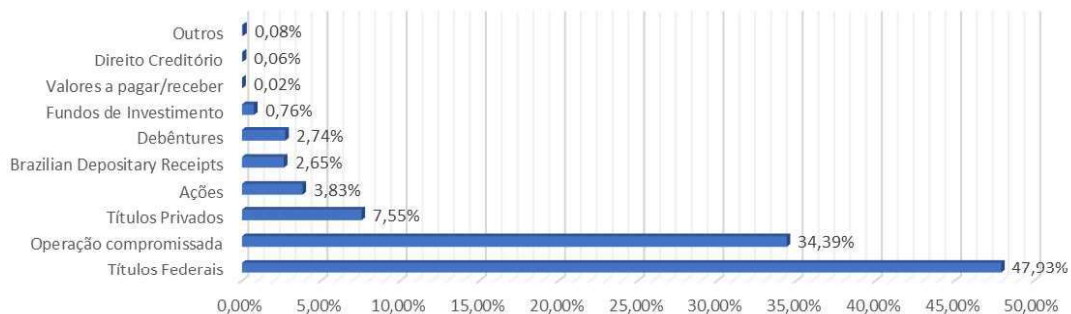
DISTRIBUIÇÃO CONSOLIDADA – fevereiro/2024

Participação do Ativo - 10 maiores



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

Tipo de Aplicação



A distribuição consolidada da carteira de investimento do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva com posição atrelada ao mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos públicos que somados as operações compromissadas em títulos públicos, representam juntos 89,87% do total do patrimônio. Há também participação em títulos privados, debêntures e ações que juntos compõem 9,97%, além de outros demais ativos com menor participação, que representam 0,14%.



2.2 Casamento de Ativo e Passivo

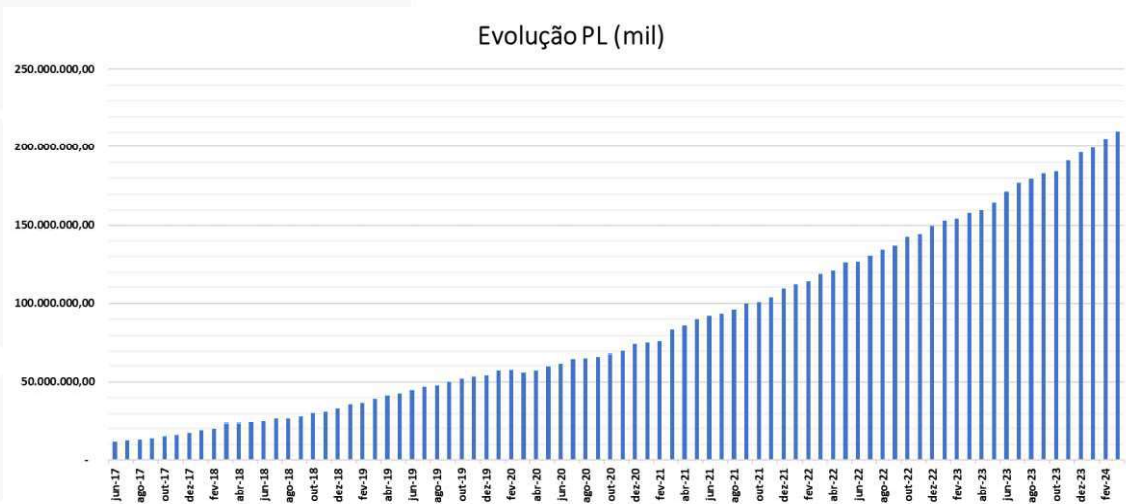
O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, 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 desse 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 65,72% de rentabilidade acumulada, contra 103,14% de meta estabelecida.

RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	ACUM
2018	Carteira	0,59%	0,59%	0,82%	0,35%	-1,09%	0,23%	1,14%	-0,14%	0,70%	2,12%	0,56%	1,07%	7,13%	11,75%
	Meta	0,80%	0,74%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,84%	0,44%	0,92%	0,96%	0,25%	0,61%	9,91%	15,09%
2019	Carteira	1,74%	0,37%	0,47%	0,87%	1,45%	1,81%	1,04%	0,33%	1,29%	1,46%	-0,05%	1,49%	12,96%	26,24%
	Meta	0,83%	0,90%	1,19%	1,06%	0,64%	0,45%	0,72%	0,62%	0,45%	0,63%	0,98%	1,64%	10,58%	27,28%
2020	Carteira	0,44%	-0,84%	-5,36%	1,61%	2,11%	1,98%	2,17%	-0,64%	-1,09%	-0,02%	2,64%	2,73%	5,57%	33,27%
	Meta	0,71%	0,66%	0,57%	0,14%	0,07%	0,74%	0,88%	0,72%	1,12%	1,34%	1,35%	1,16%	9,87%	39,84%
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%	34,02%
	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%	62,41%
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%	42,80%
	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%	79,78%
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%	62,86%
	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%	97,95%
2024	Carteira	0,01%	0,94%	0,80%										1,76%	65,72%
	Meta	0,85%	1,20%	0,55%										2,62%	103,14%

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

Em se tratando da rentabilidade para o exercício de 2024, o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva obteve no mês de referência o resultado de 0,80%, A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de 0,55%.

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

2.5 Controle de Risco

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

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

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

ANÁLISE DE RISCO – carteira de março/2023

	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	VaR (95% MV 21 du)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,80%	1,42%	0,43%	4,63%	6,14%

Produto / Fundo	Março de 2024		
	Retorno	Volatilidade	VaR (95% MV 21 du)
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	4,75%	12,16%	5,77%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,27%	14,58%	6,92%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3,52%	8,19%	3,89%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,48%	12,41%	5,89%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,39%	9,66%	4,59%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	3,35%	9,60%	4,56%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,71%	10,76%	5,11%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,30%	11,88%	5,64%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,24%	12,22%	5,80%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,56%	9,34%	4,43%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1,36%	11,57%	5,49%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,25%	9,88%	4,69%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,94%	14,32%	6,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	0,42%	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	0,42%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	0,42%	0,20%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	0,42%	0,20%
BRANDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91%	0,06%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,90%	0,06%	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	1,00%	0,47%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,87%	0,03%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85%	0,03%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,83%	0,02%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	0,18%	0,09%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	0,80%	11,73%	5,57%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	0,18%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	0,17%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75%	0,93%	0,44%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	0,69%	11,06%	5,25%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,69%	1,31%	0,62%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,62%	0,96%	0,45%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,62%	1,58%	0,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61%	1,58%	0,75%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,58%	1,17%	0,55%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,52%	2,25%	1,07%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,50%	1,51%	0,72%
BRANDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,49%	1,64%	0,78%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,24%	3,60%	1,71%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	2,29%	1,09%
BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,04%	2,28%	1,08%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00%	2,65%	1,26%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	2,33%	1,11%
BRANDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,11%	16,49%	7,83%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-0,27%	10,97%	5,21%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-0,44%	10,99%	5,22%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-0,50%	11,03%	5,24%
BRANDESCO SELECTION FIC AÇÕES	-0,59%	12,73%	6,05%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-1,58%	11,17%	5,30%

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

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

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



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

2.6 Históricos de Movimentações

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES PARA O EXERCÍCIO DE 2024

Fundos de Investimentos	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.015.819,18	3.043.319,90	3.065.907,58	3.090.323,99
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.334.944,85	2.355.132,74	2.372.581,53	2.391.641,80
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.691.484,04	15.155.637,95	15.378.407,55	8.234.162,42
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.128.512,99	5.544.573,87	10.256.690,38	12.140.686,64
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.368.399,53	11.443.872,69	11.509.870,47	12.198.292,49
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.013.391,49	14.113.143,30	14.175.925,00	14.300.181,07
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.844.372,31	12.930.643,25	12.986.819,96	13.051.765,69
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.208.574,27	3.224.984,80	3.243.037,85	3.265.359,20
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.708.129,32	2.584.474,22	2.599.551,24	2.592.584,41
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.754.907,67	8.711.760,90	8.756.921,26	10.757.722,37
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.988.168,98	1.992.458,44	1.999.197,92	2.009.590,01
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	444.404,18	442.378,81	444.656,11	2.443.437,61
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	572.151,13	532.765,84	543.690,20	543.091,95
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	260.624,22	258.856,96	260.134,13	260.768,63
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.727.904,05	3.760.885,05	3.785.387,94	3.808.823,43
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.337.513,38	3.365.854,36	3.391.888,28	6.434.640,08
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.166.673,93	6.207.070,13	6.750.922,72	7.792.927,68
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES	1.180.658,72	1.160.185,50	1.189.508,89	1.204.370,58
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.070.154,88	4.047.439,22	4.058.135,84	4.058.277,43
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.762.624,67	1.843.015,17	1.958.566,69	2.026.683,38
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6.050.731,38	5.885.514,39	6.020.336,62	6.102.025,48
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	561.106,21	570.562,62	603.072,48	623.543,88
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2.262.043,49	2.365.873,68	2.455.011,74	2.559.803,53
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	380.784,59	366.341,39	372.349,76	374.934,29
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.688.044,10	2.502.403,09	2.478.909,38	2.535.846,62
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.418.515,86	2.229.730,67	2.248.352,24	2.269.457,31
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	704.550,58	723.813,66	756.656,08	777.133,59
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	727.534,10	682.124,02	681.630,77	687.065,87
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.897.524,94	10.007.078,49	9.800.467,32	9.890.355,91
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.758.721,34	5.738.618,36	5.619.528,87	5.619.614,29
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.757.021,61	4.809.692,34	4.710.406,71	4.753.622,67
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.894.058,26	3.915.495,32	3.937.971,07	3.962.187,24
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	520.880,03	529.359,55	559.255,78	577.994,58
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.679.289,31	3.759.844,11	3.871.468,26	4.007.639,88
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4.017.663,54	3.758.066,48	3.778.112,71	3.718.271,06
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.271.707,88	1.213.730,81	1.224.587,80	1.218.518,76
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.432.714,40	2.328.502,89	2.373.325,47	2.358.716,15
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.064.769,54	7.141.541,52	7.205.532,43	7.271.135,08
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.863.395,62	10.967.898,00	11.055.808,01	9.135.246,74
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.849.898,99	2.878.611,19	2.903.509,61	2.929.737,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.963.403,38	7.041.120,08	6.892.855,70	6.956.650,15
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.582.750,70	2.611.556,78	2.554.803,24	2.578.420,89
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.098.317,47	4.120.936,54	4.144.664,34	4.170.217,36
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.290.607,48	5.327.496,57	5.349.287,81	5.375.569,06
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.295.303,99	2.200.423,37	2.223.076,95	2.213.323,43
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.098.808,50	1.146.481,96	1.224.455,93	1.251.894,66
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1.183.819,83	1.120.037,45	1.151.239,81	3.202.848,29
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	605.173,64	600.659,42	637.760,32	668.030,08
	196.498.554,55	199.261.967,85	205.562.238,75	210.395.135,34

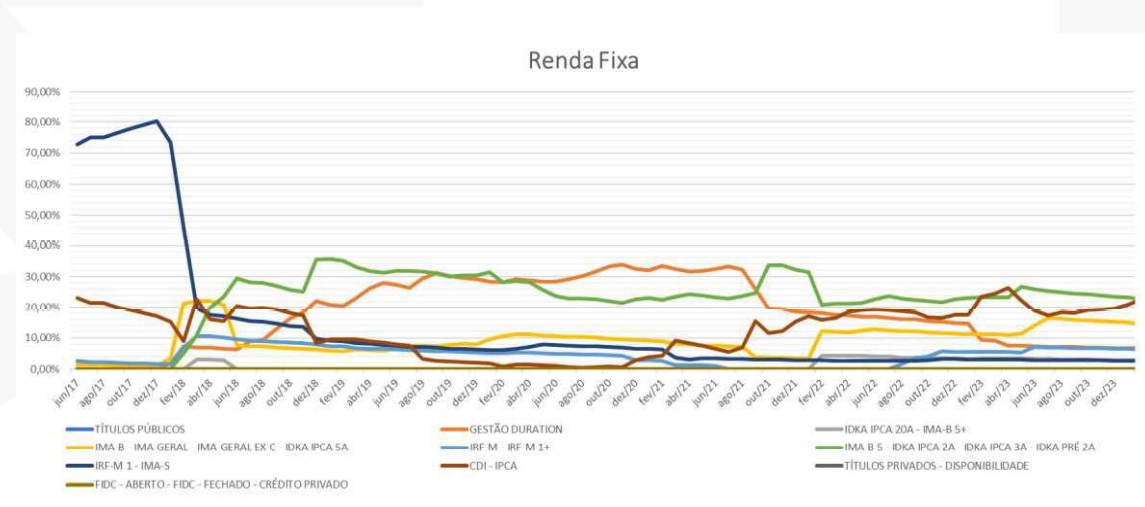


MOVIMENTAÇÕES DE MARÇO/2024

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

Summary table with columns: Benchmark, Total Movimentação. Shows totals for various benchmarks.

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES ACUMULADO



A exposição em renda fixa sai da grande concentração em curto prazo, trazendo essa posição para uma diversificação em vértices de médio e longo prazo, sendo o primeiro maior. A busca por fundos de



investimentos classificados como gestão *duration* traz maior exposição em fundos de investimentos de gestão ativa, proporcionando retornos frente a seu benchmark. Não podemos deixar de destacar a discreta troca de posição entre CDI e fundos de investimentos compostos de títulos públicos, atrelados a vértices de longo prazo.

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

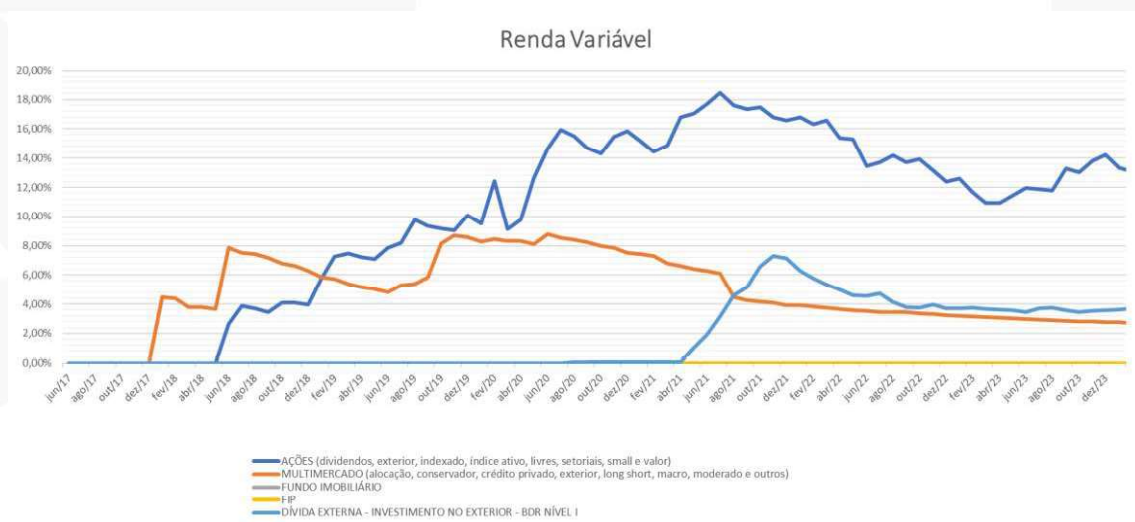
No primeiro semestre do exercício de 2021, a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva manteve sua posição inicial, não promovendo grandes movimentações de realocação.

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

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

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

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





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

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

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

A diminuição de exposição em fundos de investimentos em ações demonstrado no gráfico, não foi promovido pelas movimentações e sim pelos principais acontecimentos mercadológicos. Em maio e julho do mesmo exercício, vemos a retomada de exposição devido à volatilidade e perspectiva de retorno do mercado e pela promoção de novos aportes.

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

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

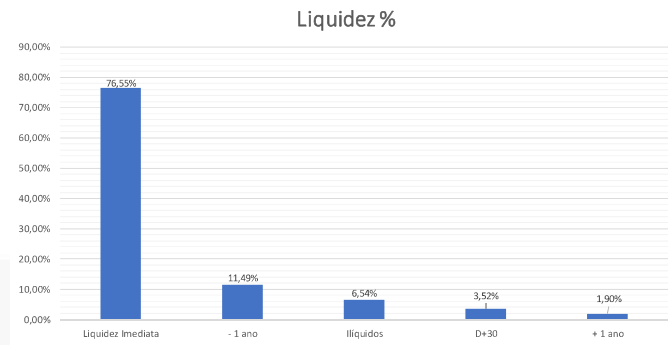
No exercício de 2024, ainda no primeiro semestre, houve um aumento na exposição dos fundos classificados como de ações, seguido de um leve declínio, que segue até o período atual. Já a exposição dos fundos classificados como multimercado e investimentos no exterior, não sofreram grandes alocações até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



2.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 76,55% para auxílio no cumprimento das obrigações do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	161.058.538,61	76,55%
- 1 ano	24.179.049,62	11,49%
Ilíquidos	13.752.018,89	6,54%
D+30	7.397.888,34	3,52%
+ 1 ano	4.007.639,88	1,90%
	210.395.135,34	100,00%



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

3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

3.1 Instituições Financeiras

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

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	86.672.505,02	41,20%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	80.139.527,62	38,09%
BANCO BRADESCO	15.090.141,75	7,17%
ITAU UNIBANCO	11.845.298,29	5,63%
BEM DTVM	10.909.960,32	5,19%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	5.737.702,34	2,73%
	210.395.135,34	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	86.672.505,02	41,20%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	80.139.527,62	38,09%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	17.991.949,85	8,55%
ITAU ASSET MANAGEMENT	11.845.298,29	5,63%
TRÍGONO CAPITAL	4.805.303,93	2,28%
BANCO J. SAFRA S/A	4.007.639,88	1,90%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.202.848,29	1,52%
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	1.730.062,46	0,82%
	210.395.135,34	



CAIXA DTVM	86.672.505,02	41,20%	S/ Info	
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	80.139.527,62	38,09%	S/ Info	
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	17.991.949,85	8,55%		0,00%
ITAU ASSET MANAGEMENT	11.845.298,29	5,63%		0,00%
TRÍGONO CAPITAL	4.805.303,93	2,28%	S/ Info	
BANCO J. SAFRA S/A	4.007.639,88	1,90%		0,00%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.202.848,29	1,52%	S/ Info	
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	1.730.062,46	0,82%	S/ Info	

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 março 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

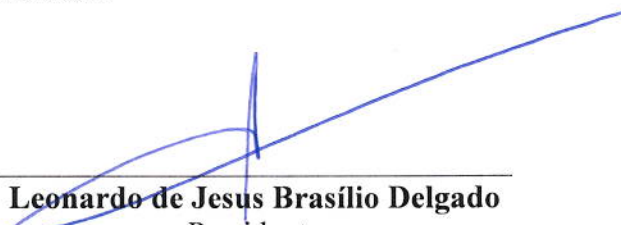
Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover 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, 21 de MAIO 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 março de 2024. Com base nos exames efetuados, aprovaram por unanimidade, conforme registrado em Ata da 17ª reunião ordinária realizada em 21/05/2024.



Leonardo de Jesus Brasília Delgado
Presidente



Mariana Campanholi de Godoy Chinarelli
Conselheira



Jaqueline Salvador Leite
Conselheira



Fabiana Gislaïne Cobucci
Conselheira