

**PARECER COMITÊ DE INVESTIMENTOS
FEVEREIRO/2024**

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

1 INTRODUÇÃO

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

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

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

2 RELATÓRIOS E DEMONSTRATIVOS ANALISADOS

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

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

3 ACOMPANHAMENTO DA RENTABILIDADE

3.1 Renda Fixa

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.141.541,52	0,00	0,00	7.205.532,43	63.990,91	0,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.878.611,19	0,00	0,00	2.903.509,61	24.898,42	0,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.967.898,00	0,00	0,00	11.055.808,01	87.910,01	0,80%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.155.637,95	419.005,96	318.835,29	15.378.407,55	122.598,93	0,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.365.854,36	0,00	0,00	3.391.888,28	26.033,92	0,77%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	3.043.319,90	0,00	0,00	3.065.907,58	22.587,68	0,74%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.355.132,74	0,00	0,00	2.372.581,53	17.448,79	0,74%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.611.556,78	0,00	75.921,87	2.554.803,24	19.168,33	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.041.120,08	0,00	199.893,83	6.892.855,70	51.629,45	0,73%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	10.007.078,49	0,00	279.372,23	9.800.467,32	72.761,06	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.809.692,34	0,00	134.206,39	4.710.406,71	34.920,76	0,73%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.760.885,05	0,00	0,00	3.785.387,94	24.502,89	0,65%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.544.573,87	4.765.783,40	116.534,06	10.256.690,38	62.867,17	0,61%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	5.738.618,36	0,00	153.155,74	5.619.528,87	34.066,25	0,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	11.443.872,69	0,00	0,00	11.509.870,47	65.997,78	0,58%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.120.936,54	0,00	0,00	4.144.664,34	23.727,80	0,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.915.495,32	0,00	0,00	3.937.971,07	22.475,75	0,57%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.207.070,13	508.449,84	0,00	6.750.922,72	35.402,75	0,53%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.711.760,90	0,00	0,00	8.756.921,26	45.160,36	0,52%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	442.378,81	0,00	0,00	444.656,11	2.277,30	0,51%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.113.143,30	0,00	0,00	14.175.925,00	62.781,70	0,44%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.930.643,25	0,00	0,00	12.986.819,96	56.176,71	0,43%
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.327.496,57	0,00	0,00	5.349.287,81	21.791,24	0,41%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.047.439,22	0,00	0,00	4.058.135,84	10.696,62	0,26%
Total Renda Fixa	155.681.757,36	5.693.239,20	1.277.919,41	161.108.949,73	1.011.872,58	0,63%

3.2 Renda variável

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	570.562,62	0,00	0,00	603.072,48	32.509,86	5,70%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	529.359,55	0,00	0,00	559.255,78	29.896,23	5,65%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.759.844,11	0,00	0,00	3.871.468,26	111.624,15	2,97%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1.120.037,45	0,00	0,00	1.151.239,81	31.202,36	2,79%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.160.185,50	0,00	0,00	1.189.508,89	29.323,39	2,53%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.885.514,39	0,00	0,00	6.020.336,62	134.822,23	2,29%
BRABESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	532.765,84	0,00	0,00	543.690,20	10.924,36	2,05%
BRABESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.328.502,89	0,00	0,00	2.373.325,47	44.822,58	1,92%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	366.341,39	0,00	0,00	372.349,76	6.008,37	1,64%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.200.423,37	0,00	0,00	2.223.076,95	22.653,58	1,03%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.213.730,81	0,00	0,00	1.224.587,80	10.856,99	0,89%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	2.229.730,67	0,00	0,00	2.248.352,24	18.621,57	0,84%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.584.474,22	0,00	0,00	2.599.551,24	15.077,02	0,58%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.224.984,80	0,00	0,00	3.243.037,85	18.053,05	0,56%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.758.066,48	0,00	0,00	3.778.112,71	20.046,23	0,53%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	258.856,96	0,00	0,00	260.134,13	1.277,17	0,49%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.992.458,44	0,00	0,00	1.999.197,92	6.739,48	0,34%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	682.124,02	0,00	0,00	681.630,77	-493,25	-0,07%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.502.403,09	0,00	0,00	2.478.909,38	-23.493,71	-0,94%
Total Renda Variável	36.900.366,60	0,00	0,00	37.420.838,26	520.471,66	1,41%

3.3 Ativos Exterior

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.146.481,96	0,00	0,00	1.224.455,93	77.973,97	6,80%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.843.015,17	0,00	0,00	1.958.566,69	115.551,52	6,27%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	600.659,42	0,00	0,00	637.760,32	37.100,90	6,18%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	723.813,66	0,00	0,00	756.656,08	32.842,42	4,54%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.365.873,68	0,00	0,00	2.455.011,74	89.138,06	3,77%
Total Exterior	6.679.843,89	0,00	0,00	7.032.450,76	352.606,87	5,28%

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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de fevereiro/2024, que ficou abaixo da meta 0,94% contra a meta de 1,20%, no retorno financeiro a carteira acumula o valor de R\$ 1.870.569,88.

Tivemos um fevereiro /2024 com uma forte alta na bolsa americana, reforçado pela alta nas ações ligadas a IA. Os dados mais fortes de atividade e inflação reduziram novamente as estimativas no início de cortes de juros nos EUA em 2024. Por aqui mantivemos as atenções para o cenário fiscal, com uma inflação um pouco mais forte do que o esperado, o que pode reduzir a velocidade dos cortes de juros por aqui. Apesar disso, acabamos "surfando parte da onda" dos mercados estrangeiros no

que tange a RV. Na RF as curvas fecharam levemente, se mantendo em patamares mais altos do que o fechamento de 2023.

5 ANÁLISE DE RISCOS

5.1 Risco de mercado

Carteira de Investimentos	Fevereiro de 2024		VaR (95% MV 21du)		
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
	0,94%	2,05%	0,85%	6,16%	7,45%

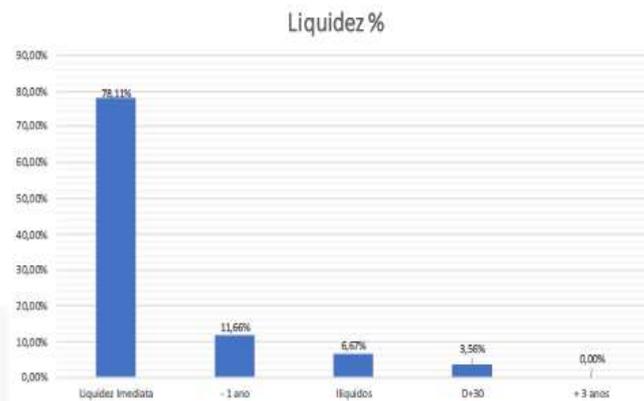
Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 fevereiro o VaR foi de 2,05%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2024.

5.1.1 Risco de liquidez

Com relação a liquidez, 78,11% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 3,56% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 11,66% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de - 1 ano, e, 6,67% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	160.574.728,64	78,11%
- 1 ano	23.958.532,97	11,66%
Ilíquidos	13.702.164,28	6,67%
D+30	7.326.812,86	3,56%
+ 3 anos	-	0,00%
Total	205.562.238,75	100,00%



5.1.2 Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 6,67% 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%	10.278.111,94
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	112.377.844,45	54,67%	30,00%	50,00%	90,00%	72.828.170,43
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	48.731.105,28	23,71%	10,00%	13,00%	80,00%	74.806.237,97
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	41.112.447,75
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.111.244,78
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10.278.111,94
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.111.244,78
Total Renda Fixa	100,00%	161.108.949,73	78,37%	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%	26.884.671,84	13,08%	5,00%	16,00%	30,00%	34.783.999,79
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.278.111,94
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.536.166,42	5,13%	2,00%	4,00%	10,00%	10.020.057,46
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.278.111,94
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.278.111,94
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	37.420.838,26	18,20%	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

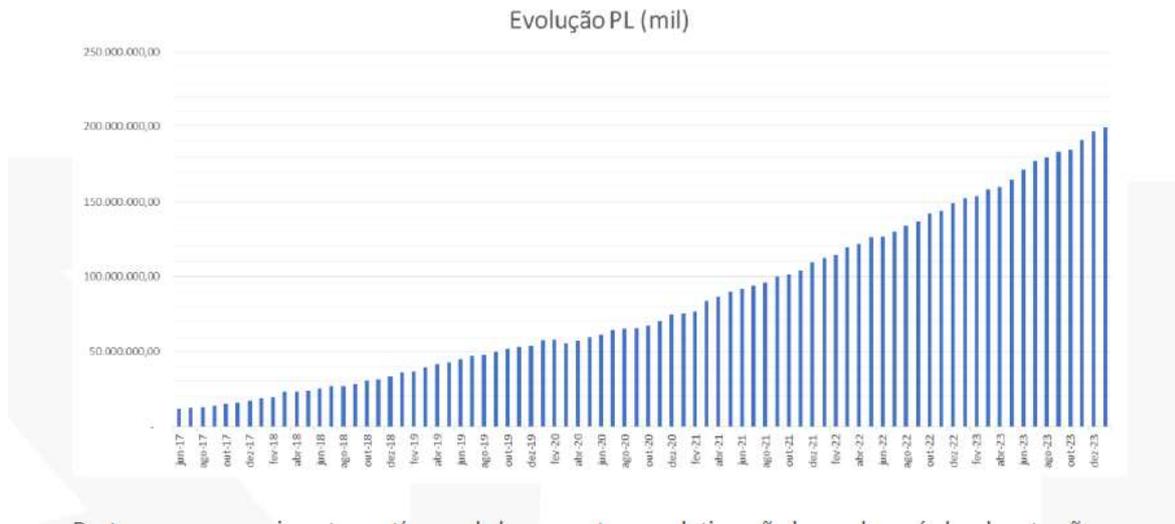
Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	3.092.772,06	1,50%	0,00%	1,50%	10,00%	17.463.451,82
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.939.678,70	1,92%	0,00%	1,50%	10,00%	16.616.545,18
Total Exterior	10,00%	7.032.450,76	3,42%	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

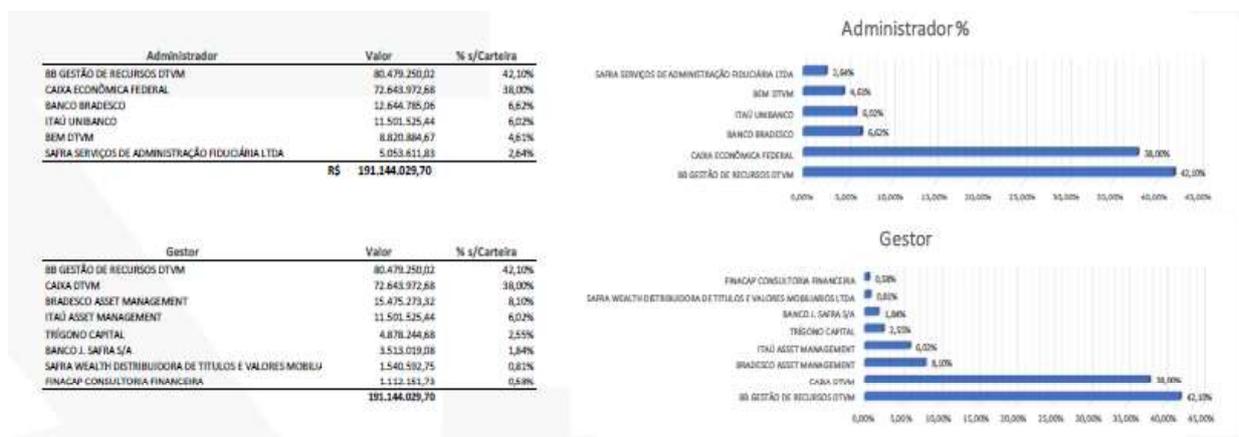
A evolução patrimonial se destaca por um crescimento contínuo e de boa evolução, nota-se uma leve diminuição no patrimônio no primeiro trimestre de 2020 pelo fato do péssimo desempenho que houve no mercado financeiro na época, apesar dos impactos causados pelos acontecimentos de maneira geral no mercado 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 nº 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 4963/2021 do CMN.



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

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

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

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

9 MOVIMENTAÇÃO E PROCESSOS DECISÓRIOS DE INVESTIMENTOS

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

9.1 Renda Fixa

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.155.637,95	419.005,96	318.835,29	15.378.407,55	122.598,93	0,79%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.611.556,78	0,00	75.921,87	2.554.803,24	19.168,33	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.041.120,08	0,00	199.893,83	6.892.855,70	51.629,45	0,73%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.007.078,49	0,00	279.372,23	9.800.467,32	72.761,06	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.809.692,34	0,00	134.206,39	4.710.406,71	34.920,76	0,73%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.544.573,87	4.765.783,40	116.534,06	10.256.690,38	62.867,17	0,61%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.738.618,36	0,00	153.155,74	5.619.528,87	34.066,25	0,59%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.207.070,13	508.449,84	0,00	6.750.922,72	35.402,75	0,53%
Total Renda Fixa	155.681.757,36	5.693.239,20	1.277.919,41	161.108.949,73	1.011.872,58	0,63%

Os resgates realizados nos fundos BB Perfil e Caixa Brasil Referenciado DI são referentes ao pagamento de benefícios previdenciários de aposentadoria e pensão, e despesas administrativas.

Os demais resgates foram referentes ao pagamento de cupom de juros semestrais dos fundos de vértice com vencimento em 2024 e 2030.

As aplicações são referentes as receitas de contribuições previdenciárias, taxa de administração, parcelamentos, e, cupom dos fundos de vértice.

Os investimentos foram realizados em Renda Fixa referenciado DI, e fundo de Gestão estratégica que permite ao gestor mais liberdade na hora de selecionar os ativos que devem compor o portfólio do fundo de acordo com cenário econômico, uma vez que a carteira está sendo analisada em sua totalidade pela consultoria de investimentos, a qual trará sugestões de realocação baseado no atual cenário econômico. Vale dizer que, atualmente, os seguimentos escolhidos prometem no mínimo a meta atuarial, dentro desse exercício.

9.2 Renda Variável

Não houve movimentação nesse seguimento.

9.3 Ativos no Exterior

Não houve movimentação nesse seguimento.

10 CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

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

Desta feita, os membros do Comitê de Investimentos consideram, de forma unânime, que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes em relação a posição patrimonial e financeira do Instituto em 29/02/2024, onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 205.562.238,75 (Duzentos e cinco milhões, quinhentos e sessenta e dois mil, duzentos e trinta e oito reais e setenta e cinco centavos), resultando assim, em sua **REGULARIDADE**.

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos

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

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



Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2024

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2024)

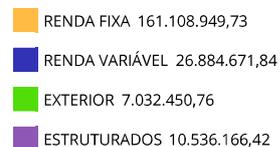
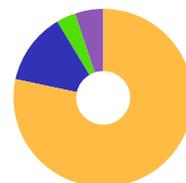
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	7.205.532,43	3,51%	449	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.785.387,94	1,84%	116	0,51%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	10.256.690,38	4,99%	993	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	2.903.509,61	1,41%	407	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.599.551,24	1,26%	1.264	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.189.508,89	0,58%	2.595	0,20%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.224.587,80	0,60%	1.156	0,16%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.778.112,71	1,84%	17.395	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	543.690,20	0,26%	430	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.373.325,47	1,15%	122	0,54%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	6.020.336,62	2,93%	202	0,74%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.223.076,95	1,08%	116	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	D+3	Não há	1.151.239,81	0,56%	305	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	681.630,77	0,33%	64	0,46%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	372.349,76	0,18%	137	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	2.478.909,38	1,21%	22	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇ...	D+32	Não há	2.248.352,24	1,09%	32	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	637.760,32	0,31%	49	0,17%	Artigo 9º, Inciso II
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMER...	D+5 du	Não há	2.455.011,74	1,19%	87	0,51%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVE...	D+4	Não há	1.224.455,93	0,60%	142	0,09%	Artigo 9º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	1.958.566,69	0,95%	470	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	756.656,08	0,37%	336	0,11%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.243.037,85	1,58%	4.902	0,23%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.999.197,92	0,97%	112	0,35%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	603.072,48	0,29%	6.935	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	260.134,13	0,13%	5.022	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	3.871.468,26	1,88%	12	7,35%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	559.255,78	0,27%	75	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			205.562.238,75				

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

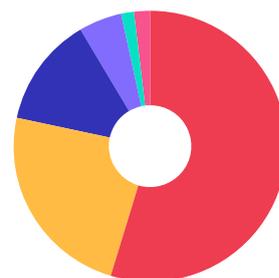
Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.278.111,94
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	112.377.844,45	54,67%	30,00%	59,00%	90,00%	72.628.170,43
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	48.731.105,28	23,71%	10,00%	13,00%	60,00%	74.606.237,97
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	41.112.447,75
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.111.244,78
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10.278.111,94
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.111.244,78
Total Renda Fixa	100,00%	161.108.949,73	78,37%	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 (Fevereiro / 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%	26.884.671,84	13,08%	5,00%	16,00%	30,00%	34.783.999,79
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.278.111,94
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.536.166,42	5,13%	2,00%	4,00%	10,00%	10.020.057,46
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.278.111,94
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	10.278.111,94
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	37.420.838,26	18,20%	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%	3.092.772,06	1,50%	0,00%	1,50%	10,00%	17.463.451,82
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.939.678,70	1,92%	0,00%	1,50%	10,00%	16.616.545,18
Total Exterior	10,00%	7.032.450,76	3,42%	0,00%	3,00%	20,00%	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	112.377.844,45	54,67	30,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	48.731.105,28	23,71	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 8º, Inciso I	26.884.671,84	13,08	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso II	3.092.772,06	1,50	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	3.939.678,70	1,92	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	10.536.166,42	5,13	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 (Fevereiro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	83.781.753,74	40,76	-
CAIXA DTVM	82.637.821,12	40,20	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	15.916.492,02	7,74	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	11.787.940,56	5,73	-
TRIGONO CAPITAL	4.727.261,62	2,30	-
BANCO J. SAFRA S/A	3.871.468,26	1,88	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	1.688.261,62	0,82	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	1.151.239,81	0,56	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	0,46%	1,23%	2,74%	5,73%	16,26%	27,92%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,41%	1,11%	2,61%	5,43%	15,70%	26,65%	0,82%	2,73%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,42%	1,23%	2,70%	4,46%	10,12%	22,51%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	1,16%	2,59%	4,30%	9,78%	22,13%	0,48%	1,73%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,76%	1,61%	2,53%	5,52%	12,71%	27,14%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,74%	1,66%	2,56%	5,48%	12,54%	26,69%	0,09%	0,29%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	1,61%	2,51%	5,41%	12,42%	26,44%	0,09%	0,29%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,59%	1,28%	2,76%	4,42%	10,44%	23,21%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,07%	-0,98%	-0,07%	2,27%	4,36%	9,06%	4,79%	3,92%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58%	1,24%	2,70%	4,32%	10,29%	22,91%	0,41%	1,75%
IMA-B (Benchmark)	0,55%	0,10%	2,85%	3,87%	14,70%	23,81%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,08%	-2,42%	-0,16%	0,45%	8,27%	9,00%	4,84%	5,66%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,26%	-0,30%	2,53%	2,90%	14,00%	21,41%	1,05%	4,35%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,52%	0,06%	2,78%	3,55%	14,46%	23,04%	0,82%	4,02%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	0,02%	2,77%	3,70%	14,42%	23,07%	0,79%	3,99%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M (Benchmark)	0,46%	1,13%	2,63%	5,74%	15,85%	27,58%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	1,11%	2,59%	5,64%	15,62%	27,21%	0,75%	2,33%
CDI (Benchmark)	0,80%	1,78%	2,69%	5,69%	12,74%	27,40%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	1,63%	2,59%	5,52%	14,98%	26,64%	0,04%	1,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,80%	1,77%	2,68%	5,65%	12,67%	27,24%	0,00%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80%	1,78%	2,70%	5,67%	12,75%	27,44%	0,01%	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,83%	1,84%	2,78%	5,90%	13,25%	27,96%	0,02%	0,07%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,90%	1,99%	2,95%	6,17%	13,60%	28,88%	0,05%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,87%	1,88%	2,85%	6,07%	13,48%	28,56%	0,05%	0,09%
IPCA (Benchmark)	0,83%	1,25%	1,82%	2,62%	4,50%	10,34%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	1,87%	2,82%	5,24%	-	-	0,25%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	1,13%	2,84%	3,96%	11,66%	-	0,65%	2,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	1,85%	2,79%	5,19%	10,20%	22,19%	0,25%	1,07%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,65%	1,54%	2,54%	4,59%	12,31%	24,71%	0,49%	1,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,56%	1,21%	2,44%	4,59%	12,70%	25,41%	0,42%	1,32%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,17%	-1,08%	-0,16%	2,20%	-	-	4,98%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,58%	1,13%	2,85%	1,02%	-	-	0,65%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,80%	1,78%	2,69%	5,69%	12,74%	27,40%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,97%	5,22%	10,20%	11,05%	31,71%	-	5,30%	9,29%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,34%	0,56%	2,10%	6,49%	13,16%	25,99%	0,90%	3,54%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	5,65%	7,37%	12,91%	15,94%	36,36%	35,36%	5,23%	12,28%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,56%	1,07%	2,91%	6,54%	13,66%	24,79%	0,47%	3,09%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,49%	-0,19%	1,85%	6,71%	14,52%	23,51%	2,16%	4,51%

Global BDRX (Benchmark)	6,30%	11,38%	14,54%	15,88%	33,29%	20,49%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,27%	11,12%	13,99%	15,34%	32,07%	18,33%	8,72%	14,39%

Ibovespa (Benchmark)	0,99%	-3,85%	1,33%	11,47%	22,96%	14,03%	-	-
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1,93%	-2,44%	3,66%	8,12%	14,15%	12,34%	6,31%	15,85%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,58%	-4,01%	1,79%	10,06%	16,96%	4,65%	7,13%	15,73%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	0,53%	-5,96%	-1,05%	7,61%	17,03%	4,59%	6,83%	15,63%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2,79%	-2,75%	3,52%	11,84%	28,03%	19,72%	7,70%	15,56%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-0,07%	-6,31%	-1,30%	1,54%	5,47%	-14,31%	7,85%	18,80%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1,03%	-3,15%	2,54%	10,82%	21,59%	10,73%	6,76%	16,22%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,94%	-7,78%	-3,38%	-5,99%	6,75%	28,47%	9,58%	19,21%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	0,90%	-3,71%	1,61%	10,84%	21,10%	10,25%	6,88%	16,03%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,84%	-7,04%	-2,78%	-7,08%	3,96%	15,37%	9,66%	19,79%

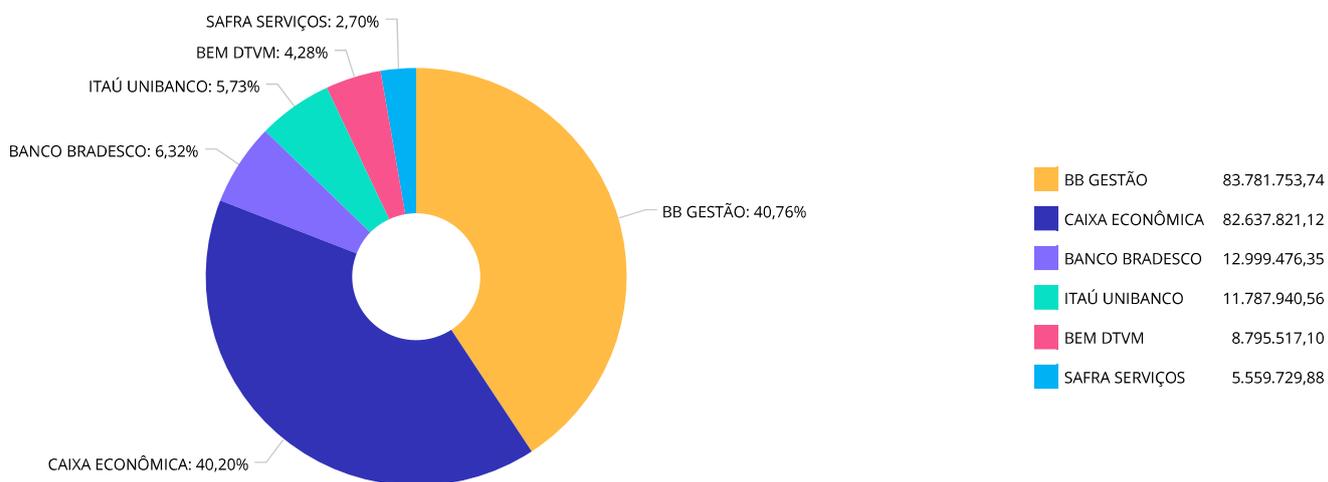
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2024 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,29%	-0,50%	6,12%	13,69%	30,84%	29,10%	6,91%	16,20%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1,64%	-2,22%	4,02%	10,11%	22,41%	5,73%	7,35%	16,77%
IDIV (Benchmark)	0,91%	-2,64%	4,09%	13,07%	26,16%	32,52%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,53%	0,75%	8,95%	11,92%	29,22%	25,57%	7,45%	15,04%
MSCI ACWI (Benchmark)	4,79%	7,79%	10,70%	12,33%	15,81%	5,67%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,70%	7,48%	13,06%	16,03%	36,81%	35,94%	5,27%	12,36%
SMLL (Benchmark)	0,47%	-6,11%	0,51%	1,70%	19,40%	-4,74%	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	2,05%	-4,97%	0,50%	2,21%	4,28%	-11,93%	8,13%	20,77%

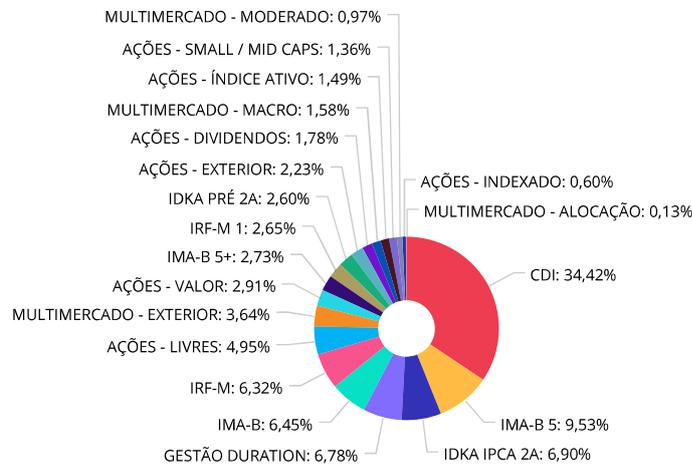
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	6,30%	11,38%	14,54%	15,88%	33,29%	20,49%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,80%	11,43%	14,81%	15,97%	28,22%	16,52%	8,51%	13,583%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,54%	7,40%	10,09%	11,35%	22,66%	7,22%	6,09%	13,328%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,27%	11,12%	13,99%	15,34%	32,07%	18,33%	8,72%	14,393%
MSCI WORLD (Benchmark)	4,74%	8,39%	11,44%	13,16%	17,64%	8,58%	-	-
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	6,18%	5,38%	10,77%	7,93%	4,30%	1,94%	6,95%	14,291%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	3,77%	8,53%	11,27%	12,76%	17,40%	11,44%	6,45%	14,155%

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



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

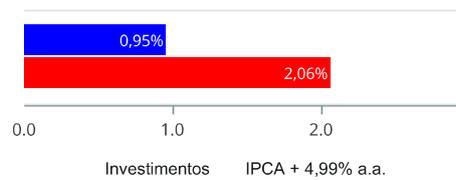


CDI	70.758.480,95	IMA-B 5	19.592.505,88	IDKA IPCA 2A	14.175.925,00	GESTÃO DURATION	13.928.198,94
IMA-B	13.259.713,21	IRF-M	12.986.819,96	AÇÕES - LIVRES	10.170.799,09	MULTIMERCADO - EXTERIOR	7.488.808,26
AÇÕES - VALOR	5.973.868,00	IMA-B 5+	5.619.528,87	IRF-M 1	5.438.489,11	IDKA PRÉ 2A	5.349.287,81
AÇÕES - EXTERIOR	4.577.439,02	AÇÕES - DIVIDENDOS	3.668.418,27	MULTIMERCADO - MACRO	3.243.037,85	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.054.956,24
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.792.042,44	MULTIMERCADO - MODERADO	1.999.197,92	AÇÕES - INDEXADO	1.224.587,80	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	260.134,13

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

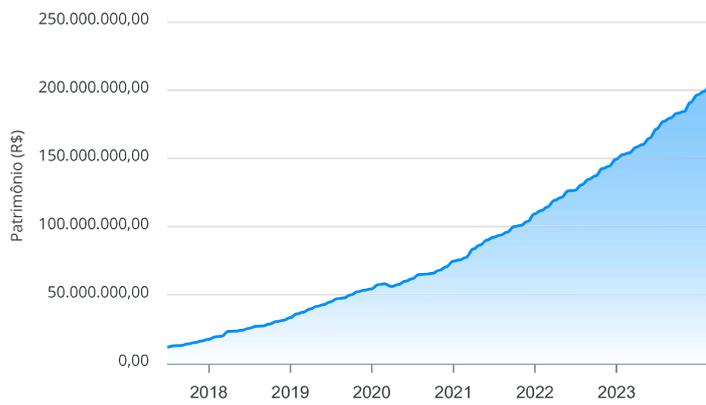
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	190.720.289,47	2.690.172,22	303.363,97	193.131.552,71	24.454,99	24.454,99	0,01%	0,01%	0,85%	0,85%	1,49%	1,55%
Fevereiro	193.131.552,71	5.453.268,00	1.161.385,35	199.269.550,25	1.846.114,89	1.870.569,88	0,94%	0,95%	1,20%	2,06%	46,04%	2,05%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

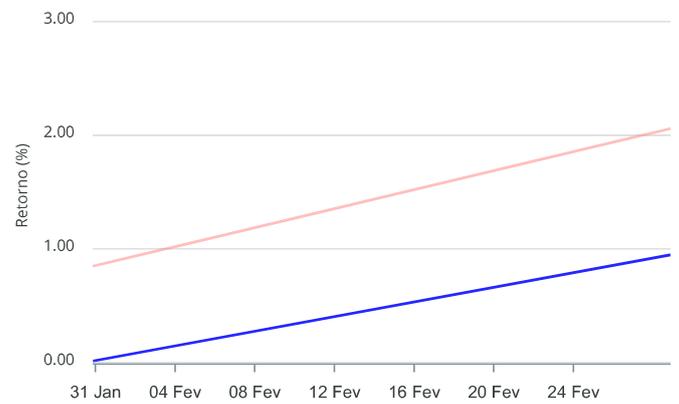


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- 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 Fevereiro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.141.541,52	0,00	0,00	7.205.532,43	63.990,91	0,90%	0,90%	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.878.611,19	0,00	0,00	2.903.509,61	24.898,42	0,86%	0,86%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.967.898,00	0,00	0,00	11.055.808,01	87.910,01	0,80%	0,80%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.155.637,95	419.005,96	318.835,29	15.378.407,55	122.598,93	0,79%	0,80%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.365.854,36	0,00	0,00	3.391.888,28	26.033,92	0,77%	0,77%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.043.319,90	0,00	0,00	3.065.907,58	22.587,68	0,74%	0,74%	0,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.355.132,74	0,00	0,00	2.372.581,53	17.448,79	0,74%	0,74%	0,09%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.611.556,78	0,00	75.921,87	2.554.803,24	19.168,33	0,73%	-2,17%	4,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.041.120,08	0,00	199.893,83	6.892.855,70	51.629,45	0,73%	0,74%	0,25%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.007.078,49	0,00	279.372,23	9.800.467,32	72.761,06	0,73%	-2,06%	4,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.809.692,34	0,00	134.206,39	4.710.406,71	34.920,76	0,73%	0,73%	0,25%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.760.885,05	0,00	0,00	3.785.387,94	24.502,89	0,65%	0,65%	0,49%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.544.573,87	4.765.783,40	116.534,06	10.256.690,38	62.867,17	0,61%	0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.738.618,36	0,00	153.155,74	5.619.528,87	34.066,25	0,59%	-2,08%	4,84%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.443.872,69	0,00	0,00	11.509.870,47	65.997,78	0,58%	0,58%	0,41%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.120.936,54	0,00	0,00	4.144.664,34	23.727,80	0,58%	0,58%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.915.495,32	0,00	0,00	3.937.971,07	22.475,75	0,57%	0,57%	0,65%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.207.070,13	508.449,84	0,00	6.750.922,72	35.402,75	0,53%	0,55%	0,42%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.711.760,90	0,00	0,00	8.756.921,26	45.160,36	0,52%	0,52%	0,79%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	442.378,81	0,00	0,00	444.656,11	2.277,30	0,51%	0,51%	0,82%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	14.113.143,30	0,00	0,00	14.175.925,00	62.781,70	0,44%	0,44%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.930.643,25	0,00	0,00	12.986.819,96	56.176,71	0,43%	0,43%	0,75%
BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.327.496,57	0,00	0,00	5.349.287,81	21.791,24	0,41%	0,41%	0,82%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.047.439,22	0,00	0,00	4.058.135,84	10.696,62	0,26%	0,26%	1,05%
Total Renda Fixa	155.681.757,36	5.693.239,20	1.277.919,41	161.108.949,73	1.011.872,58	0,63%		0,86%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/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	570.562,62	0,00	0,00	603.072,48	32.509,86	5,70%	5,70%	5,27%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	529.359,55	0,00	0,00	559.255,78	29.896,23	5,65%	5,65%	5,23%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.759.844,11	0,00	0,00	3.871.468,26	111.624,15	2,97%	2,97%	5,30%
FINACAP MAURISSTAD FI AÇÕES	1.120.037,45	0,00	0,00	1.151.239,81	31.202,36	2,79%	2,79%	7,70%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.160.185,50	0,00	0,00	1.189.508,89	29.323,39	2,53%	2,53%	7,45%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.885.514,39	0,00	0,00	6.020.336,62	134.822,23	2,29%	2,29%	6,91%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	532.765,84	0,00	0,00	543.690,20	10.924,36	2,05%	2,05%	8,13%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.328.502,89	0,00	0,00	2.373.325,47	44.822,58	1,92%	1,92%	6,31%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	366.341,39	0,00	0,00	372.349,76	6.008,37	1,64%	1,64%	7,35%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.200.423,37	0,00	0,00	2.223.076,95	22.653,58	1,03%	1,03%	6,76%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.213.730,81	0,00	0,00	1.224.587,80	10.856,99	0,89%	0,89%	6,88%
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇOE...	2.229.730,67	0,00	0,00	2.248.352,24	18.621,57	0,84%	0,84%	9,66%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.584.474,22	0,00	0,00	2.599.551,24	15.077,02	0,58%	0,58%	7,13%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.224.984,80	0,00	0,00	3.243.037,85	18.053,05	0,56%	0,56%	0,47%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.758.066,48	0,00	0,00	3.778.112,71	20.046,23	0,53%	0,53%	6,83%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	258.856,96	0,00	0,00	260.134,13	1.277,17	0,49%	0,49%	2,16%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.992.458,44	0,00	0,00	1.999.197,92	6.739,48	0,34%	0,34%	0,90%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	682.124,02	0,00	0,00	681.630,77	-493,25	-0,07%	-0,07%	7,85%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.502.403,09	0,00	0,00	2.478.909,38	-23.493,71	-0,94%	-0,94%	9,58%
Total Renda Variável	36.900.366,60	0,00	0,00	37.420.838,26	520.471,66	1,41%		6,16%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.146.481,96	0,00	0,00	1.224.455,93	77.973,97	6,80%	6,80%	8,51%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.843.015,17	0,00	0,00	1.958.566,69	115.551,52	6,27%	6,27%	8,72%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	600.659,42	0,00	0,00	637.760,32	37.100,90	6,18%	6,18%	6,95%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	723.813,66	0,00	0,00	756.656,08	32.842,42	4,54%	4,54%	6,09%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.365.873,68	0,00	0,00	2.455.011,74	89.138,06	3,77%	3,77%	6,45%
Total Exterior	6.679.843,89	0,00	0,00	7.032.450,76	352.606,87	5,28%		7,45%

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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



INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans

14/03/24 14:44

Exercício: 2024

Página: 3/3

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

Órgão Un. Orc/Exec	Func/Sub/Proj/Atividade	Categoria Elemento	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	Ficha	DOTAÇÃO			EMPENHADO			PAGO			Empenhos à Pagar
						Inicial	Alteração	Atual	Anterior	No Mês	Total	Anterior	No Mês	Total	
SALDO FINANCEIRO DO MÊS													205.562.238,75		
TOTAL DO BALANCETE													206.513.785,73		

ITUPEVA, 14 de Março de 2024.

GCASPP Consultoria Contábil LTDA
Contador
CRC: 2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matricula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matricula 2

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans

14/03/24 10:31

Exercício: 2024

Página: 1/3

BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE FEVEREIRO - GERAL - GERAL

Ficha	Receita/ Plano Contábil	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	RECEITA		ARRECADADO			COMPARATIVO	
				Orçada	Prevista	Anterior	No Mês	TOTAL	(Arrec. - Orc.)	(Arrec. - Prog.)
	1000.00.0.0.00.00	Receitas Correntes		15.881.000,00	2.645.774,60	2.644.615,36	2.650.498,52	5.295.113,88	-10.585.886,12	2.649.339,28
	1200.00.0.0.00.00	Contribuições		15.881.000,00	2.645.774,60	2.644.615,36	2.650.498,52	5.295.113,88	-10.585.886,12	2.649.339,28
	1210.00.0.0.00.00	Contribuições Sociais		15.881.000,00	2.645.774,60	2.644.615,36	2.650.498,52	5.295.113,88	-10.585.886,12	2.649.339,28
	1215.00.0.0.00.00	Contribuição para o Plano de Seguridade Social do Servidor Público - CPSSS		15.881.000,00	2.645.774,60	2.644.615,36	2.650.498,52	5.295.113,88	-10.585.886,12	2.649.339,28
	1215.01.0.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil		15.881.000,00	2.645.774,60	2.644.615,36	2.650.498,52	5.295.113,88	-10.585.886,12	2.649.339,28
	1215.01.1.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil Ativo		15.877.000,00	2.645.108,20	2.644.360,86	2.650.244,02	5.294.604,88	-10.582.395,12	2.649.496,68
	1215.01.1.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL		15.877.000,00	2.645.108,20	2.565.267,10	2.613.147,68	5.178.414,78	-10.698.585,22	2.533.306,58
1	1215.01.1.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCION	4 605	6.802.000,00	1.133.213,20	1.047.213,58	1.041.970,04	2.089.183,62	-4.712.816,38	955.970,42
2	1215.01.1.1.02.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIO	4 606	207.000,00	34.486,20	18.893,38	18.888,65	37.782,03	-169.217,97	3.295,83
3	1215.01.1.1.03.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	4 605	43.000,00	7.163,80	4.663,08	4.663,08	9.326,16	-33.673,84	2.162,36
4	1215.01.1.1.04.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCION	4 603	8.620.000,00	1.436.092,00	1.473.725,82	1.526.855,47	3.000.581,29	-5.619.418,71	1.564.489,29
5	1215.01.1.1.05.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIO	4 604	187.000,00	31.154,20	19.342,45	19.341,65	38.684,10	-148.315,90	7.529,90
6	1215.01.1.1.06.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	4 603	18.000,00	2.998,80	1.428,79	1.428,79	2.857,58	-15.142,42	-141,22
	1215.01.1.2.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS		0,00	0,00	79.093,76	37.096,34	116.190,10	116.190,10	116.190,10
21	1215.01.1.2.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - FINV	4 605	0,00	0,00	36.771,46	15.058,12	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	42.322,30	22.038,22	64.360,52	64.360,52	64.360,52
	1215.01.2.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil Inativo		4.000,00	666,40	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-666,40
	1215.01.2.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL		4.000,00	666,40	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-666,40
7	1215.01.2.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PENSÃO	4 603	4.000,00	666,40	0,00	0,00	0,00	-4.000,00	-666,40
	1215.01.3.0.00.00	Contribuição do Servidor Civil - Pensionistas		0,00	0,00	254,50	254,50	509,00	509,00	509,00
	1215.01.3.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL		0,00	0,00	254,50	254,50	509,00	509,00	509,00
23	1215.01.3.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	4 603	0,00	0,00	254,50	254,50	509,00	509,00	509,00
	7000.00.0.0.00.00	Receitas Correntes - Intra OFSS		22.717.000,00	3.784.652,20	497.408,57	2.200.445,12	2.697.853,69	-20.019.146,31	-1.086.798,51
	7200.00.0.0.00.00	Contribuições - Intra OFSS		19.847.000,00	3.306.510,20	45.811,36	1.960.473,92	2.006.285,28	-17.840.714,72	-1.300.224,92
	7210.00.0.0.00.00	Contribuições Sociais - Intra OFSS		19.847.000,00	3.306.510,20	45.811,36	1.960.473,92	2.006.285,28	-17.840.714,72	-1.300.224,92
	7215.00.0.0.00.00	Contribuição para o Plano de Seguridade Social do Servidor Público - CPSSS -		19.847.000,00	3.306.510,20	45.811,36	1.960.473,92	2.006.285,28	-17.840.714,72	-1.300.224,92
	7215.02.0.0.00.00	CPSSS Patronal - Intra OFSS		16.577.000,00	2.761.728,20	45.811,36	1.381.103,35	1.426.914,71	-15.150.085,29	-1.334.813,49
	7215.02.1.0.00.00	CPSSS Patronal - Servidor Civil - Intra OFSS		16.577.000,00	2.761.728,20	45.811,36	1.381.103,35	1.426.914,71	-15.150.085,29	-1.334.813,49
	7215.02.1.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL - INT		16.575.000,00	2.761.395,00	45.811,36	1.381.103,35	1.426.914,71	-15.148.085,29	-1.334.480,29
8	7215.02.1.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - I	4 605	6.802.000,00	1.133.213,20	0,00	519.171,29	519.171,29	-6.282.828,71	-614.041,91
9	7215.02.1.1.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FINV	4 606	207.000,00	34.486,20	18.893,38	18.888,65	37.782,03	-169.217,97	3.295,83
10	7215.02.1.1.03.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVI	4 605	60.000,00	9.996,00	4.663,08	4.663,08	9.326,16	-50.673,84	-669,84
11	7215.02.1.1.04.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - I	4 603	9.235.000,00	1.538.551,00	0,00	816.126,29	816.126,29	-8.418.873,71	-722.424,71
12	7215.02.1.1.05.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PRE	4 604	250.000,00	41.650,00	20.724,04	20.723,18	41.447,22	-208.552,78	-202,78
13	7215.02.1.1.06.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVI	4 603	21.000,00	3.498,60	1.530,86	1.530,86	3.061,72	-17.938,28	-436,88

INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans

14/03/24 10:31

Exercício: 2024

Página: 2/3

BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE FEVEREIRO - GERAL - GERAL

Ficha	Receita/ Plano Contábil	Descrição	Fte. Rec. Aplic.	RECEITA		ARRECADAÇÃO			COMPARATIVO	
				Orçada	Prevista	Anterior	No Mês	TOTAL	(Arrec. - Orc.)	(Arrec. - Prog.)
	7215.02.1.2.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR		2.000,00	333,20	0,00	0,00	0,00	-2.000,00	-333,20
14	7215.02.1.2.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR	4 605	1.000,00	166,60	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-166,60
15	7215.02.1.2.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUR	4 603	1.000,00	166,60	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	-166,60
	7215.51.0.0.00.00	Contribuição Patronal - Parcelamentos - Intra OFSS		3.270.000,00	544.782,00	0,00	579.370,57	579.370,57	-2.690.629,43	34.588,57
	7215.51.1.0.00.00	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Intra OFSS		3.270.000,00	544.782,00	0,00	579.370,57	579.370,57	-2.690.629,43	34.588,57
	7215.51.1.1.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO		3.269.000,00	544.615,40	0,00	570.843,91	570.843,91	-2.698.156,09	26.228,51
16	7215.51.1.1.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO	4 605	1.579.000,00	263.061,40	0,00	275.729,08	275.729,08	-1.303.270,92	12.667,68
17	7215.51.1.1.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO	4 605	1.690.000,00	281.554,00	0,00	295.114,83	295.114,83	-1.394.885,17	13.560,83
	7215.51.1.2.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO		1.000,00	166,60	0,00	8.526,66	8.526,66	7.526,66	8.360,06
18	7215.51.1.2.01.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO	4 603	1.000,00	166,60	0,00	4.408,11	4.408,11	3.408,11	4.241,51
24	7215.51.1.2.02.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTO		0,00	0,00	0,00	4.118,55	4.118,55	4.118,55	4.118,55
	7900.00.0.0.00.00	Outras Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	478.142,00	451.597,21	239.971,20	691.568,41	-2.178.431,59	213.426,41
	7990.00.0.0.00.00	Demais Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	478.142,00	451.597,21	239.971,20	691.568,41	-2.178.431,59	213.426,41
	7999.00.0.0.00.00	Outras Receitas Correntes - Intra OFSS		2.870.000,00	478.142,00	451.597,21	239.971,20	691.568,41	-2.178.431,59	213.426,41
	7999.99.0.0.00.00	Outras Receitas - Intra OFSS		2.870.000,00	478.142,00	451.597,21	239.971,20	691.568,41	-2.178.431,59	213.426,41
	7999.99.2.0.00.00	Outras Receitas Não Arrecadadas e Não Projetadas pela RFB - Primárias		2.870.000,00	478.142,00	451.597,21	239.971,20	691.568,41	-2.178.431,59	213.426,41
19	7999.99.2.1.00.00	OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA	4 690	2.870.000,00	478.142,00	439.934,91	239.971,20	679.906,11	-2.190.093,89	201.764,11
20	7999.99.2.2.00.00	OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB	4 690	0,00	0,00	11.662,30	0,00	11.662,30	11.662,30	11.662,30
TOTAL ORÇAMENTÁRIO				38.598.000,00	6.430.426,80	3.142.023,93	4.850.943,64	7.992.967,57	-30.605.032,43	1.562.540,77
5201	218830104	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	19 190			1.266,10	1.617,46	2.883,56	2.883,56	2.883,56
5202	218830104	IRRF - Aposentadoria Financeiro	19 190			9.378,21	8.971,67	18.349,88	18.349,88	18.349,88
5212	218830104	IRRF - Pensão - Financeiro	19 190			2.374,77	7.416,18	9.790,95	9.790,95	9.790,95
5213	218830104	IRRF - Pensão - Previdenciário	19 190			5.049,87	0,00	5.049,87	5.049,87	5.049,87
5214	218830104	IRRF - FORNECEDORES	19 190			1.732,63	1.458,38	3.191,01	3.191,01	3.191,01
5215	218830104	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	19 190			9.928,01	9.075,21	19.003,22	19.003,22	19.003,22
5216	218810499	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	19 190			6.091,87	6.091,87	12.183,74	12.183,74	12.183,74
5601	461710800	VPA - REND DE APLIC FINAN.	1 110			1.524.591,25	1.908.938,07	3.433.529,32	3.433.529,32	3.433.529,32
5602	361710800	VPD - DESÁGIO DE APLIC FINAN.	1 110			-1.457.730,98	-23.986,96	-1.481.717,94	-1.481.717,94	-1.481.717,94
TOTAL EXTRAORÇAMENTÁRIO						102.681,73	1.919.581,88	2.022.263,61		
TOTAL DA RECEITA						3.244.705,66	6.770.525,52	10.015.231,18		
SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR										
Contas RPPS								196.498.554,55		
Caixa/Bancos/Autarquias								0,00		
TOTAL FINANCEIRO								196.498.554,55		
TOTAL DO BALANCETE								206.513.785,73		

ITUPEVA, 14 de Março de 2024.



INST PREV SOCIAL SERV MUN DE ITUPEVA
DEPARTAMENTO FINANCEIRO
SETOR CONTÁBIL

ID: thiago.calazans

14/03/24 10:31

Exercício: 2024

Página: 3/3

BALANCETE DA RECEITA DO MÊS DE FEVEREIRO - GERAL - GERAL

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

GCASPP Consultoria Contábil LTDA
Contador
CRC: 2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matrícula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matrícula 2

PANORAMA ECONÔMICO

FEVEREIRO 2024

INTERNACIONAL

Estados Unidos

Curva de Juros

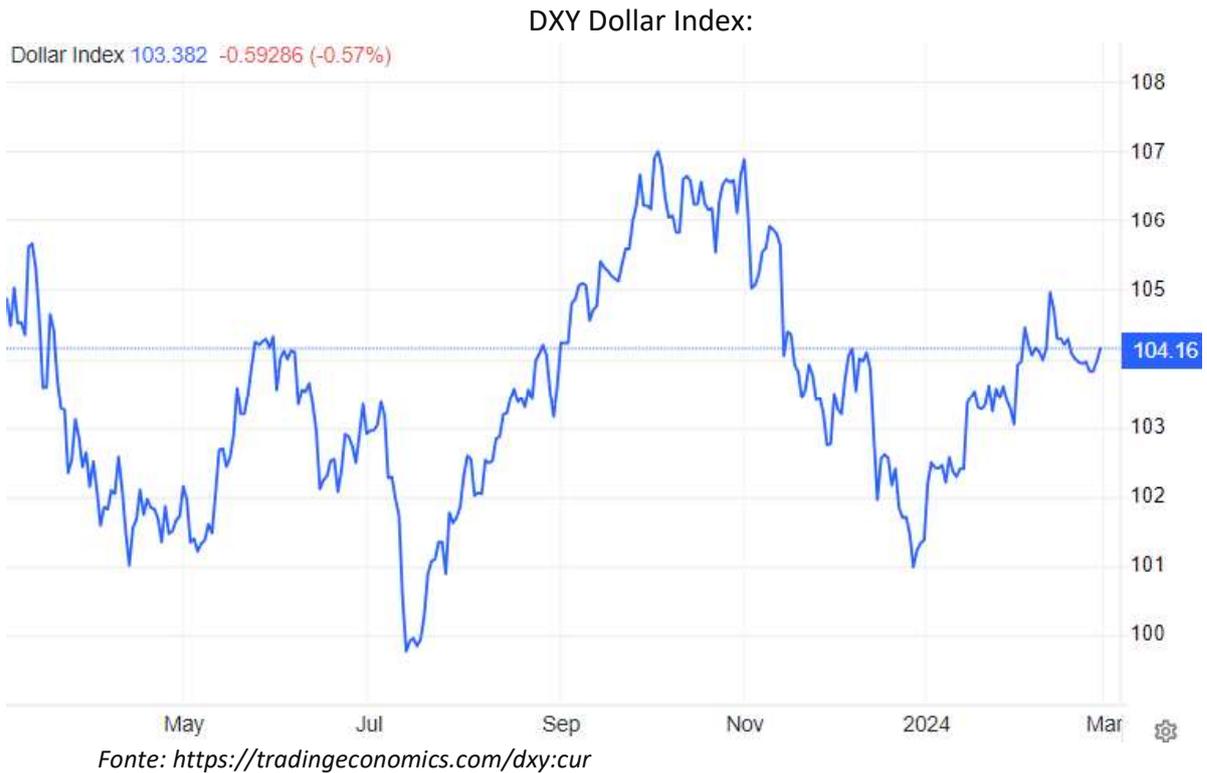
Após a decisão da primeira reunião do ano do Comitê de Política Monetária do Federal Reserve, o FOMC, e de seu respectivo comunicado, a estrutura da curva de juros das treasuries voltou a se abrir ao longo da curva, desde os vértices anuais mais curtos, até os vértices mais longos, como a Treasury de 10 anos.

Os tons do comunicado e a posterior ata divulgada trouxeram um viés bastante cauteloso. Em ambos, a síntese da mensagem divulgada é que um corte de juros no curto prazo ainda é cedo demais, e que não há pressa para a realização desse movimento, e que seguem cautelosos e parcimoniosos quanto ao encerramento do ciclo de aperto monetário, além de que estão acompanhando e necessitando de mais dados que corroborem para com a iniciação de corte dos juros.

Frente a esse discurso, e com os dados de inflação virem um pouco mais elevados, a Treasury de 10 anos atingiu 4,3270% na segunda quinzena de fevereiro, patamar que não se via desde novembro de 2023.



E conforme esperado, a resposta do dólar frente às demais moedas foi de mais força. Essa representação pode ser verificada através do índice Dollar Index, que chegou em patamar não visto desde o começo de novembro de 2023, muito próximo aos 105,00.

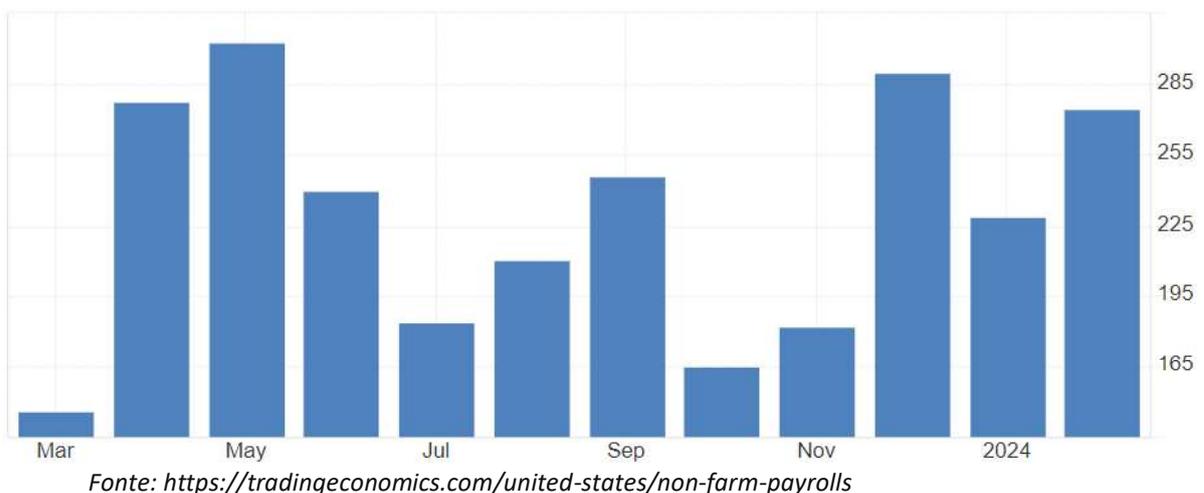


Mercado de trabalho

O número de vagas abertas em fevereiro de 2024 superou o teto das expectativas do mercado novamente. A projeção era entre 125 e 260 mil vagas, com a média em 200 mil novas vagas, e o resultado veio em 275 mil empregos criados.

Os setores que tiveram maior impacto sobre o número foram os de: assistência de saúde (67 mil vagas), setor público (52 mil vagas), setor de alimentos (42 mil vagas) entre outros. O número de janeiro teve revisão para baixo, de mais de 300 mil vagas para 229 mil no primeiro mês do ano.

Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:

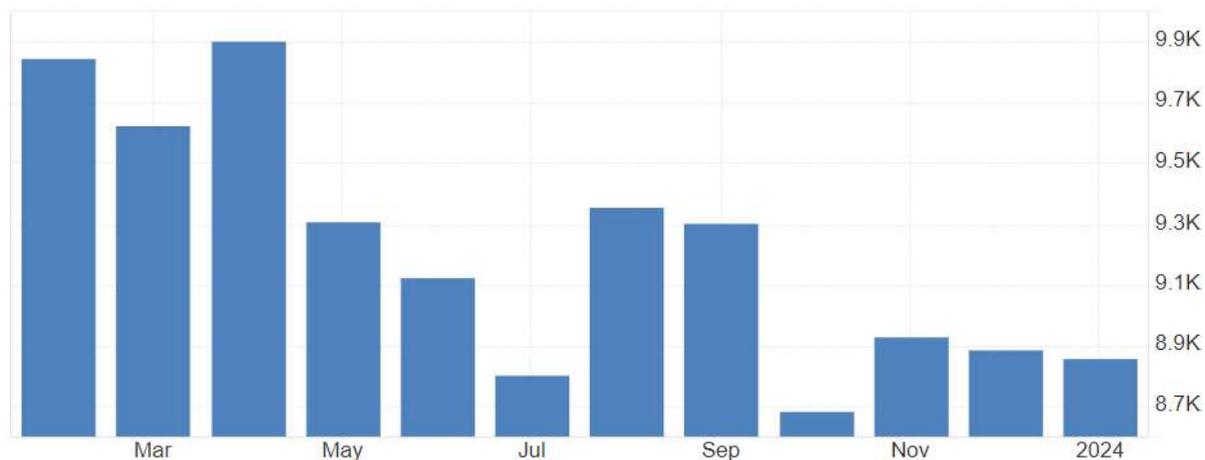


O aumento do número consolidado da criação de novos empregos deve frustrar as apostas de corte de juros no curtíssimo prazo.

Sem muitas alterações em relação ao mês anterior, o relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, registrou a abertura de 8,9 milhões de vagas, em linha com as expectativas, e um pouco abaixo das 9 milhões de vagas abertas do mês de janeiro.

Ainda assim, e em conjunto com os dados do Payroll, o FED teme que as pressões inflacionárias se mantenham inflamadas.

Vagas abertas (Jolts) - EUA:



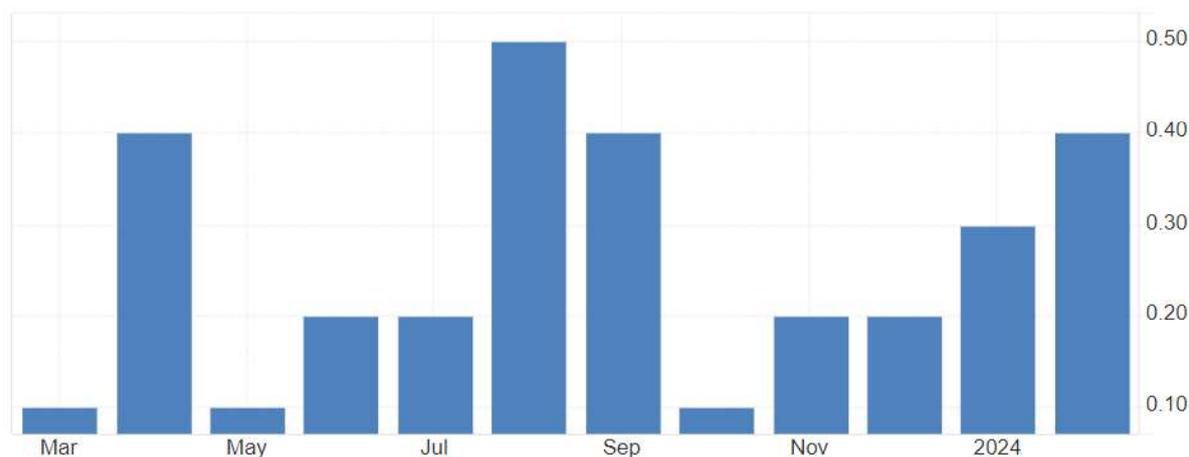
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Inflação

Em fevereiro, o Consumer Price Index (CPI), principal indicador de inflação, mostrou aceleração em relação ao mês anterior, e um pouco acima do projetado pelo mercado.

O dado para o segundo mês do ano veio em 0,4%, versus 0,3% registrado em janeiro e que o mercado esperava que fosse mantido em fevereiro. Os componentes que contribuíram para a alta foram os de Moradia e Gasolina, que combinados representaram mais de 60% do aumento. Além desses, o item Passagens Aéreas também teve significativo aumento de mais de 3%.

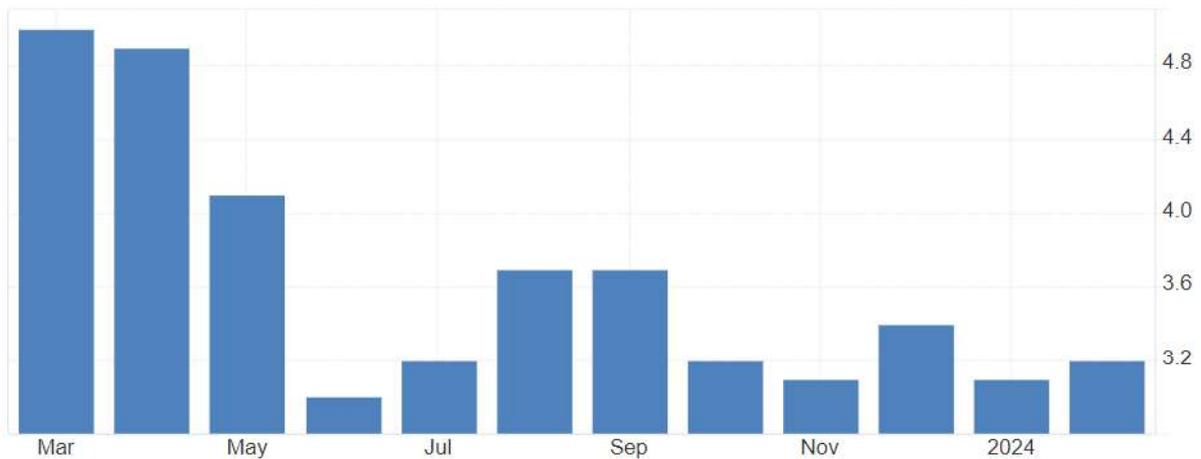
CPI mensal- Estados Unidos:



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

Na janela anual, foi registrado 3,2% de aumento do CPI, também levemente acima das expectativas e do número do mês anterior (3,1%).

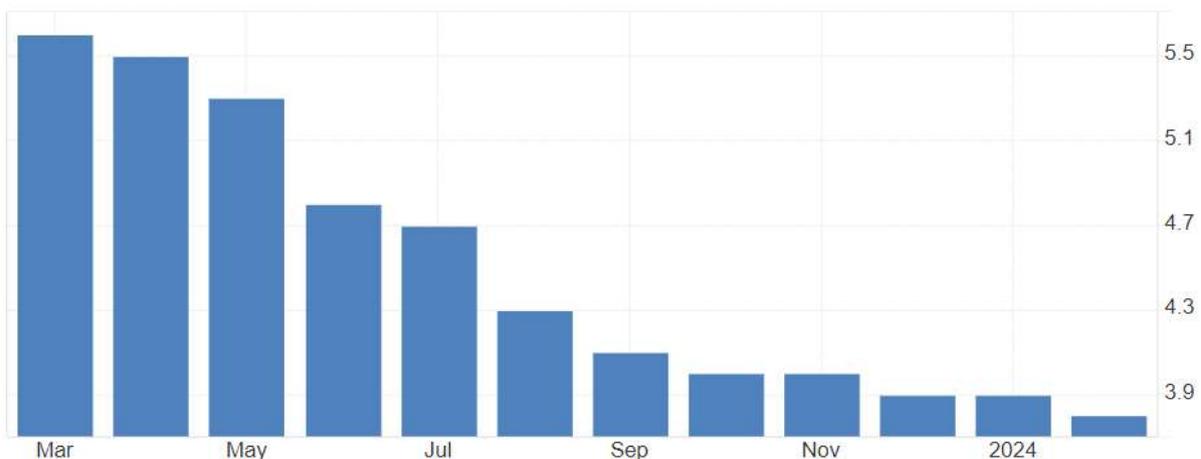
CPI anual - Estados Unidos:



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

Já o núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, registrou um avanço de 3,8% em fevereiro, acima da expectativa de 3,7%. E como já citado, os itens do cesto que tiveram pressões altistas foram os de Moradia, Passagens Aéreas e Seguros Veiculares.

Núcleo CPI anual - Estados Unidos:

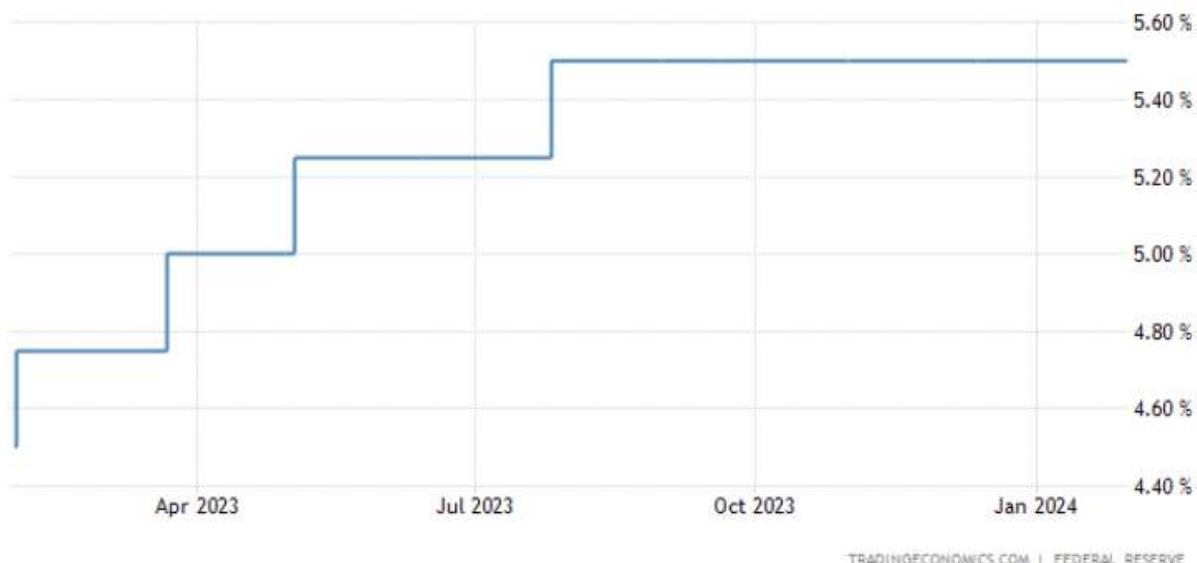


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

Juros

As expectativas quanto aos juros estão amplamente direcionadas para a segunda reunião do primeiro trimestre de 2024, que acontecerá na segunda quinzena de março. Porém, após a divulgação dos dados de atividade acima citados, os anseios de uma postura branda por parte do FED estão um pouco declinados.

Taxa de Juros – Estados Unidos



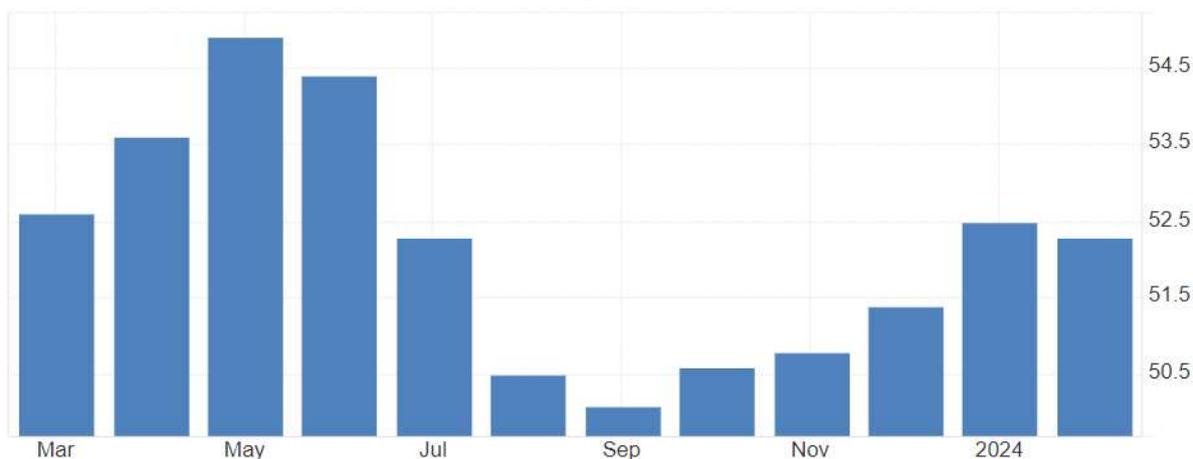
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Após revisão do dado de fevereiro do PMI de serviços, indicador que mensura as expectativas dos gestores de grandes companhias para o futuro do segmento registrou queda de 52,50 de janeiro para 52,30 em fevereiro. Essa queda se deu majoritariamente pela postergação da expectativa do corte de juros por parte do FED.

PMI Serviços - Estados Unidos:

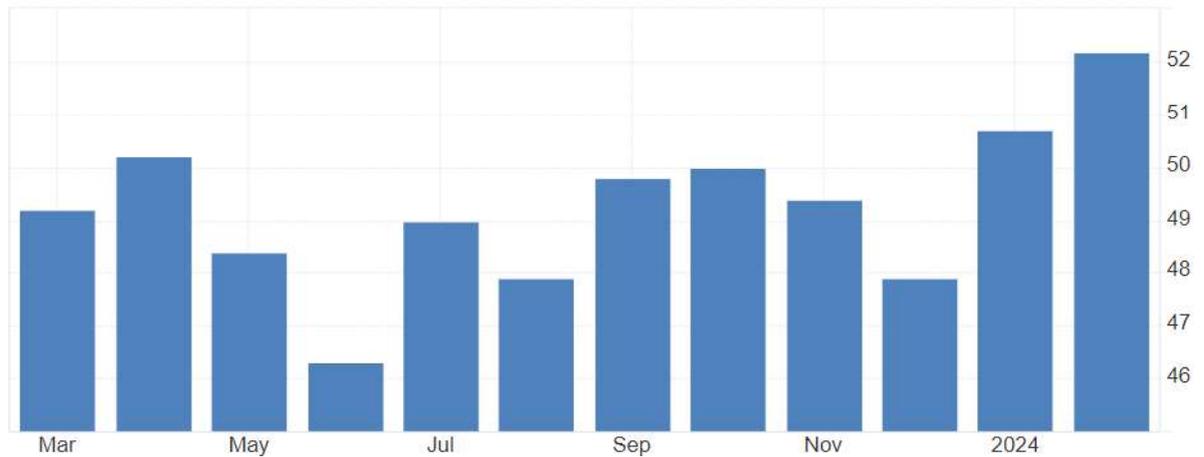


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi>

Por sua vez, o setor industrial mostrou uma melhora em perspectivas que não se via desde o primeiro semestre de 2022. O time de economia da consultoria S&P Global alega que a demanda por insumos e a elevação de estoques estão fazendo com que as expectativas futuras melhorem.

O número de fevereiro veio em 52,20 pontos versus 50,70 pontos de janeiro, e acima dos 51,50 pontos projetados.

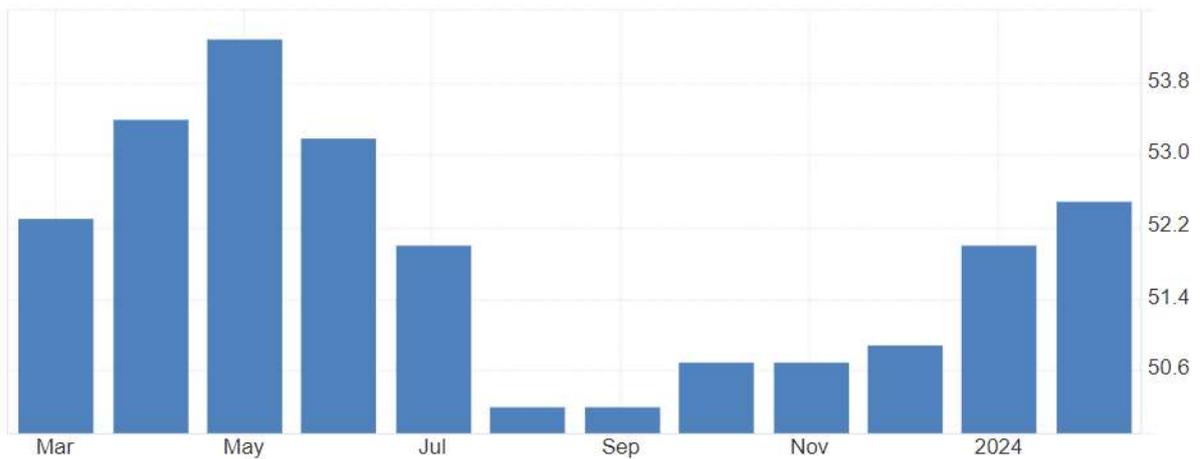
PMI Manufatura – Estados Unidos:



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

E puxado pelo setor industrial, o PMI composto registrou 52,50 pontos contra 52 pontos de janeiro, maior número desde junho de 2023.

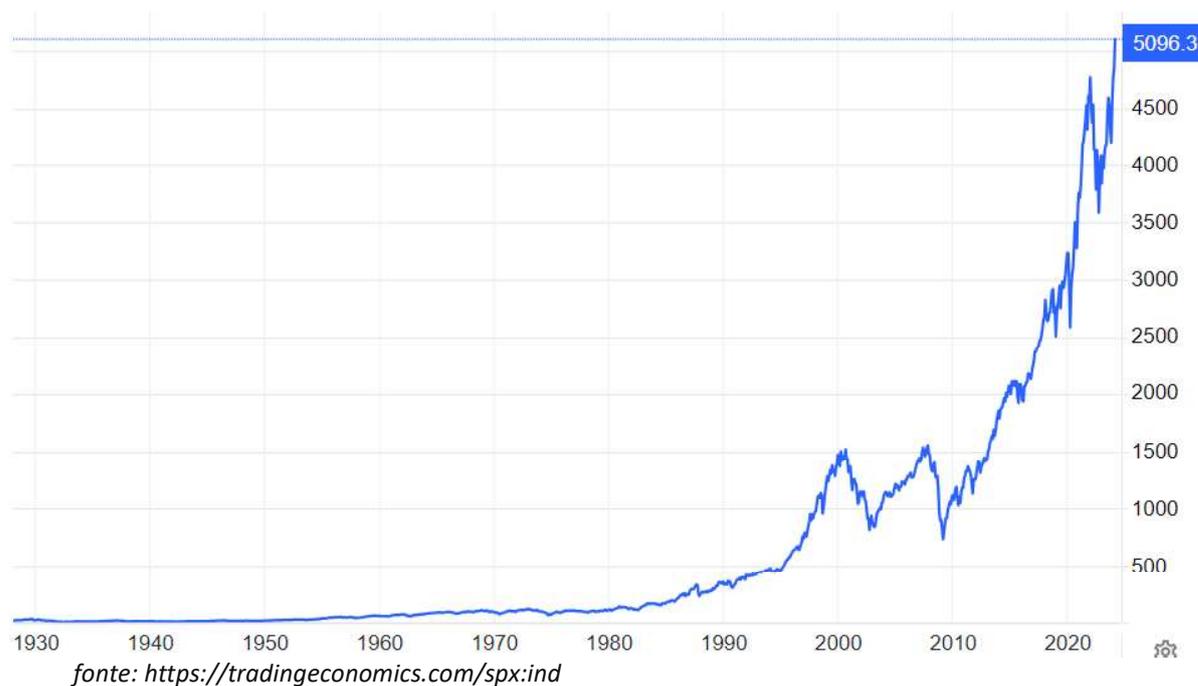
PMI Composto – Estados Unidos:



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

Com os satisfatórios resultados do quarto trimestre divulgados pelas companhias americanas, e com os ânimos aflorados a respeito dos ganhos trazidos pela Inteligência Artificial, o índice S&P 500 fechou fevereiro na máxima histórica do índice de renda variável americano, acima dos 5 mil pontos.

Índice S&P 500:



Além do topo histórico de 5.096 pontos alcançado pelo S&P, o índice Nasdaq também atingiu máxima ao tocar os 16.091,92 pontos em alta de 0,90%. Já o Dow Jones fechou fevereiro em alta de 0,12% aos 38.995,93 pontos e -0,82% aos 38.150,3 pontos, respectivamente. Como principal responsável por esse ganho acumulado de 6% no mês foi a notícia do PCE (índice de inflação observado pelo FED) de janeiro veio em linha com as expectativas.

Zona do Euro

Inflação

O centro oficial de estatística europeu divulgou os dados de inflação de fevereiro de 2024, em que o índice que apesar de ter vindo acima da projeção de 2,5%, veio abaixo dos 2,8% do mês anterior, em que encerrou fevereiro em 2,6%.

Do indicador cheio, o item de Alimentos, Álcool e Tabaco foi o que mais subiu, 4% no mês, Serviços representou a 2ª maior alta, em 3,9%. O citado grupo de Energia citado no mês anterior, reduziu a desinflação, em -3,7%.

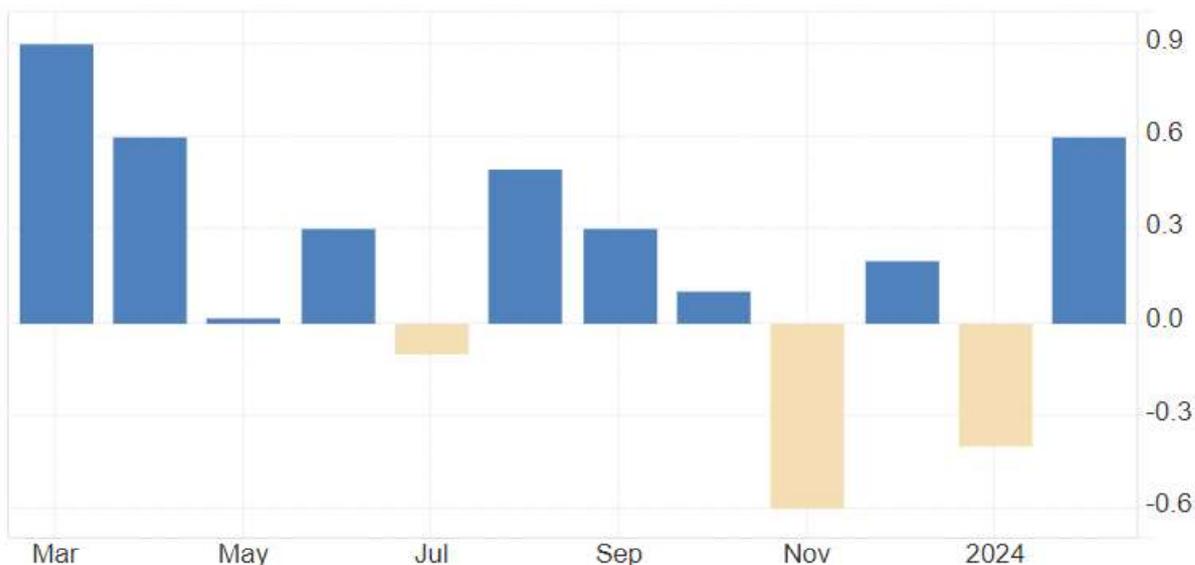
CPI – Zona do Euro:



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

A variação no mês foi de 0,6%, após episódio de queda de -0,4% em janeiro.

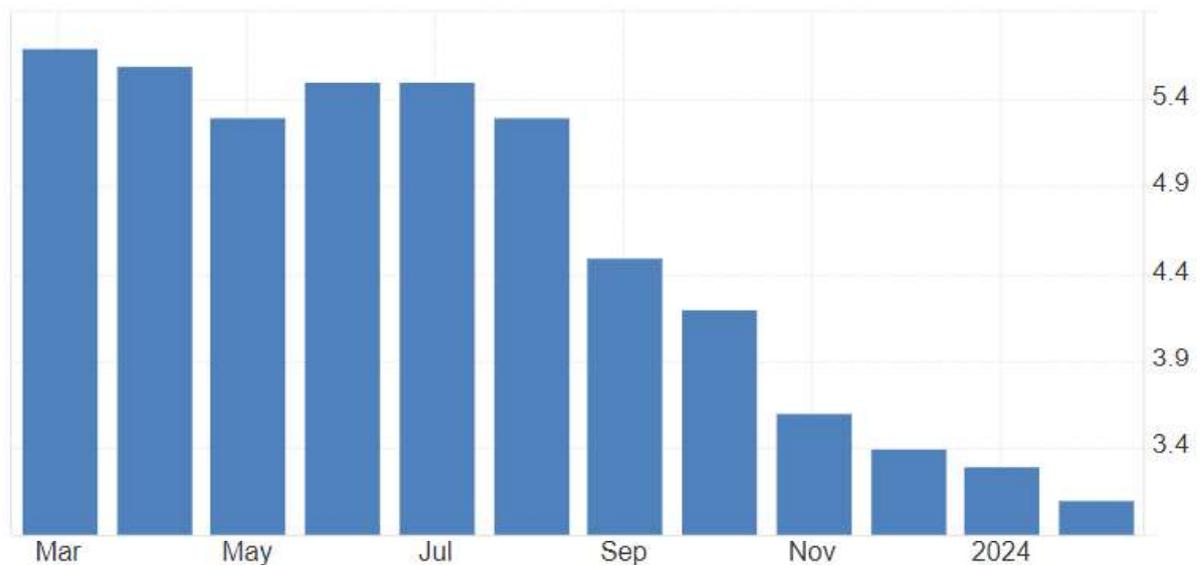
CPI mensal – Zona do Euro:



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

O núcleo da inflação também teve queda, atingindo menor patamar desde o primeiro trimestre de 2022, em 3,1%, porém acima dos 2,9% projetados. Este foi o 7º mês seguido de retração da aceleração do núcleo inflacionário.

Núcleo inflação – Zona do Euro:



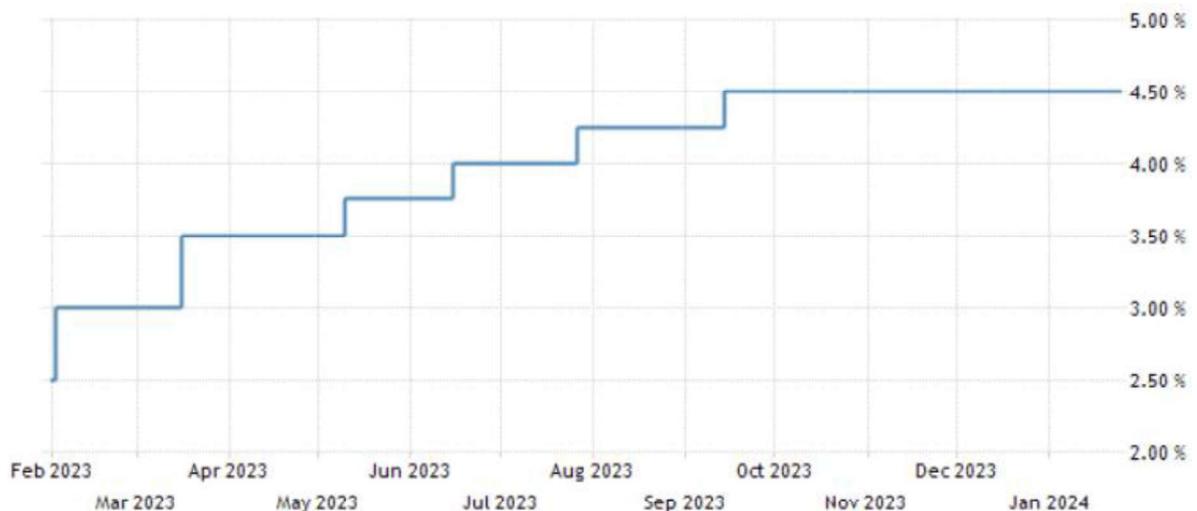
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/core-inflation-rate>

Com estes resultados, o mercado aguarda ansiosamente por uma sinalização de afrouxamento por parte dos líderes de política monetária, visto que os impactos sobre os preços causado principalmente pela elevação do custo de energia ao estourar do conflito entre Rússia e Ucrânia se mostram absorvidos pelo mercado.

Juros

Com os dados, o Banco Central Europeu (BCE) deve seguir na reavaliação de manutenção dos atuais patamares de juros, ainda que o mercado não espere que um corte deva acontecer logo em abril. Essa expectativa se viabiliza frente aos discursos realizados por membros da diretoria do BCE, em que assim como o FED, mostram que precisam de sinais mais claros de que a inflação no velho continente está caminhando e sondando a meta dos 2%

Taxa de Juros – Zona do Euro:



TRADINGECONOMICS.COM | EUROPEAN CENTRAL BANK

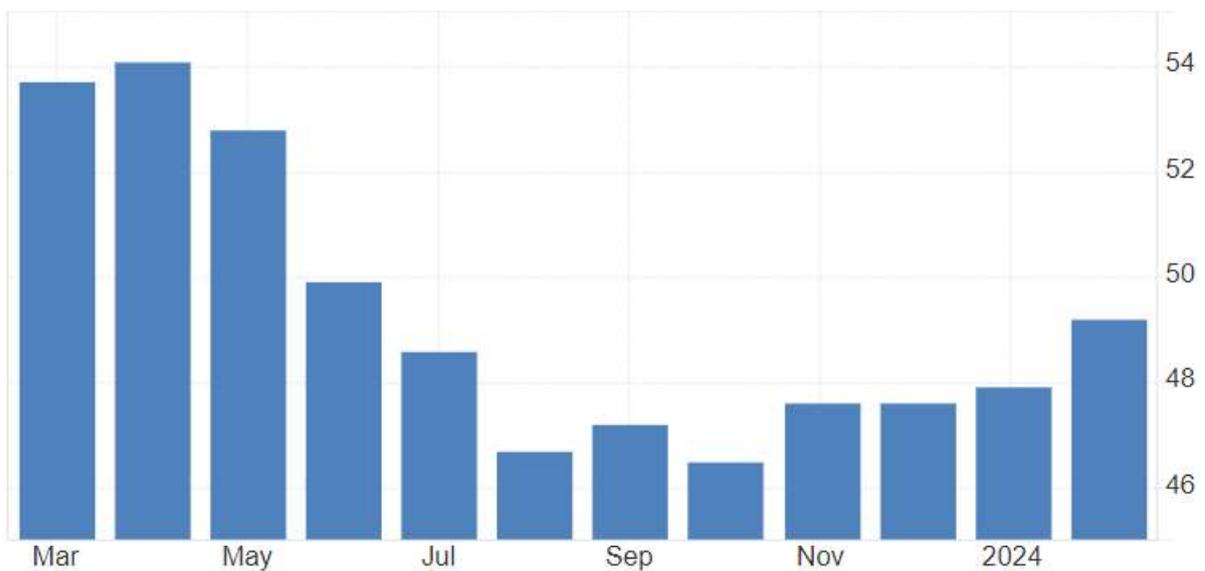
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

Na leitura mais alta em oito meses, o PMI composto de fevereiro registrou 49,20 pontos versus 47,90 pontos de janeiro conforme divulgação da S&P Global. A estimativa estava em 48,90 pontos. Apesar da melhora do número, este ainda segue em território contracionista, visto que se manteve abaixo dos 50 pontos.

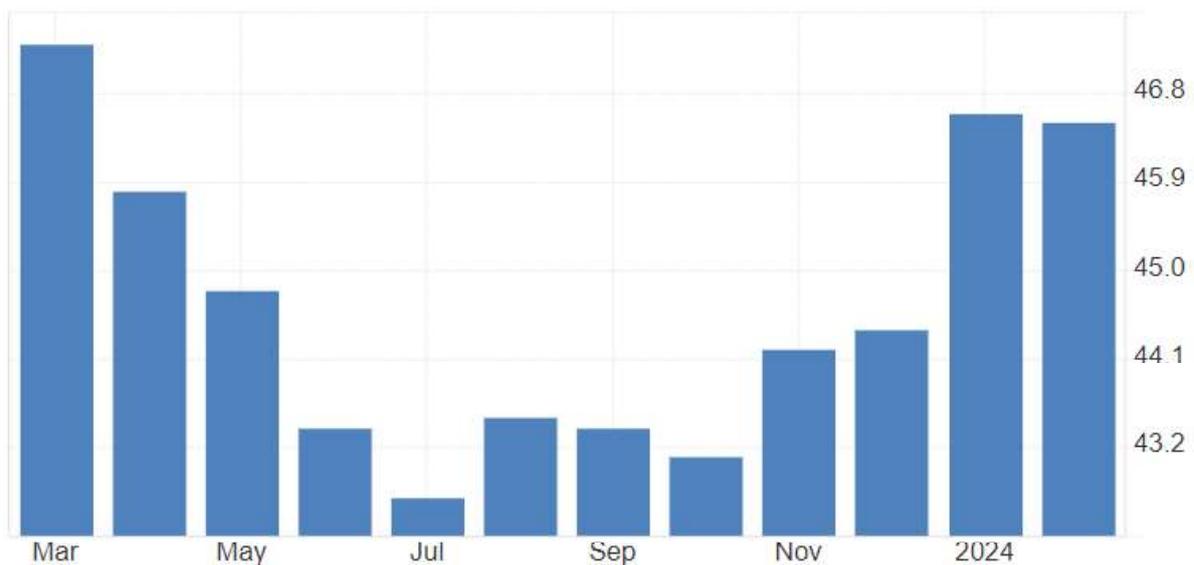
PMI composto – Zona do Euro:



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

O setor de manufatura registrou mais um mês em território contracionista, em 46,50 pontos ante projeção de 46,10 pontos projetados.

PMI industrial – Zona do Euro:



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

Por outro lado, em retorno ao campo acima dos neutros 50 pontos, o setor de serviços registrou 50,20 pontos, número que não se via desde julho de 2023. Esse upside se deu, entre outros fatores, por um leve aumento do número de empregos criados em empresas ligadas ao setor.

PMI serviços – Zona do Euro:



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

Ásia

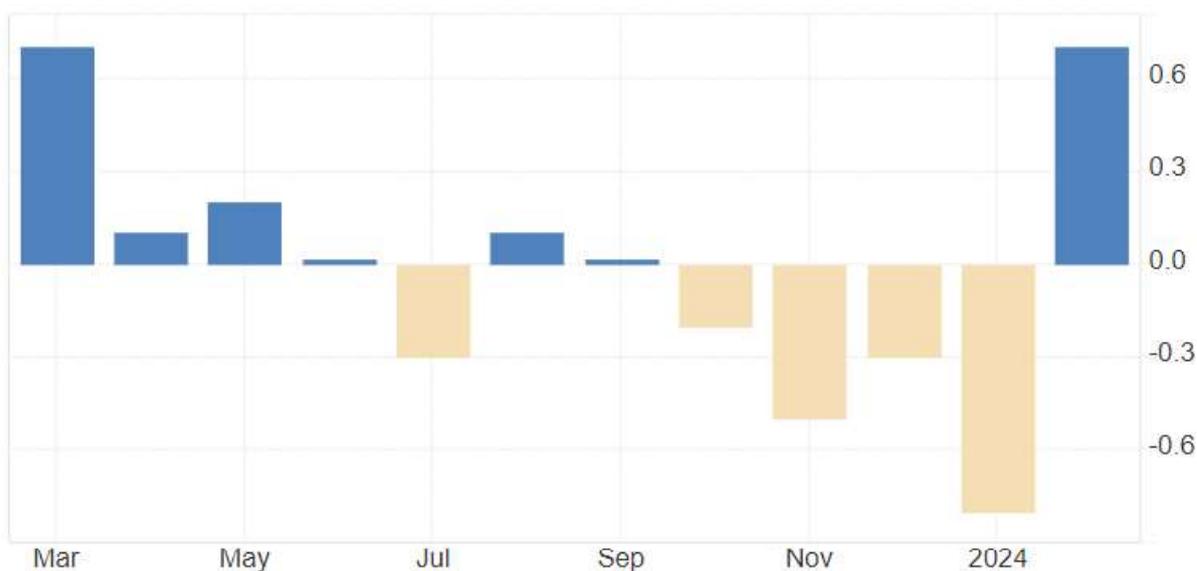
Inflação

Na inversão do observado nos 4 meses anteriores de deflação, a China registrou aceleração em seu índice de preços, o CPI, de 0,7% conforme divulgado pelo centro de estatísticas da gigante asiática. O número foi bastante superior à expectativa de 0,3% projetada. Esse número foi o maior desde março de 2023, 11 meses atrás.

Apesar desse aumento de 1% em relação ao mês anterior, essa alta não deve ser mantida para os meses posteriores, conforme a opinião de parte dos analistas, visto que o índice de preços ao produtor (PPI) registrou mais um mês de queda de preços.

O mercado enxerga que esse avanço do mês de fevereiro foi por parte de uma sazonalidade do Ano Novo Lunar, que impulsionou os consumidores para o setor de serviços.

CPI – China:

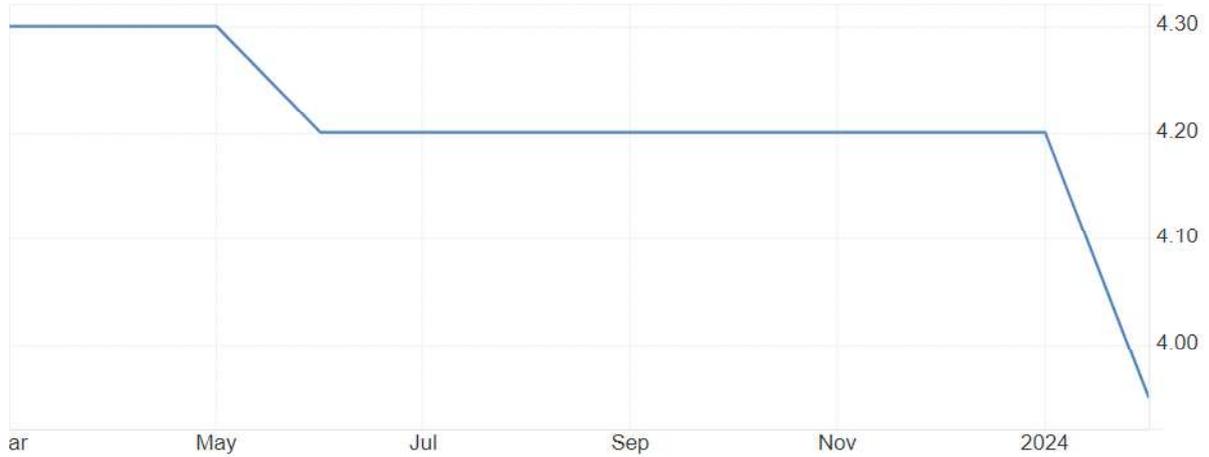


Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

Juros

Na reunião de fevereiro, o PBoC, Banco Central chinês, realizou um corte de 25 pontos base da sua taxa de juros de 5 anos, Loan Prime Rate, muito utilizada em hipotecas, para 3,95% ao ano. O corte foi um sinal claro de estímulo ao setor imobiliário, que vem enfrentando crises desde a reabertura da economia no começo de 2023.

Taxa de Juros (5 anos) – China:



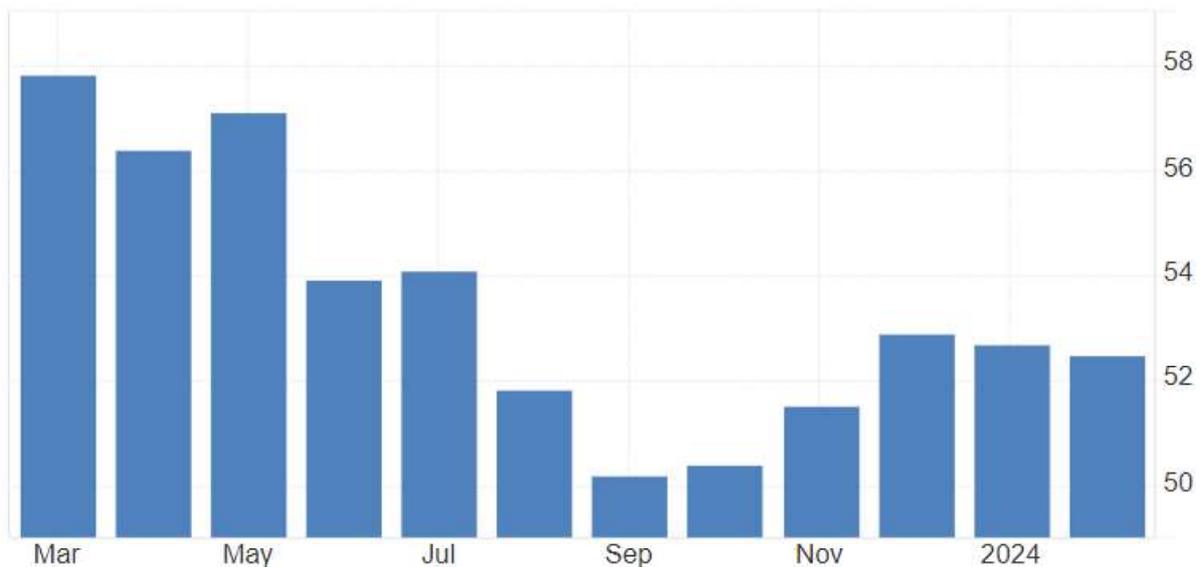
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI de serviços chinês contraiu pelo segundo mês para 52,50 pontos em fevereiro ante 52,70 pontos de janeiro. Ao somar fevereiro, setor acumula 14 meses no campo expansionista para serviços.

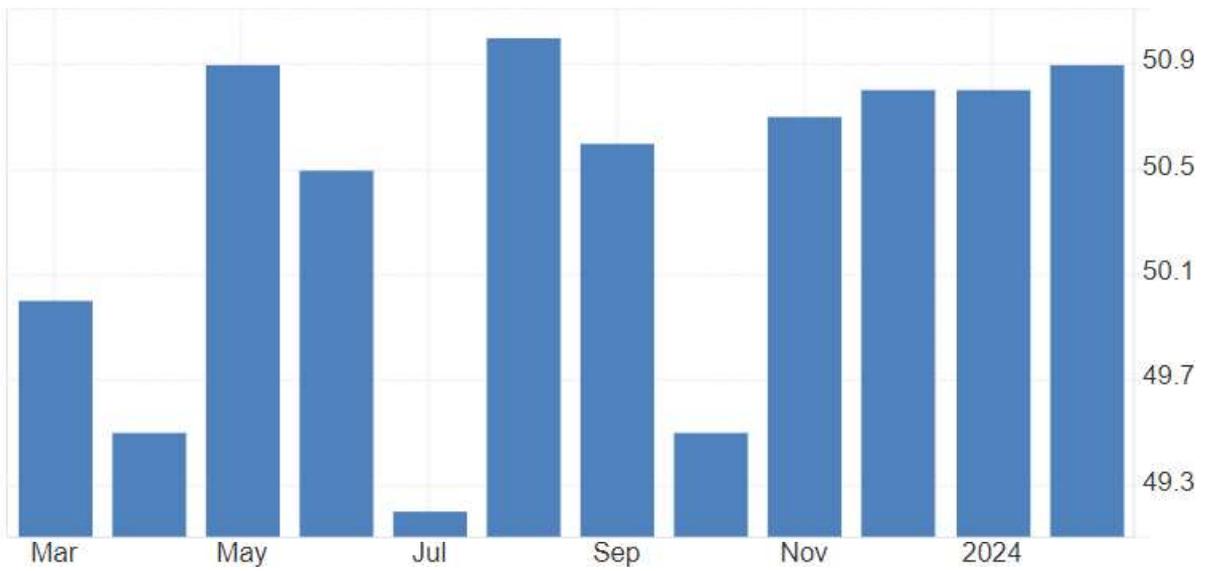
PMI serviços – China:



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

Em maior leitura desde agosto de 2023 o PMI industrial de fevereiro de 2024 registrou 50,90 pontos, pouco acima dos projeção de 50,80 pontos de janeiro. O avanço do número deve-se principalmente pelo aumento de novos pedidos ligados ao segmento.

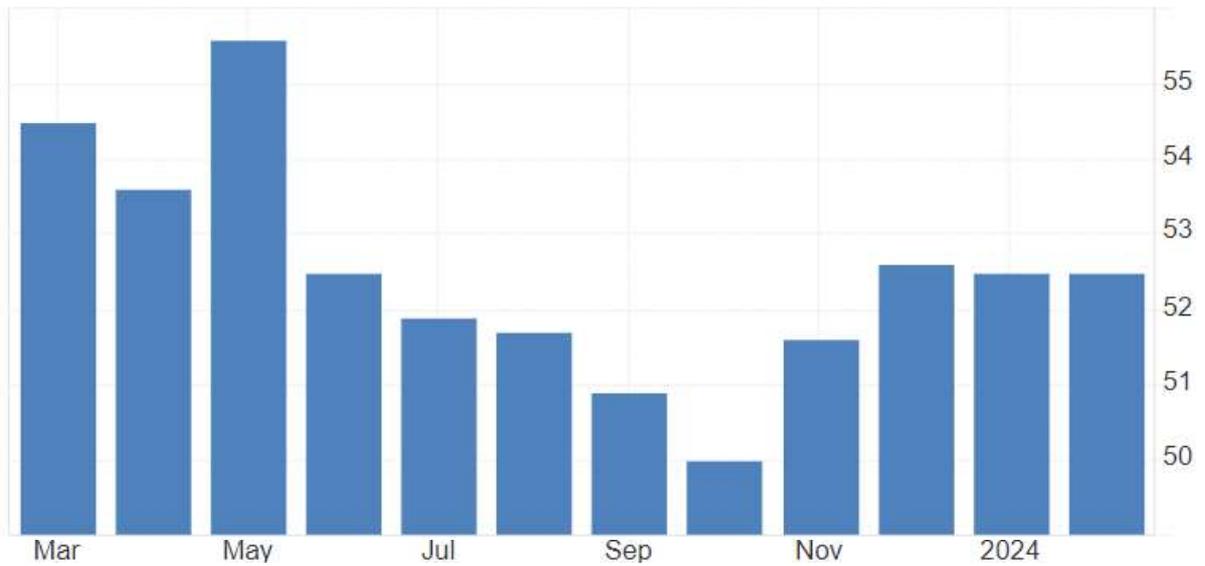
PMI industrial – China:



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

O PMI composto se manteve no patamar do mês anterior, em 52,50 pontos.

PMI composto – China:



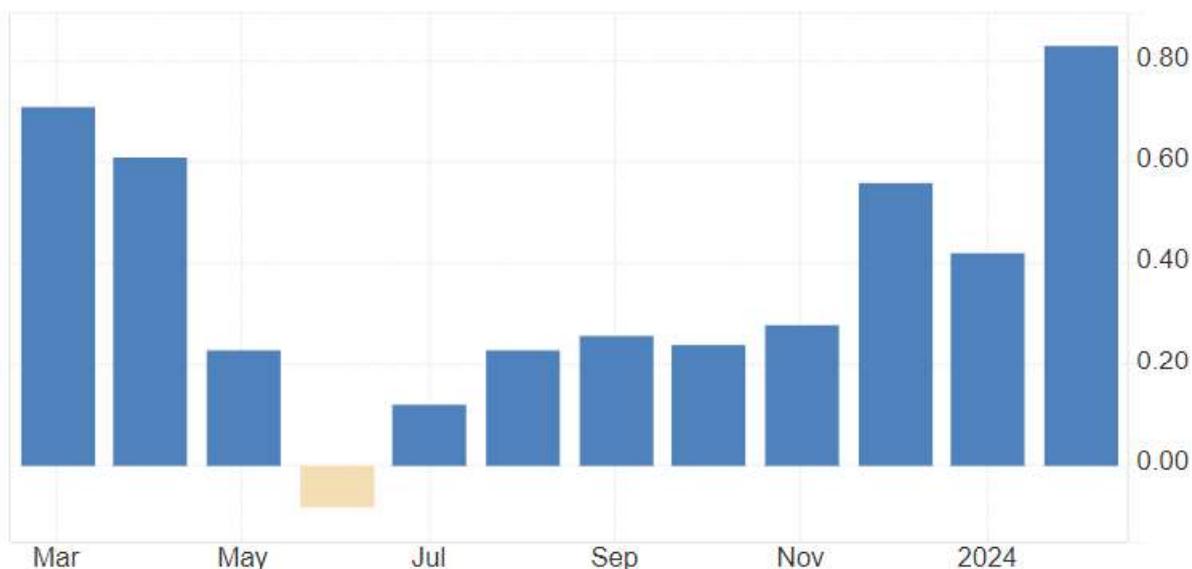
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

Brasil

Inflação

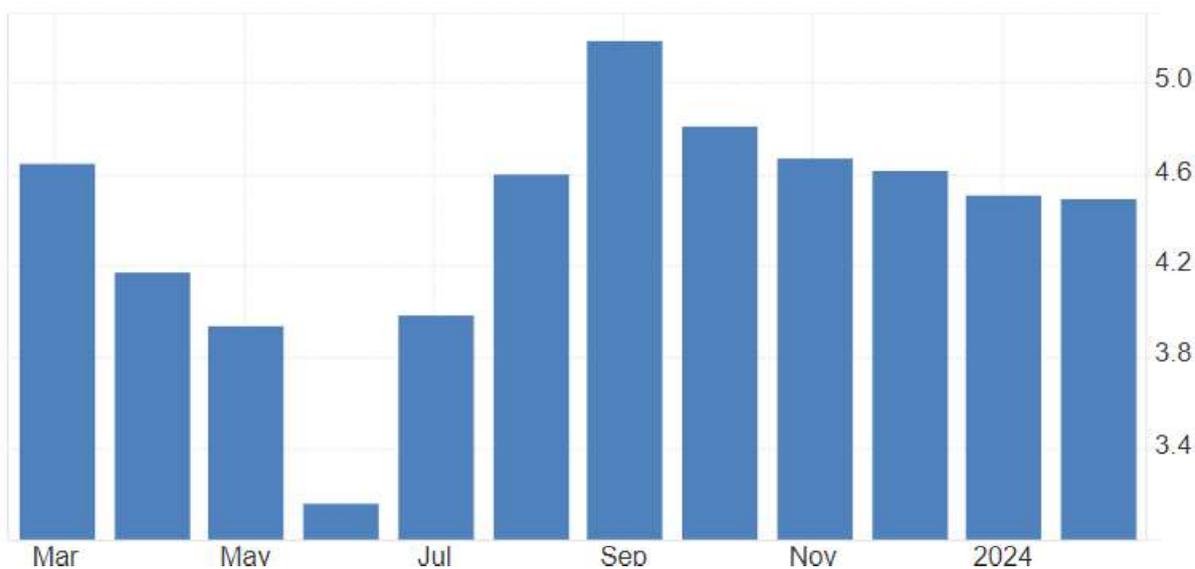
O IPCA de fevereiro capturado e divulgado pelo IBGE veio em 0,83% no mês, acima das expectativas, e acima da leitura de 0,42% de janeiro. Mediante à essa leitura, o acumulado de 12 meses passou a ser de 4,50%.

IPCA mensal – Brasil:



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

IPCA anual – Brasil:



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

Conforme divulgação do IBGE, novamente, sete dos nove grupos do cesto tiveram altas em fevereiro. O destaque veio para Educação (4,98%), seguido por Comunicação (1,56%) e Alimentos. No campo de contração, o grupo de Vestuário caiu -0,44% e Artigos de Residência caíram -0,07%.

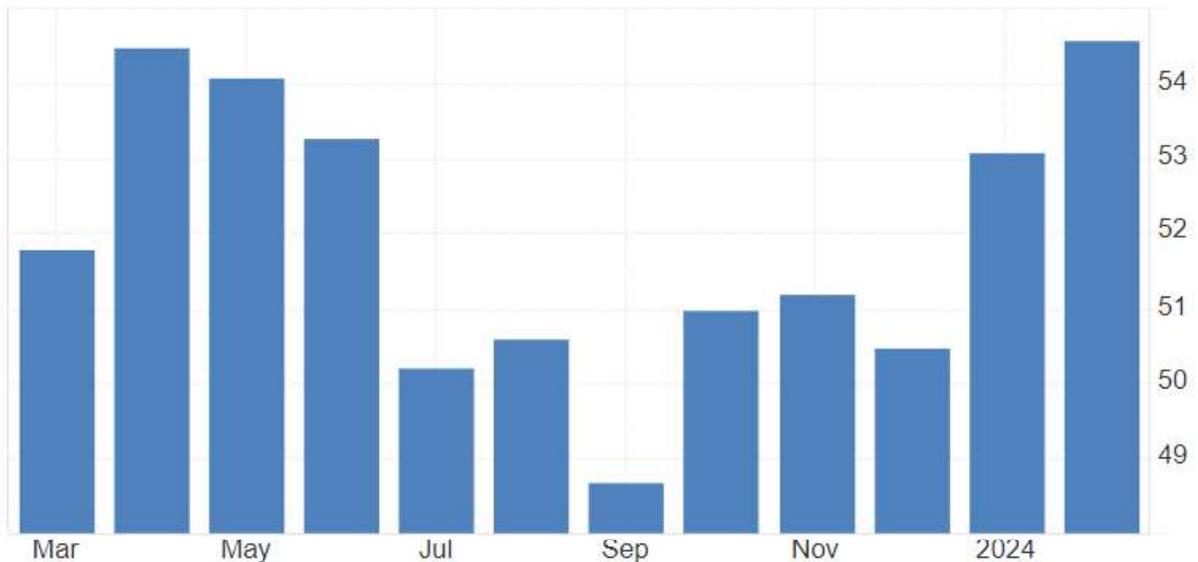
Apesar da aceleração do indicador cheio, a maior parte desse número se refere à sazonalidade do início das aulas, e portanto, a síntese da análise do restante dos grupos se mostra satisfatória.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

A pesquisa do PMI de serviços divulgado pelo S&P Global para o setor de serviços divulgou que há uma melhora de perspectivas para o setor de serviços por conta de um acréscimo marginal na demanda. O mês fechou em 54,6 pontos, o mais alto em 19 meses, versus 53,1 de janeiro.

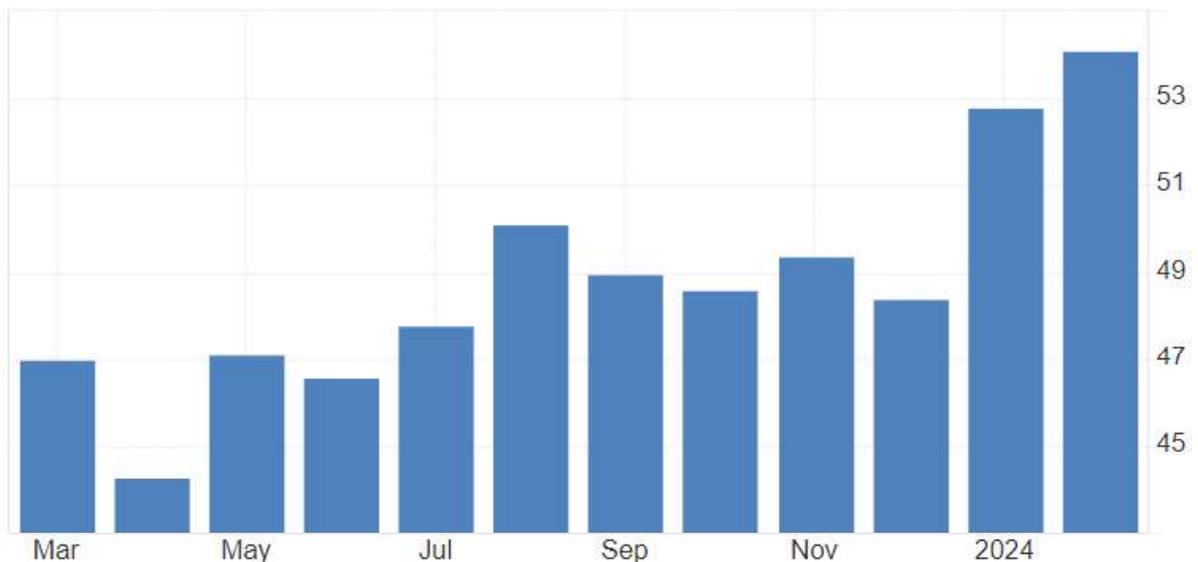
PMI serviços – Brasil:



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

O aumento de novos pedidos e o aumento de contratações para o setor industrial também fizeram com que a leitura do PMI industrial saltasse para 54,10 pontos em fevereiro, a maior leitura desde junho de 2022.

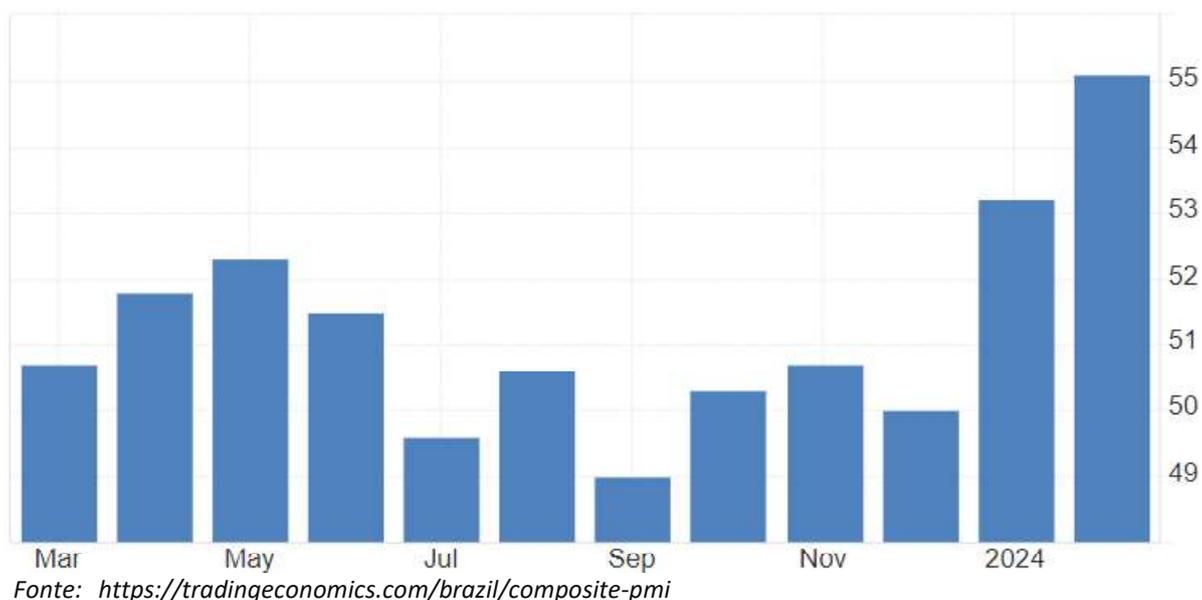
PMI industrial – Brasil:



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

No compilado dos dois segmentos, o PMI composto de fevereiro veio em 55,10 pontos, o maior registro em 19 meses.

PMI composto – Brasil:



Câmbio

Em movimento misto puxado principalmente pela curva de juros americana e pelo PCE em linha com expectativas, o dólar fechou o mês de fevereiro cotado à R\$ 4,972, em alta de 0,71% em relação à janeiro.

Bolsa

No último dia de fevereiro, o principal índice da bolsa de valores brasileira, o IBOVESPA, fechou o mercado a 129.020 pontos em alta de 0,99% no mês e queda de -3,85% em 2024.



Renda Fixa

Na renda fixa, os índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA-B 5 (0,61%), IMA Geral (0,56%), IMA-B (0,41%), IMA-B 5+ (0,23%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte sequência no mês de fevereiro: IRF-M 1 (0,72%), IRF-M (0,36%) e IRF-M 1+ (0,22%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,38% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,49% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

A leitura dos índices de inflação e dos demais fatores macroeconômicos utilizados na análise de conjuntura econômica do mês de fevereiro sinalizaram que o caminho para o controle inflacionário está ocorrendo de maneira vagarosa, porém continua.

O mercado segue atento a cada divulgação de dados, principalmente aqueles que o Federal Reserve vem sinalizando como sendo os balizadores para sua política monetária.

A utilização da Inteligência Artificial (IA) nos mais variados segmentos do mercado vem trazendo inovações e aumentos de produtividade disruptivos para os setores que estão aderindo a tecnologia, e este aumento de produtividade e perspectiva de incremento de lucro para as companhias estão aos poucos sendo precificados no valor das empresas ligadas direta ou indiretamente à IA.

Como consequência, observamos os principais índices acionários atingindo patamares históricos, e ainda que exista espaço para ganhos de produtividade e, portanto, novas altas das bolsas, recomendamos cautela por parte dos investidores na alocação de recursos.

Para a China, com o corte de juros de 5 anos, o setor imobiliário começa a enxergar estímulos ainda mais concretos por parte do governo, e as empresas brasileiras que podem obter benefício deste cenário aguardam ansiosamente para o fornecimento de insumos para o reinvestimento no setor da gigante asiática.

No Brasil, ainda que a leitura do IPCA tenha vindo acima do projetado, o corte de juros em mais 50 pontos base é esperado para a reunião de março conforme amplamente sinalizado pelos membros do COPOM (Comitê de Política Monetária), e a projeção para o fim de 2024 segue em torno dos 9%.

E conforme sinalizado no Panorama Econômico de janeiro, o Comitê de Investimentos da Crédito e Mercado, por decisão unanime, mantém a estratégia de alocação tática esquematizada no quadro abaixo.



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

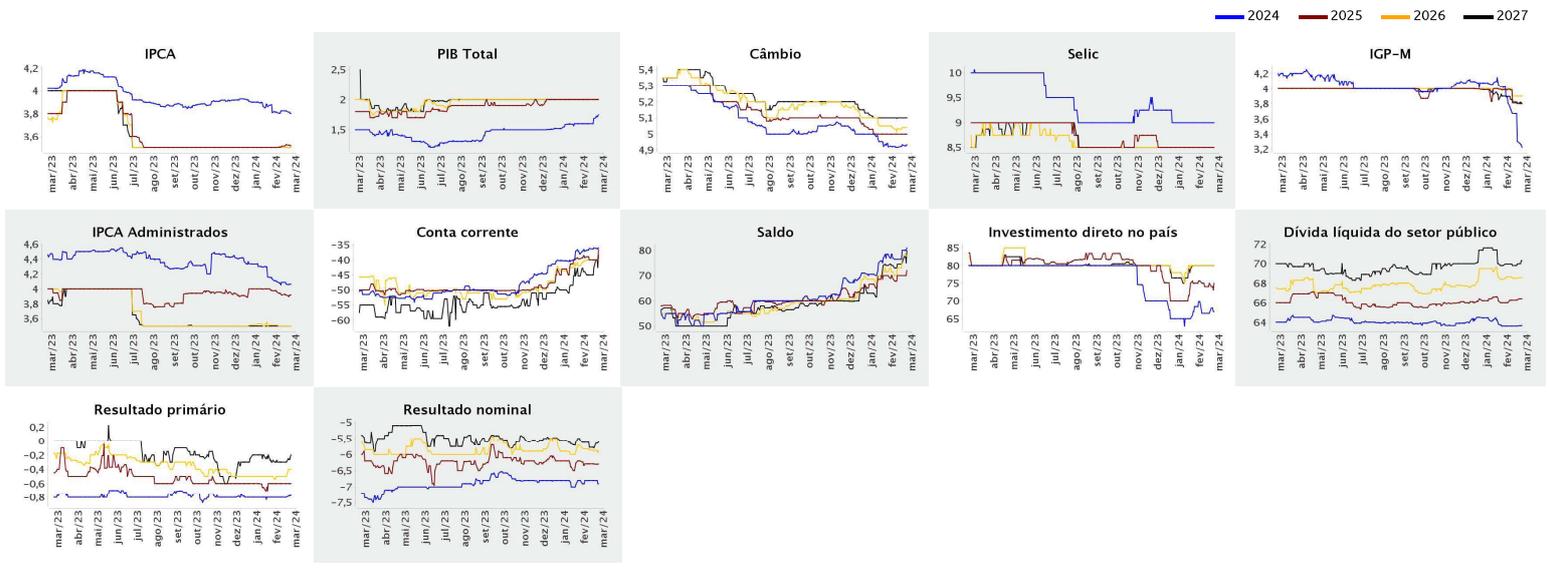
Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M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

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

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2024						2025						2026						2027										
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	3,81	3,82	3,80	▼ (1)	152	3,78	50	3,50	3,52	3,51	▼ (1)	145	3,51	48	3,50	3,50	3,50	= (34)	127	3,50	3,50	3,50	= (34)	117	3,50	3,50	3,50	= (34)	117
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,60	1,68	1,75	▲ (2)	113	1,80	37	2,00	2,00	2,00	= (11)	90	2,00	31	2,00	2,00	2,00	= (29)	77	2,00	2,00	2,00	= (31)	76	2,00	2,00	2,00	= (31)	76
Câmbio (R\$/US\$)	4,92	4,93	4,93	= (1)	124	4,96	40	5,00	5,00	5,00	= (7)	116	5,00	40	5,05	5,04	5,04	= (3)	90	5,10	5,10	5,10	= (7)	85	5,10	5,10	5,10	= (7)	85
Selic (% a.a.)	9,00	9,00	9,00	= (9)	138	9,00	48	8,50	8,50	8,50	= (12)	133	8,50	46	8,50	8,50	8,50	= (30)	110	8,50	8,50	8,50	= (29)	106	8,50	8,50	8,50	= (29)	106
IGP-M (variação %)	4,02	3,30	3,22	▼ (6)	78	3,17	32	3,99	3,81	3,80	▼ (3)	64	3,82	28	4,00	3,90	3,90	= (2)	58	3,90	3,80	3,80	= (1)	53	3,90	3,80	3,80	= (1)	53
IPCA Administrados (variação %)	4,13	4,06	4,06	= (1)	96	4,08	30	3,98	3,92	3,92	= (2)	78	3,92	25	3,52	3,50	3,50	= (2)	59	3,50	3,50	3,50	= (21)	55	3,50	3,50	3,50	= (21)	55
Conta corrente (US\$ bilhões)	-38,00	-36,00	-36,00	= (1)	28	-35,00	7	-39,65	-40,00	-36,70	▲ (1)	27	-40,00	7	-42,00	-40,00	-40,00	= (2)	19	-45,35	-42,50	-38,40	▲ (2)	16	-45,35	-42,50	-38,40	▲ (2)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,45	80,00	80,98	▲ (2)	28	83,45	6	70,00	70,00	72,05	▲ (1)	24	86,50	6	71,50	77,80	77,80	= (1)	15	74,00	75,00	79,80	▲ (3)	13	74,00	75,00	79,80	▲ (3)	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	68,42	66,50	67,00	▲ (1)	24	70,00	7	75,00	75,00	75,00	= (1)	23	75,00	7	80,00	80,00	80,00	= (5)	16	80,00	80,00	80,00	= (4)	14	80,00	80,00	80,00	= (4)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,60	63,60	63,68	▲ (1)	25	64,00	7	66,00	66,30	66,40	▲ (3)	24	65,55	6	68,40	68,50	68,55	▲ (1)	20	69,81	69,95	70,30	▲ (2)	19	69,81	69,95	70,30	▲ (2)	19
Resultado primário (% do PIB)	-0,80	-0,80	-0,78	▲ (1)	42	-0,75	13	-0,60	-0,60	-0,60	= (5)	40	-0,65	12	-0,50	-0,50	-0,40	▲ (1)	31	-0,28	-0,30	-0,20	▲ (1)	27	-0,28	-0,30	-0,20	▲ (1)	27
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,80	-6,90	▼ (1)	24	-6,92	6	-6,20	-6,30	-6,30	= (1)	22	-6,27	5	-5,72	-5,90	-5,90	= (1)	17	-5,56	-5,80	-5,60	▲ (1)	15	-5,56	-5,80	-5,60	▲ (1)	15

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

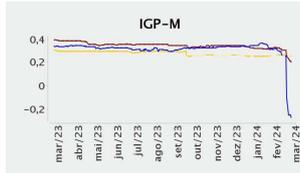
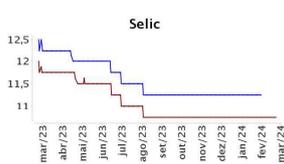
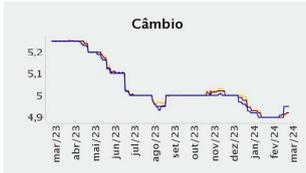
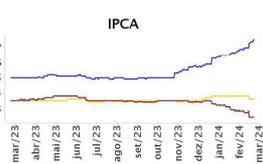


Mediana - Agregado

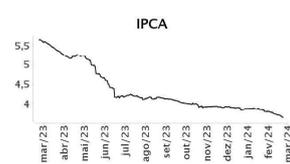
	fev/2024						mar/2024						abr/2024						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,67	0,73	0,76	▲ (6)	147	0,76	0,28	0,24	0,24	= (1)	147	0,26	0,38	0,36	0,36	= (1)	146	0,35	3,82	3,73	3,66	▼ (3)	117	3,67
Câmbio (R\$/US\$)	4,90	4,95	4,95	= (1)	114	4,95	4,90	4,91	4,92	▲ (2)	115	4,95	4,90	4,92	4,92	= (1)	114	4,94						
Selic (% a.a)	11,25	-	-	-	-	-	10,75	10,75	10,75	= (29)	136	10,75	-	-	-	-	-	-						
IGP-M (variação %)	0,32	-0,10	-0,27	▼ (6)	73	-0,26	0,33	0,25	0,20	▼ (3)	73	0,20	0,26	0,27	0,25	▼ (1)	73	0,22	4,00	3,96	3,96	= (2)	60	3,79

* 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

— fev/2024 — mar/2024 — abr/2024



— Infl. 12 m suav.





CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA PRÓ- GESTÃO RPPS

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



Referente ao mês de Fevereiro/2024





SUMÁRIO

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



1 INTRODUÇÃO

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

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

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

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

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



2 ANÁLISE DE CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira de Investimentos

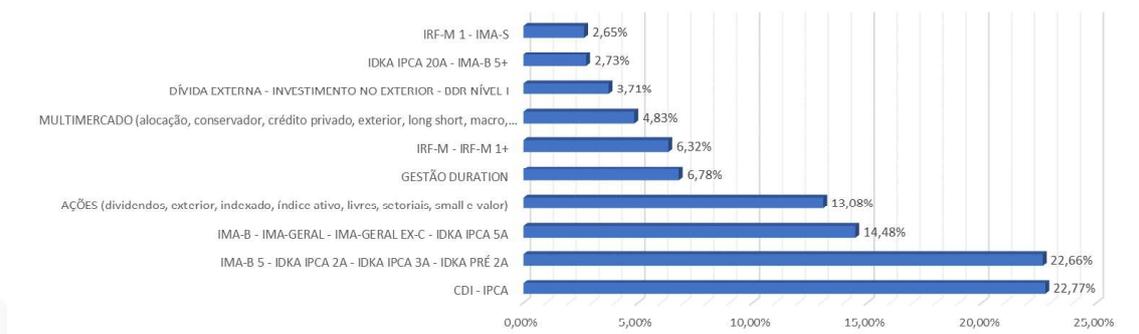
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – fevereiro/2024

Produto / Fundo	Benchmark	Disponib.	Carência	Saldo	Carteira %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	GESTÃO DURATION	D+3	Não há	3.391.888,28	1,65%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA IPCA 2A	D+1	Não há	14.175.925,00	6,90%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	D+0	Não há	2.372.581,53	1,15%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	11.055.808,01	5,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2024	6.892.855,70	3,35%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	1795 dias	3.937.971,07	1,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2024	4.710.406,71	2,29%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	IDKA PRÉ 2A	D+0	Não há	5.349.287,81	2,60%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	15/08/2024	9.800.467,32	4,77%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	Não Inf.	Não há	2.554.803,24	1,24%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	D+0	15/08/2030	5.619.528,87	2,73%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+0	Não há	6.750.922,72	3,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	D+0	Não há	11.509.870,47	5,60%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	D+0	Não há	3.065.907,58	1,49%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	D+0	Não há	12.986.819,96	6,32%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	IMA-B	D+0	17/05/2027	4.144.664,34	2,02%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	4.058.135,84	1,97%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	D+1	Não há	8.756.921,26	4,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	D+0	Não há	15.378.407,55	7,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	444.656,11	0,22%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	7.205.532,43	3,51%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	GESTÃO DURATION	D+1	Não há	3.785.387,94	1,84%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	10.256.690,38	4,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	2.903.509,61	1,41%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+33	Não há	2.599.551,24	1,26%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	AÇÕES - DIVIDENDOS	D+4	Não há	1.189.508,89	0,58%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	AÇÕES - INDEXADO	D+4	Não há	1.224.587,80	0,60%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	3.778.112,71	1,84%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	D+4	Não há	543.690,20	0,26%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	D+4	Não há	2.373.325,47	1,15%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+15	Não há	6.020.336,62	2,93%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+23	Não há	2.223.076,95	1,08%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+3	Não há	1.151.239,81	0,56%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+23 du	Não há	681.630,77	0,33%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	372.349,76	0,18%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+32	Não há	2.478.909,38	1,21%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+32	Não há	2.248.352,24	1,09%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	AÇÕES - EXTERIOR	D+5 du	Não há	637.760,32	0,31%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+5 du	Não há	2.455.011,74	1,19%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	1.224.455,93	0,60%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	1.958.566,69	0,95%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+5	Não há	756.656,08	0,37%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MACRO	D+4	Não há	3.243.037,85	1,58%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MODERADO	D+15	Não há	1.999.197,92	0,97%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1	Não há	603.072,48	0,29%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	D+4	Não há	260.134,13	0,13%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR "d"	D+1	1185 dias	3.871.468,26	1,88%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR "d"	D+2	Não há	559.255,78	0,27%
				205.562.238,75	

Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de fevereiro de 2024

DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – fevereiro/2024

Distribuição em %



Sub-Segmento	Posição R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	13.928.198,94	6,78%
IDKA IPCA 20A - IMA-B 5+	5.619.528,87	2,73%
IMA-B - IMA-GERAL - IMA-GERAL EX-C - IDKA IPCA 5A	29.759.648,11	14,48%
IRF-M - IRF-M 1+	12.986.819,96	6,32%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A - IDKA PRÉ 2A	46.576.316,76	22,66%
IRF-M 1 - IMA-S	5.438.489,11	2,65%
CDI - IPCA	46.799.947,98	22,77%
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)	26.884.671,84	13,08%
MULTIMERCADO (alocação, conservador, crédito privado, exterior, long short, macro, moderado e outros)	9.933.093,94	4,83%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00	0,00%
FIP	0,00	0,00%
DÍVIDA EXTERNA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR - BDR NÍVEL I	7.635.523,24	3,71%
	205.562.238,75	100,00%

A carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 78,37%, 18,20% e 3,42% respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.693/2021 em seu Art. 8º, § 9º, para o segmento de renda variável aos RPPS que já obtiveram a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

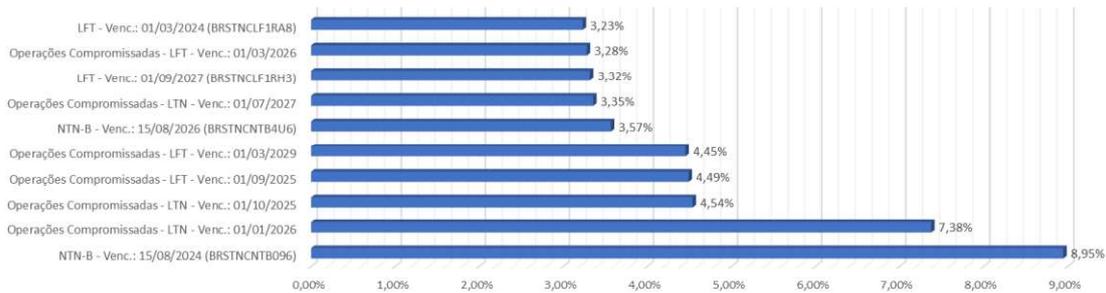
- **MACRO:** que realizam operações em diversas classes de ativos (renda fixa, renda variável, câmbio etc.), com estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos;
- **ALOCAÇÃO:** que buscam retorno no longo prazo por meio de investimento em diversas classes de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



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

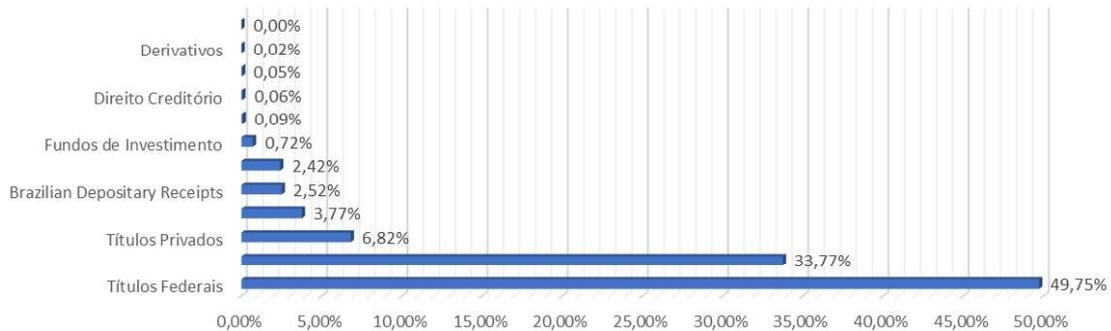
DISTRIBUIÇÃO CONSOLIDADA – fevereiro/2024

Participação do Ativo - 10 maiores



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

Tipo de Aplicação



A distribuição consolidada da carteira de investimento do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva com posição atrelada ao mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos públicos que somados as operações compromissadas em títulos públicos, representam juntos 83,52% do total do patrimônio. Há também participação em títulos privados, debêntures e ações que juntos compõem 15,01%, além de outros demais ativos com menor participação, que representam 4,09%.



2.2 Casamento de Ativo e Passivo

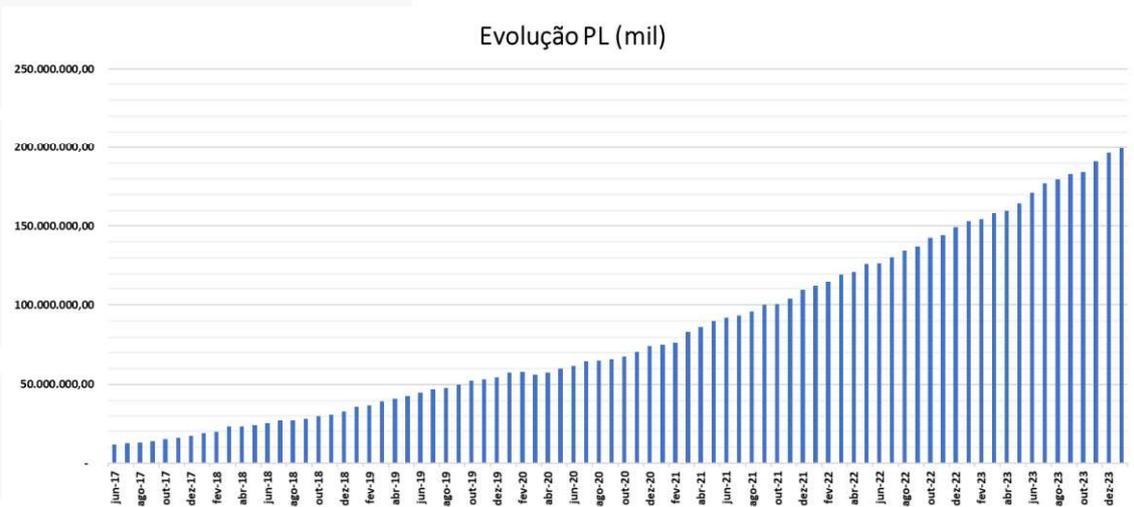
O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, 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 64,41% de rentabilidade acumulada, contra 102,03% de meta estabelecida.



RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	ACUM
2018	Carteira	0,59%	0,59%	0,82%	0,35%	-1,09%	0,23%	1,14%	-0,14%	0,70%	2,12%	0,56%	1,07%	7,13%	11,75%
	Meta	0,80%	0,74%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,84%	0,44%	0,92%	0,96%	0,25%	0,61%	9,91%	15,09%
2019	Carteira	1,74%	0,37%	0,47%	0,87%	1,45%	1,81%	1,04%	0,33%	1,29%	1,46%	-0,05%	1,49%	12,96%	26,24%
	Meta	0,83%	0,90%	1,19%	1,06%	0,64%	0,45%	0,72%	0,62%	0,45%	0,63%	0,98%	1,64%	10,58%	27,28%
2020	Carteira	0,44%	-0,84%	-5,36%	1,61%	2,11%	1,98%	2,17%	-0,64%	-1,09%	-0,02%	2,64%	2,73%	5,57%	33,27%
	Meta	0,71%	0,66%	0,57%	0,14%	0,07%	0,74%	0,88%	0,72%	1,12%	1,34%	1,35%	1,16%	9,87%	39,84%
2021	Carteira	-0,60%	-0,99%	0,61%	1,10%	1,41%	0,08%	-0,72%	-0,57%	-0,51%	-1,45%	0,78%	1,48%	0,57%	34,02%
	Meta	0,68%	1,25%	1,43%	0,74%	1,28%	0,98%	1,44%	1,35%	1,62%	1,68%	1,38%	1,23%	16,14%	62,41%
2022	Carteira	0,23%	0,20%	2,32%	-0,42%	1,06%	-1,60%	1,25%	1,33%	0,12%	2,09%	-0,46%	0,31%	6,55%	42,80%
	Meta	0,94%	1,38%	2,05%	1,43%	0,89%	1,07%	-0,28%	0,08%	0,11%	0,73%	0,79%	1,04%	10,70%	79,78%
2023	Carteira	1,50%	0,03%	0,85%	0,89%	1,78%	2,21%	1,31%	0,13%	0,21%	-0,73%	2,98%	2,12%	14,05%	62,86%
	Meta	0,94%	1,18%	1,14%	0,92%	0,64%	0,70%	0,51%	0,66%	0,63%	0,77%	0,65%	0,93%	10,11%	97,95%
2024	Carteira	0,01%	0,94%											0,95%	64,41%
	Meta	0,85%	1,20%											2,06%	102,03%

*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 0,94%, A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de 1,20%.

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

2.5 Controle de Risco

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

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

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

ANÁLISE DE RISCO – carteira de fevereiro 2023

	VaR (95% MV 21 du)				
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,94%	2,05%	0,85%	6,16%	7,45%

Produto / Fundo	Fevereiro de 2024		
	Retorno	Volatilidade	VaR (95% MV 21 du)
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,65%	18,17%	8,63%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	5,35%	14,76%	7,01%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,08%	18,59%	8,83%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	4,08%	16,04%	7,62%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,99%	12,75%	6,05%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	3,94%	12,68%	6,02%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	3,72%	16,01%	7,60%
BRANDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	3,65%	17,45%	8,29%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	3,51%	13,32%	6,32%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FI AÇÕES	3,35%	14,54%	6,90%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	3,10%	10,86%	5,16%
BRANDESCO SELECTION FIC AÇÕES	2,65%	13,12%	6,23%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,58%	14,57%	6,92%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	2,51%	15,31%	7,27%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1,63%	13,99%	6,64%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1,22%	14,13%	6,71%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,17%	19,83%	9,42%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,11%	14,12%	6,71%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1,08%	14,71%	6,99%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	1,02%	16,55%	7,86%
BRANDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	0,11%	0,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91%	0,10%	0,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,87%	0,04%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85%	0,02%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,84%	0,01%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	0,10%	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	0,20%	0,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	0,19%	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	0,52%	0,24%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	0,52%	0,24%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,75%	1,43%	0,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	1,43%	0,68%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,73%	1,02%	0,48%
BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,72%	1,80%	0,85%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72%	1,74%	0,82%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,70%	1,04%	0,49%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,69%	0,88%	0,42%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,68%	4,45%	2,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,66%	0,90%	0,43%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,61%	1,62%	0,77%
BRANDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,57%	1,75%	0,83%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,53%	1,01%	0,48%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,52%	2,31%	1,10%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,44%	1,86%	0,88%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,58%	19,69%	9,35%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,81%	10,00%	4,75%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,04%	9,82%	4,66%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,15%	10,23%	4,86%

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

2.6 Históricos de Movimentações

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES PARA O EXERCÍCIO DE 2024

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

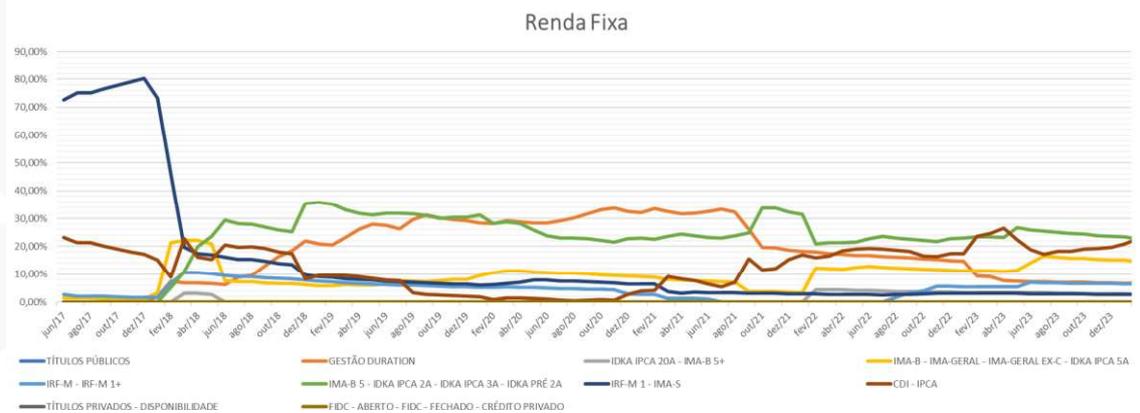
MOVIMENTAÇÕES DE FEVEREIRO 2024

Produto / Fundo	Benchmark	Data de Movimentação	Valor R\$	Movimento
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	21/02/2024	508.449,84	Aplicação
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	21/02/2024	508.449,84	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	08/02/2024	7.701,45	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	08/02/2024	7.701,45	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	09/02/2024	141.403,62	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	09/02/2024	141.403,62	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	09/02/2024	151.345,31	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	09/02/2024	151.345,31	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	787.177,24	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	8.486,06	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	138.444,01	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	787.177,24	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	138.444,01	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	537.856,87	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	148.177,63	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	537.856,87	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	148.177,63	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	15/02/2024	8.486,06	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	19/02/2024	3.469,94	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	19/02/2024	3.469,94	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	19/02/2024	591,00	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	19/02/2024	591,00	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	20/02/2024	232.907,59	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	20/02/2024	1.038.342,58	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	20/02/2024	232.907,59	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	20/02/2024	1.577.842,74	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	20/02/2024	1.577.842,74	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	20/02/2024	1.038.342,58	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	26/02/2024	95.623,86	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	26/02/2024	95.623,86	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	28/02/2024	2.959,65	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	28/02/2024	9.326,16	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	28/02/2024	9.326,16	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	28/02/2024	2.959,65	Aplicação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	29/02/2024	661,75	Resgate
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	29/02/2024	661,75	Resgate
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	16/02/2024	4.675,50	Resgate
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	16/02/2024	148.480,24	Resgate
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	16/02/2024	75.921,87	Resgate
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	16/02/2024	14.952,14	Resgate
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	16/02/2024	59.380,62	Resgate
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	16/02/2024	3.813,54	Resgate
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	16/02/2024	32.384,58	Resgate
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	16/02/2024	5.081,21	Resgate
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	16/02/2024	155.682,79	Resgate
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B	16/02/2024	8.077,35	Resgate
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	15/02/2024	114.871,58	Resgate
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	15/02/2024	114.871,58	Resgate
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	15/02/2024	19.334,81	Resgate
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	15/02/2024	35.382,55	Resgate
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	15/02/2024	164.511,28	Resgate
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	16/02/2024	279.382,86	Aplicação
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	16/02/2024	54.717,36	Aplicação
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	16/02/2024	279.382,86	Aplicação
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	16/02/2024	54.717,36	Aplicação
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	26/02/2024	220.660,15	Resgate
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	26/02/2024	98.175,14	Resgate
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	26/02/2024	98.175,14	Resgate
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	26/02/2024	7.063,61	Aplicação
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	26/02/2024	7.063,61	Aplicação
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	26/02/2024	220.660,15	Resgate
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	29/02/2024	37.777,30	Aplicação
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	29/02/2024	40.064,83	Aplicação
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	29/02/2024	37.777,30	Aplicação
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	29/02/2024	40.064,83	Aplicação

Benchmark	Total Movimentação
CDI	11.240.317,42
GESTÃO DURATION	1.016.899,68
IMA-B 5	468.306,61
IMA-B	355.294,10
IMA-B 5+	153.155,74
Total	13.233.973,55

Produto / Fundo	Total Movimentação
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.764.634,92
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.475.682,50
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.016.899,68
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	279.372,23
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	268.412,78
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	199.893,83
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	153.155,74
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	75.921,87
Total	13.233.973,55

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES ACUMULADO



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



gestão ativa, proporcionando retornos frente a seu benchmark. Não podemos deixar de destacar a discreta troca de posição entre CDI e fundos de investimentos compostos de títulos públicos, atrelados a vértices de longo prazo.

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

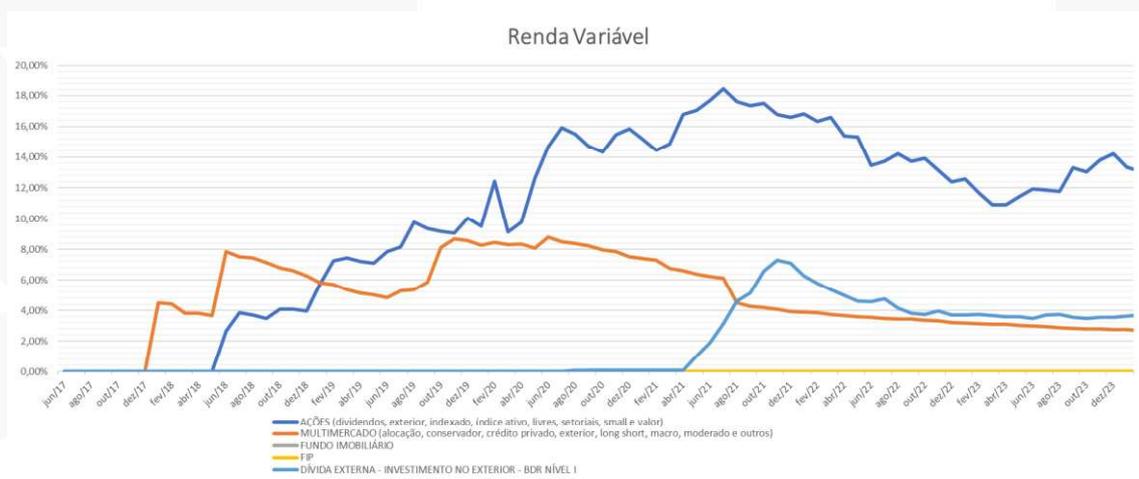
No primeiro semestre do exercício de 2021, a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva manteve sua posição inicial, não promovendo grandes movimentações de realocação.

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

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

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

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



A introdução de renda variável na carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva iniciou contemplando fundos de investimentos classificado como multimercado e posteriormente fundos de investimentos em ações. A busca pela diversificação



considerando as classes proporcionam um equilíbrio a carteira de investimentos, demonstrando a busca pela mitigação dos riscos e obtenção de melhores retornos.

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

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

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

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

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

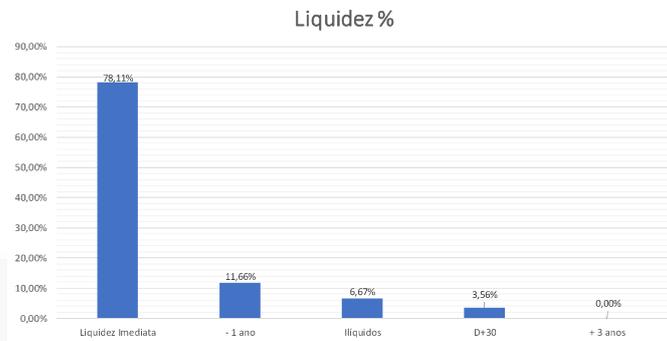
No exercício de 2024, ainda no primeiro semestre, houve um aumento na exposição dos fundos classificados como de ações, seguido de um leve declínio, que segue até o período atual. Já a exposição dos fundos classificados como multimercado e investimentos no exterior, não sofreram grandes alocações até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



2.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 78,11% para auxílio no cumprimento das obrigações do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	160.574.728,64	78,11%
- 1 ano	23.958.532,97	11,66%
Ilíquidos	13.702.164,28	6,67%
D+30	7.326.812,86	3,56%
+ 3 anos	-	0,00%
	205.562.238,75	100,00%



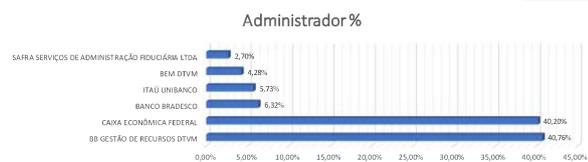
Recomendamos aos gestores que a importância de compreender a necessidade da exposição da carteira de investimentos em ativos de menor liquidez, demonstra que os membros dirigentes objetivam retornos no longo prazo, possibilitando ao regime próprio arcar com seus compromissos futuros frente aos novos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

3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

3.1 Instituições Financeiras

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

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	83.781.753,74	40,76%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	82.637.821,12	40,20%
BANCO BRADESCO	12.999.476,35	6,32%
ITAU UNIBANCO	11.787.940,56	5,73%
BEM DTVM	8.795.517,10	4,28%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	5.559.729,88	2,70%
	205.562.238,75	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	83.781.753,74	40,76%
CAIXA DTVM	82.637.821,12	40,20%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	15.916.492,02	7,74%
ITAU ASSET MANAGEMENT	11.787.940,56	5,73%
TRIGONO CAPITAL	4.127.261,62	2,30%
BANCO J. SAFRA S/A	3.871.468,26	1,88%
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	1.688.261,62	0,82%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	1.151.239,81	0,56%
	205.562.238,75	



3.2 Análise da Situação das Instituições Financeiras

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

ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

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

3.3 Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos

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

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

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



4 CONCLUSÃO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Esse relatório atende ao mês de fevereiro de 2024.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



Samanta Z. Delcore

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



Diego Lira de Moura

Economista
Consultor de Valores Mobiliários

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



DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis. A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>. Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM. A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021). Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a". Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Itupeva, 23 de abril 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 fevereiro de 2024. Com base nos exames efetuados, aprovaram por unanimidade, conforme registrado em Ata da 16ª reunião ordinária realizada em 23/04/2024.



Leonardo de Jesus Brasília Delgado
Presidente



Mariana Campanholi de Godoy Chinarelli
Conselheira



Jaqueline Salvador Leite
Conselheira



Fabiana Gislaine Cobucci
Conselheira