

PARECER COMITÊ DE INVESTIMENTOS

MAIO/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 (%)
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.522.856,23	0,00	0,00	5.599.343,26	76.487,03	1,38%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.963.559,72	0,00	0,00	4.015.099,69	51.539,97	1,30%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.581.337,09	0,00	0,00	10.718.242,05	136.904,96	1,29%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.401.936,60	0,00	0,00	2.432.474,14	30.537,54	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.930.898,49	0,00	113.804,68	3.857.673,53	40.579,72	1,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	12.171.386,87	0,00	0,00	12.296.471,41	125.084,54	1,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.263.105,08	0,00	2.500.000,00	11.894.335,04	131.229,96	0,92%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.598.996,42	0,00	0,00	2.622.187,98	23.191,56	0,89%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.012.192,33	0,00	0,00	7.074.752,58	62.560,25	0,89%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.791.171,84	0,00	0,00	4.833.613,83	42.441,99	0,89%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.968.480,31	0,00	0,00	10.056.745,15	88.264,84	0,89%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.340.021,53	0,00	0,00	7.404.639,68	64.618,15	0,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.956.312,17	0,00	0,00	2.981.766,41	25.454,24	0,86%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.108.387,54	0,00	0,00	3.132.016,38	23.628,84	0,76%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.405.115,37	0,00	0,00	2.423.021,52	17.906,15	0,74%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.452.974,29	0,00	0,00	6.499.528,54	46.554,25	0,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	7.400.000,00	0,00	7.452.314,79	52.314,79	0,71%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.767.942,48	0,00	0,00	7.822.537,29	54.594,81	0,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	9.215.871,43	0,00	1.900.000,00	7.378.426,67	62.555,24	0,68%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.821.336,45	0,00	0,00	3.846.398,76	25.062,31	0,66%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.979.576,33	0,00	0,00	13.061.583,99	82.007,66	0,63%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	8.983.192,14	246.357,66	8.788.227,15	51.392,67	0,57%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.344.032,90	0,00	0,00	5.372.593,05	28.560,15	0,53%

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.688.940,07	248.093,40	8.888.024,25	7.126.017,82	77.008,60	0,48%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	8.058.091,83	3.539.229,36	3.334.882,94	8.318.421,75	55.983,50	0,48%
ITAU ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.137.311,44	119.961,30	0,00	4.180.110,18	-77.162,56	-1,81%
Total Renda Fixa	166.481.834,81	20.290.476,20	16.983.069,53	171.188.542,64	1.399.301,16	0,82%

3.2 Renda variável

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	599.823,36	0,00	0,00	630.218,15	30.394,79	5,07%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	555.960,00	0,00	0,00	583.819,22	27.859,22	5,01%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.901.228,92	0,00	0,00	4.007.737,32	106.508,40	2,73%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.983.320,04	0,00	2.004.443,49	0,00	21.123,45	1,07%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.253.162,73	0,00	0,00	3.269.420,59	16.257,86	0,50%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	500.144,79	0,00	0,00	498.960,98	-1.183,81	-0,24%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	0,00	2.004.443,49	0,00	1.997.149,66	-7.293,83	-0,36%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	257.598,17	0,00	0,00	256.330,51	-1.267,66	-0,49%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	3.046.582,17	0,00	0,00	2.985.405,67	-61.176,50	-2,01%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.532.528,49	0,00	0,00	2.474.321,15	-58.207,34	-2,30%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.775.751,70	0,00	0,00	5.641.816,29	-	-2,32%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.131.085,81	0,00	0,00	1.099.604,46	-31.481,35	-2,78%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.609.682,55	0,00	0,00	3.505.006,52	-	-2,90%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.200.203,05	0,00	0,00	1.165.277,94	-34.925,11	-2,91%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	2.148.642,38	0,00	0,00	2.078.421,29	-70.221,09	-3,27%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.424.987,99	0,00	0,00	2.340.260,61	-84.727,38	-3,49%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.146.268,81	0,00	0,00	2.064.540,81	-81.728,00	-3,81%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.200.414,57	0,00	0,00	2.111.139,34	-89.275,23	-4,06%

SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	360.736,22	0,00	0,00	345.708,04	-15.028,18	-4,17%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	642.067,95	0,00	0,00	610.198,71	-31.869,24	-4,96%
Total Renda Variável	38.270.189,70	2.004.443,49	2.004.443,49	37.665.337,26	-604.852,44	-1,50%

3.3 Ativos Exterior

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.042.931,92	0,00	0,00	2.181.405,09	138.473,17	6,78%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.226.297,79	0,00	0,00	1.303.075,86	76.778,07	6,26%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	771.716,63	0,00	0,00	816.931,67	45.215,04	5,86%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.569.354,14	0,00	0,00	2.686.862,76	117.508,62	4,57%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	667.309,41	0,00	0,00	697.587,15	30.277,74	4,54%
Total Exterior	7.277.609,89	0,00	0,00	7.685.862,53	408.252,64	5,61%

4 DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	190.720.289,47	2.690.172,22	303.363,97	193.131.552,71	24.454,99	24.454,99	0,01%	0,01%	0,85%	0,85%	1,49%	1,55%
Fevereiro	193.131.552,71	5.453.268,00	1.161.385,35	199.269.550,25	1.846.114,89	1.870.569,88	0,94%	0,95%	1,20%	2,06%	46,04%	2,05%
Março	199.269.550,25	13.358.483,49	10.319.603,54	203.932.602,90	1.624.172,70	3.494.742,58	0,80%	1,76%	0,55%	2,62%	67,16%	1,42%
Abril	203.932.602,90	3.394.899,64	332.311,52	205.451.325,29	-1.543.865,73	1.950.876,85	-0,75%	1,00%	0,81%	3,45%	28,99%	1,96%
Maio	205.451.325,29	22.052.048,49	18.836.323,25	209.803.538,90	1.136.488,37	3.087.365,22	0,54%	1,55%	0,87%	4,35%	35,66%	1,81%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de maio/2024, que ficou abaixo da meta 0,54% contra a meta de 0,87%, no retorno financeiro a carteira acumula o valor de R\$ 3.067.365,22.

Em maio no Brasil, a manutenção das dificuldades do governo nas negociações com o congresso/senado, aliado às preocupações fiscais e uma certeza maior quanto a

manutenção de juros altos por mais tempo nos EUA, reforçam um tom de cautela quanto aos cortes de juros por aqui.

O Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic para 10,50%, sem indicação explícita sobre os próximos passos. A evolução do ambiente externo e doméstico, mais desafiadores, justificou redução do ritmo de corte da Selic, na visão da maioria do Copom. O Comitê destacou a piora recente das expectativas, e elencou a piora do cenário externo, os recentes anúncios de política fiscal e a percepção dos agentes econômicos acerca do compromisso da autoridade monetária com a meta.

No mercado Internacional, a melhora mesmo que pequena no cenário geopolítico; e a previsão de um PIB Global acima das expectativas de mercado, trouxeram um otimismo maior aos investidores, que também passaram a olhar os EUA como uma ótima alternativa de investimentos, considerando o bom momento da economia, excelentes dados de PIB e atividade por lá, o que fez o S&P 500 fechar com forte alta de 4,80%.

5 ANÁLISE DE RISCOS

5.1 Risco de mercado

	Maio de 2024		VaR (95% MV 21du)		
Carteira de Investimentos	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
	0,54%	1,81%	0,95%	5,01%	5,16%

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.

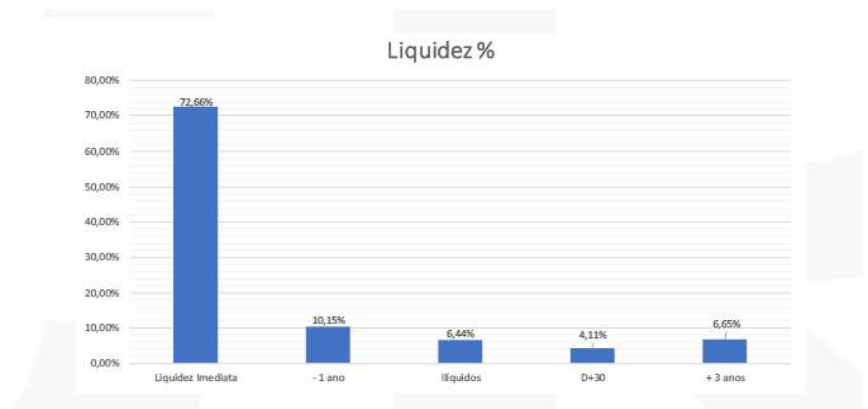
Na relação Risco x Retorno observando critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, a Consultoria de Investimentos assessora o RPPS através do relatório mensal de acompanhamento da carteira, que apresenta o VaR da carteira de Investimentos, que é o método adotado para controle de risco de mercado, para o mês de maio o VaR foi

de 1,81%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2024.

5.1.1 Risco de liquidez

Com relação a liquidez, 72,66% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 10,15% com disponibilidade de resgate com menos de 1 ano, 4,11% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 6,65% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 3 anos, e, 6,44% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027, 2028 e 2030.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	157.244.825,36	72,66%
- 1 ano	21.965.111,56	10,15%
Ilíquidos	13.932.176,30	6,44%
D+30	8.890.152,71	4,11%
+ 3 anos	14.387.570,41	6,65%
	216.419.836,34	100,00%



5.1.2 Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 6,44% 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%	10.826.987,12
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	128.360.582,03	59,28%	30,00%	59,00%	90,00%	66.525.186,16
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	42.827.960,81	19,78%	10,00%	13,00%	60,00%	87.095.884,85
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	43.307.948,49
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.330.794,85
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10.826.987,12
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.330.794,85
Total Renda Fixa	100,00%	171.188.542,64	79,06%	40,00%	74,00%	184,00%	

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

6.2 Renda Variável

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	26.820.661,81	12,43%	5,00%	16,00%	30,00%	38.041.260,92
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.826.987,12
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.744.675,45	4,96%	2,00%	4,00%	10,00%	10.909.298,79
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.826.987,12
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.826.987,12
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	37.665.337,26	17,39%	7,00%	23,00%	55,00%	

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

6.3 Artigos no Exterior

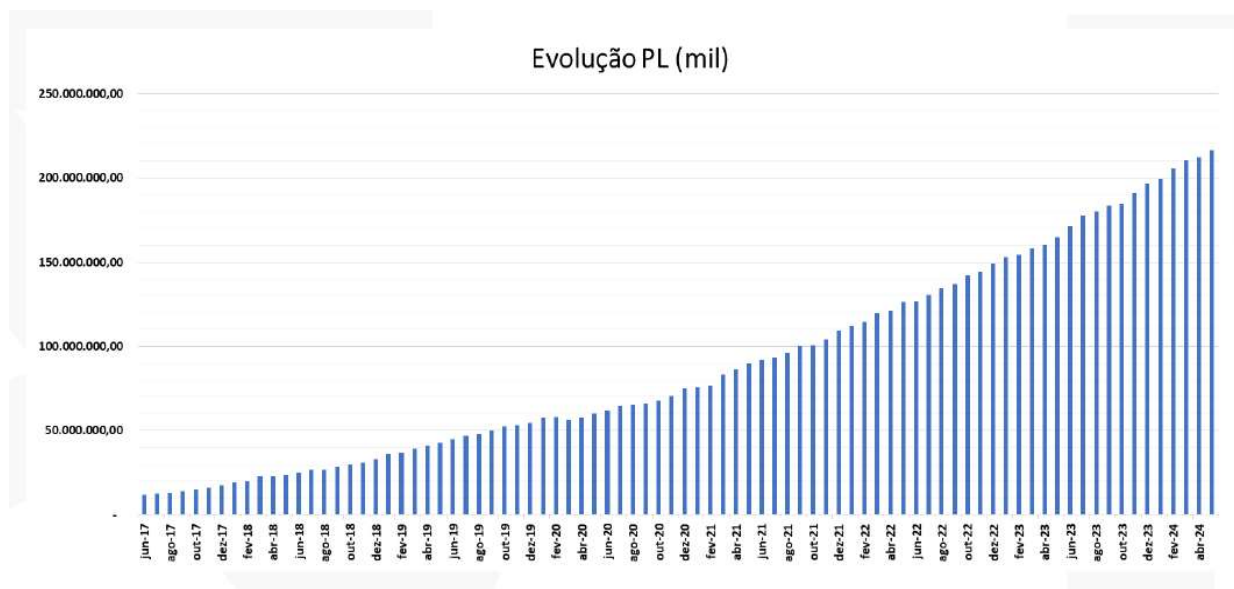
Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	3.384.449,91	1,56%	0,00%	1,50%	10,00%	18.268.524,33
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.301.412,82	1,99%	0,00%	1,50%	10,00%	17.352.581,62
Total Exterior	10,00%	7.685.862,53	3,55%	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

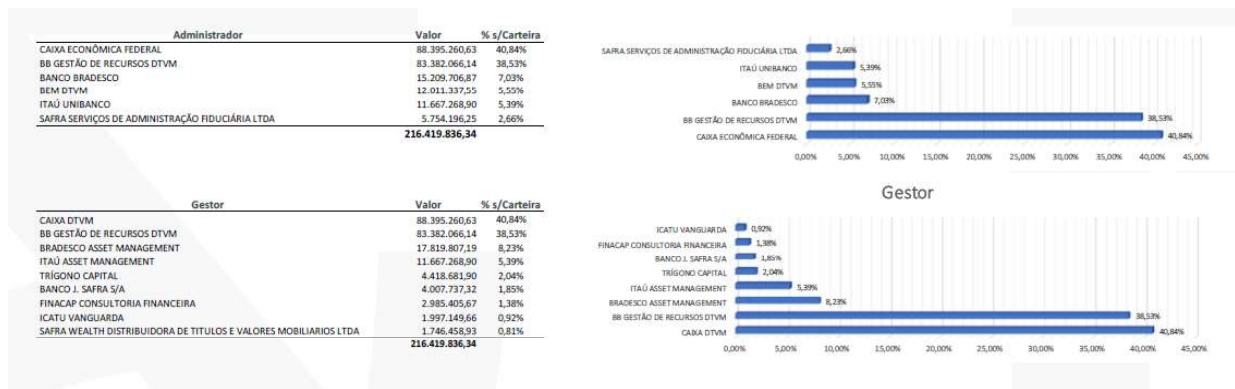
A evolução patrimonial se destaca por um crescimento contínuo e de boa evolução, nota-se uma leve diminuição no patrimônio no primeiro trimestre de 2020 pelo fato do péssimo desempenho que houve no mercado financeiro na época, apesar dos impactos causados pelos acontecimentos de maneira geral no mercado 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 ECONOMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✗	✓	✓	✓	✓
TRIGONO 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	-
BEM DTVM	Excelente	-	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Excelente	-	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	Excelente	-	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
ITAU UNIBANCO	Excelente	-	-
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Excelente	-	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	Excelente	-	-
TRÍGONO CAPITAL	Excelente	-	QG3+

9 MOVIMENTAÇÃO E PROCESSOS DECISÓRIOS DE INVESTIMENTOS

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

9.1 Renda Fixa

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.930.898,49	0,00	113.804,68	3.857.673,53
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.263.105,08	0,00	2.500.000,00	11.894.335,04
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	7.400.000,00	0,00	7.452.314,79
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	9.215.871,43	0,00	1.900.000,00	7.378.426,67
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	8.983.192,14	246.357,66	8.788.227,15
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.688.940,07	248.093,40	8.888.024,25	7.126.017,82
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	8.058.091,83	3.539.229,36	3.334.882,94	8.318.421,75
ITAU ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.137.311,44	119.961,30	0,00	4.180.110,18
TOTAL		20.290.476,20	16.983.069,53	

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

Os resgates nos fundos de vértice 2027, são provenientes de pagamento de cupom de juros semestrais.

Em maio também foram feitas realocações na carteira conforme definido pelo Comitê de investimentos, registrado na ata da 7ª reunião ordinária da seguinte forma: para aproveitar a boa rentabilidade atual apresentada pelos fundo de vértice, considerando que o vértice 2024 está próximo do vencimento, os membros deliberaram por aportar valores próximos aos investidos nesse vértice resgatando de fundos CDI e IDKA 2, fazendo as seguintes movimentações: **(A)** Resgate no valor de R\$ 1.900.000,00 do fundo BB Títulos Públicos FI RF Referenciado DI para aplicar no fundo BB Títulos Públicos Vértice 2028 FI RF Previdenciário; **(B)** Resgate no valor de R\$ 3.000.000,00 do fundo BB Perfil para aplicar no fundo BB Títulos Públicos Vértice 2028 FI RF Previdenciário; **(C)** Resgate no valor de R\$ 2.500.000,00 do fundo BB IDKA 2A TP FI Renda Fixa Previdenciário para aplicar no fundo BB Títulos Públicos Vértice 2028 FI RF Previdenciário; **(D)** Resgate total do fundo Caixa Brasil Referenciado DI (valor aproximado de R\$ 8.500.000,00) para aplicar no fundo Caixa Brasil 2027X Títulos Públicos FI Renda Fixa.

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
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.983.320,04	0,00	2.004.443,49	0,00
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	0,00	2.004.443,49	0,00	1.997.149,66
TOTAL		2.004.443,49	2.004.443,49	

Na renda variável houve uma movimentação na carteira em fundo do mesmo segmento de multimercado, conforme definido pelo Comitê de Investimentos na 6ª reunião ordinária da seguinte forma: Após comparar a rentabilidade dos fundos de multimercado da carteira e o fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado CNPJ: 35.637.151/0001-30, os membros do Comitê foram a favor de fazer uma realocação na carteira com resgate total do fundo Caixa Brasil Estratégia Livre para aportar os recursos no fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado CNPJ:

35.637.151/0001-30, no valor aproximado de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) correspondente à 0,95% da carteira;

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 31/05/2024, onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 216.539.742,43 (Duzentos e dezesseis milhões, quinhentos e trinta e nove mil, setecentos e quarenta e dois reais e quarenta e três 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



CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2024



Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 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	6.499.528,54	3,00%	704	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	11.894.335,04	5,49%	867	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.423.021,52	1,12%	1.148	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	7.378.426,67	3,41%	185	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	7.074.752,58	3,27%	350	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	3.857.673,53	1,78%	214	0,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	7.452.314,79	3,44%	88	1,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.833.613,83	2,23%	370	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.372.593,05	2,48%	89	1,46%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	10.056.745,15	4,64%	307	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.622.187,98	1,21%	217	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	8.788.227,15	4,06%	77	2,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	5.599.343,26	2,59%	110	0,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	7.822.537,29	3,61%	789	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	12.296.471,41	5,68%	907	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.132.016,38	1,45%	1.169	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	13.061.583,99	6,03%	450	0,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	D+0	46524	4.180.110,18	1,93%	8	2,90%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.015.099,69	1,85%	70	1,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	10.718.242,05	4,95%	241	1,20%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '



Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	8.318.421,75	3,84%	1.144	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.432.474,14	1,12%	104	0,46%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	7.404.639,68	3,42%	477	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.846.398,76	1,78%	114	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.126.017,82	3,29%	1.002	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	2.981.766,41	1,38%	416	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.474.321,15	1,14%	1.203	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.099.604,46	0,51%	2.588	0,16%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.165.277,94	0,54%	1.102	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.505.006,52	1,62%	16.544	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	498.960,98	0,23%	392	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.111.139,34	0,97%	120	0,57%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.641.816,29	2,61%	201	0,74%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.064.540,81	0,95%	121	0,29%	Artigo 8º, Inciso I
FINCAP MAURITSSSTAD FI AÇÕES	D+3	Não há	2.985.405,67	1,38%	334	0,67%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	610.198,71	0,28%	55	0,53%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	345.708,04	0,16%	123	0,24%	Artigo 8º, Inciso I
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	2.340.260,61	1,08%	13	0,33%	Artigo 8º, Inciso I
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇ...	D+32	Não há	2.078.421,29	0,96%	19	0,29%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	697.587,15	0,32%	44	0,18%	Artigo 9º, Inciso II

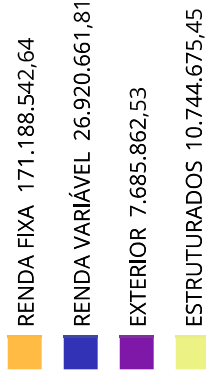
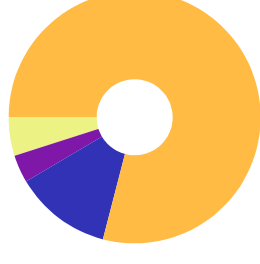


Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMER...	D+5 du	Não há	2.686.862,76	1,24%	87	0,53%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	1.303.075,86	0,60%	138	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.181.405,09	1,01%	453	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	816.931,67	0,38%	316	0,11%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.269.420,59	1,51%	4.618	0,24%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	630.218,15	0,29%	7.376	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	256.330,51	0,12%	4.787	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	1.997.149,66	0,92%	583	0,47%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	4.007.737,32	1,85%	12	7,35%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	583.819,22	0,27%	95	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			216.539.742,43				

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

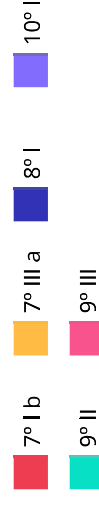
Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.826.987,12
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	100,00%	128.360.582,03	59,28%	30,00%	59,00%	90,00%	66.525.186,16
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' a '	65,00%	42.827.960,61	19,78%	10,00%	13,00%	60,00%	87.095.884,85
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	43.307.948,49
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.330.794,85
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10.826.987,12
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.330.794,85
Total Renda Fixa	100,00%	171.188.542,64	79,06%	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 (Maio / 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%	26.920.661,81	12,43%	5,00%	16,00%	30,00%	38.041.260,92
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.826.987,12
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.744.675,45	4,96%	2,00%	4,00%	10,00%	10.909.298,79
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.826.987,12
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.826.987,12
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	37.665.337,26	17,39%	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%	3.384.449,91	1,56%	0,00%	1,50%	10,00%	18.269.524,33
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.301.412,62	1,99%	0,00%	1,50%	10,00%	17.352.561,62
Total Exterior	10,00%	7.685.862,53	3,55%	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, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	128.360.582,03	59,28	30,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' a '	42.827.960,61	19,78	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' a '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' c '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 8º, Inciso I	26.920.661,81	12,43	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso II	3.384.449,91	1,56	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	4.301.412,62	1,99	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	10.744.675,45	4,96	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 (Maio / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	88.395.260,63	40,82	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	83.382.066,14	38,51	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	17.819.807,19	8,23	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	11.787.174,99	5,44	-
TRÍGONO CAPITAL	4.418.681,90	2,04	-
BANCO J. SAFRA S/A	4.007.737,32	1,85	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	2.985.405,67	1,38	-
ICATU VANGUARDA	1.997.149,66	0,92	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	1.746.458,93	0,81	-

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 Maio/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	0,56%	1,87%	0,64%	3,40%	10,79%	27,10%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,53%	1,55%	0,44%	3,06%	10,14%	25,62%	1,37%	2,65%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,07%	3,03%	1,78%	4,53%	9,23%	18,78%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	2,85%	1,67%	4,31%	8,93%	18,32%	0,58%	1,67%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,78%	3,85%	2,21%	4,80%	11,56%	26,65%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,76%	3,85%	2,16%	4,77%	11,40%	26,22%	0,18%	0,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	3,77%	2,13%	4,69%	11,27%	25,97%	0,18%	0,33%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,05%	2,92%	1,62%	4,42%	8,94%	19,23%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	2,83%	1,56%	4,31%	8,70%	18,94%	0,55%	1,72%
IMA-B (Benchmark)	1,33%	-0,13%	-0,23%	2,62%	6,56%	17,72%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,39%	-2,77%	-0,36%	-0,52%	0,18%	2,79%	1,34%	5,42%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,30%	-1,35%	-1,06%	1,45%	4,73%	14,17%	1,39%	4,26%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,27%	-0,36%	-0,41%	2,35%	6,00%	16,86%	1,32%	3,90%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,29%	-0,30%	-0,32%	2,44%	6,16%	16,93%	1,28%	3,87%
IRF-M (Benchmark)	0,66%	1,81%	0,67%	3,32%	10,51%	26,78%	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	1,69%	0,58%	3,18%	10,24%	26,33%	1,32%	2,36%
CDI (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,01%	27,10%	-	-
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88%	4,81%	2,76%	5,79%	13,06%	28,67%	0,03%	0,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	4,63%	2,70%	5,62%	12,92%	28,34%	0,03%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72%	3,44%	1,78%	4,42%	11,34%	25,22%	0,35%	0,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82%	4,38%	2,56%	5,31%	11,94%	27,01%	0,00%	0,06%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	1,61%	2,62%	2,55%	5,22%	6,72%	0,65%	3,87%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,83%	4,42%	2,59%	5,36%	12,05%	27,13%	0,02%	0,07%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,84%	4,51%	2,62%	5,47%	12,52%	27,70%	0,03%	0,09%
IPCA (Benchmark)	0,46%	2,27%	1,00%	2,84%	3,93%	8,02%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,14%	0,88%	0,16%	2,88%	6,45%	-	1,10%	3,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	1,99%	0,85%	3,72%	7,14%	-	0,92%	2,69%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	4,51%	2,62%	5,48%	11,10%	19,57%	0,65%	0,86%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,66%	3,18%	1,61%	4,19%	9,83%	22,96%	0,33%	1,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,70%	2,19%	0,96%	3,42%	9,47%	23,13%	0,46%	1,45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	4,56%	2,64%	5,53%	11,21%	-	0,65%	0,86%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	-1,86%	-0,93%	-2,04%	0,75%	1,15%	-	4,61%	4,62%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,80%	-0,85%	-1,96%	0,83%	1,26%	-	4,50%	4,56%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	1,53%	2,64%	2,47%	4,94%	-	0,65%	4,11%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Não Possui (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	0,25%	-0,05%	0,04%	3,81%	11,81%	27,63%	2,74%	5,23%
CDI (Benchmark)	0,83%	4,40%	2,58%	5,33%	12,01%	27,10%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,73%	8,93%	3,52%	14,08%	26,22%	-	4,28%	9,14%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,50%	1,90%	0,81%	3,75%	10,54%	22,53%	1,25%	3,04%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,49%	-1,65%	-1,46%	0,36%	9,02%	19,22%	2,49%	4,63%
Global BDRX (Benchmark)	7,32%	25,07%	12,29%	28,62%	37,90%	58,29%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	6,78%	23,76%	11,38%	26,96%	35,62%	54,35%	4,53%	13,52%
Ibovespa (Benchmark)	-3,04%	-9,01%	-5,37%	-4,11%	12,70%	9,65%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,81%	-10,05%	-7,13%	-4,78%	9,47%	3,71%	5,23%	14,48%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,49%	-12,94%	-5,59%	-8,79%	-1,55%	1,30%	4,57%	16,44%
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	-2,91%	-8,37%	-4,84%	-3,31%	12,61%	6,80%	4,56%	14,21%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,27%	-14,06%	-7,56%	-10,12%	-6,37%	-6,40%	5,28%	16,33%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,32%	-6,76%	-6,29%	-0,55%	15,12%	13,46%	7,67%	15,63%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-4,17%	-9,21%	-7,16%	-3,42%	9,39%	1,53%	5,54%	14,93%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-4,06%	-13,22%	-11,05%	-7,79%	-0,11%	-2,17%	6,12%	14,91%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,30%	-8,63%	-4,82%	-3,12%	10,82%	-0,56%	4,31%	14,18%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,90%	-12,76%	-7,23%	-8,21%	7,50%	-3,15%	4,12%	14,01%
FINACAP MAURITSSSTAD FIAÇÕES	-2,01%	-7,94%	-5,34%	-2,01%	11,79%	13,72%	6,65%	14,42%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-4,96%	-16,13%	-10,48%	-11,64%	-6,79%	-20,05%	6,89%	17,51%

IDIV (Benchmark)	-0,99%	-5,29%	-2,73%	1,24%	19,55%	18,54%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-2,78%	-6,87%	-7,56%	0,72%	9,44%	13,03%	7,20%	14,90%

MSCI ACWI (Benchmark)	5,22%	16,99%	8,53%	20,14%	25,00%	33,38%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,07%	12,32%	4,50%	18,15%	33,23%	47,36%	4,06%	11,33%

S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	4,80%	10,64%	3,56%	15,54%	26,26%	27,72%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	5,01%	12,08%	4,39%	17,87%	32,77%	46,52%	4,03%	11,27%

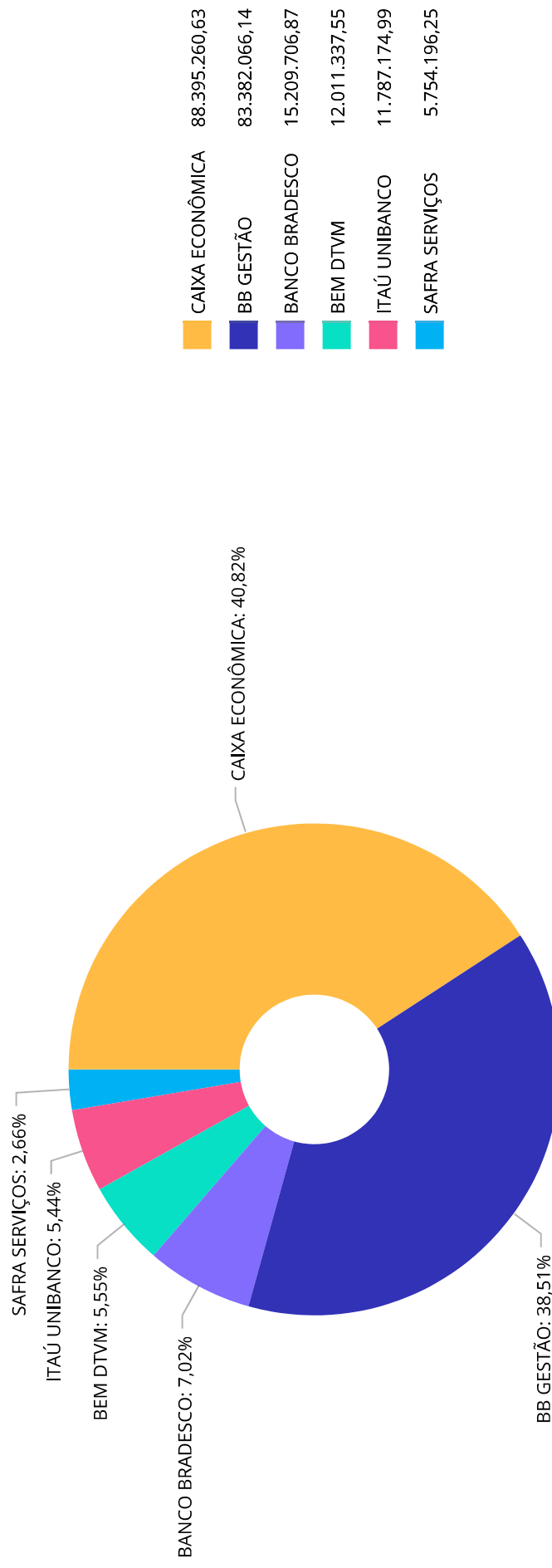
SMLL (Benchmark)	-3,38%	-14,52%	-8,96%	-8,50%	-4,39%	-11,41%	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	-0,24%	-12,79%	-8,23%	-7,77%	-7,78%	-19,46%	7,05%	19,48%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,32%	25,07%	12,29%	28,62%	37,90%	58,29%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	5,86%	15,95%	7,97%	18,86%	26,60%	36,89%	4,31%	12,188%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	6,78%	23,76%	11,38%	26,96%	35,62%	54,35%	4,53%	13,518%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	6,26%	18,59%	6,42%	22,19%	31,61%	43,37%	4,50%	13,600%
MSCI WORLD (Benchmark)	5,64%	17,70%	8,59%	21,01%	26,53%	36,82%	-	-
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,57%	18,78%	9,44%	21,78%	27,96%	38,09%	5,74%	13,198%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	4,54%	15,27%	9,38%	21,16%	18,48%	21,66%	7,09%	13,443%

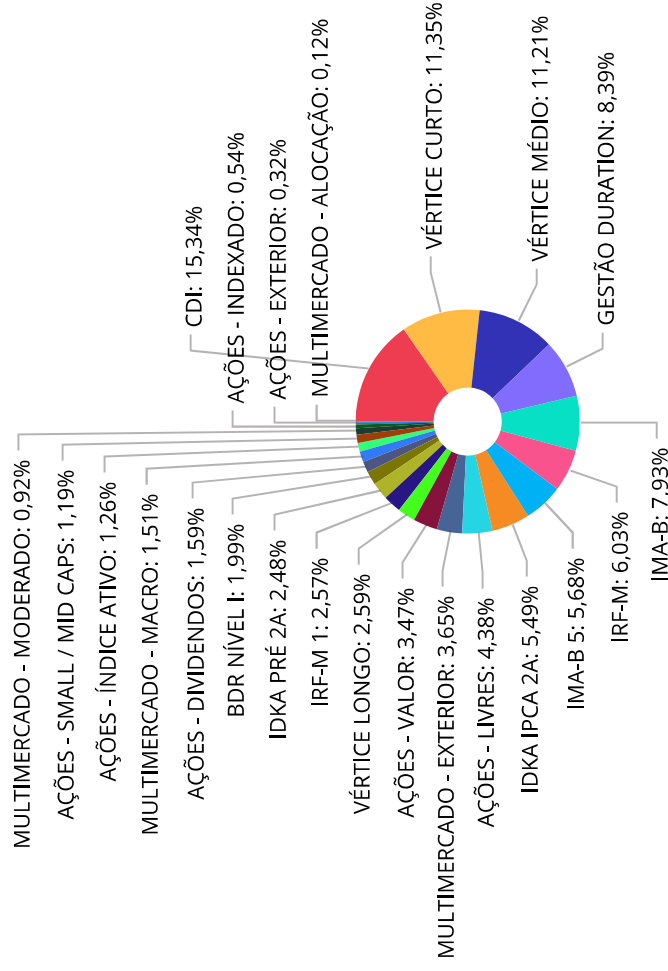


Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2024)





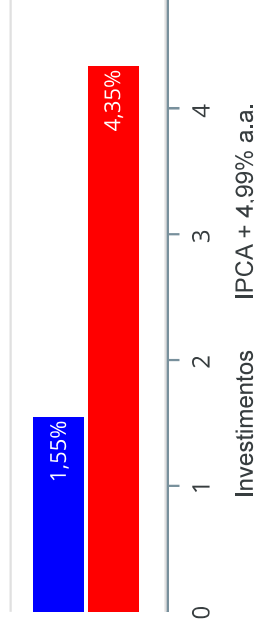
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2024)



Sub-Segment	Value	Sub-Segment	Value	Sub-Segment	Value
CDI	33.209.272,33	VÉRTICE CURTO	24.587.299,54	VÉRTICE MÉDIO	24.278.325,65
IMA-B	17.165.815,88	IRF-M	13.061.583,99	IMA-B 5	12.296.471,41
AÇÕES - LIVRES	9.492.530,85	MULTIMERCADO - EXTERIOR	7.908.637,45	AÇÕES - VALOR	7.524.267,63
IRF-M 1	5.555.037,90	IDKA PRÉ 2A	5.372.593,05	BDR NÍVEL I	4.301.412,62
MULTIMERCADO - MACRO	3.269.420,59	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.721.338,05	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.577.382,27
AÇÕES - INDEXADO	1.165.277,94	AÇÕES - EXTERIOR	697.587,15	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	256.330,51
				MULTIMERCADO - MODERADO	1.997.149,66
				GESTÃO DURATION	18.168.464,59
				IDKA IPCA 2A	11.894.335,04
				VÉRTICE LONGO	5.599.343,26
				AÇÕES - DIVIDENDOS	3.439.865,07

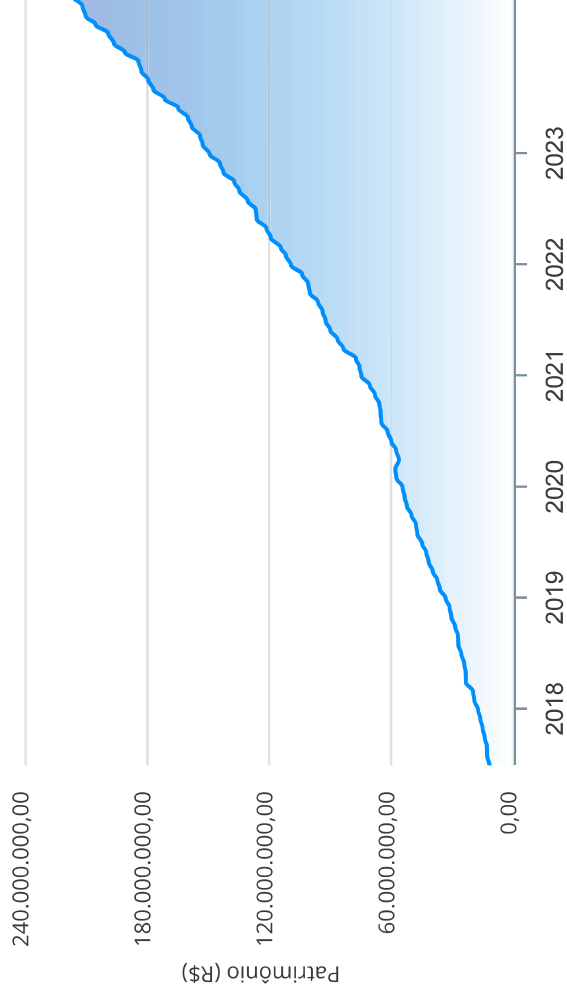
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	190.720.289,47	2.690.172,22	303.363,97	193.131.552,71	24.454,99	24.454,99	0,01%	0,01%	0,85%	0,85%	1,49%	1,55%
Fevereiro	193.131.552,71	5.453.268,00	1.161.385,35	199.269.550,25	1.846.114,89	1.870.569,88	0,94%	0,95%	1,20%	2,06%	46,04%	2,05%
Março	199.269.550,25	13.358.483,49	10.319.603,54	203.932.602,90	1.624.172,70	3.494.742,58	0,80%	1,76%	0,55%	2,62%	67,16%	1,42%
Abril	203.932.602,90	3.394.899,64	332.311,52	205.451.325,29	-1.543.865,73	1.950.876,85	-0,75%	1,00%	0,81%	3,45%	28,99%	1,96%
Mai	205.451.325,29	22.052.048,49	18.836.323,25	209.803.538,90	1.136.488,37	3.087.365,22	0,54%	1,55%	0,87%	4,35%	35,66%	1,81%

Investimentos x Meta de Rentabilidade


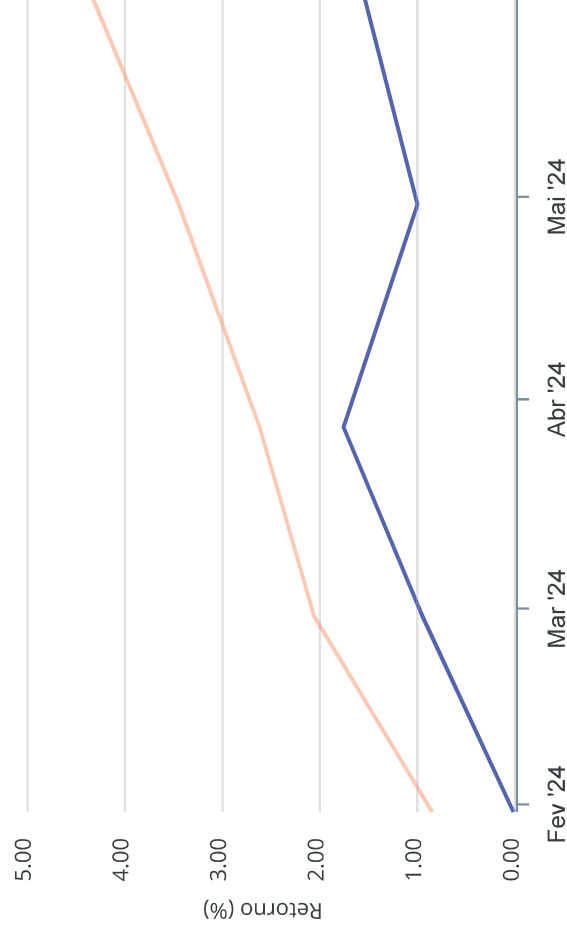
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO



- 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 Maio/2024
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.522.856,23	0,00	0,00	5.599.343,26	76.487,03	1,38%	1,38%	1,34%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.963.559,72	0,00	0,00	4.015.099,69	51.539,97	1,30%	1,30%	1,39%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.581.337,09	0,00	0,00	10.718.242,05	136.904,96	1,29%	1,29%	1,28%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.401.936,60	0,00	0,00	2.432.474,14	30.537,54	1,27%	1,27%	1,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.930.898,49	0,00	113.804,68	3.857.673,53	40.579,72	1,03%	1,04%	0,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	12.171.386,87	0,00	0,00	12.296.471,41	125.084,54	1,03%	1,03%	0,55%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.263.105,08	0,00	2.500.000,00	11.894.335,04	131.229,96	0,92%	1,05%	0,58%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.598.996,42	0,00	0,00	2.622.187,98	23.191,56	0,89%	0,89%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.012.192,33	0,00	0,00	7.074.752,58	62.560,25	0,89%	0,89%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.791.171,84	0,00	0,00	4.833.613,83	42.441,99	0,89%	0,89%	0,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.968.480,31	0,00	0,00	10.056.745,15	88.264,84	0,89%	0,89%	0,65%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.340.021,53	0,00	0,00	7.404.639,68	64.618,15	0,88%	0,88%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.956.312,17	0,00	0,00	2.981.766,41	25.454,24	0,86%	0,86%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.108.387,54	0,00	0,00	3.132.016,38	23.628,84	0,76%	0,76%	0,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.405.115,37	0,00	0,00	2.423.021,52	17.906,15	0,74%	0,74%	0,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.452.974,29	0,00	0,00	6.499.528,54	46.554,25	0,72%	0,72%	0,35%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	7.400.000,00	0,00	7.452.314,79	52.314,79	0,71%	1,14%	1,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.767.942,48	0,00	0,00	7.822.537,29	54.594,81	0,70%	0,70%	0,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	9.215.871,43	0,00	1.900.000,00	7.378.426,67	62.555,24	0,68%	0,82%	0,00%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.821.336,45	0,00	0,00	3.846.398,76	25.062,31	0,66%	0,66%	0,33%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.979.576,33	0,00	0,00	13.061.583,99	82.007,66	0,63%	0,63%	1,32%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	8.983.192,14	246.357,66	8.788.227,15	51.392,67	0,57%	-1,80%	4,50%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.344.032,90	0,00	0,00	5.372.593,05	28.560,15	0,53%	0,53%	1,37%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.688.940,07	248.093,40	8.888.024,25	7.126.017,82	77.008,60	0,48%	0,84%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	8.058.091,83	3.539.229,36	3.334.882,94	8.318.421,75	55.983,50	0,48%	0,83%	0,02%
ITAU ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.137.311,44	119.961,30	0,00	4.180.110,18	-77.162,56	-1,81%	-1,86%	4,61%
Total Renda Fixa	166.481.834,81	20.290.476,20	16.983.069,53	171.188.542,64	1.399.301,16	0,82%		0,96%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	599.823,36	0,00	0,00	630.218,15	30.394,79	5,07%	5,07%	4,06%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	555.960,00	0,00	0,00	583.819,22	27.859,22	5,01%	5,01%	4,03%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.901.228,92	0,00	0,00	4.007.737,32	106.508,40	2,73%	2,73%	4,28%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.983.320,04	0,00	2.004.443,49	0,00	21.123,45	1,07%	0,10%	2,24%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.253.162,73	0,00	0,00	3.269.420,59	16.257,86	0,50%	0,50%	1,25%
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	500.144,79	0,00	0,00	498.960,98	-1.183,81	-0,24%	-0,24%	7,05%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	0,00	2.004.443,49	0,00	1.997.149,66	-7.293,83	-0,36%	0,25%	2,74%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	257.598,17	0,00	0,00	256.330,51	-1.267,66	-0,49%	-0,49%	2,49%
FINACAP MAURITSSTAD FIAÇÕES	3.046.582,17	0,00	0,00	2.985.405,67	-61.176,50	-2,01%	-2,01%	6,65%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.532.528,49	0,00	0,00	2.474.321,15	-58.207,34	-2,30%	-2,30%	4,31%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.775.751,70	0,00	0,00	5.641.816,29	-133.935,41	-2,32%	-2,32%	7,67%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.131.085,81	0,00	0,00	1.099.604,46	-31.481,35	-2,78%	-2,78%	7,20%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.609.682,55	0,00	0,00	3.505.006,52	-104.676,03	-2,90%	-2,90%	4,12%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.200.203,05	0,00	0,00	1.165.277,94	-34.925,11	-2,91%	-2,91%	4,56%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	2.148.642,38	0,00	0,00	2.078.421,29	-70.221,09	-3,27%	-3,27%	5,28%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.424.987,99	0,00	0,00	2.340.260,61	-84.727,38	-3,49%	-3,49%	4,57%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.146.268,81	0,00	0,00	2.064.540,81	-81.728,00	-3,81%	-3,81%	5,23%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.200.414,57	0,00	0,00	2.111.139,34	-89.275,23	-4,06%	-4,06%	6,12%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	360.736,22	0,00	0,00	345.708,04	-15.028,18	-4,17%	-4,17%	5,54%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	642.067,95	0,00	0,00	610.198,71	-31.869,24	-4,96%	-4,96%	6,89%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Variável	38.270.189,70	2.004.443,49	2.004.443,49	37.665.337,26	-604.852,44	-1,50%		5,01%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.042.931,92	0,00	0,00	2.181.405,09	138.473,17	6,78%	6,78%	4,53%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL ...	1.226.297,79	0,00	0,00	1.303.075,86	76.778,07	6,26%	6,26%	4,50%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	771.716,63	0,00	0,00	816.931,67	45.215,04	5,86%	5,86%	4,31%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.569.354,14	0,00	0,00	2.686.862,76	117.508,62	4,57%	4,57%	5,74%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	667.309,41	0,00	0,00	697.587,15	30.277,74	4,54%	4,54%	7,09%
Total Exterior	7.277.609,89	0,00	0,00	7.685.862,53	408.252,64	5,61%		5,16%

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.

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

Órgão Un. Orc/Exec	Func/Sub/Prog Proj/Atividade	Categoria Elemento	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	Ficha	DOTAÇÃO			EMPENHADO			PAGO		Empenhos à Pagar
						Inicial	Alteração	Atual	Anterior	No Mês	Total	Anterior	No Mês	

Contas RPPS

SALDO FINANCEIRO DO MÊS

216.539.742,43

TOTAL DO BALANCETE

218.970.185,50

ITUPEVA, 31 de Maio de 2024.

GCASPP Consultoria Contábil LTDA
Contador
CRC: 2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matricula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matricula 2

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans
 14/06/24 09:17
 Exercício: 2024
 Página: 1/3

BALANÇETE DA RECEITA DO MÊS DE MAIO - GERAL - GERAL

Ficha	Receita/ Plano Contábil	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	RECEITA		Anterior	ARRECADADAÇÃO		COMPARATIVO	
				Orçada	Previsita		No Mês	TOTAL	(Arrec. - Orc)	(Arrec. - Prog.)
1000.00.0.0.00.00		Receitas Correntes		15.881.000,00	6.614.436,50	7.964.337,18	2.204.304,26	10.168.641,44	-5.712.358,56	3.554.204,94
1200.00.0.0.00.00		Contribuições		15.881.000,00	6.614.436,50	7.964.337,18	1.353.637,43	9.317.974,61	-6.563.025,39	2.703.538,11
1210.00.0.0.00.00		Contribuições Sociais		15.881.000,00	6.614.436,50	7.964.337,18	1.353.637,43	9.317.974,61	-6.563.025,39	2.703.538,11
1215.00.0.0.00.00		Contribuição para o Plano de Seguridade Social do Servidor Público - CPSSS		15.881.000,00	6.614.436,50	7.964.337,18	1.353.637,43	9.317.974,61	-6.563.025,39	2.703.538,11
1215.01.0.0.00.00		Contribuição do Servidor Civil		15.881.000,00	6.614.436,50	7.964.337,18	1.353.637,43	9.317.974,61	-6.563.025,39	2.703.538,11
1215.01.1.0.00.00		Contribuição do Servidor Civil Ativo		15.877.000,00	6.612.770,50	7.963.828,18	1.352.873,93	9.316.702,11	-6.560.297,89	2.703.931,61
1215.01.1.1.00.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL		15.877.000,00	6.612.770,50	7.847.638,08	1.352.873,93	9.200.512,01	-6.676.487,99	2.587.741,51
1 1215.01.1.1.01.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNÇION	4 605	6.802.000,00	2.833.033,00	3.121.681,26	515.036,47	3.636.717,73	-3.165.282,27	803.684,73
2 1215.01.1.1.02.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIO	4 606	207.000,00	86.215,50	75.568,79	18.884,33	94.453,12	-112.546,88	8.237,62
3 1215.01.1.1.03.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA -	4 605	43.000,00	17.909,50	18.652,32	4.663,08	23.315,40	-19.684,60	5.405,90
4 1215.01.1.1.04.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNÇION	4 603	8.620.000,00	3.590.230,00	4.548.652,40	793.518,81	5.342.171,21	-3.277.828,79	1.751.941,21
5 1215.01.1.1.05.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIO	4 604	187.000,00	77.885,50	77.368,15	19.342,45	96.710,60	-90.289,40	18.825,10
6 1215.01.1.1.06.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA -	4 603	18.000,00	7.497,00	5.715,16	1.428,79	7.143,95	-10.856,05	-353,05
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	1.666,00	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-1.666,00
1215.01.2.1.00.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL		4.000,00	1.666,00	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-1.666,00
7 1215.01.2.1.01.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PENSÃO	4 603	4.000,00	1.666,00	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-1.666,00
1215.01.3.0.00.00		Contribuição do Servidor Civil - Pensionistas		0,00	0,00	509,00	763,50	1.272,50	1.272,50	1.272,50
1215.01.3.1.00.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL		0,00	0,00	509,00	763,50	1.272,50	1.272,50	1.272,50
23 1215.01.3.1.01.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	4 603	0,00	0,00	509,00	763,50	1.272,50	1.272,50	1.272,50
1300.00.0.0.00.00		Receita Patrimonial		0,00	0,00	0,00	850.666,83	850.666,83	850.666,83	850.666,83
1320.00.0.0.00.00		Valores Mobiliários		0,00	0,00	0,00	850.666,83	850.666,83	850.666,83	850.666,83
1321.00.0.0.00.00		Juros e Correções Monetárias		0,00	0,00	0,00	850.666,83	850.666,83	850.666,83	850.666,83
1321.04.0.0.00.00		Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS		0,00	0,00	0,00	850.666,83	850.666,83	850.666,83	850.666,83
25 1321.04.0.1.00.00		REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCI	4 602	0,00	0,00	0,00	850.666,83	850.666,83	850.666,83	850.666,83
7000.00.0.0.00.00		Receitas Correntes - Intra OFSS		22.717.000,00	9.461.630,50	7.261.955,92	2.317.744,15	9.579.700,07	-13.137.299,93	118.069,57
7200.00.0.0.00.00		Contribuições - Intra OFSS		19.847.000,00	8.266.275,50	6.090.445,11	2.077.772,95	8.168.218,06	-11.678.781,94	-98.057,44
7210.00.0.0.00.00		Contribuições Sociais - Intra OFSS		19.847.000,00	8.266.275,50	6.090.445,11	2.077.772,95	8.168.218,06	-11.678.781,94	-98.057,44
7215.00.0.0.00.00		Contribuição para o Plano de Seguridade Social do Servidor Público - CPSSS -		19.847.000,00	8.266.275,50	6.090.445,11	2.077.772,95	8.168.218,06	-11.678.781,94	-98.057,44
7215.02.0.0.00.00		CPSSS Patronal - Intra OFSS		16.577.000,00	6.904.320,50	4.209.684,68	1.411.038,82	5.620.723,50	-10.956.276,50	-1.283.597,00
7215.02.1.0.00.00		CPSSS Patronal - Servidor Civil - Intra OFSS		16.577.000,00	6.904.320,50	4.209.684,68	1.411.038,82	5.620.723,50	-10.956.276,50	-1.283.597,00

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA

DEPARTAMENTO FINANCEIRO

SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans
14/06/24 09:17
Exercício: 2024
Página: 2/3

BALANÇETE DA RECEITA DO MÊS DE MAIO - GERAL - GERAL

GCASPP

Ficha	Receita/ Plano Contábil	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	RECEITA		Anterior	ARRECADADO		COMPARATIVO	
				Orçada	Previsita		No Mês	TOTAL	(Arrec. - Orc)	(Arrec. - Prog.)
7215.02.1.1.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL - INT		16.575.000,00	6.903.487,50	4.209.684,68	1.411.038,82	5.020.723,50	-10.954.276,50	-1.282.764,00
8 7215.02.1.1.01.00	4 605	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - I		6.802.000,00	2.833.033,00	1.551.668,99	515.036,47	2.066.705,40	-4.735.294,60	-766.327,60
9 7215.02.1.1.02.00	4 606	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA- FINAL		207.000,00	86.215,50	75.568,79	18.884,33	94.453,12	-112.546,88	8.237,62
10 7215.02.1.1.03.00	4 605	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV		60.000,00	24.990,00	18.652,32	4.663,08	23.315,40	-36.684,60	-1.674,60
11 7215.02.1.1.04.00	4 603	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - I		9.235.000,00	3.846.377,50	2.474.776,81	850.200,04	3.324.976,85	-5.910.023,15	-521.400,65
12 7215.02.1.1.05.00	4 604	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - PREV		250.000,00	104.125,00	82.894,39	20.724,04	103.618,43	-146.381,57	-506,57
13 7215.02.1.1.06.00	4 603	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV		21.000,00	8.746,50	6.123,44	1.530,86	7.654,30	-13.345,70	-1.092,20
7215.02.1.2.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JURC		2.000,00	833,00	0,00	0,00	0,00	-2.000,00	-833,00
14 7215.02.1.2.01.00	4 605	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR		1.000,00	416,50	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-416,50
15 7215.02.1.2.02.00	4 603	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR		1.000,00	416,50	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-416,50
7215.51.0.0.00.00		Contribuição Patronal - Parcelamentos - Intra OFSS		3.270.000,00	1.361.955,00	1.880.760,43	666.734,13	2.547.494,56	-722.505,44	1.185.539,56
7215.51.1.0.00.00		Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Intra OFSS		3.270.000,00	1.361.955,00	1.880.760,43	666.734,13	2.547.494,56	-722.505,44	1.185.539,56
7215.51.1.1.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO		3.269.000,00	1.361.538,50	1.872.233,77	659.378,23	2.531.612,00	-737.388,00	1.170.073,50
16 7215.51.1.1.01.00	4 605	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENT		1.579.000,00	657.653,50	818.679,95	275.049,84	1.093.729,79	-485.270,21	436.076,29
17 7215.51.1.1.02.00	4 605	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENT		1.690.000,00	703.885,00	1.053.553,82	384.328,39	1.437.882,21	-252.117,79	733.997,21
7215.51.1.2.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO		1.000,00	416,50	8.526,66	7.355,90	15.882,56	14.882,56	15.466,06
18 7215.51.1.2.01.00	4 603	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENT		1.000,00	416,50	4.408,11	3.802,85	8.210,96	7.210,96	7.794,46
24 7215.51.1.2.02.00	4 603	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENT		0,00	0,00	4.118,55	3.553,05	7.671,60	7.671,60	7.671,60
7900.00.0.0.00.00		Outras Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	1.195.355,00	1.171.510,81	239.971,20	1.411.482,01	-1.458.517,99	216.127,01
7990.00.0.0.00.00		Demais Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	1.195.355,00	1.171.510,81	239.971,20	1.411.482,01	-1.458.517,99	216.127,01
7999.00.0.0.00.00		Outras Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	1.195.355,00	1.171.510,81	239.971,20	1.411.482,01	-1.458.517,99	216.127,01
7999.99.0.0.00.00		Outras Receitas - Intra OFSS		2.870.000,00	1.195.355,00	1.171.510,81	239.971,20	1.411.482,01	-1.458.517,99	216.127,01
7999.99.2.0.00.00		Outras Receitas Não Arrecadadas e Não Projetadas pela RFB - Primárias		2.870.000,00	1.195.355,00	1.171.510,81	239.971,20	1.411.482,01	-1.458.517,99	216.127,01
19 7999.99.2.1.00.00	4 690	OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA		2.870.000,00	1.195.355,00	1.159.848,51	239.971,20	1.399.819,71	-1.470.180,29	204.464,71
20 7999.99.2.2.00.00	4 690	OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB -		0,00	0,00	11.662,30	0,00	11.662,30	11.662,30	11.662,30
TOTAL ORÇAMENTÁRIO				38.598.000,00	16.076.067,00	15.226.293,10	4.522.048,41	19.748.341,51	-18.849.658,49	3.672.274,51
5201 218830104	19 190	IRRF - Aposentadoria Previdenciário				6.146,06	1.272,10	7.418,16	7.418,16	7.418,16
5202 218830104	19 190	IRRF - Aposentadoria Financeiro				37.559,26	10.396,10	47.955,36	47.955,36	47.955,36
5212 218830104	19 190	IRRF - Pensão - Financeiro				11.555,03	3.751,40	15.306,43	15.306,43	15.306,43
5213 218830104	19 190	IRRF - Pensão - Previdenciário				14.888,54	2.334,06	17.222,60	17.222,60	17.222,60
5214 218830104	19 190	IRRF - FORNECEDORES				6.134,51	1.458,67	7.593,18	7.593,18	7.593,18
5215 218830104	19 190	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO				37.473,92	9.944,01	47.417,93	47.417,93	47.417,93
5216 218810499	19 190	ITUPEVA/PREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR				24.876,48	6.091,87	30.968,35	30.968,35	30.968,35
5601 461710800	1 110	VPA - REND DE APLIC FINAN.				5.852.706,13	1.899.796,81	7.752.502,94	7.752.502,94	7.752.502,94
5602 361710800	1 110	VPD - DESÁGIO DE APLIC FINAN.				-3.775.075,42	-1.414.654,31	-5.189.729,73	-5.189.729,73	-5.189.729,73
5603 114910111	1 110	PERDAS EM INVESTIMENTOS - PROVISAO				-219,11	-13.146,67	-13.365,78	-13.365,78	-13.365,78
TOTAL EXTRAORÇAMENTÁRIO						2.216.045,40	507.244,04	2.723.289,44		
TOTAL DA RECEITA						17.442.338,50	5.029.292,45	22.471.630,95		

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans
14/06/24 09:17
Exercício: 2024
Página: 3/3

BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE MAIO - GERAL - GERAL

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

SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR

Contas RPPS
Caixa/Bancos/Autarquias

TOTAL FINANCEIRO

TOTAL DO BALANCETE

196.498.554,55
0,00

196.498.554,55

218.970.185,50

ITUPEVA, 13 de Junho de 2024.

GCASPP Consultoria Contábil LTDA
Contador
CRC: 2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matricula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matricula 2



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

MAIO 2024



INTERNACIONAL

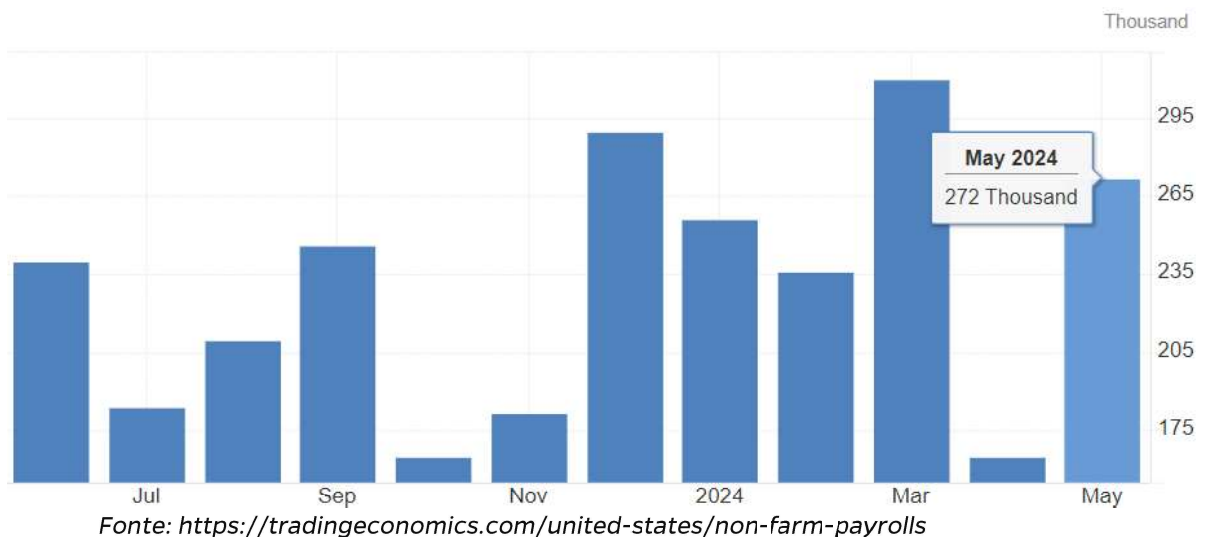
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Na pauta chave para análise de atividade econômica no rumo da taxa de juros americana, o mercado de trabalho no mês de maio, em síntese, mostrou sinais mistos com um número de 272 mil vagas criadas registrado através do Nonfarm Payroll. O número veio acima das 185 mil projetadas pelo mercado e acima das revisadas 165 mil vagas do mês anterior.

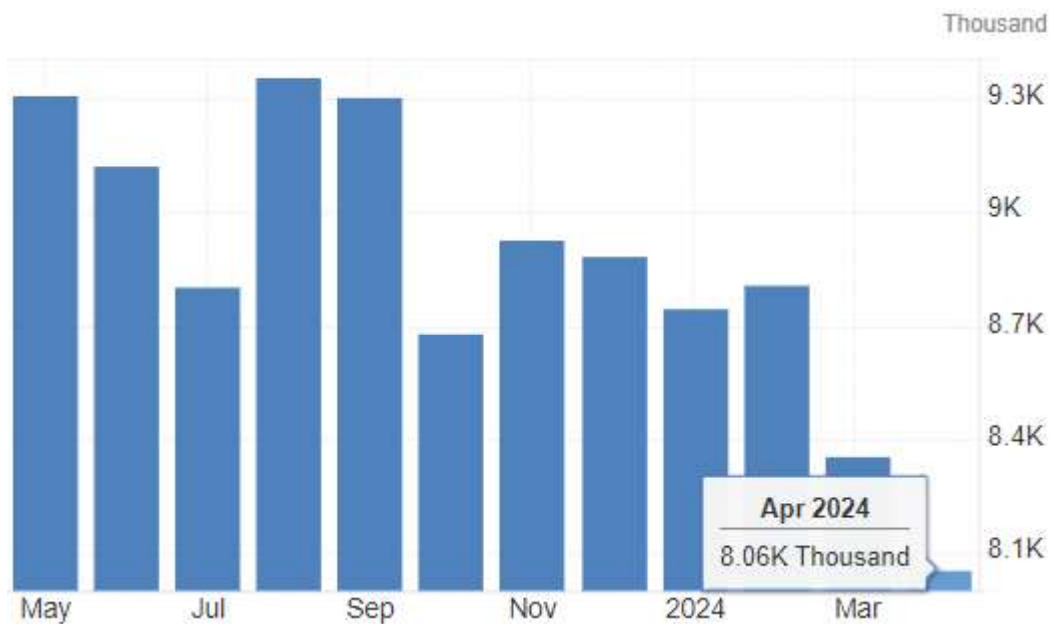
Dos setores em destaque, o setor de saúde contou com a criação de 68 mil vagas, seguido pelo governo (43 mil), lazer (42 mil), entre outros.

Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



Na outra via, o relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, registrou uma queda de abertura de quase 300 mil vagas. O número no mês de abril caiu para 8,06 milhões de vagas criadas versus 8,36 milhões do mês anterior. O número foi o mais baixo desde fevereiro de 2021.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

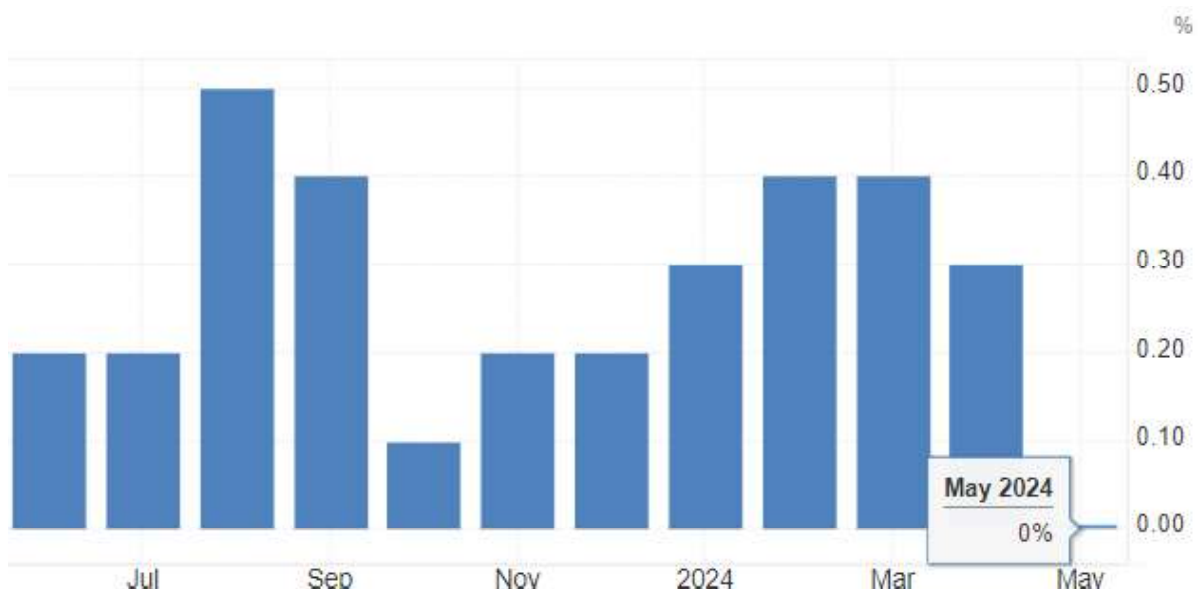
O recente número de vagas abertas indica novamente um crescimento mais lento do número de criação de vagas, demonstrando uma menor demanda por novos trabalhadores. Contudo, o número de demissões permanece baixo. Esse esfriamento do mercado de trabalho chega de maneira positiva aos ouvidos do FED, que aguarda dados mais consistentes de desaceleração econômica para que seja iniciado o ciclo de corte de juros.

Inflação

No mês de maio, o CPI dos Estados Unidos não teve oscilação, ficando em 0% no mês contra mês. Esse dado veio abaixo dos 0,1% projetados, e abaixo dos 0,3% do mês anterior.

O principal responsável por esse número foi a queda de -2% dos preços de Energia, mais especificamente da Gasolina, que caiu -3,6% no período. Por outro lado, a Habitação subiu 0,4% no mesmo período, seguido pelos alimentos que subiram 0,1%.

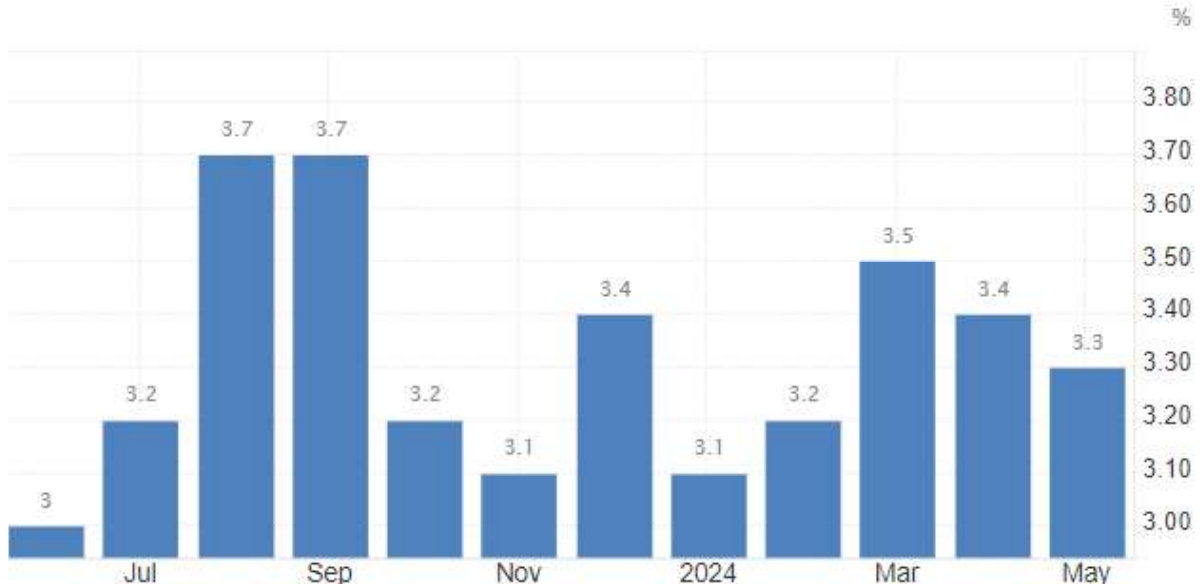
CPI mensal- Estados Unidos:



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

A base anual veio com uma leitura de 3,3%, abaixo dos 3,4% projetados, e abaixo dos 3,4% de abril.

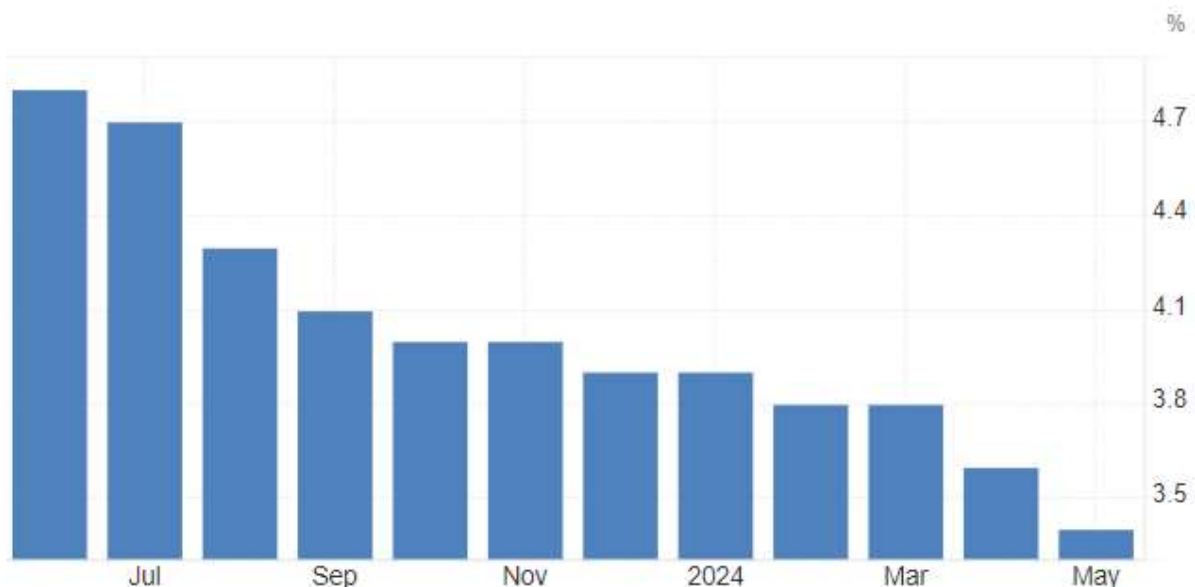
CPI anual - Estados Unidos:



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

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, desceu para 3,4% na janela anual, ante 3,6% de abril e abaixo das expectativas (3,5%).

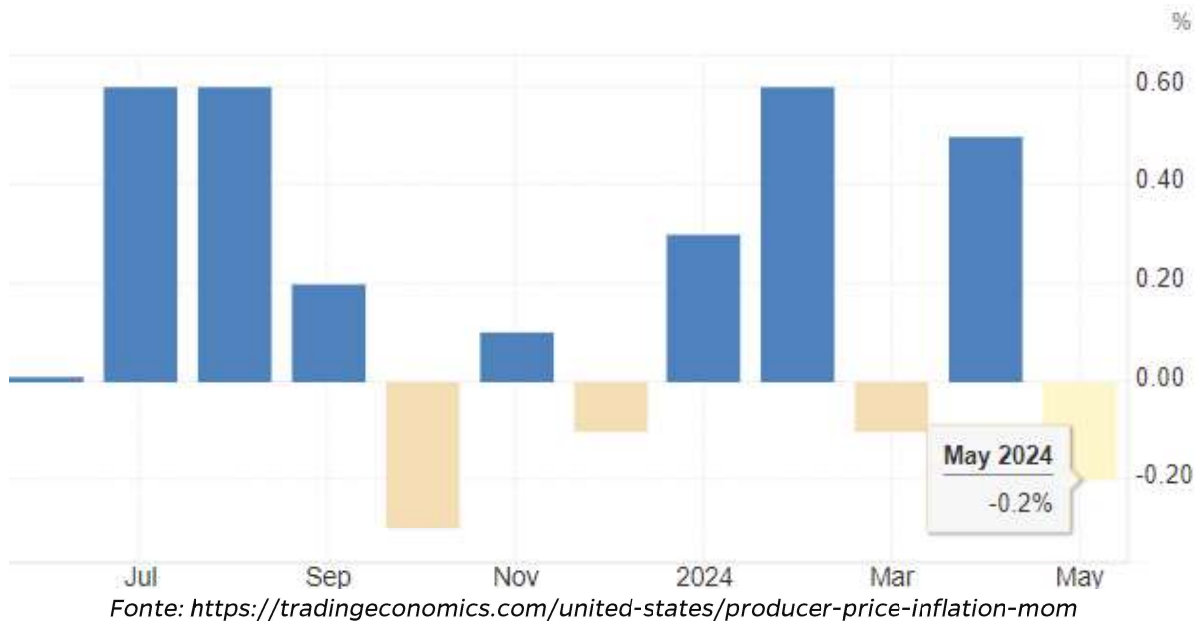
Núcleo CPI anual - Estados Unidos:



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

Já o PPI, principal índice de preços para o produtor, registrou queda de -0,2% versus alta de 0,1% projetada. O mês anterior havia sido uma alta de 0,5%. Na janela de 12 meses, a elevação é 2,2% do indicador.

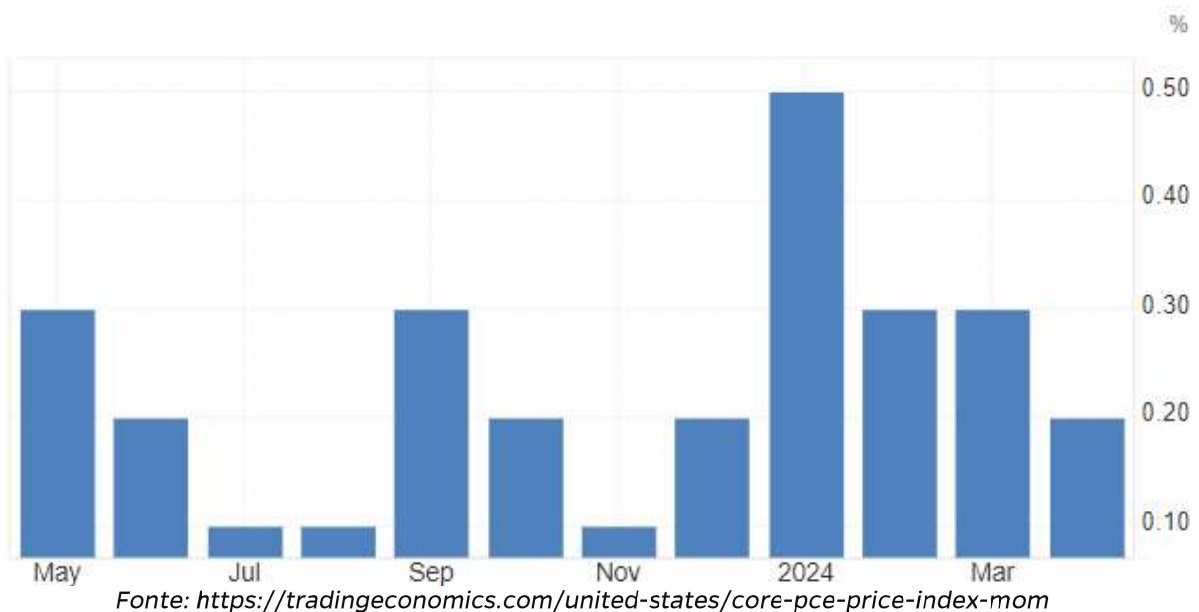
PPI mensal - Estados Unidos:



Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou um aumento de 0,3% (PCE cheio) no mês de abril, último dado divulgado, em linha com o esperado pelo mercado. Na comparação anual, a variação foi de 2,7%, também em linha com as expectativas.

Por sua vez, a variação núcleo o PCE para o mês de abril foi de 0,2%, abaixo dos 0,3% projetados e registrados no mês anterior.

PCE anual - Estados Unidos:

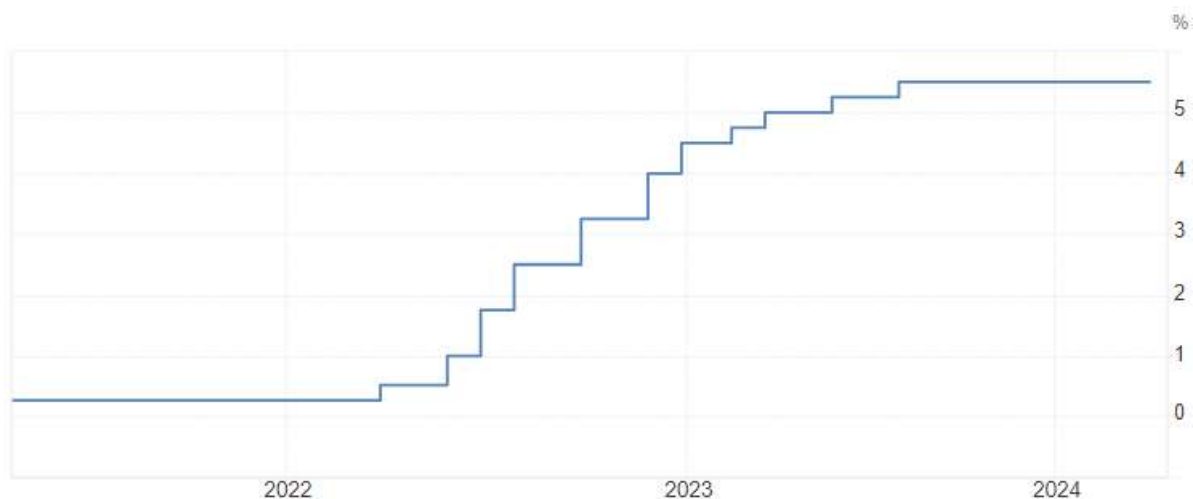


Juros

Na reunião do comitê de política monetária americano (FOMC) de maio, a esperada decisão de manutenção da taxa de juros no patamar de 5,25% e 5,5% a.a foi acompanhada por uma mensagem de que o FED possui uma percepção de desafios para se trazer a inflação americana para a meta de 2%.

A posterior ata divulgada no fim de maio trouxe certa preocupação para o mercado visto que diversos diretores mencionaram a disposição para apertar ainda mais a política monetária se necessário. Além da falta de confiança do processo desinflacionário, aspectos geopolíticos também retornaram ao radar dos diretores.

Taxa de Juros – Estados Unidos



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

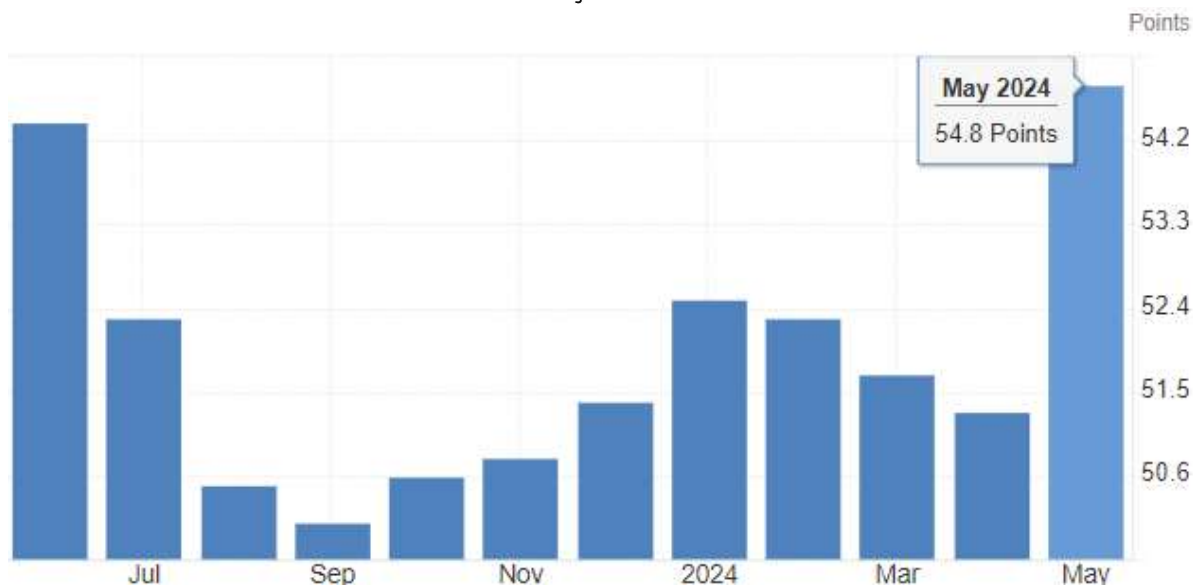
PIB

A leitura do PIB americano do primeiro trimestre de 2024 foi revisada de 1,6% para 1,3%, uma redução significativa principalmente quando comparado ao último trimestre de 2023 em que o resultado foi de 3,6%.

PMI

Após a contração do PMI de serviços de abril, uma recuperação surpreendente ocorreu no mês de maio, com uma leitura de 54,80 pontos. A melhora no número se deu pelo aumento de pedidos no setor.

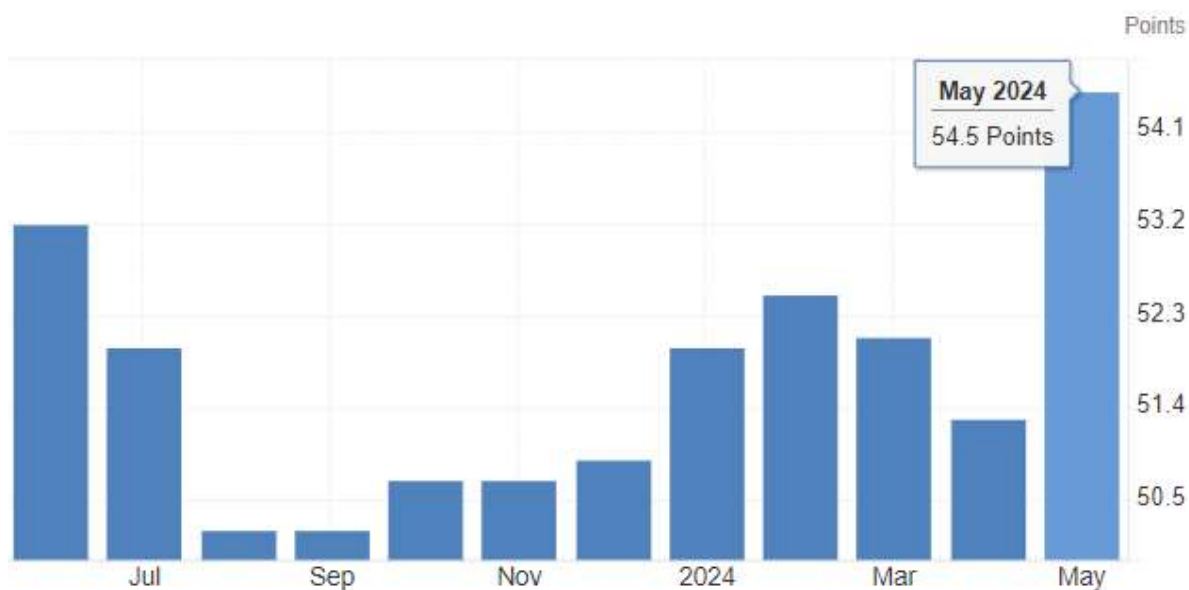
PMI Serviços - Estados Unidos:



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

O PMI composto, que consolida o PMI de Serviços e o de produção industrial fechou maio em alta de 54,50 pontos ante 51,30 pontos de abril. O salto em relação ao mês anterior se deu pelo impulso do setor de Serviços.

PMI Composto - Estados Unidos:



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

Índice S&P 500:



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

Com a divulgação de dados de inflação melhores do que se esperava no início de maio, o principal índice de renda variável dos Estados Unidos, o S&P 500 teve margem para seguir animando o mercado, com o índice tendo fechado o mês com valorização de 2,3% aos 5.277,80 pontos.

Já o Dow Jones fechou em 38.689 pontos, em alta de 2,30% no mês. O índice que reúne as empresas de tecnologia, Nasdaq, avançou 6,88% no mês, aos 16.735 pontos.

Zona do Euro

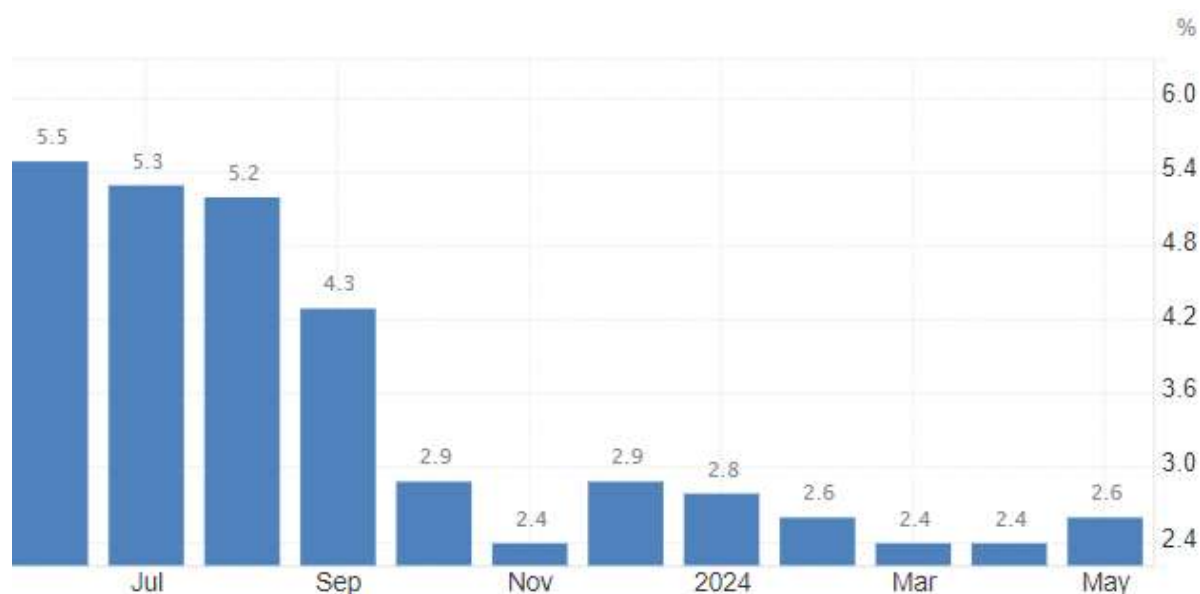
Inflação

Em linha com as expectativas do mercado, a inflação da zona do euro medida pelo CPI do mês de maio foi de 2,6% na janela anual, um pouco superior aos 2,4% dos dois meses anteriores.

No detalhe dos grupos, o preço de Energia subiu 0,3%, além de Serviços, com 4,1%. Já Alimentos, Alcool e Tabaco subiram a um menor ritmo do que no mês anterior, em 2,6%.

No mês, a inflação foi de 0,2%, também em linha com as expectativas. E o núcleo, que exclui o preço de Energia e Alimentos, subiu 2,9% na comparação anual, e 0,4% no mês, em linha com as expectativas.

CPI – Zona do Euro:

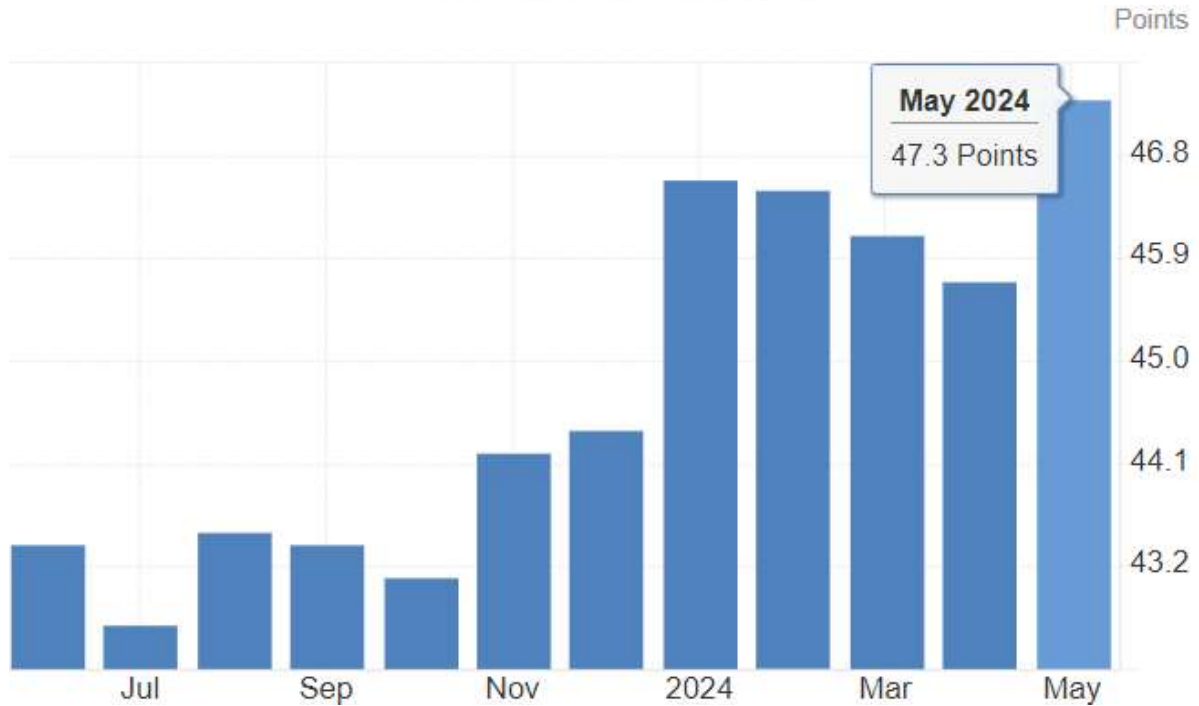


Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

PMI

Após meses em baixíssimas leituras do PMI industrial europeu, o mês de maio de 2024 apresentou o maior número desde março de 2023, por mais que ainda esteja em campo contracionista. A leitura de maio foi de 47,30 pontos, pouco abaixo dos 47,40 pontos projetados, porém acima dos 45,70 pontos de abri.

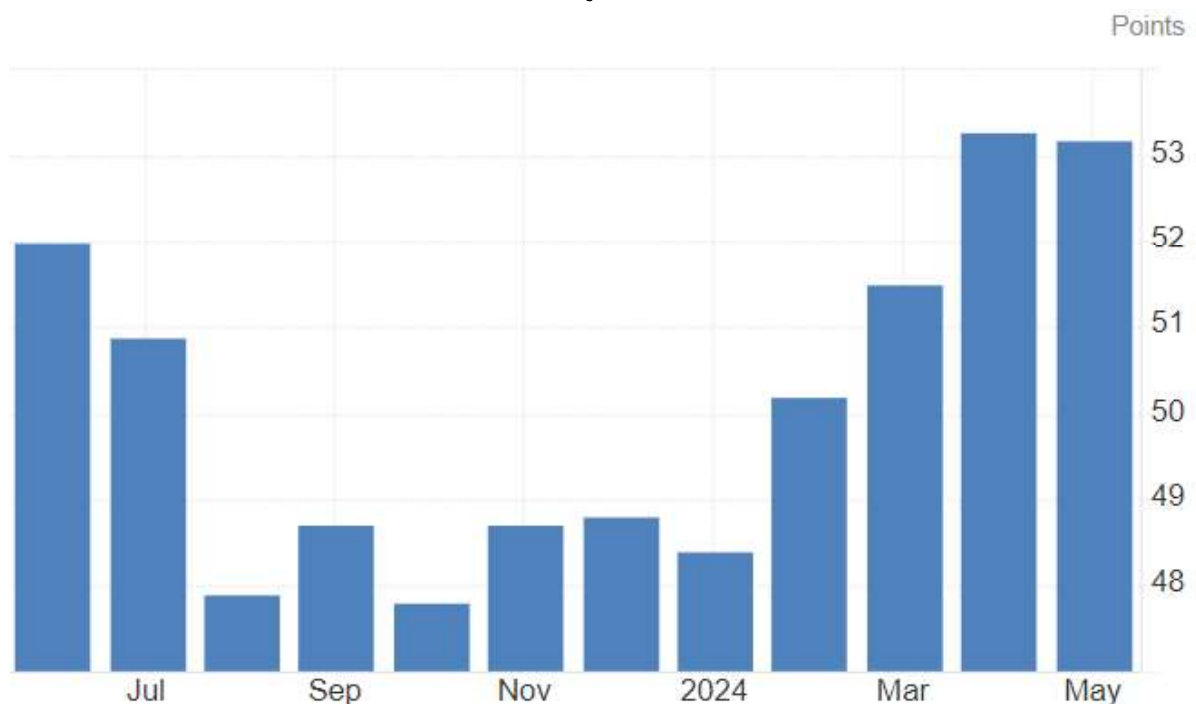
PMI Industrial - Zona do Euro:



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

Já o setor de serviços, ainda que com uma revisão baixista, apresentou um número que demonstra solidez na perspectiva de melhora do segmento de serviços. A leitura do S&P Global para o mês de maio foi de 53,20 pontos versus 53,30 pontos do mês anterior. Além da continuidade do número de pedidos crescentes, o componente de mercado de trabalho aquecido para o setor também contribuiu para uma manutenção do patamar do PMI de serviços em níveis acima dos 53 pontos.

PMI Serviços - Zona do Euro:



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

Na síntese, o PMI Composto registrou 52,20 pontos, a melhor leitura desde maio de 2023.

Ásia

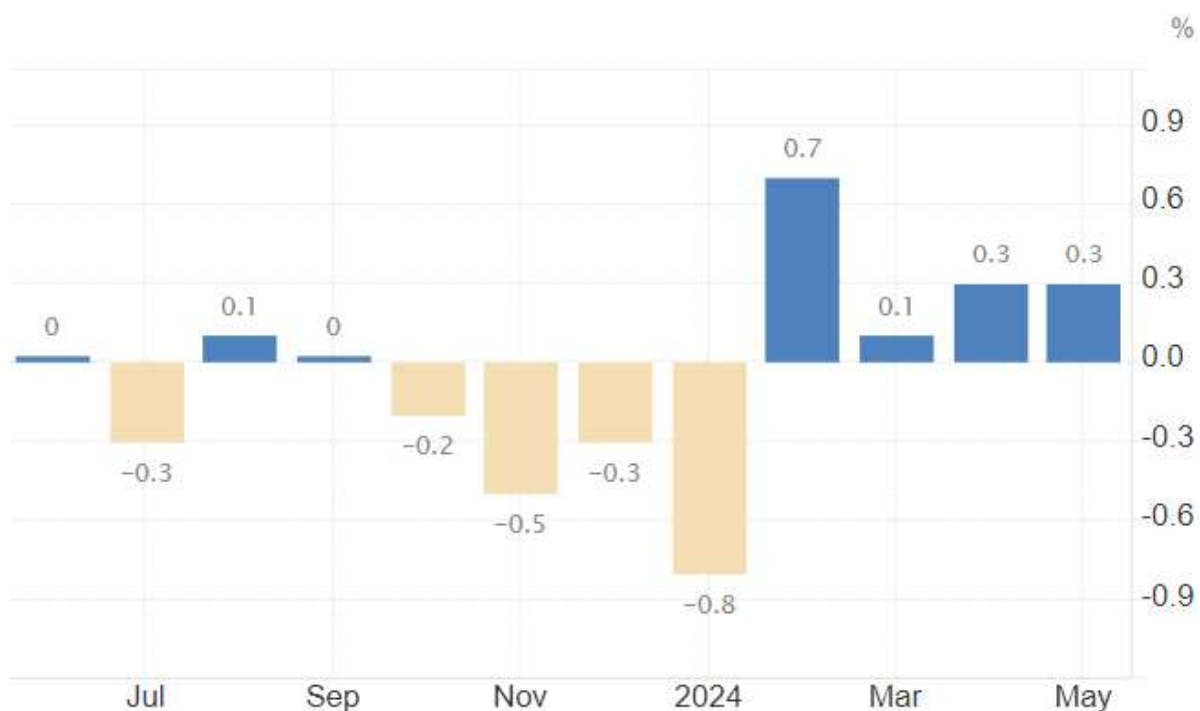
China

Inflação

Igual ao mês anterior, o CPI de maio registrou 0,3% de alta na comparação com o mesmo período do ano passado. O índice para os produtores (PPI na sigla em inglês) caiu -1,4%.

Com o mês de maio sendo o 4º mês consecutivo com inflação positiva, o mercado projeta que a demanda está retornando a se aquecer.

CPI - China:



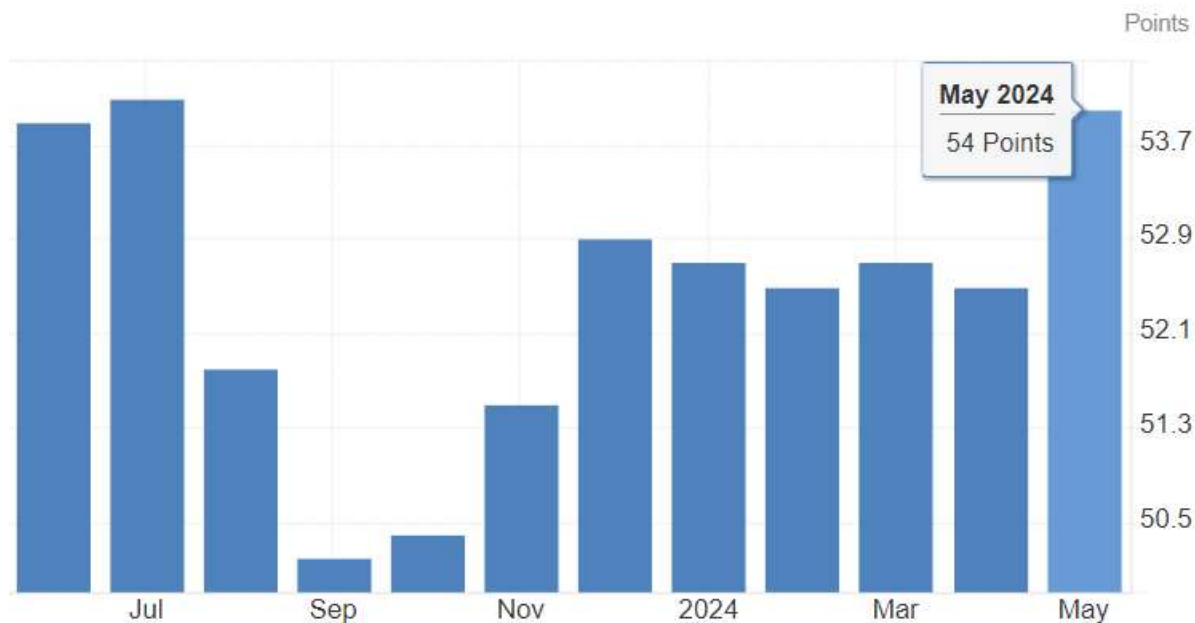
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Por conta de um aumento de pedidos domésticos e para exportação, o PMI de serviços chinês ganhou forte tração no mês de maio, fechando a apuração em 54 pontos, bastante superior aos 52,50 pontos do mês anterior. Aspectos como um aumento de contratações para o setor também influenciaram.

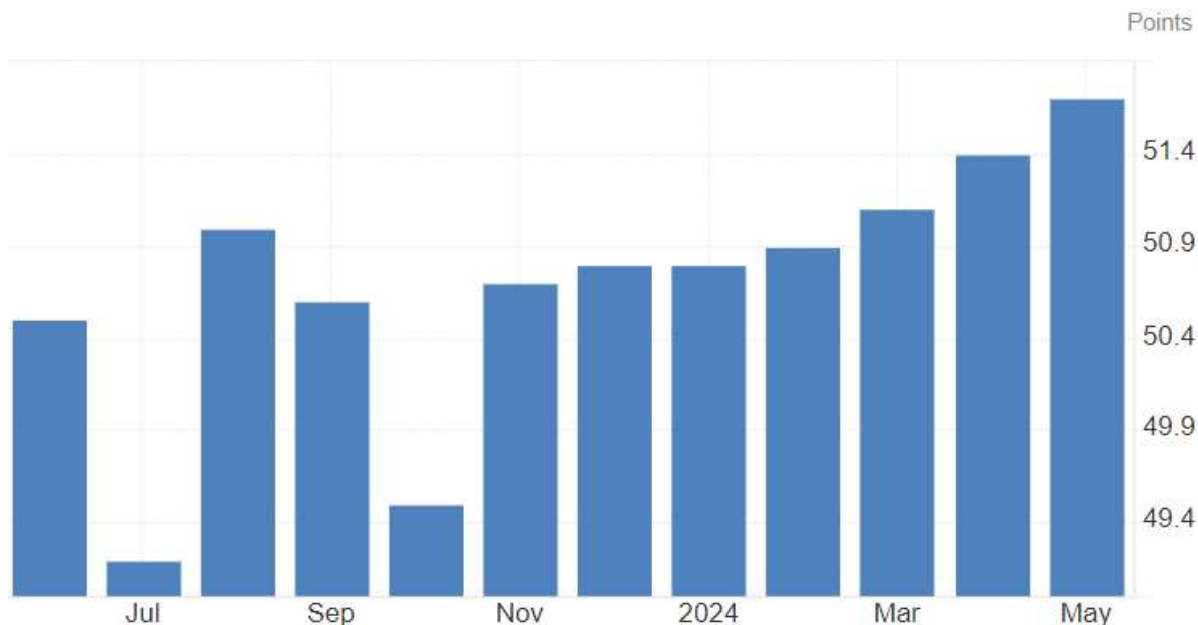
PMI serviços – China:



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

Já o setor manufatureiro, em superação às expectativas de 51,5 pontos, registrou 51,70 pontos, o sétimo mês de expansão na atividade industrial.

PMI industrial – China:



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

Na síntese, o PMI composto, registrou 54,10 pontos, maior leitura desde maio de 2023.

Brasil

Juros

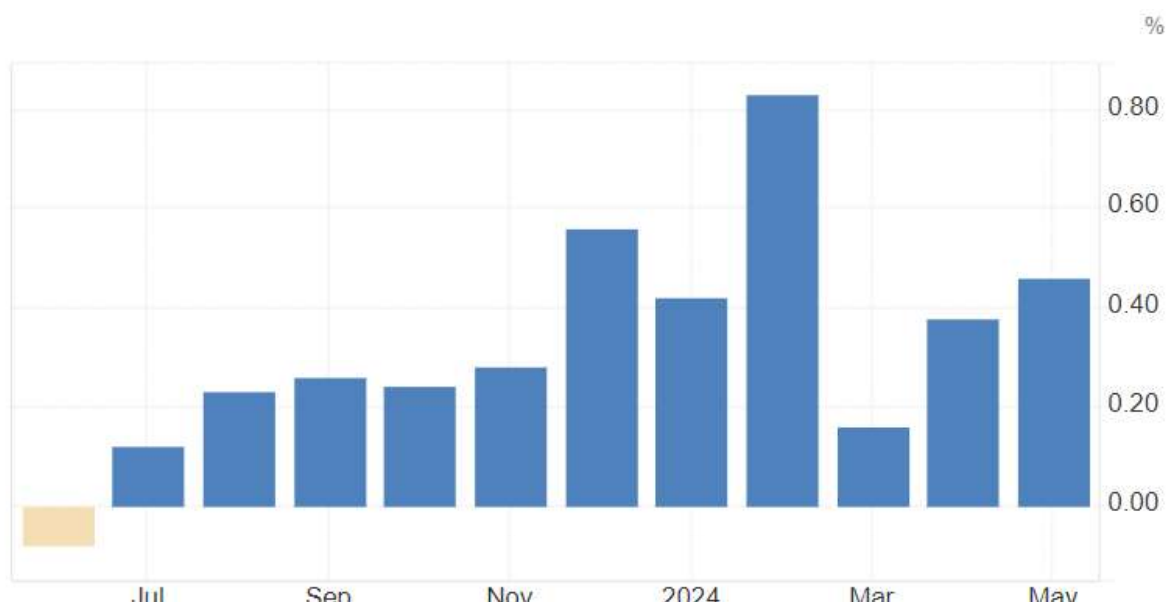
Na reunião do COPOM realizada na primeira quinzena do mês de maio, o esperado corte de juros de 0.25%, veio acompanhado de uma mensagem de cautela por parte dos membros da diretoria do Banco Central liderado pelo Roberto Campos Neto. Atualmente, a Selic encontra-se em 10,50% a.a.

Inflação

Segundo o IBGE, oito dos nove grupos que fazem parte do IPCA tiveram alta nos preços durante o mês de maio.

O IPCA do mês de maio registrado foi de 0,46%, acima da projeção de 0,42% do mercado. O destaque da alta foi para o grupo de Saúde e Cuidados Pessoais e Alimentação e Bebidas, que contaram com os maiores impactos no índice, 0,69% e 0,62% respectivamente.

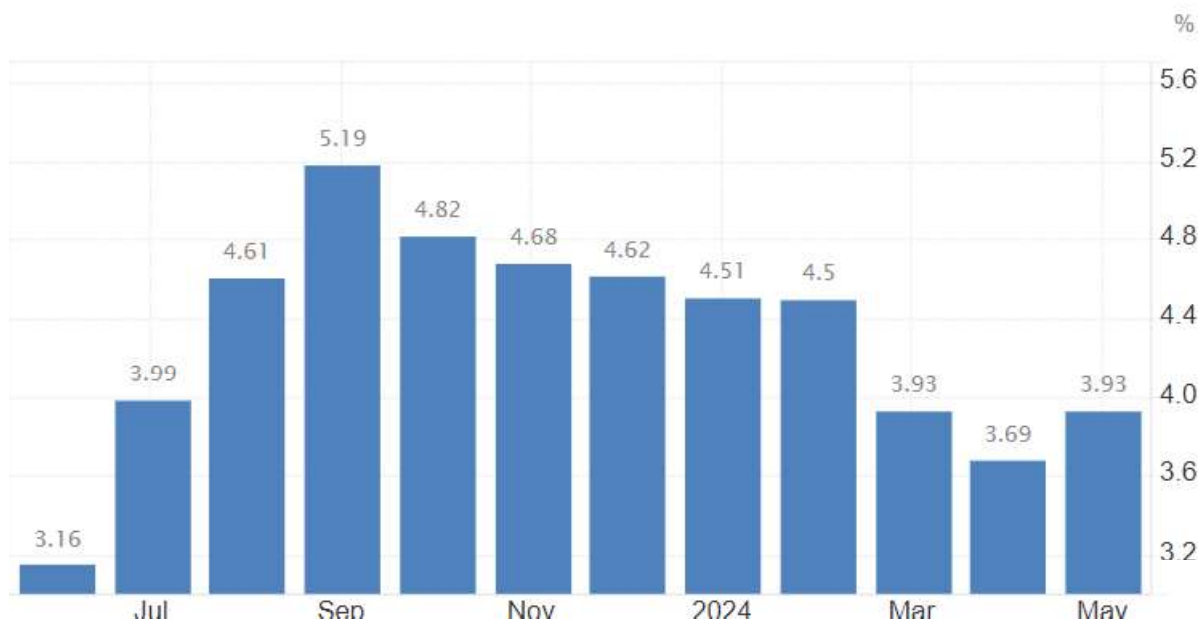
IPCA mensal – Brasil:



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

Com a aceleração perante os 0,38% do IPCA do mês anterior, a alta na base anual registra 3,93%, 2,27% em 2024.

IPCA anual – Brasil:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

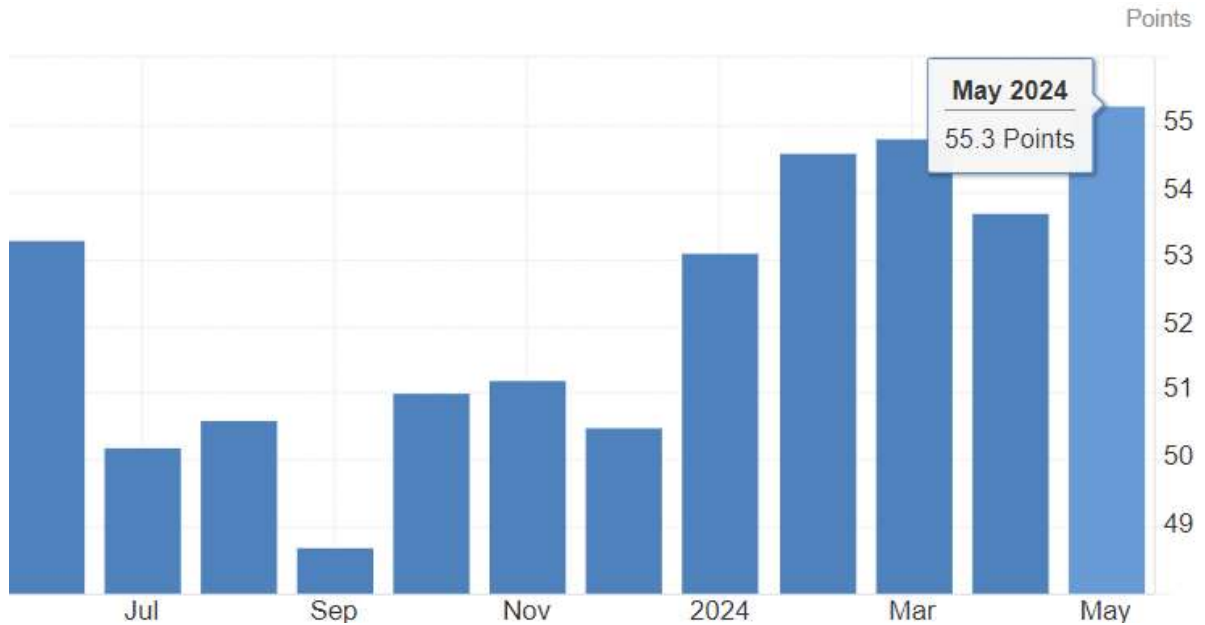
IBC-Br

Após queda de -0,38% da prévia do PIB divulgada pelo Banco Central medido pelo IBC-Br para o mês de março, o mês de abril mostrou estabilização sem variações, indicando uma moderada aceleração da economia. Todavia, o resultado foi bem abaixo das estimativas de 0,45%.

PMI

Conforme divulgado pela S&P Global, uma reaceleração de pedidos ligados ao setor de serviços contribuiu para a maior leitura do PMI de serviços desde julho de 2022. O mês de maio registrou 55,30 pontos.

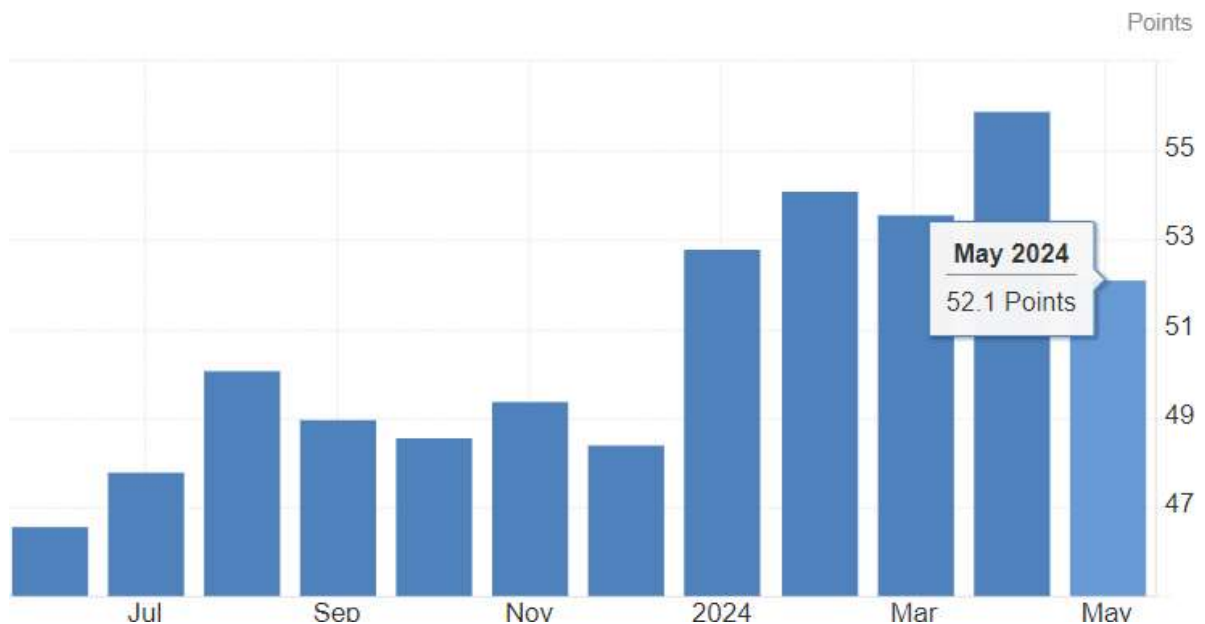
PMI serviços – Brasil:



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

Sob forte influência dos acontecimentos com o Rio Grande do Sul, o PMI manufatureiro do mês de maio caiu para 52,10 pontos, uma considerável queda em relação aos 55,90 pontos do mês anterior.

PMI industrial – Brasil:



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

Na síntese, o PMI composto registrou queda em relação a abril de 54,80 pontos para 54 pontos.

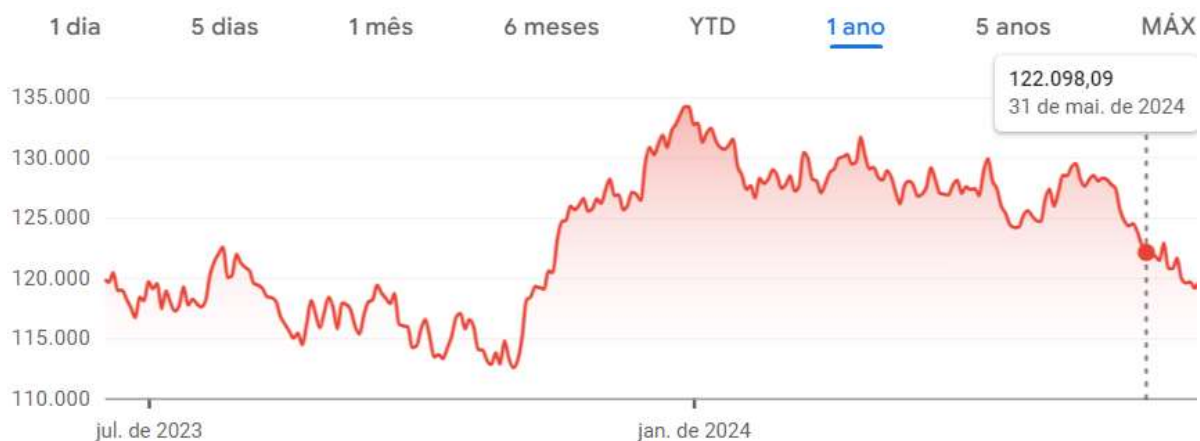
Câmbio

Mediante anseios da decisão de política monetária dos Estados Unidos e aos ruídos domésticos, a moeda americana frente ao Real brasileiro fechou a cotação negociada a R\$ 5,2508, em valorização de 1,13% no mês. No ano, a valorização do dólar frente ao Real é de 8,19%.

Bolsa

No patamar mais baixo desde novembro de 2023, o IBOVESPA fechou o mês de maio aos 122.098 pontos. A performance acumulada do mês foi de -3,04%. Já no ano, o índice acumula queda de -9,01%. Fatores relacionados principalmente ao FED, cuja maior lentidão para cortar juros impactou as demais moedas do globo, e a preocupação com o cenário fiscal brasileiro, derrubaram o índice acionário brasileiro.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de maio, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,95%), IMA-B 5 (1,05%), IMA-B (1,33%), IMA-B 5+ (1,59%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,78%), IRF-M (0,68%) e IRF-M 1+ (0,60%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,56% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 1,07% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Ainda que com solavancos do processo desinflacionário, a economia americana apresenta indícios de moderada estabilização econômica e desaceleração do aumento de preços, o que coloca para cada vez mais perto o início de corte de juros.

Apesar do discurso duro de que os membros do FED estão dispostos a elevar os juros caso achem necessário, o atual patamar de juros demonstra ser suficientemente alto para trazer os índices de inflação próximos a meta de 2% ao ano. Com os dados de conjuntura econômica permitindo uma postura menos dura do FED, é esperado que em 2024 tenhamos um corte de juros.

Na Europa, o corte de 0,25% da taxa de juros já é uma realidade. Os dados de atividade, inflação, e mercado de trabalho demonstram que a economia do velho continente esfriou a ponto de permitir estímulos monetários por parte do Banco Central Europeu (ECB sigla em inglês), porém sem definições claras para movimentos de reuniões posteriores da autoridade monetária.

Na Ásia, a China aos poucos adiciona medidas de estímulo para que o projeto de hegemonia econômica continue nos trilhos, o setor imobiliário passa por dificuldades, e os analistas de mercado discutem uma possível transição de modelo econômico do setor imobiliário para o setor de alta tecnologia.

Já no Brasil, os holofotes do mercado no mês de maio se voltaram para a cisão da decisão de política monetária na reunião do COPOM do mês de maio. Conforme divulgado, 5 membros do COPOM votaram pelo corte de 25 pontos base, e 4 membros votaram pelo corte de 50 pontos base.

De início, o mercado entendeu que o grupo com apetite a maior corte de juros estava realizando uma sinalização para o atual governo. Contudo, após a divulgação da ata, o mercado se acalmou.

A cisão foi motivada pela seguinte forma: os que escolheram pelo corte de 50 pontos base, embasaram a decisão motivada pela obediência ao *forward guidance* da reunião anterior, por outro lado, os membros que escolheram pelo corte de apenas 25 pontos base, justificaram que aspectos de: (i) maior adversidade do processo desinflacionário americano; (ii) deterioração do cenário fiscal brasileiro, que para estes, representa um risco inflacionário no horizonte, e portanto, representando um risco de imagem e credibilidade para a instituição monetária nacional.

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



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

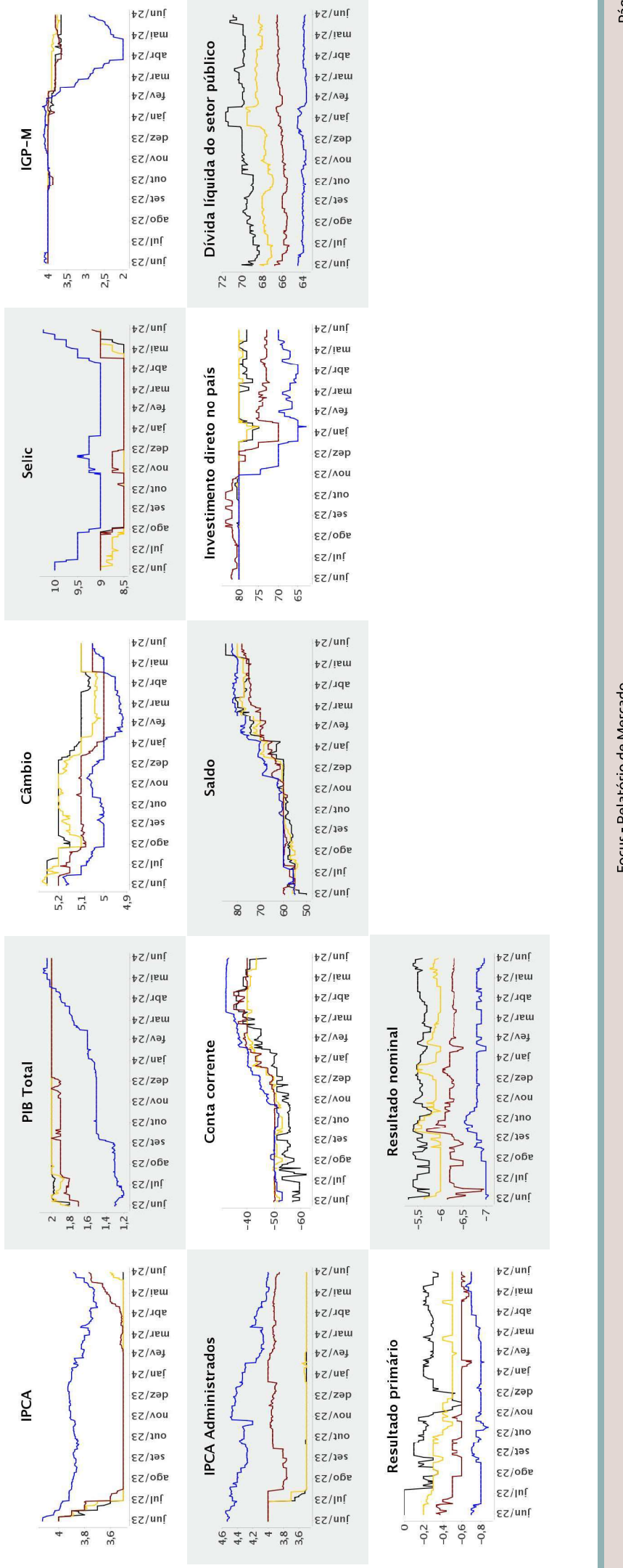
Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M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

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

	2024				2025				2026				2027											
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis	Resp. **	Comp. semanal*	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. ***			
Mediana - Agregado																								
IPCA (variação %)	3,72	3,86	3,88	▲ (4)	155	3,90	115	3,72	3,77	▲ (5)	152	3,78	112	3,50	3,58	3,60	▲ (2)	137	3,50	3,50	3,50	== (48)	129	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,05	2,05	2,05	== (2)	111	2,00	62	2,00	2,00	== (25)	106	2,00	60	2,00	2,00	2,00	== (43)	83	2,00	2,00	2,00	== (45)	80	
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,05	5,05	== (1)	122	5,05	82	5,05	5,05	== (6)	120	5,06	81	5,10	5,10	5,10	== (6)	92	5,10	5,10	5,10	== (6)	87	
Selic (% a.a)	9,63	10,00	10,25	▲ (1)	146	10,25	80	9,00	9,18	▲ (1)	143	9,00	77	8,75	9,00	9,00	== (3)	125	8,50	9,00	9,00	== (2)	118	
IGP-M (variação %)	2,32	2,65	2,90	▲ (5)	78	2,96	57	3,75	3,80	== (2)	69	3,80	50	3,80	3,75	3,75	== (3)	62	3,65	3,65	3,65	== (5)	57	
IPCA Administrados (variação %)	4,00	4,00	4,00	== (1)	96	4,00	77	3,91	3,90	3,85	▼ (1)	88	3,90	71	3,50	3,50	3,50	== (16)	61	3,50	3,50	3,50	== (35)	57
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,15	-32,50	-33,00	▼ (3)	26	-32,50	11	-40,00	-40,00	== (6)	26	-40,00	11	-41,60	-43,30	-43,30	== (1)	21	-40,30	-41,00	-47,00	▼ (1)	17	
Balança comercial (US\$ bilhões)	79,75	82,00	82,26	▲ (1)	24	81,50	13	76,00	78,00	== (1)	21	76,00	11	77,50	80,00	80,00	== (2)	16	75,00	85,00	85,00	== (2)	13	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	68,75	70,00	70,00	== (2)	24	70,00	11	73,00	73,00	== (1)	24	74,00	11	80,00	80,00	80,00	== (4)	20	79,00	78,00	78,00	== (2)	17	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,85	63,80	63,70	▼ (1)	26	63,85	14	66,50	66,50	== (4)	26	66,50	14	68,40	68,30	68,30	== (1)	23	69,90	70,55	70,88	▲ (2)	22	
Resultado primário (% do PIB)	-0,67	-0,70	-0,70	== (2)	47	-0,70	21	-0,68	-0,63	-0,60	▲ (1)	45	-0,70	21	-0,50	-0,50	-0,50	== (13)	33	-0,23	-0,35	-0,30	▲ (1)	30
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,96	-6,96	== (1)	25	-7,10	11	-6,25	-6,30	-6,30	== (2)	24	-6,50	11	-5,84	-5,87	-5,95	▼ (2)	20	-5,50	-5,45	-5,60	▼ (1)	18

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

2024 2025 2026 2027



Expectativas de Mercado

31 de maio de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

maí/2024

Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis
0,29	0,39	0,39 = (1)	150
5,10	5,11	-	0,40
10,50	-	-	-
0,37	0,73	-	-

jun/2024

Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis
0,17	0,20	0,20 = (1)	149
5,07	5,10	5,10 = (2)	114
10,25	10,25	10,25 = (4)	143
0,31	0,37	0,45 ▲ (5)	73

jun/2024

Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis
0,15	0,12	0,12 = (1)	149
5,06	5,10	5,10 = (1)	114
0,25	0,25	0,25 = (9)	73

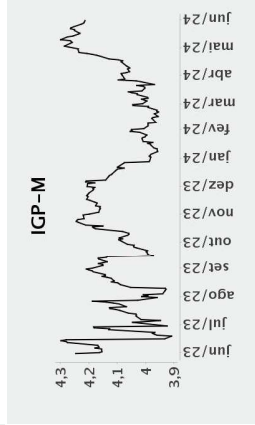
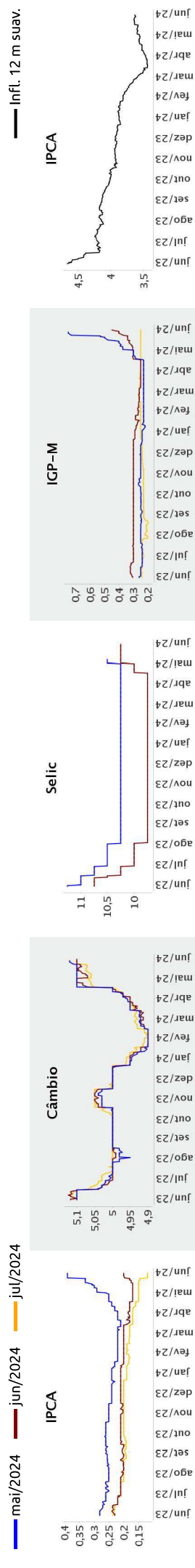
Jul/2024

Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis
3,60	3,65	3,64 ▼ (1)	130
4,29	4,25	4,21 ▼ (1)	65

Inf. 12 m suav.

Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis
3,60	3,65	3,64 ▼ (1)	130
4,29	4,25	4,21 ▼ (1)	65

* 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





CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA PRÓ- GESTÃO RPPS

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS
SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITUPEVA





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	15
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 - Maio/2024

Produto / Fundo	Benchmark	Disponib.	Carência	Saldo	Carteira %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	GESTÃO DURATION	D+3	Não há	6.499.528,54	3,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA IPCA 2A	D+1	Não há	11.894.335,04	5,50%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	D+0	Não há	2.423.021,52	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	7.378.426,67	3,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2024	7.074.752,58	3,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	1795 dias	3.857.673,53	1,78%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	46980	7.452.314,79	3,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2024	4.833.613,83	2,23%
BRADERCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	IDKA PRÉ 2A	D+0	Não há	5.372.593,05	2,48%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	15/08/2024	10.056.745,15	4,65%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	Não Inform	Não há	2.622.187,98	1,21%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	17/05/2027	8.788.227,15	4,06%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	D+0	15/08/2030	5.599.343,26	2,59%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+0	Não há	7.822.537,29	3,61%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	D+0	Não há	12.296.471,41	5,68%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	D+0	Não há	3.132.016,38	1,45%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	D+0	Não há	13.061.583,99	6,04%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	46524	4.060.204,09	1,88%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	4.015.099,69	1,86%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	D+1	Não há	10.718.242,05	4,95%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	D+0	Não há	8.318.421,75	3,84%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	2.432.474,14	1,12%
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	7.404.639,68	3,42%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	GESTÃO DURATION	D+1	Não há	3.846.398,76	1,78%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	7.126.017,82	3,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	2.981.766,41	1,38%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+33	Não há	2.474.321,15	1,14%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	AÇÕES - DIVIDENDOS	D+4	Não há	1.099.604,46	0,51%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	AÇÕES - INDEXADO	D+4	Não há	1.165.277,94	0,54%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	3.505.006,52	1,62%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	D+4	Não há	498.960,98	0,23%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	D+4	Não há	2.111.139,34	0,98%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+15	Não há	5.641.816,29	2,61%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+23	Não há	2.064.540,81	0,95%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+3	Não há	2.985.405,67	1,38%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+23 du	Não há	610.198,71	0,28%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	345.708,04	0,16%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+32	Não há	2.340.260,61	1,08%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+32	Não há	2.078.421,29	0,96%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	AÇÕES - EXTERIOR	D+5 du	Não há	697.587,15	0,32%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+5 du	Não há	2.686.862,76	1,24%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	1.303.075,86	0,60%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	2.181.405,09	1,01%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+5	Não há	816.931,67	0,38%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MACRO	D+4	Não há	3.269.420,59	1,51%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1	Não há	630.218,15	0,29%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	D+4	Não há	256.330,51	0,12%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	D+32	Não há	1.997.149,66	0,92%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR "d"	D+1	1185 dias	4.007.737,32	1,85%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	AÇÕES - LIVRES	D+2	Não há	583.819,22	0,27%
				216.419.836,34	

Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de Maio de 2024



DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA - Maio/2024

Distribuição em %



Sub-Segmento	Posição R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	18.168.464,59	8,40%
IDKA IPCA 20A - IMA-B 5+	5.599.343,26	2,59%
IMA-B - IMA-GERAL - IMA-GERAL EX-C - IDKA IPCA 5A	50.145.495,04	23,17%
IRF-M - IRF-M 1+	13.061.583,99	6,04%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A - IDKA PRÉ 2A	45.329.439,44	20,95%
IRF-M 1 - IMA-S	5.555.037,90	2,57%
CDI - IPCA	33.209.272,33	15,34%
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)	27.504.481,03	12,71%
MULTIMERCADO (alocação, conservador, crédito privado, exterior, long short, macro, moderado e outros)	9.530.638,08	4,40%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00	0,00%
FIP	0,00	0,00%
DÍVIDA EXTERNA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR - BDR NÍVEL I	8.316.080,68	3,84%
	216.419.836,34	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 79,04%, 17,11% e 3,84% 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:



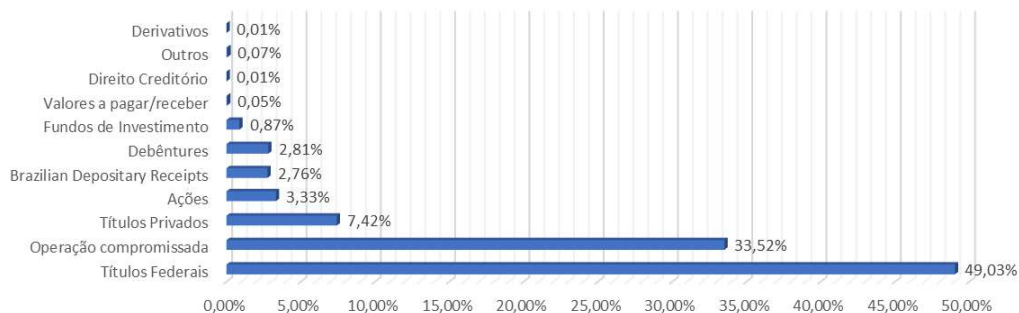
- **MACRO:** que realizam operações em diversas classes de ativos (renda fixa, renda variável, câmbio etc.), com estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos;
- **ALOCAÇÃO:** que buscam retorno no longo prazo por meio de investimento em diversas classes de 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 – Maio/2024



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

Tipo de Aplicação



A distribuição consolidada da carteira de investimento do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva com posição atrelada ao mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos públicos que somados as operações compromissadas em títulos públicos, representam juntos 82,55% do total do patrimônio. Há também participação em títulos privados, debêntures e ações que juntos compõem 13,56%, além de outros demais ativos com menor participação, que representam 3,89%.

2.2 Casamento de Ativo e Passivo

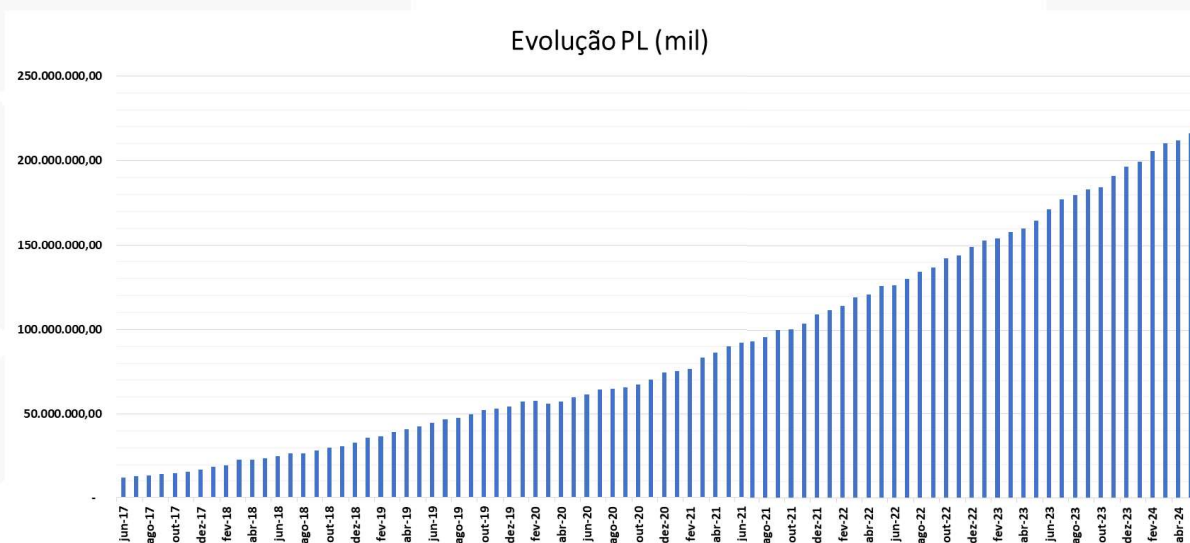
O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, e proporá composições de carteiras de investimentos que possam suportar e alongar a sobrevida do plano de benefícios, e que apresentem melhor relação entre resultado esperado (superávit projetado) e risco de déficit (medido como “downside risk”) no conjunto das combinações entre os cenários adotados para as variáveis de mercado (CDI, INPC, IPCA, IGP-M, Bolsa de Valores, etc.) e os cenários simulados para o fluxo de caixa líquido de benefícios.

Ao analisarmos o relatório apresentado referente ao fechamento de 2022, podemos considerar que o fluxo de caixa previdenciário para os próximos 12 (doze) anos é positivo, ou seja, o Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva receberá valores provenientes de contribuições previdenciárias em volume superior aos compromissos previdenciários, havendo espaço para alongamento de parte dos investimentos da carteira, sem que comprometa o fluxo de pagamento dos benefícios futuros.

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

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

2.3 Evolução Patrimonial



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

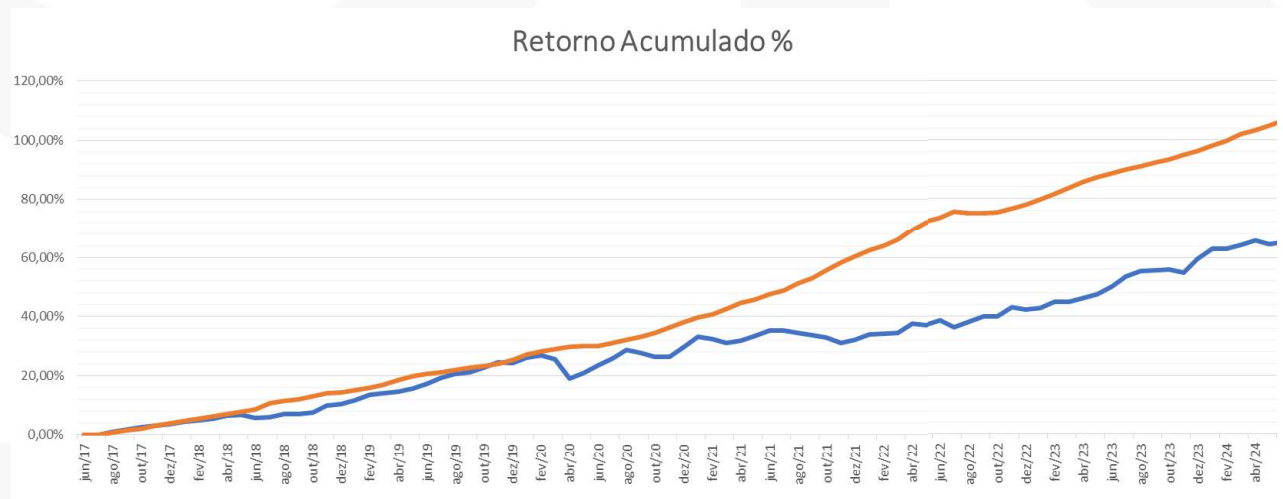


Apesar dos acontecimentos mercadológicos e do impacto financeiro havido no mercado global, o patrimônio líquido do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva se manteve em crescimento tangente.

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

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

2.4 Rentabilidade



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

O resultado obtido pelo Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva representa 65,37% de rentabilidade acumulada, contra 106,57% de meta estabelecida.



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	ACUM
2017	Carteira							0,99%	0,87%	0,70%	0,58%	0,54%	0,56%	4,31%	4,31%
	Meta							0,73%	0,72%	0,62%	0,91%	0,74%	0,91%	4,72%	4,72%
2018	Carteira					-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%	-0,75%	0,54%								1,54%	65,37%
	Meta	0,85%	1,20%	0,55%	0,81%	0,87%								4,35%	106,57%

*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 0,54%, A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de 0,87%.

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

2.5 Controle de Risco

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

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

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



ANÁLISE DE RISCO – carteira de Maio/2024

	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	VaR (95% MV 21 du)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,54%	1,81%	0,95%	5,01%	5,16%

Produto / Fundo	Maio de 2024		
	Retorno	Volatilidade	VaR (95% MV 21 du)
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,78%	9,54%	4,53%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,26%	9,48%	4,50%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,86%	9,07%	4,31%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,07%	8,55%	4,06%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	5,01%	8,49%	4,03%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,57%	12,08%	5,74%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	4,54%	14,93%	7,09%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,73%	9,02%	4,28%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,38%	2,82%	1,34%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1,30%	2,93%	1,39%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,29%	2,70%	1,28%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,27%	2,77%	1,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,14%	2,31%	1,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	1,23%	0,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	1,93%	0,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	1,15%	0,55%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	1,37%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	1,37%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	1,37%	0,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	1,37%	0,65%
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88%	0,07%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	0,06%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,84%	0,05%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,83%	0,04%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82%	0,01%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,76%	0,37%	0,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	0,37%	0,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72%	0,74%	0,35%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,70%	0,96%	0,46%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,66%	0,70%	0,33%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	2,78%	1,32%
BRASESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,53%	2,90%	1,37%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,50%	2,64%	1,25%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,25%	5,77%	2,74%
BRASESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,24%	14,85%	7,05%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,49%	5,25%	2,49%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,80%	9,48%	4,50%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	-1,86%	9,71%	4,61%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-2,01%	13,99%	6,65%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,30%	9,08%	4,31%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,32%	16,14%	7,67%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-2,78%	15,17%	7,20%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,90%	8,68%	4,12%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-2,91%	9,61%	4,56%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,27%	11,11%	5,28%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,49%	9,63%	4,57%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,81%	11,01%	5,23%
BRASESCO SELECTION FIC AÇÕES	-4,06%	12,89%	6,12%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FI AÇÕES	-4,17%	11,66%	5,54%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-4,96%	14,51%	6,89%

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	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.043.319,90	3.065.907,58	3.090.323,99	3.108.387,54	3.132.016,38
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.355.132,74	2.372.581,53	2.391.641,80	2.405.115,37	2.423.021,52
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15.155.637,95	15.378.407,55	8.234.162,42	8.058.091,83	8.318.421,75
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.544.573,87	10.256.690,38	12.140.686,64	15.688.940,07	7.126.017,82
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.443.872,69	11.509.870,47	12.198.292,49	12.171.386,87	12.296.471,41
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.113.143,30	14.175.925,00	14.300.181,07	14.263.105,08	11.894.335,04
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.930.643,25	12.986.819,96	13.051.765,69	12.979.576,33	13.061.583,99
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.224.984,80	3.243.037,85	3.265.359,20	3.253.162,73	3.269.420,59
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.584.474,22	2.599.551,24	2.592.584,41	2.532.528,49	2.474.321,15
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.711.760,90	8.756.921,26	10.757.722,37	10.581.337,09	10.718.242,05
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.992.458,44	1.999.197,92	2.009.590,01	1.983.320,04	0,00
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	442.378,81	444.656,11	2.443.437,61	2.401.936,60	2.432.474,14
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	532.765,84	543.690,20	543.091,95	500.144,79	498.960,98
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	258.856,96	260.134,13	260.768,63	257.598,17	256.330,51
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.760.885,05	3.785.387,94	3.808.823,43	3.821.336,45	3.846.398,76
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.365.854,36	3.391.888,28	6.434.640,08	6.452.974,29	6.499.528,54
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.207.070,13	6.750.922,72	7.792.927,68	7.767.942,48	7.822.537,29
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.160.185,50	1.189.508,89	1.204.370,58	1.131.085,81	1.099.604,46
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.047.439,22	4.058.135,84	4.058.277,43	3.963.559,72	4.015.099,69
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.843.015,17	1.958.566,69	2.026.683,38	2.042.931,92	2.181.405,09
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.885.514,39	6.020.336,62	6.102.025,48	5.775.751,70	5.641.816,29
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	570.562,62	603.072,48	623.543,88	599.823,36	630.218,15
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2.365.873,68	2.455.011,74	2.559.803,53	2.569.354,14	2.686.862,76
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	366.341,39	372.349,76	374.934,29	360.736,22	345.708,04
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.502.403,09	2.478.909,38	2.535.846,62	2.424.987,99	2.340.260,61
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.229.730,67	2.248.352,24	2.269.457,31	2.148.642,38	2.078.421,29
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	723.813,66	756.656,08	777.133,59	771.716,63	816.931,67
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	682.124,02	681.630,77	687.065,87	642.067,95	610.198,71
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.007.078,49	9.800.467,32	9.890.355,91	9.968.480,31	10.056.745,15
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.738.618,36	5.619.528,87	5.619.614,29	5.522.856,23	5.599.343,26
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.809.692,34	4.710.406,71	4.753.622,67	4.791.171,84	4.833.613,83
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.915.495,32	3.937.971,07	3.962.187,24	3.930.898,49	3.857.673,53
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	529.359,55	559.255,78	577.994,58	555.960,00	583.819,22
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3.759.844,11	3.871.468,26	4.007.639,88	3.901.228,92	4.007.737,32
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.758.066,48	3.778.112,71	3.718.271,06	3.609.682,55	3.505.006,52
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.213.730,81	1.224.587,80	1.218.518,76	1.200.203,05	1.165.277,94
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.328.502,89	2.373.325,47	2.358.716,15	2.200.414,57	2.111.139,34
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.141.541,52	7.205.532,43	7.271.135,08	7.340.021,53	7.404.639,68
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.967.898,00	11.055.808,01	9.135.246,74	9.215.871,43	7.378.426,67
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.878.611,19	2.903.509,61	2.929.737,63	2.956.312,17	2.981.766,41
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.041.120,08	6.892.855,70	6.956.650,15	7.012.192,33	7.074.752,58
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.611.556,78	2.554.803,24	2.578.420,89	2.598.996,42	2.622.187,98
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.120.936,54	4.144.664,34	4.170.217,36	4.137.311,44	4.060.204,09
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.327.496,57	5.349.287,81	5.375.569,06	5.344.032,90	5.372.593,05
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.200.423,37	2.223.076,95	2.213.323,43	2.146.268,81	2.064.540,81
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.146.481,96	1.224.455,93	1.251.894,66	1.226.297,79	1.303.075,86
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	1.120.037,45	1.151.239,81	3.202.848,29	3.046.582,17	2.985.405,67
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	600.659,42	637.760,32	668.030,08	667.309,41	697.587,15
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00	0,00	0,00	8.788.227,15
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	0,00	0,00	0,00	0,00	1.997.149,66
TOTAL	199.261.967,85	205.562.238,75	210.395.135,34	212.029.634,40	216.419.836,34



MOVIMENTAÇÕES DE Maio/2024

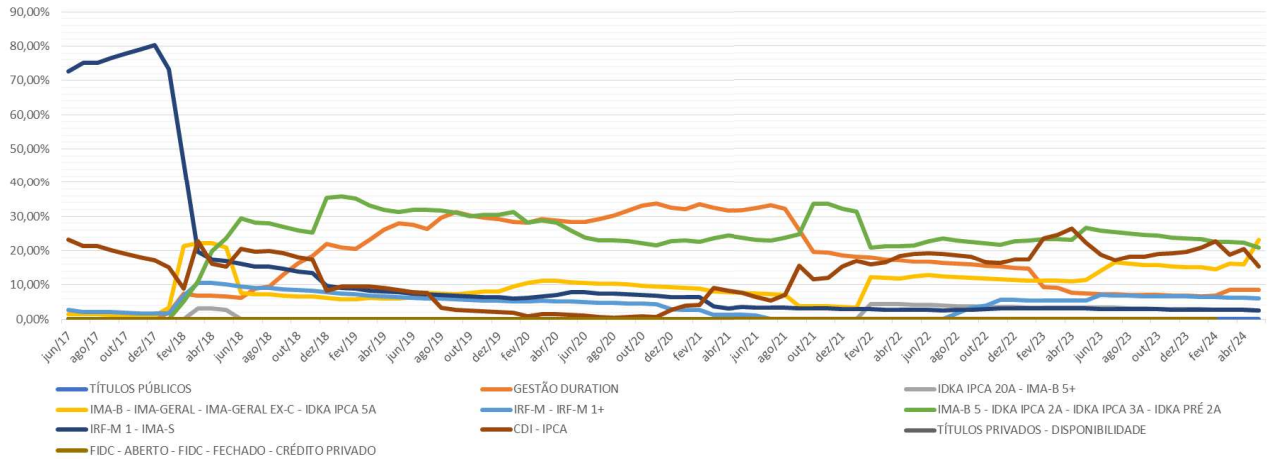
Table with columns: Produto / Fundo, Benchmark, Data de Movimentação, Valor R\$, Movimento. Lists various financial instruments and their movements for May 2024.

Summary table with columns: Benchmark, Total Movimentação. Shows aggregate values for different benchmarks.

Summary table with columns: Produto / Fundo, Total Movimentação. Shows aggregate values for different products/funds.

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES ACUMULADO

Renda Fixa





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.

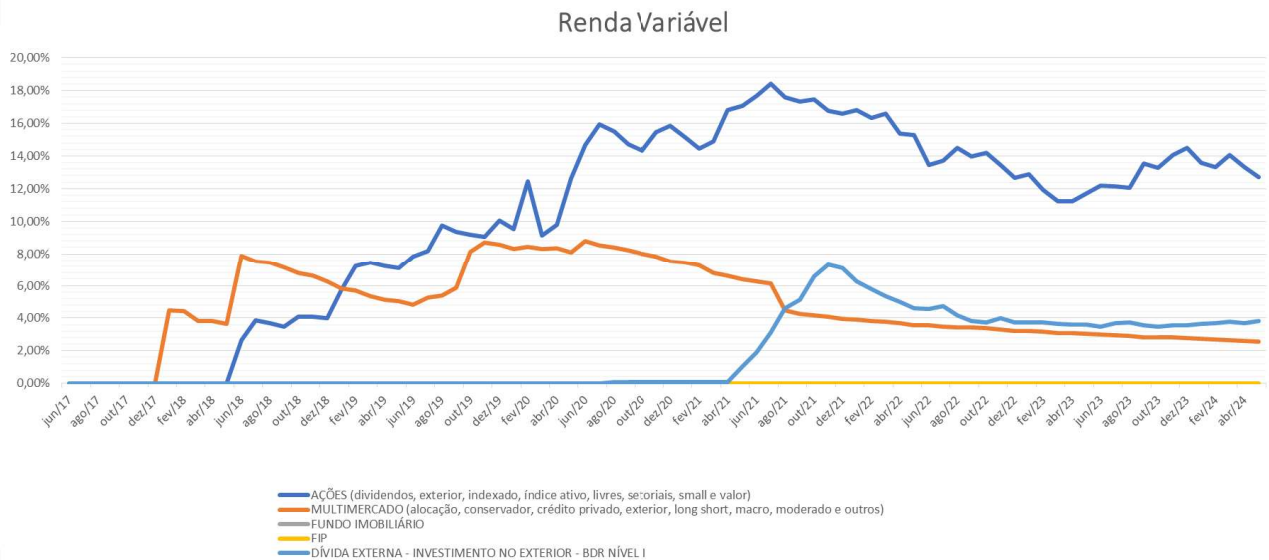
No primeiro semestre do exercício de 2021, a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva manteve sua posição inicial, não promovendo grandes movimentações de realocação.

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.

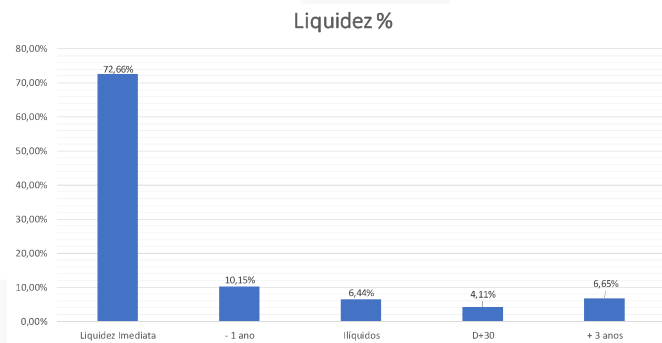
No exercício de 2024, ainda no primeiro semestre, houve um aumento na exposição dos fundos classificados como de ações, seguido de um leve declínio, que segue até o período atual. Já a exposição dos fundos classificados como multimercado e investimentos no exterior, não sofreram grandes alocações até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



2.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 72,66% para auxílio no cumprimento das obrigações do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	157.244.825,36	72,66%
- 1 ano	21.965.111,56	10,15%
Ilíquidos	13.932.176,30	6,44%
D+30	8.890.152,71	4,11%
+ 3 anos	14.387.570,41	6,65%
	216.419.836,34	100,00%



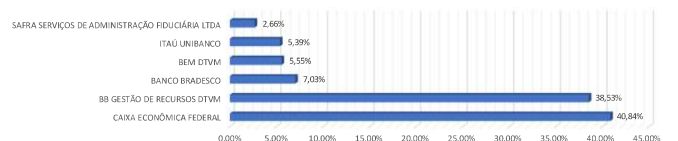
Recomendamos aos gestores que a importância de compreender a necessidade da exposição da carteira de investimentos em ativos de menor liquidez, demonstra que os membros dirigentes objetivam retornos no longo prazo, possibilitando ao regime próprio arcar com seus compromissos futuros frente aos novos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

3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

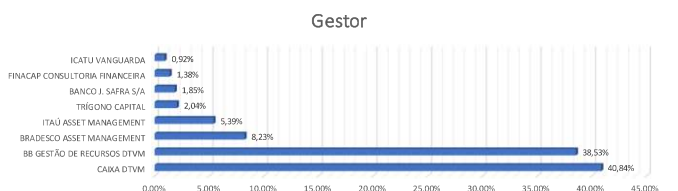
3.1 Instituições Financeiras

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	88.395.260,63	40,84%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	83.382.066,14	38,53%
BANCO BRADESCO	15.209.706,87	7,03%
BEM DTVM	12.011.337,55	5,55%
ITAÚ UNIBANCO	11.667.268,90	5,39%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	5.754.196,25	2,66%
	216.419.836,34	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	88.395.260,63	40,84%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	83.382.066,14	38,53%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	17.819.807,19	8,23%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	11.667.268,90	5,39%
TRIGONO CAPITAL	4.418.681,90	2,04%
BANCO J. SAFRA S/A	4.007.737,32	1,85%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	2.985.405,67	1,38%
ICATU VANGUARDA	1.997.149,66	0,92%
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	1.746.458,93	0,81%
	216.419.836,34	



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	✓	✓	✓	✓	✓
ITAU ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAU 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	-	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
ITAU 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 Maio 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

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



Diego Lira de Moura

Economista
Consultor de Valores Mobiliários



DISCLAIMER

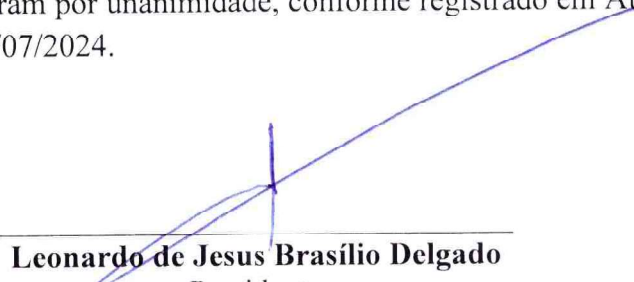
Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover 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, 23 de julho 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 maio de 2024. Com base nos exames efetuados, aprovaram por unanimidade, conforme registrado em Ata da 19ª reunião ordinária realizada em 23/07/2024.



Leonardo de Jesus Brasília Delgado
Presidente



Mariana Campanholi de Godoy Chinarelli
Conselheira



Fabiana Gislaine Cobucci
Conselheira