

**PARECER COMITÊ DE INVESTIMENTOS  
SETEMBRO/2024**

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

## 1 INTRODUÇÃO

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

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

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

## 2 RELATÓRIOS E DEMONSTRATIVOS ANALISADOS

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

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

### 3 ACOMPANHAMENTO DA RENTABILIDADE

#### 3.1 Renda Fixa

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.061.785,36	0,00	0,00	3.088.092,69	26.307,33	0,86%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.317.654,73	620.560,93	128.033,29	21.993.313,76	183.131,39	0,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	7.569.241,27	0,00	0,00	7.632.303,55	63.062,28	0,83%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	20.942.103,41	390.671,38	2.430.575,67	19.075.992,23	173.793,11	0,81%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.204.139,01	0,00	0,00	3.229.985,42	25.846,41	0,81%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.478.050,66	0,00	0,00	2.497.853,67	19.803,01	0,80%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.933.039,61	0,00	0,00	3.961.456,87	28.417,26	0,72%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.609.753,45	2.802.238,54	0,00	10.486.696,57	74.704,58	0,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.654.409,98	0,00	0,00	6.701.443,88	47.033,90	0,71%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.964.954,68	0,00	0,00	8.006.734,92	41.780,24	0,52%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	12.092.177,92	0,00	0,00	12.149.919,33	57.741,41	0,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	12.524.757,43	0,00	0,00	12.572.586,19	47.828,76	0,38%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	3.205.006,96	0,00	0,00	3.215.166,04	10.159,08	0,32%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.979.338,89	0,00	0,00	19.038.122,49	58.783,60	0,31%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.245.697,99	0,00	0,00	4.258.695,23	12.997,24	0,31%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	4.593.635,45	0,00	0,00	4.607.569,09	13.933,64	0,30%
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00	2.000.000,00	0,00	2.003.188,74	3.188,74	0,16%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.433.845,60	0,00	0,00	5.436.177,52	2.331,92	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	20.122.753,63	0,00	0,00	20.099.322,44	-23.431,19	-0,12%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.533.126,89	0,00	0,00	5.502.540,59	-30.586,30	-0,55%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.877.117,04	0,00	0,00	10.801.215,87	-75.901,17	-0,70%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.468.688,07	0,00	0,00	2.451.445,85	-17.242,22	-0,70%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.070.527,05	0,00	0,00	4.038.785,00	-31.742,05	-0,78%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>188.881.805,08</b>	<b>5.813.470,85</b>	<b>2.558.608,96</b>	<b>192.848.607,94</b>	<b>711.940,97</b>	<b>0,37%</b>

### 3.2 Renda variável

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	680.315,06	0,00	0,00	696.158,04	15.842,98	2,33%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	629.232,90	0,00	0,00	643.802,22	14.569,32	2,32%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	4.191.730,47	0,00	0,00	4.279.978,68	88.248,21	2,11%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.357.329,81	0,00	0,00	3.360.274,75	2.944,94	0,09%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	3.263.903,57	0,00	0,00	3.261.287,81	-2.615,76	-0,08%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	2.112.372,94	0,00	0,00	2.108.609,70	-3.763,24	-0,18%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	266.059,86	0,00	0,00	263.198,21	-2.861,65	-1,08%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.209.796,83	0,00	0,00	1.187.067,10	-22.729,73	-1,88%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.300.070,97	0,00	0,00	2.246.605,74	-53.465,23	-2,32%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6.216.649,01	0,00	0,00	6.027.036,68	-189.612,33	-3,05%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.830.811,48	0,00	0,00	3.710.356,57	-120.454,91	-3,14%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.290.763,83	0,00	0,00	2.218.243,49	-72.520,34	-3,17%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	674.420,75	0,00	0,00	652.533,25	-21.887,50	-3,25%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.295.578,89	0,00	0,00	1.251.862,69	-43.716,20	-3,37%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	384.630,49	0,00	0,00	371.613,72	-13.016,77	-3,38%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.701.062,95	0,00	0,00	2.601.208,86	-99.854,09	-3,70%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	517.457,05	0,00	0,00	487.731,56	-29.725,49	-5,74%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35.922.186,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35.367.569,07</b>	<b>-554.617,79</b>	<b>-1,54%</b>

### 3.3 Ativos Exterior

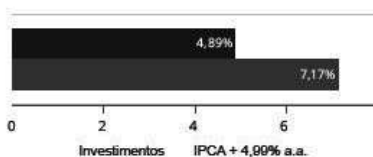
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.443.229,76	0,00	0,00	1.445.700,78	2.471,02	0,17%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.485.620,09	0,00	0,00	2.477.557,82	-8.062,27	-0,32%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	927.543,80	0,00	0,00	917.463,33	-10.080,47	-1,09%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	3.043.687,23	0,00	0,00	2.960.964,32	-82.722,91	-2,72%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	779.960,54	0,00	0,00	755.630,44	-24.330,10	-3,12%
<b>Total Exterior</b>	<b>8.680.041,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.557.316,69</b>	<b>-122.724,73</b>	<b>-1,41%</b>

## 4 DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	190.720.289,47	2.690.172,22	303.363,97	193.131.552,71	24.454,99	24.454,99	0,01%	0,01%	0,85%	0,85%	1,49%	1,55%
Fevereiro	193.131.552,71	5.453.268,00	1.161.385,35	199.269.550,25	1.846.114,89	1.870.569,88	0,94%	0,95%	1,20%	2,06%	46,04%	2,05%
Março	199.269.550,25	13.358.483,49	10.319.603,54	203.932.602,90	1.624.172,70	3.494.742,58	0,80%	1,76%	0,55%	2,62%	67,16%	1,42%
Abril	203.932.602,90	3.394.899,64	332.311,52	205.451.325,29	-1.543.865,73	1.950.876,85	-0,75%	1,00%	0,81%	3,45%	28,99%	1,96%
Maior	205.451.325,29	22.052.048,49	18.836.323,25	209.803.538,90	1.136.488,37	3.087.365,22	0,54%	1,55%	0,87%	4,35%	35,66%	1,81%
Junho	209.803.538,90	7.807.960,22	4.991.232,86	214.124.628,04	1.504.361,78	4.591.727,00	0,71%	2,27%	0,60%	4,97%	45,64%	1,83%
Julho	214.124.628,04	8.511.285,03	5.222.231,82	219.900.765,08	2.487.083,83	7.078.810,83	1,14%	3,44%	0,83%	5,84%	58,89%	1,81%
Agosto	219.900.765,08	34.432.984,55	31.234.911,99	226.239.489,80	3.140.652,16	10.219.462,99	1,41%	4,89%	0,41%	6,27%	78,09%	2,26%
Setembro	226.239.489,80	5.573.499,65	2.430.575,67	229.381.898,55	-515,23	10.218.947,76	0,00%	4,89%	0,85%	7,17%	68,27%	1,72%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de setembro/2024, que ficou abaixo da meta 0,00% contra a meta de 0,85%, no retorno financeiro a carteira acumula o valor de R\$ 10.218.947,76.

No mês de setembro tivemos a confirmação do início da trajetória de corte de juros nos EUA e alta de juros no Brasil. Com isso o cenário foi de muita volatilidade. Nos EUA os últimos dados econômicos vêm mostrando sinais de desaceleração, o que reforça o discurso da continuidade da trajetória de corte de juros por lá nas próximas reuniões. No

Brasil, apesar de termos um crescimento de PIB acima do esperado pelo mercado no ano, os indicadores de inflação, pressão cambial e deterioração fiscal levaram o BACEN a retomar o movimento de alta de juros, que deve se manter até o final de 2024. Na RF, as preocupações com o fiscal, aliado a uma inflação e câmbios mais pressionados, trouxe uma elevação das curvas de juros, e reforçam a trajetória de continuidade da alta da SELIC pelo menos até o final de 2024. Esse cenário trouxe muita volatilidade no mês fazendo com que os ativos atrelados ao IMA B e Pré Fixados sofressem bastante, fechando negativo.

## 5 ANÁLISE DE RISCOS

### 5.1 Risco de mercado

	Setembro de 2024		VaR (95% MV 21du)		
Carteira de Investimentos	<b>Retorno</b>	<b>VaR (95% MV 21 du)</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Variável</b>	<b>Investimento no Exterior</b>
	0,00%	1,72%	0,79%	5,21%	8,04%

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.

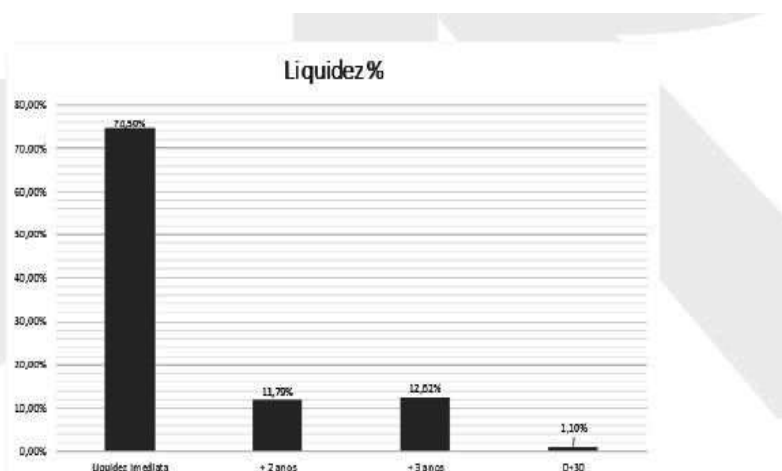
Na relação Risco x Retorno observando critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, a Consultoria de Investimentos assessora o RPPS através do relatório mensal de acompanhamento da carteira, que apresenta o VaR da carteira de Investimentos, que é o método adotado para controle de risco de mercado, para o mês de setembro o VaR foi de 1,72%, 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, 74,50% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 12,62% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 3 anos, 1,10% da

carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, e, 11,79% possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em mais de dois anos.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez imediata	176.386.056,32	74,50%
+ 2 anos	27.504.386,81	11,79%
+ 3 anos	29.881.841,71	12,62%
D+30	2.601.208,85	1,10%
	<b>236.773.493,70</b>	<b>100,00%</b>



### 5.1.2 Risco de crédito

A carteira de investimentos do Itupeva Previdência não apresenta em sua composição fundos de investimentos ilíquidos que apresentem títulos ou papéis incluídos em operações estruturadas, e, o acompanhamento é feito através do relatório de acompanhamento mensal da carteira.

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

### 6.1 Renda Fixa

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.838.674,69
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	118.987.205,36	50,25%	30,00%	59,00%	90,00%	94.108.938,97
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	71.858.213,84	30,35%	10,00%	13,00%	60,00%	70.205.882,38
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	47.354.698,74
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.735.469,87
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	2.003.188,74	0,85%	0,00%	1,00%	5,00%	9.835.485,95
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.735.469,87
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>192.848.607,94</b>	<b>81,45%</b>	<b>40,00%</b>	<b>74,00%</b>	<b>184,00%</b>	

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

### 6.2 Renda Variável

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	24.015.547,47	10,14%	5,00%	16,00%	30,00%	47.016.500,64
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.838.674,69
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	11.352.021,60	4,79%	2,00%	4,00%	10,00%	12.325.327,77
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.838.674,69
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.838.674,69
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>35.367.569,07</b>	<b>14,94%</b>	<b>7,00%</b>	<b>23,00%</b>	<b>55,00%</b>	

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



### 6.3 Artigos no Exterior

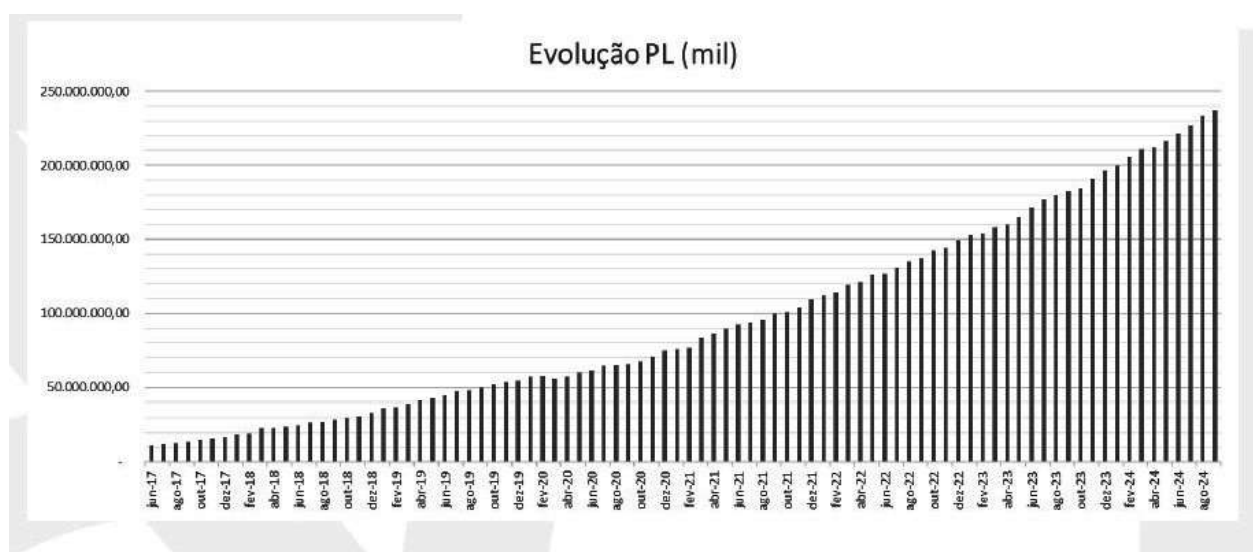
Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	3.716.594,76	1,57%	0,00%	1,50%	10,00%	19.960.754,81
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.840.721,83	2,04%	0,00%	1,50%	10,00%	18.836.627,44
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>8.557.316,89</b>	<b>3,61%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>20,00%</b>	

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

## 7 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

As oscilações que aconteceram no início de 2020 podem voltar a ocorrer, havendo novos períodos de retração ou declínio gerando volatilidade no mercado financeiro, porém com a diversificação equilibrada da carteira as retrações tendem a ser discretas ou quase insignificantes, se recuperando posteriormente de forma progressiva.



## 8 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria n.º 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 4963/2021 do CMN.

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

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

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	FITCH RATINGS	MOODY'S	AUSTIN RATING	S&P	SR RATING
BANCO BRADESCO		Ba2			
BANCOJ. SAFRA S.A.	Excelente				
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	Excelente				
BEM DTVM	Excelente				
BRADESCO ASSET MANAGEMENT		Ba2			
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	Excelente				
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	Excelente				
CAIXA DTVM	Excelente				
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL		MQ2			
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA					G2
ICATU VANGUARDA		MQ1			
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	Forte				
ITAÚ UNIBANCO	Excelente				
SAFRA ASSET MANAGEMENT		MQ1			
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA		MQ1			
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA		MQ1			

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

## 9 MOVIMENTAÇÃO E PROCESSOS DECISÓRIOS DE INVESTIMENTOS

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

### 9.1 Renda Fixa

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.317.654,73	620.560,93	128.033,29	21.993.313,76	183.131,39	0,83%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	20.942.103,41	390.671,38	2.430.575,67	19.075.992,23	173.793,11	0,81%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.609.753,45	2.802.238,54	0,00	10.486.696,57	74.704,58	0,72%
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00	2.000.000,00	0,00	2.003.188,74	3.188,74	0,16%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>49.869.511,59</b>	<b>5.813.470,85</b>	<b>2.558.608,96</b>	<b>53.559.191,30</b>	<b>434.817,82</b>	<b>0,37%</b>

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

Também houve uma realocação na carteira, com resgate em fundo CDI do Banco do Brasil para fazer aplicação inicial em fundo de Crédito Privado do Banco BTG Pactual, após análise do parecer favorável emitido pela Consultoria de Investimentos sobre o fundo, e análise também ao regulamento e demais documentos do fundo, os membros do Comitê de Investimentos deliberaram a favor da aplicação inicial no fundo BTG Pactual CDB Plus FI RF Crédito Privado, considerando importante a exposição em fundos de crédito privado, pois são opções atrativas de diversificação dentro da renda fixa, pois tem como objetivo trazer retornos superiores a taxa Selic.

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

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

## 9.2 Renda Variável

Não houve movimentação nesse seguimento.

## 9.3 Ativos no Exterior

Não houve movimentação nesse seguimento.

## 10 CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

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

Desta feita, os membros do Comitê de Investimentos consideram, de forma unânime, que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes em relação a posição patrimonial e financeira do Instituto em 30/09/2024, onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 236.773.493,70 (Duzentos e trinta e seis milhões, setecentos e setenta e três mil, quatrocentos e noventa e três reais e setenta centavos), resultando assim, em sua REGULARIDADE.

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

Documento assinado digitalmente  
**gov.br** JULIANE BONAMIGO  
Data: 14/11/2024 08:59:48-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

**JULIANE BONAMIGO**  
Presidente do Comitê de  
Investimentos

Documento assinado digitalmente  
**gov.br** VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA  
Data: 13/11/2024 15:59:16-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

Documento assinado digitalmente  
**gov.br** DEBORA RENATA DEL GELMO  
Data: 14/11/2024 09:25:18-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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



# Relatório Analítico dos Investimentos em setembro e 3º trimestre de 2024



Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	6.701.443,88	2,83%	665	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	12.149.919,33	5,13%	826	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.497.853,67	1,05%	1.127	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	7.632.303,55	3,22%	188	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	4.607.569,09	1,95%	222	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	20.099.322,44	8,49%	127	2,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.436.177,52	2,30%	78	1,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	19.038.122,49	8,04%	95	3,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	5.502.540,59	2,32%	110	0,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	8.006.734,92	3,38%	720	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	12.572.586,19	5,31%	886	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.229.985,42	1,36%	1.157	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	3.215.166,04	1,36%	397	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	D+0	17/05/2027	4.258.695,23	1,80%	16	2,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.038.785,00	1,71%	51	2,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	10.801.215,87	4,56%	219	1,45%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	19.075.992,23	8,06%	1.211	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.451.445,85	1,04%	85	0,57%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	10.486.696,57	4,43%	556	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.961.456,87	1,67%	111	0,62%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

**Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2024)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	21.993.313,76	9,29%	1.066	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	3.088.092,69	1,30%	429	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	D+0	Não há	2.003.188,74	0,85%	56.227	0,01%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.601.208,86	1,10%	1.115	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.187.067,10	0,50%	2.327	0,15%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.251.862,69	0,53%	1.009	0,19%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.710.356,57	1,57%	16.027	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	487.731,56	0,21%	335	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.246.605,74	0,95%	113	0,71%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	6.027.036,68	2,55%	195	0,76%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	2.218.243,49	0,94%	120	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
FINCAP MAURITSSSTAD FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.261.287,81	1,38%	342	0,66%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	652.533,25	0,28%	51	0,55%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	371.613,72	0,16%	105	0,26%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	755.630,44	0,32%	39	0,22%	Artigo 9º, Inciso II
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMER...	D+5 du	Não há	2.960.964,32	1,25%	85	0,56%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	1.445.700,78	0,61%	137	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.477.557,82	1,05%	441	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	917.463,33	0,39%	319	0,12%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.360.274,75	1,42%	4.087	0,28%	Artigo 10º, Inciso I



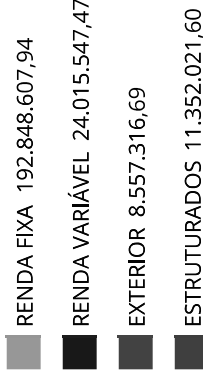
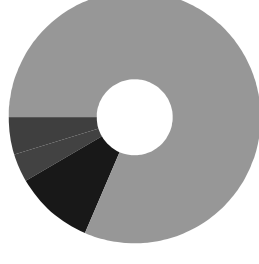
Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	696.158,04	0,29%	7.966	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	263.198,21	0,11%	4.389	0,06%	Artigo 10º, Inciso I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	2.108.609,70	0,89%	527	0,51%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	4.279.978,68	1,81%	12	7,35%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	643.802,22	0,27%	109	0,07%	Artigo 10º, Inciso I
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>236.773.493,70</b>				



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

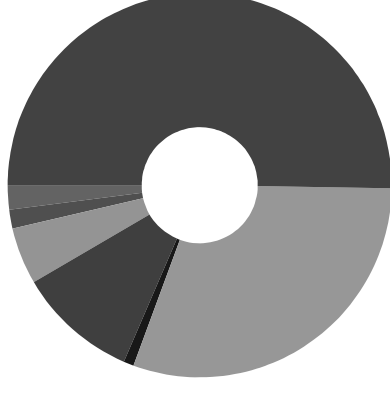
Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.838.674,69
Artigo 7º, Inciso I, Alinea b	100,00%	118.987.205,36	50,25%	30,00%	59,00%	90,00%	94.108.938,97
Artigo 7º, Inciso III, Alinea a	65,00%	71.858.213,84	30,35%	10,00%	13,00%	60,00%	70.205.882,38
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	47.354.698,74
Artigo 7º, Inciso V, Alinea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.735.469,87
Artigo 7º, Inciso V, Alinea b	5,00%	2.003.188,74	0,85%	0,00%	1,00%	5,00%	9.835.485,95
Artigo 7º, Inciso V, Alinea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.735.469,87
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>192.848.607,94</b>	<b>81,45%</b>	<b>40,00%</b>	<b>74,00%</b>	<b>184,00%</b>	



**ⓘ 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 (Setembro / 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%	24.015.547,47	10,14%	5,00%	16,00%	30,00%	47.016.500,64
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.838.674,69
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	11.352.021,60	4,79%	2,00%	4,00%	10,00%	12.325.327,77
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.838.674,69
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	11.838.674,69
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	35.367.569,07	14,94%	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%	3.716.594,76	1,57%	0,00%	1,50%	10,00%	19.960.754,61
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.840.721,93	2,04%	0,00%	1,50%	10,00%	18.836.627,44
Total Exterior	10,00%	8.557.316,69	3,61%	0,00%	3,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.838.674,69



**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea b	118.987.205,36	50,25	30,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea a	71.858.213,84	30,35	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea a	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea b	2.003.188,74	0,85	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea c	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 8º, Inciso I	24.015.547,47	10,14	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso II	3.716.594,76	1,57	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	4.840.721,93	2,04	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	11.352.021,60	4,79	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 (Setembro / 2024)**

<b>Gestão</b>	<b>Valor</b>	<b>% S/ Carteira</b>	<b>% S/ PL Gestão</b>
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	97.478.410,82	41,17	-
CAIXA DTVM	92.562.375,27	39,09	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	18.657.211,39	7,88	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	12.038.106,17	5,08	-
BANCO J. SAFRA S/A	4.279.978,68	1,81	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.261.287,81	1,38	-
BANCO BRADESCO	2.451.445,85	1,04	-
ICATU VANGUARDA	2.108.609,70	0,89	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	2.003.188,74	0,85	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	1.015.415,94	0,43	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	917.463,33	0,39	-

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 Setembro/2024 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,85%	7,18%	2,04%	4,38%	9,65%	21,10%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,31%	1,03%	1,91%	-0,72%	1,36%	-	1,12%	4,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,12%	2,23%	1,64%	1,19%	6,10%	-	1,75%	3,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	3,90%	1,89%	2,11%	7,25%	19,41%	1,13%	2,73%

<b>IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)</b>	0,12%	3,22%	1,86%	1,40%	7,69%	22,32%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,04%	2,75%	1,77%	1,13%	7,11%	20,94%	1,49%	3,10%

<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,39%	5,01%	1,75%	2,72%	8,05%	20,40%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	5,06%	1,89%	2,95%	8,09%	20,22%	0,82%	1,82%

<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,82%	7,18%	2,55%	4,60%	10,28%	25,21%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,81%	7,10%	2,50%	4,52%	10,13%	24,79%	0,14%	0,41%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	6,98%	2,47%	4,44%	9,98%	24,49%	0,14%	0,41%

<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,40%	5,30%	1,92%	3,18%	8,43%	21,06%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,38%	5,14%	1,87%	3,07%	8,21%	20,61%	0,96%	1,77%

<b>IMA-B (Benchmark)</b>	-0,67%	0,82%	1,94%	0,64%	5,61%	17,28%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,55%	-4,45%	-1,02%	-2,08%	-0,44%	4,55%	2,06%	5,78%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,78%	-0,77%	1,69%	-0,48%	3,72%	14,20%	1,82%	4,24%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,70%	0,42%	1,83%	0,33%	5,12%	16,35%	1,85%	4,00%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,70%	0,47%	1,77%	0,40%	5,19%	16,52%	1,86%	3,95%

<b>IRF-M (Benchmark)</b>	0,34%	3,90%	2,36%	2,19%	8,45%	23,17%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,32%	3,70%	2,30%	2,05%	8,19%	22,74%	1,35%	2,72%

<b>CDI (Benchmark)</b>	0,83%	7,99%	2,63%	5,23%	11,06%	25,98%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,86%	8,25%	2,74%	5,38%	11,42%	26,66%	0,02%	0,06%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89%	8,67%	2,82%	5,58%	11,94%	27,59%	0,02%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	8,36%	2,72%	5,41%	11,64%	27,15%	0,02%	0,08%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,31%	0,93%	1,90%	-0,81%	1,23%	-	1,13%	4,65%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	6,66%	2,71%	4,15%	9,77%	24,69%	0,18%	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,83%	7,97%	2,63%	5,21%	10,99%	25,88%	0,01%	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,84%	8,11%	2,73%	5,33%	11,17%	26,08%	0,01%	0,05%

<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,44%	3,31%	0,80%	1,86%	4,42%	9,84%	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,72%	6,27%	2,38%	4,01%	8,97%	22,23%	0,38%	0,85%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,53%	4,59%	2,18%	2,74%	7,65%	21,45%	0,56%	1,34%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,85%	8,35%	2,72%	5,43%	11,55%	27,05%	0,03%	0,09%



**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,83%	7,99%	2,63%	5,23%	11,06%	25,98%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,11%	16,33%	3,56%	6,80%	27,53%	-	5,72%	10,58%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,09%	4,73%	2,78%	2,91%	9,84%	21,02%	1,22%	3,11%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-1,08%	0,99%	2,96%	0,93%	7,00%	17,41%	2,65%	5,19%

<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-0,21%	41,96%	0,63%	22,50%	52,98%	86,40%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-0,32%	40,56%	0,75%	22,25%	51,31%	81,77%	8,93%	15,69%

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-3,08%	-1,77%	6,38%	2,90%	13,08%	19,79%	-	-
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-3,38%	-2,41%	7,09%	-0,89%	10,51%	10,41%	5,86%	14,04%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-2,33%	-7,65%	6,55%	-4,77%	3,34%	2,93%	5,32%	14,01%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-3,70%	-3,95%	3,95%	0,33%	9,85%	9,84%	5,58%	12,70%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-3,14%	-7,65%	3,89%	-0,21%	5,18%	7,22%	5,73%	12,56%
FINACAP MAURITSSSTAD FIAÇÕES	-0,08%	0,57%	7,77%	1,83%	15,61%	24,25%	5,61%	14,02%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,17%	-3,36%	5,99%	0,22%	10,50%	11,68%	5,59%	13,08%
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	-3,37%	-1,56%	5,79%	2,74%	12,29%	17,03%	5,70%	12,74%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-3,25%	-10,31%	5,85%	-5,03%	-2,25%	-14,40%	5,60%	16,03%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-3,05%	-0,39%	6,95%	-1,23%	13,96%	26,32%	6,56%	15,64%

<b>IDIV (Benchmark)</b>	-0,72%	4,25%	7,93%	8,38%	19,48%	36,40%	-	-
-------------------------	--------	-------	-------	-------	--------	--------	---	---





**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,88%	0,54%	6,79%	-1,44%	12,01%	25,23%	5,13%	14,60%

<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,40%	5,30%	1,92%	3,18%	8,43%	21,06%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-0,18%	5,53%	4,28%	4,24%	12,97%	35,43%	2,73%	5,53%

<b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>	-1,59%	31,85%	4,09%	18,60%	41,09%	55,11%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,33%	24,07%	6,32%	11,65%	40,19%	81,31%	6,45%	12,45%

<b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>	2,02%	20,81%	5,53%	9,67%	34,38%	60,71%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	2,32%	23,60%	6,20%	11,39%	39,62%	79,74%	6,47%	12,39%

<b>SMLL (Benchmark)</b>	-4,41%	-13,67%	1,39%	-9,99%	-3,75%	-6,59%	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	-5,75%	-14,76%	-2,22%	-10,19%	-5,98%	-16,75%	7,23%	18,90%

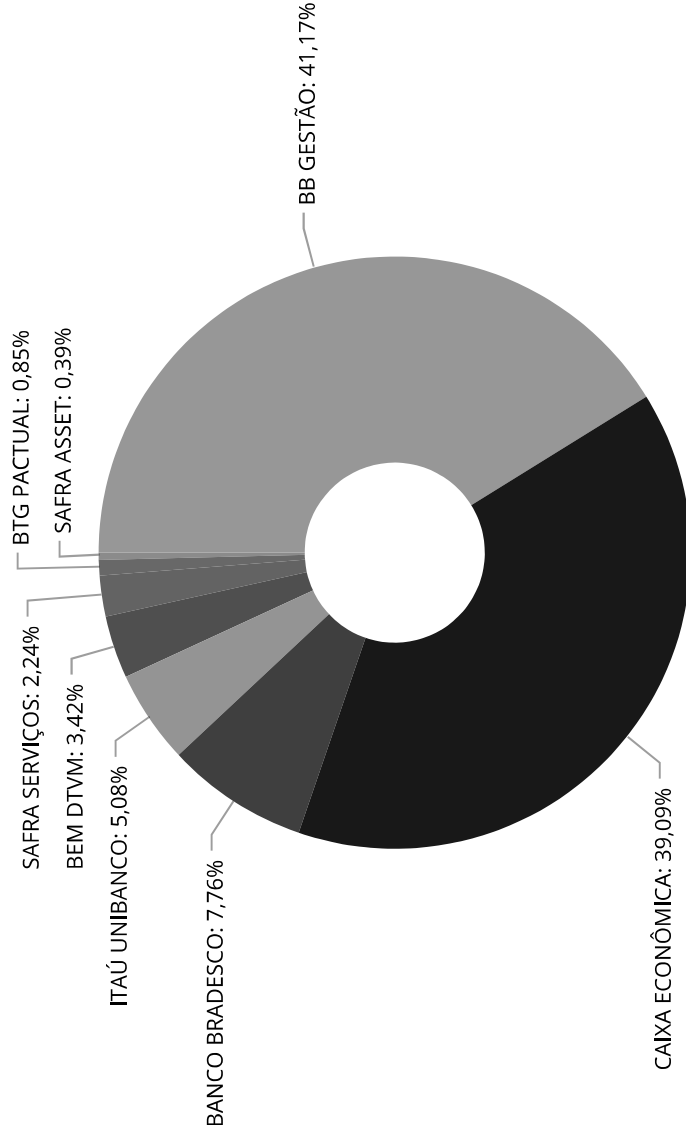


**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-0,21%	41,96%	0,63%	22,50%	52,98%	86,40%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	0,17%	31,57%	1,07%	15,48%	41,58%	63,92%	7,93%	15,469%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-1,09%	30,22%	1,68%	18,06%	38,90%	58,87%	8,30%	13,832%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-0,32%	40,56%	0,75%	22,25%	51,31%	81,77%	8,93%	15,691%
<b>MSCI WORLD (Benchmark)</b>	-2,05%	32,20%	3,90%	18,13%	41,96%	57,72%	-	-
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-3,12%	24,86%	2,18%	13,11%	31,95%	36,51%	6,18%	15,224%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,72%	30,90%	-0,21%	15,67%	38,71%	57,28%	7,75%	15,538%



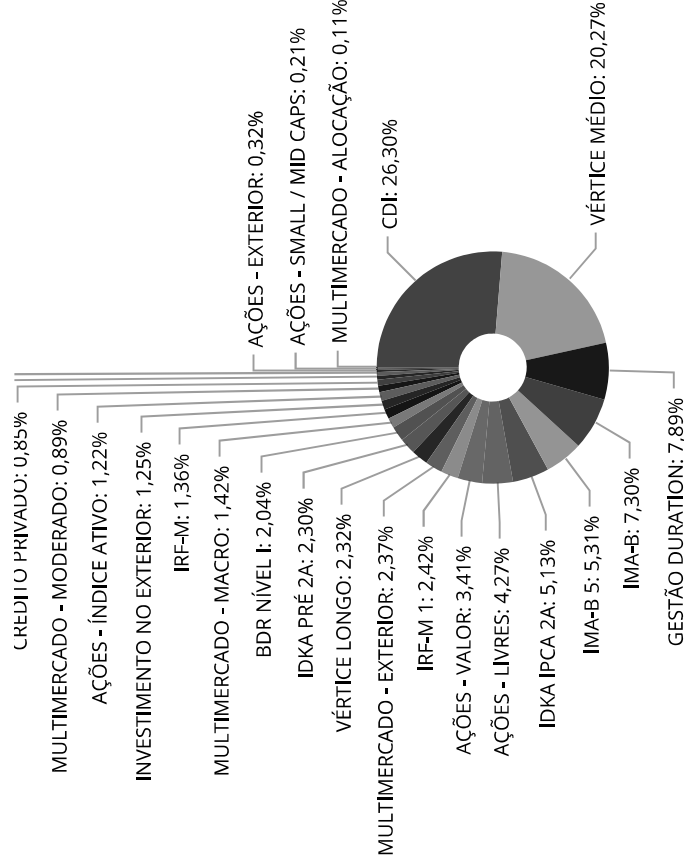
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Setembro / 2024)



Administrador	Valor
BB GESTÃO	97.478.410,82
CAIXA ECONÔMICA	92.562.375,27
BANCO BRADESCO	18.374.319,94
ITAU UNIBANCO	12.038.106,17
BEM DTVM	8.104.234,81
SAFRA SERVIÇOS	5.295.394,62
BTG PACTUAL	2.003.188,74
SAFRA ASSET	917.463,33



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



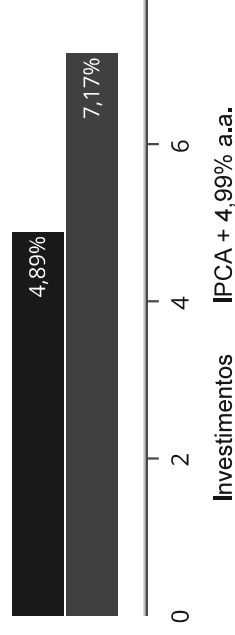
■ CDI	62.276.398,80	■ VÉRTICE MÉDIO	48.003.709,25	■ GESTÃO DURATION	18.669.635,67	■ IMA-B	17.291.446,72
■ IMA-B 5	12.572.586,19	■ IDKA IPCA 2A	12.149.919,33	■ AÇÕES - LIVRES	10.109.006,97	■ AÇÕES - VALOR	8.080.740,16
■ IRF-M 1	5.727.839,09	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	5.619.938,94	■ VÉRTICE LONGO	5.502.540,59	■ IDKA PRÉ 2A	5.436.177,52
■ BDR NÍVEL I	4.840.721,93	■ MULTIMERCADO - MACRO	3.360.274,75	■ IRF-M	3.215.166,04	■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR	2.960.964,32
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.899.138,99	■ MULTIMERCADO - MODERADO	2.108.609,70	■ CRÉDITO PRIVADO	2.003.188,74	■ AÇÕES - INDEXADO	1.251.862,69
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.187.067,10	■ AÇÕES - EXTERIOR	755.630,44	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	487.731,56	■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	263.198,21



**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024**

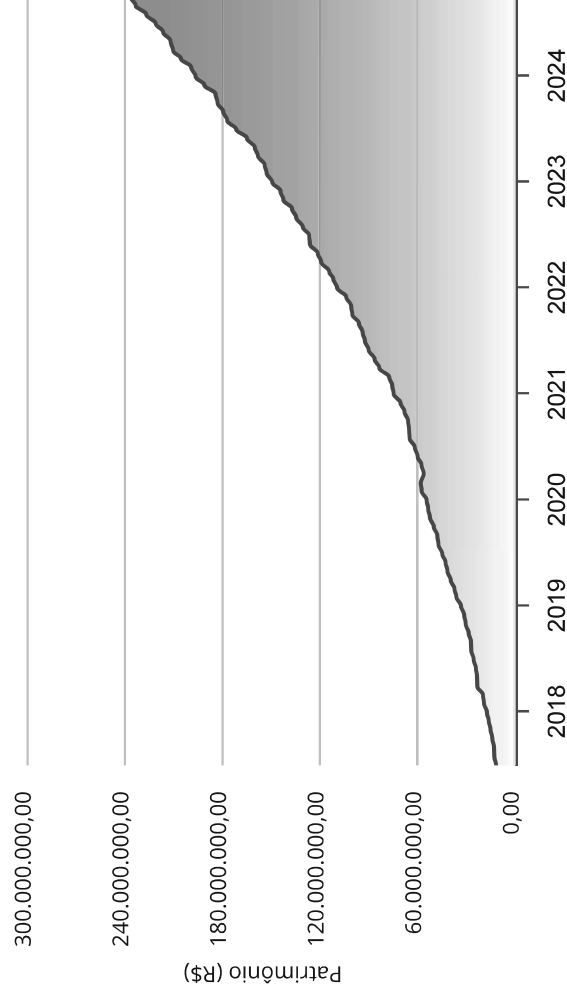
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VarR
Janeiro	190.720.289,47	2.690.172,22	303.363,97	193.131.552,71	24.454,99	24.454,99	0,01%	0,01%	0,85%	0,85%	1,49%	1,55%
Fevereiro	193.131.552,71	5.453.268,00	1.161.385,35	199.269.550,25	1.846.114,89	1.870.569,88	0,94%	0,95%	1,20%	2,06%	46,04%	2,05%
Março	199.269.550,25	13.358.483,49	10.319.603,54	203.932.602,90	1.624.172,70	3.494.742,58	0,80%	1,76%	0,55%	2,62%	67,16%	1,42%
Abril	203.932.602,90	3.394.899,64	332.311,52	205.451.325,29	-1.543.865,73	1.950.876,85	-0,75%	1,00%	0,81%	3,45%	28,99%	1,96%
Mai	205.451.325,29	22.052.048,49	18.836.323,25	209.803.538,90	1.136.488,37	3.087.365,22	0,54%	1,55%	0,87%	4,35%	35,66%	1,81%
Junho	209.803.538,90	7.807.960,22	4.991.232,86	214.124.628,04	1.504.361,78	4.591.727,00	0,71%	2,27%	0,60%	4,97%	45,64%	1,83%
Julho	214.124.628,04	8.511.285,03	5.222.231,82	219.900.765,08	2.487.083,83	7.078.810,83	1,14%	3,44%	0,83%	5,84%	58,89%	1,81%
Agosto	219.900.765,08	34.432.984,55	31.234.911,99	226.239.489,80	3.140.652,16	10.219.462,99	1,41%	4,89%	0,41%	6,27%	78,09%	2,26%
Setembro	226.239.489,80	5.573.499,65	2.430.575,67	229.381.898,55	-515,23	10.218.947,76	0,00%	4,89%	0,85%	7,17%	68,27%	1,72%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**

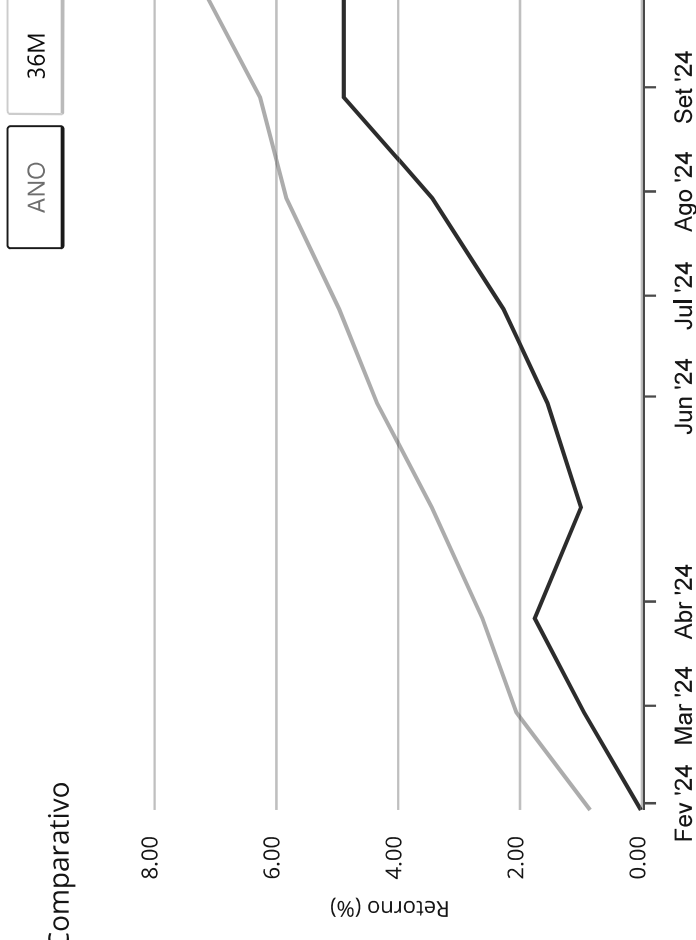


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



ANO

36M

- Investimentos    Meta de Rentabilidade     CDI     IMA-B
- IMA-B 5     IMA-B 5+     IMA Geral     IRF-M     IRF-M 1
- IRF-M 1+     Ibovespa     IBX     SMLL     IDIV



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

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.061.785,36	0,00	0,00	3.088.092,69	26.307,33	0,86%	0,86%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.317.654,73	620.560,93	128.033,29	21.993.313,76	183.131,39	0,83%	0,86%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	7.569.241,27	0,00	0,00	7.632.303,55	63.062,28	0,83%	0,83%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	20.942.103,41	390.671,38	2.430.575,67	19.075.992,23	173.793,11	0,81%	0,84%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.204.139,01	0,00	0,00	3.229.985,42	25.846,41	0,81%	0,81%	0,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.478.050,66	0,00	0,00	2.497.853,67	19.803,01	0,80%	0,80%	0,14%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.933.039,61	0,00	0,00	3.961.456,87	28.417,26	0,72%	0,72%	0,38%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.609.753,45	2.802.238,54	0,00	10.486.696,57	74.704,58	0,72%	0,88%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.654.409,98	0,00	0,00	6.701.443,88	47.033,90	0,71%	0,71%	0,18%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.964.954,68	0,00	0,00	8.006.734,92	41.780,24	0,52%	0,52%	0,56%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	12.092.177,92	0,00	0,00	12.149.919,33	57.741,41	0,48%	0,48%	0,82%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	12.524.757,43	0,00	0,00	12.572.586,19	47.828,76	0,38%	0,38%	0,96%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	3.205.006,96	0,00	0,00	3.215.166,04	10.159,08	0,32%	0,32%	1,35%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.979.338,89	0,00	0,00	19.038.122,49	58.783,60	0,31%	0,31%	1,12%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.245.697,99	0,00	0,00	4.258.695,23	12.997,24	0,31%	0,31%	1,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	4.593.635,45	0,00	0,00	4.607.569,09	13.933,64	0,30%	0,30%	1,13%
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00	2.000.000,00	0,00	2.003.188,74	3.188,74	0,16%	0,85%	0,03%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.433.845,60	0,00	0,00	5.436.177,52	2.331,92	0,04%	0,04%	1,49%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	20.122.753,63	0,00	0,00	20.099.322,44	-23.431,19	-0,12%	-0,12%	1,75%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.533.126,89	0,00	0,00	5.502.540,59	-30.586,30	-0,55%	-0,55%	2,06%



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít	Var - Mês
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.877.117,04	0,00	0,00	10.801.215,87	-75.901,17	-0,70%	-0,70%	1,86%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.468.688,07	0,00	0,00	2.451.445,85	-17.242,22	-0,70%	-0,70%	1,85%
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	4.070.527,05	0,00	0,00	4.038.785,00	-31.742,05	-0,78%	-0,78%	1,82%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>188.881.805,08</b>	<b>5.813.470,85</b>	<b>2.558.608,96</b>	<b>192.848.607,94</b>	<b>711.940,97</b>	<b>0,37%</b>		<b>0,79%</b>





**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/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	680.315,06	0,00	0,00	696.158,04	15.842,98	2,33%	2,33%	6,45%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	629.232,90	0,00	0,00	643.802,22	14.569,32	2,32%	2,32%	6,47%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	4.191.730,47	0,00	0,00	4.279.978,68	88.248,21	2,11%	2,11%	5,72%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.357.329,81	0,00	0,00	3.360.274,75	2.944,94	0,09%	0,09%	1,22%
FINACAP MAURITSSTAD FIAÇÕES	3.263.903,57	0,00	0,00	3.261.287,81	-2.615,76	-0,08%	-0,08%	5,61%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	2.112.372,94	0,00	0,00	2.108.609,70	-3.763,24	-0,18%	-0,18%	2,73%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	266.059,86	0,00	0,00	263.198,21	-2.861,65	-1,08%	-1,08%	2,65%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.209.796,83	0,00	0,00	1.187.067,10	-22.729,73	-1,88%	-1,88%	5,13%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.300.070,97	0,00	0,00	2.246.605,74	-53.465,23	-2,32%	-2,32%	5,32%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6.216.649,01	0,00	0,00	6.027.036,68	-189.612,33	-3,05%	-3,05%	6,56%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.830.811,48	0,00	0,00	3.710.356,57	-120.454,91	-3,14%	-3,14%	5,73%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.290.763,83	0,00	0,00	2.218.243,49	-72.520,34	-3,17%	-3,17%	5,59%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	674.420,75	0,00	0,00	652.533,25	-21.887,50	-3,25%	-3,25%	5,60%
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	1.295.578,89	0,00	0,00	1.251.862,69	-43.716,20	-3,37%	-3,37%	5,70%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	384.630,49	0,00	0,00	371.613,72	-13.016,77	-3,38%	-3,38%	5,86%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.701.062,95	0,00	0,00	2.601.208,86	-99.854,09	-3,70%	-3,70%	5,58%
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	517.457,05	0,00	0,00	487.731,56	-29.725,49	-5,74%	-5,74%	7,23%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35.922.186,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35.367.569,07</b>	<b>-554.617,79</b>	<b>-1,54%</b>		<b>5,21%</b>



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL ...	1.443.229,76	0,00	0,00	1.445.700,78	2.471,02	0,17%	0,17%	7,93%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.485.620,09	0,00	0,00	2.477.557,82	-8.062,27	-0,32%	-0,32%	8,93%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	927.543,80	0,00	0,00	917.463,33	-10.080,47	-1,09%	-1,09%	8,30%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	3.043.687,23	0,00	0,00	2.960.964,32	-82.722,91	-2,72%	-2,72%	7,75%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	779.960,54	0,00	0,00	755.630,44	-24.330,10	-3,12%	-3,12%	6,18%
<b>Total Exterior</b>	<b>8.680.041,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.557.316,69</b>	<b>-122.724,73</b>	<b>-1,41%</b>		<b>8,04%</b>



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2024**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	12.155.095,12	9.634.505,97	3.175.096,57	19.075.992,23	461.487,71	2,12%	2,73%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.323.502,56	14.671.672,87	372.368,74	21.993.313,76	370.507,07	1,68%	2,73%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.786.815,99	10.000.000,00	0,00	19.038.122,49	251.306,50	1,34%	1,91%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	12.342.258,72	0,00	0,00	12.572.586,19	230.327,47	1,87%	1,87%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	11.924.768,34	0,00	0,00	12.149.919,33	225.150,99	1,89%	1,89%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.466.456,93	2.802.238,54	0,00	10.486.696,57	218.001,10	2,12%	2,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	7.436.484,79	0,00	0,00	7.632.303,55	195.818,76	2,63%	2,63%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.019.987,20	0,00	10.000.000,00	3.215.166,04	195.178,84	1,50%	2,30%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.613.106,73	0,00	0,00	10.801.215,87	188.109,14	1,77%	1,77%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.524.417,94	0,00	0,00	6.701.443,88	177.025,94	2,71%	2,71%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.835.871,07	0,00	0,00	8.006.734,92	170.863,85	2,18%	2,18%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.173.341,43	0,00	10.327.624,58	0,00	154.283,15	1,52%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	10.142.716,60	10.129.265,45	296.508,77	20.099.322,44	123.849,16	0,61%	1,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.157.339,46	0,00	7.266.977,43	0,00	109.637,97	1,53%	2,75%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.559.381,73	0,00	164.264,07	5.502.540,59	107.422,93	1,93%	-1,02%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.341.736,16	0,00	0,00	5.436.177,52	94.441,36	1,77%	1,77%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.869.435,24	0,00	0,00	3.961.456,87	92.021,63	2,38%	2,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	4.521.979,61	0,00	0,00	4.607.569,09	85.589,48	1,89%	1,89%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.006.373,59	0,00	0,00	3.088.092,69	81.719,10	2,72%	2,72%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.179.286,01	0,00	0,00	4.258.695,23	79.409,22	1,90%	1,90%



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2024**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.151.072,17	0,00	0,00	3.229.985,42	78.913,25	2,50%	2,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.889.684,88	0,00	4.963.901,57	0,00	74.216,69	1,52%	2,73%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.971.726,92	0,00	0,00	4.038.785,00	67.058,08	1,69%	1,69%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.437.691,65	0,00	0,00	2.497.853,67	60.162,02	2,47%	2,47%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.407.377,95	0,00	0,00	2.451.445,85	44.067,90	1,83%	1,83%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.652.769,50	0,00	2.693.346,49	0,00	40.576,99	1,53%	-
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00	2.000.000,00	0,00	2.003.188,74	3.188,74	0,16%	2,72%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>178.890.678,29</b>	<b>49.237.682,83</b>	<b>39.260.088,22</b>	<b>192.848.607,94</b>	<b>3.980.335,04</b>	<b>2,11%</b>	



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2024**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.635.630,75	0,00	0,00	6.027.036,68	391.405,93	6,95%	6,95%
FINCAP MAURITSSAD FIAÇÕES	3.026.142,97	0,00	0,00	3.261.287,81	235.144,84	7,77%	7,77%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	4.132.832,70	0,00	0,00	4.279.978,68	147.145,98	3,56%	3,56%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.571.455,18	0,00	0,00	3.710.356,57	138.901,39	3,89%	3,89%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.108.431,72	0,00	0,00	2.246.605,74	138.174,02	6,55%	6,55%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.092.902,97	0,00	0,00	2.218.243,49	125.340,52	5,99%	5,99%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.502.338,86	0,00	0,00	2.601.208,86	98.870,00	3,95%	3,95%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.269.524,06	0,00	0,00	3.360.274,75	90.750,69	2,78%	2,78%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	2.022.141,05	0,00	0,00	2.108.609,70	86.468,65	4,28%	4,28%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.111.630,42	0,00	0,00	1.187.067,10	75.436,68	6,79%	6,79%
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	1.183.392,03	0,00	0,00	1.251.862,69	68.470,66	5,79%	5,79%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	654.799,36	0,00	0,00	696.158,04	41.358,68	6,32%	6,32%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	606.236,06	0,00	0,00	643.802,22	37.566,16	6,20%	6,20%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	616.486,81	0,00	0,00	652.533,25	36.046,44	5,85%	5,85%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	347.008,04	0,00	0,00	371.613,72	24.605,68	7,09%	7,09%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	255.641,95	0,00	0,00	263.198,21	7.556,26	2,96%	2,96%
BRADESCO MID SMALL CAPS FIAÇÕES	498.784,24	0,00	0,00	487.731,56	-11.052,68	-2,22%	-2,22%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>33.635.379,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35.367.569,07</b>	<b>1.732.189,90</b>	<b>5,15%</b>	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.459.151,29	0,00	0,00	2.477.557,82	18.406,53	0,75%	0,75%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	739.529,97	0,00	0,00	755.630,44	16.100,47	2,18%	2,18%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL ...	1.430.399,79	0,00	0,00	1.445.700,78	15.300,99	1,07%	1,07%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	902.271,14	0,00	0,00	917.463,33	15.192,19	1,68%	1,68%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.967.317,09	0,00	0,00	2.960.964,32	-6.352,77	-0,21%	-0,21%
<b>Total Exterior</b>	<b>8.498.669,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.557.316,69</b>	<b>58.647,41</b>	<b>0,69%</b>	

**Disclaimer**

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

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

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

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

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

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

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

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







# Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

## Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/09/2024 à 30/09/2024

RUBR. CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA F.R. C.A.	ANTERIOR	RECEITA ARRECADADA		DIFERENÇAS
					NO MÊS	NO ANO	
1000000000	RECEITAS CORRENTES	15.881.000,00	15.881.000,00	19.693.081,50	1.416.290,01	21.109.371,51	5.228.371,51
1200000000	CONTRIBUIÇÕES	15.881.000,00	15.881.000,00	13.578.545,63	1.416.290,01	14.994.835,64	-886.164,36
1210000000	CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS	15.881.000,00	15.881.000,00	13.578.545,63	1.416.290,01	14.994.835,64	-886.164,36
1215000000	CONTRIBUIÇÕES PARA REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA E SISTEMA DE PROTEÇÃO SOCIAL	15.881.000,00	15.881.000,00	13.578.545,63	1.416.290,01	14.994.835,64	-886.164,36
1215010000	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL	15.881.000,00	15.881.000,00	13.578.545,63	1.416.290,01	14.994.835,64	-886.164,36
1215011000	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO	15.877.000,00	15.877.000,00	13.572.527,28	1.415.739,36	14.988.266,64	-888.733,36
1	12150111010 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	6.802.000,00	6.802.000,00	5.219.570,38	521.908,47	5.741.478,85	-1.060.521,15
2	12150111020 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	207.000,00	207.000,00	152.551,50	19.399,04	171.950,54	-35.049,46
3	12150111030 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA - PREVIDÊNCIA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	43.000,00	43.000,00	37.701,91	4.729,29	42.431,20	-568,80
4	12150111040 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	8.620.000,00	8.620.000,00	7.878.321,54	848.892,69	8.727.214,23	107.214,23
5	12150111050 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	187.000,00	187.000,00	156.639,77	19.842,90	176.482,67	-10.517,33
6	12150111060 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA - PREVIDÊNCIA	18.000,00	18.000,00	11.552,08	966,97	12.519,05	-5.480,95
21	12150112001 JUROS - FINANCEIRO	0,00	0,00	51.829,58	0,00	51.829,58	51.829,58
22	12150112002 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	64.360,52	0,00	64.360,52	64.360,52
	<b>12150120000 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO</b>	<b>4.000,00</b>	<b>4.000,00</b>	<b>296,15</b>	<b>0,00</b>	<b>296,15</b>	<b>-3.703,85</b>
7	12150121000 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PENSÃO	4.000,00	4.000,00	296,15	0,00	296,15	-3.703,85
	<b>12150130000 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.722,20</b>	<b>550,65</b>	<b>6.272,85</b>	<b>6.272,85</b>
23	12150131001 CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	0,00	0,00	2.036,00	254,50	2.290,50	2.290,50
26	12150131002 Contribuição do Servidor Civil - Pensionistas - FF	0,00	0,00	3.686,20	296,15	3.982,35	3.982,35
	<b>13000000000 RECEITA PATRIMONIAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>6.114.535,87</b>
	<b>13200000000 VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>6.114.535,87</b>
	<b>13210000000 JUROS E CORREÇÕES MONETÁRIAS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>6.114.535,87</b>
	<b>13210400000 REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>6.114.535,87</b>
	<b>13210401000 REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6.114.535,87</b>	<b>6.114.535,87</b>

# Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

## Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/09/2024 à 30/09/2024

RUBR. CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
						ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
25	13210401001 REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS	0,00	0,00	4	602000	5.818.779,60	0,00	5.818.779,60	5.818.779,60
27	13210401002 Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal	0,00	0,00	4	603000	295.756,27	0,00	295.756,27	295.756,27
<b>70000000000</b>	<b>RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS</b>	<b>22.717.000,00</b>	<b>22.717.000,00</b>		<b>0</b>	<b>16.752.040,07</b>	<b>2.397.731,49</b>	<b>19.149.771,56</b>	<b>-3.567.228,44</b>
<b>72000000000</b>	<b>CONTRIBUIÇÕES - INTRA OFSS</b>	<b>19.847.000,00</b>	<b>19.847.000,00</b>		<b>0</b>	<b>14.620.644,46</b>	<b>2.157.760,29</b>	<b>16.778.404,75</b>	<b>-3.068.595,25</b>
<b>72100000000</b>	<b>CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS - INTRA OFSS</b>	<b>19.847.000,00</b>	<b>19.847.000,00</b>		<b>0</b>	<b>14.620.644,46</b>	<b>2.157.760,29</b>	<b>16.778.404,75</b>	<b>-3.068.595,25</b>
<b>72150200000</b>	<b>CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL - INTRA OFSS</b>	<b>16.577.000,00</b>	<b>16.577.000,00</b>		<b>0</b>	<b>10.062.300,42</b>	<b>1.477.862,01</b>	<b>11.540.162,43</b>	<b>-5.036.837,57</b>
<b>72150210000</b>	<b>CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - INTRA OFSS</b>	<b>16.577.000,00</b>	<b>16.577.000,00</b>		<b>0</b>	<b>10.062.300,42</b>	<b>1.477.862,01</b>	<b>11.540.162,43</b>	<b>-5.036.837,57</b>
8	72150211001 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	6.802.000,00	6.802.000,00	4	605000	3.649.558,05	521.908,47	4.171.466,52	-2.630.533,48
9	72150211002 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - FINANCEIRA	207.000,00	207.000,00	4	606000	152.551,48	19.399,04	171.950,52	-35.049,48
10	72150211003 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	60.000,00	60.000,00	4	605000	37.701,91	4.729,29	42.431,20	-17.568,80
11	72150211004 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	9.235.000,00	9.235.000,00	4	603000	6.042.283,46	909.528,91	6.951.812,37	-2.283.187,63
12	72150211005 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PREV	250.000,00	250.000,00	4	604000	167.828,20	21.260,26	189.088,46	-60.911,54
13	72150211006 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	21.000,00	21.000,00	4	603000	12.377,32	1.036,04	13.413,36	-7.586,64
14	72150212001 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS	1.000,00	1.000,00	4	605000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
15	72150212002 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS	1.000,00	1.000,00	4	603000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
<b>72155100000</b>	<b>CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - PARCELAMENTOS - INTRA OFSS</b>	<b>3.270.000,00</b>	<b>3.270.000,00</b>		<b>0</b>	<b>4.558.344,04</b>	<b>679.898,28</b>	<b>5.238.242,32</b>	<b>1.968.242,32</b>
<b>72155110000</b>	<b>CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - INTRA OFSS</b>	<b>3.270.000,00</b>	<b>3.270.000,00</b>		<b>0</b>	<b>4.558.344,04</b>	<b>679.898,28</b>	<b>5.238.242,32</b>	<b>1.968.242,32</b>
16	72155111001 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	1.579.000,00	1.579.000,00	4	605000	1.932.434,59	283.646,18	2.216.080,77	637.080,77
17	72155111002 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	1.690.000,00	1.690.000,00	4	605000	2.610.026,89	396.252,10	3.006.278,99	1.316.278,99
18	72155112001 Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Multas e Juros - Intra OFSS	1.000,00	1.000,00	4	603000	8.210,96	0,00	8.210,96	7.210,96
24	72155112002 CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	0,00	0,00	4	603000	7.671,60	0,00	7.671,60	7.671,60
<b>79000000000</b>	<b>OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS</b>	<b>2.870.000,00</b>	<b>2.870.000,00</b>		<b>0</b>	<b>2.131.395,61</b>	<b>239.971,20</b>	<b>2.371.366,81</b>	<b>-498.633,19</b>
<b>79900000000</b>	<b>DEMAIS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS</b>	<b>2.870.000,00</b>	<b>2.870.000,00</b>		<b>0</b>	<b>2.131.395,61</b>	<b>239.971,20</b>	<b>2.371.366,81</b>	<b>-498.633,19</b>
<b>79990000000</b>	<b>OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS</b>	<b>2.870.000,00</b>	<b>2.870.000,00</b>		<b>0</b>	<b>2.131.395,61</b>	<b>239.971,20</b>	<b>2.371.366,81</b>	<b>-498.633,19</b>

# Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

## Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/09/2024 à 30/09/2024

RECEITA ORÇAMENTÁRIA		RECEITA ARRECADADA				DIFERENÇAS		
RUBR. CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R. C.A.	ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	DIFERENÇAS
7999990000	OUTRAS RECEITAS - INTRA OFSS	2.870.000,00	2.870.000,00		2.131.395,61	239.971,20	2.371.366,81	-498.633,19
7999992000	OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB - PRIMÁRIAS - INTRA OFSS	2.870.000,00	2.870.000,00		2.131.395,61	239.971,20	2.371.366,81	-498.633,19
19	79999921000	2.870.000,00	2.870.000,00	4	2.119.733,31	239.971,20	2.359.704,51	-510.295,49
20	79999922000	0,00	0,00	4	11.662,30	0,00	11.662,30	11.662,30
	OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB	38.598.000,00	38.598.000,00	0	36.445.121,57	3.814.021,50	40.259.143,07	1.661.143,07
<b>TOTAL:</b>		<b>22.717.000,00</b>	<b>22.717.000,00</b>		<b>16.752.040,07</b>	<b>2.397.731,49</b>	<b>19.149.771,56</b>	<b>-3.567.228,44</b>
<b>DEDUÇÃO INTRA-ORÇAMENTÁRIA:</b>								
<b>SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES SUPERAVIT:</b>		15.881.000,00	0,00		19.693.081,50	1.416.290,01	0,00	1.661.143,07
<b>TOTAL RECEITA ORÇAMENTÁRIA:</b>								

# Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

## Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/09/2024 à 30/09/2024

RECEITA EXTRA ORÇAMENTÁRIA		RECEITA ARRECADADA				
RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5201	52000005201	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	12.009,30	1.530,38	13.539,68
5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	78.903,92	10.328,11	89.232,03
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	38.040,13	5.039,28	43.079,41
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciário	24.224,78	3.652,46	27.877,24
5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	11.396,43	1.386,97	12.783,40
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	76.164,65	9.890,84	86.055,49
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	49.763,00	5.696,26	55.459,26
5217	52000005217	2.1.8.8.1.04.99	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	0,00	0,00	0,00
5218	52000005218	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensao RRA - Financeiro	38.707,36	0,00	38.707,36
5219	52000005219	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - PM	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL:</b>				<b>329.209,57</b>	<b>37.524,30</b>	<b>366.733,87</b>
<b>TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS</b>						
<b>TOTAL ARRECADADAS:</b>				<b>37.524,30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		<b>CAIXA / TESOURARIA</b>				<b>SALDO</b>
						<b>0,00</b>
		<b>CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO</b>				<b>36.985.478,81</b>
		<b>TOTAL CONTAS BANCÁRIAS</b>				<b>36.985.478,81</b>
		<b>TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS</b>				<b>3.814.021,50</b>
		<b>TOTAL ARRECADADAS EXTRAS</b>				<b>37.524,30</b>
		<b>TOTAL GERAL</b>				<b>40.837.024,61</b>

# Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

## Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/09/2024 à 30/09/2024

TOTAL CONTAS BANCÁRIAS	36.985.478,81
TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS	3.814.021,50
TOTAL ARRECADADAS EXTRAS	37.524,30
TOTAL GERAL	40.837.024,61

2SP024990

Matrícula 1

Matrícula 2

# Instituto de Previdência Social dos Municípios de Itupeva

## Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/09/2024 à 30/09/2024

### DESPESA ORÇAMENTÁRIA

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO A PAGAR
<b>ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA</b>											
<b>UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA</b>											
<b>FUNCIONAL: 04.122.4008.2135 - CUSTEIO ADMINISTRATIVO</b>											
1	319011	VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL	4	6900000	1,079.000,00	1.076.105,59	64.401,72	650.419,79	64.401,72	650.419,79	0,00
2	319113	OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	107.000,00	80.521,22	5.765,33	55.844,55	5.765,33	55.844,55	0,00
3	339030	MATERIAL DE CONSUMO	4	6900000	2.000,00	368,53	368,53	368,53	368,53	368,53	0,00
4	339035	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	4	6900000	106.000,00	102.017,31	8.629,31	77.596,02	8.629,31	77.596,02	0,00
5	339036	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA	4	6900000	126.000,00	57.697,10	4.155,75	41.535,85	4.155,75	41.535,85	0,00
6	339039	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	4	6900000	710.000,00	245.508,78	23.378,28	167.251,73	23.378,28	167.251,73	0,00
7	339040	SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ	4	6900000	97.000,00	72.146,88	4.498,73	65.542,10	4.498,73	65.542,10	0,00
8	339046	AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO	4	6900000	57.000,00	45.500,00	2.991,89	29.288,59	2.991,89	29.288,59	0,00
9	339049	AUXÍLIO TRANSPORTE	4	6900000	53.000,00	39.866,71	2.928,00	27.129,33	2.928,00	27.129,33	0,00
10	339193	INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	182.000,00	10.101,62	10.101,62	10.101,62	10.101,62	10.101,62	0,00
11	449052	EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE	4	6900000	105.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>FUNCIONAL: 09.272.4008.2133 - PAGAMENTO DE INATIVOS</b>											
12	319001	Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6010000	8.675.000,00	2.311.321,48	216.605,61	1.750.524,85	216.605,61	1.750.524,85	0,00
13	319001	Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6020000	2.106.000,00	729.961,19	68.496,18	498.457,37	68.496,18	498.457,37	0,00
<b>FUNCIONAL: 09.272.4008.2134 - PAGAMENTO DE PENSIONISTAS</b>											
14	319003	Pensões do RPPS e do Militar	4	6010000	1.062.000,00	999.542,95	62.448,49	783.241,78	62.448,49	783.241,78	0,00
15	319003	Pensões do RPPS e do Militar	4	6020000	555.000,00	555.000,00	48.281,52	383.021,85	48.281,52	383.021,85	0,00
<b>FUNCIONAL: 99.997.4008.2136 - CAPITALIZAÇÃO DO RPPS (RESERVA ORÇAMENTÁRIA)</b>											
16	999999	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	4	6010000	23.576.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL DA UNIDADE:</b>					38.598.000,00	6.325.659,36	523.050,96	4.540.323,96	523.050,96	4.540.323,96	0,00
<b>TOTAL DO ORGAO:</b>					38.598.000,00	6.325.659,36	523.050,96	4.540.323,96	523.050,96	4.540.323,96	0,00
<b>TOTAL:</b>					38.598.000,00	6.325.659,36	523.050,96	4.540.323,96	523.050,96	4.540.323,96	0,00
<b>DEDUÇÃO DESPESA INTRA-</b>					289.000,00	90.622,84	15.866,95	65.946,17	15.866,95	65.946,17	0,00
<b>TOTAL DESPESA ORÇAMENTÁRIA:</b>					38.309.000,00	6.235.036,52	507.184,01	4.474.377,79	507.184,01	4.474.377,79	0,00

# Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

## Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/09/2024 à 30/09/2024

### DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA	CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
5201	52000005201	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	1.530,38	13.539,68	1.530,38	13.539,68	0,00	0,00
5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	10.328,11	89.232,03	10.328,11	89.232,03	0,00	0,00
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	5.039,28	43.079,41	5.039,28	43.079,41	0,00	0,00
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	3.652,46	27.877,24	3.652,46	27.877,24	0,00	0,00
5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.386,97	12.783,40	1.386,97	12.783,40	0,00	0,00
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04		IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	814,13	9.890,84	86.055,49	10.704,97	86.055,49	0,00	0,00
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99		ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	5.696,26	55.459,26	5.696,26	55.459,26	0,00	0,00
5218	52000005218	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Pensao RRA - Financeiro	0,00	0,00	38.707,36	0,00	38.707,36	0,00	0,00
5219	52000005219	1.1.3.8.2.99.01		Créditos a compensar - PM	0,00	0,00	0,00	35.294,52	35.294,52	0,00	35.294,52
TOTAL DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA					814,13	37.524,30	366.733,87	73.632,95	402.028,39	0,00	35.294,52
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESTOS A PAGAR					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL DA DESPESA:</b>					<b>814,13</b>	<b>37.524,30</b>	<b>37.524,30</b>	<b>73.632,95</b>	<b>402.028,39</b>	<b>0,00</b>	<b>35.294,52</b>



# Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

## Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/09/2024 à 30/09/2024

CAIXA / TESOURARIA	0,00	SALDO
CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO	40.274.939,15	40.274.939,15
TOTAL CONTAS BANCÁRIAS	40.274.939,15	
TOTAL DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	523.050,96	
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS	0,00	
TOTAL RESTOS A PAGAR	0,00	
TOTAL PERDAS	0,00	
TOTAL DESPESAS EXTRAS	73.632,95	
TOTAL GERAL	40.871.623,06	

GCASPP Consultoria Contábil Ltda  
Assessor Contábil  
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França  
Diretor Financeiro  
Matrícula 1

Juliane Bonamigo  
Diretor Presidente  
Matrícula 2

# PANORAMA **SETEMBRO**



## INTERNACIONAL

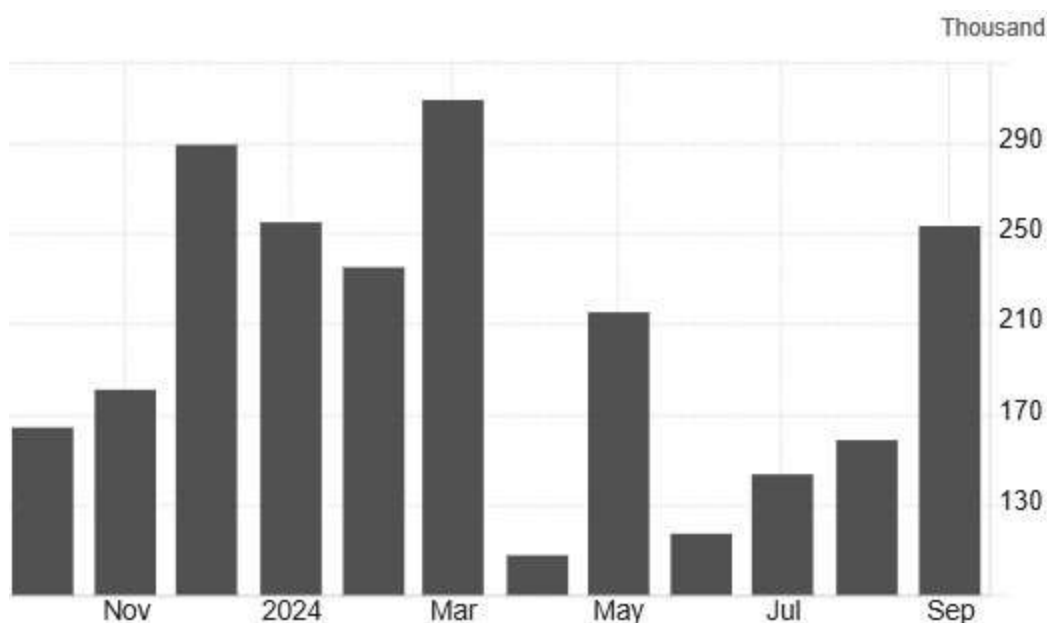
### Estados Unidos

#### Mercado de trabalho

Com o maior crescimento dos últimos seis meses, o relatório levantado pelo departamento do trabalho nos Estados Unidos referente a criação de novos empregos, o Nonfarm Payroll, surpreendeu o mercado com 254 mil empregos criados, muito acima da projeção de 140 mil postos.

O mercado de trabalho passou a ser a principal pauta do Federal Reserve nos últimos discursos de membros da instituição, ainda mais com o pico de 4,3% da taxa de desemprego do mês de julho, e com o esfriamento que se estava tendo também na criação de novas vagas. Contudo, a taxa de desemprego desceu para 4,1% no mês de setembro, abaixo da média histórica.

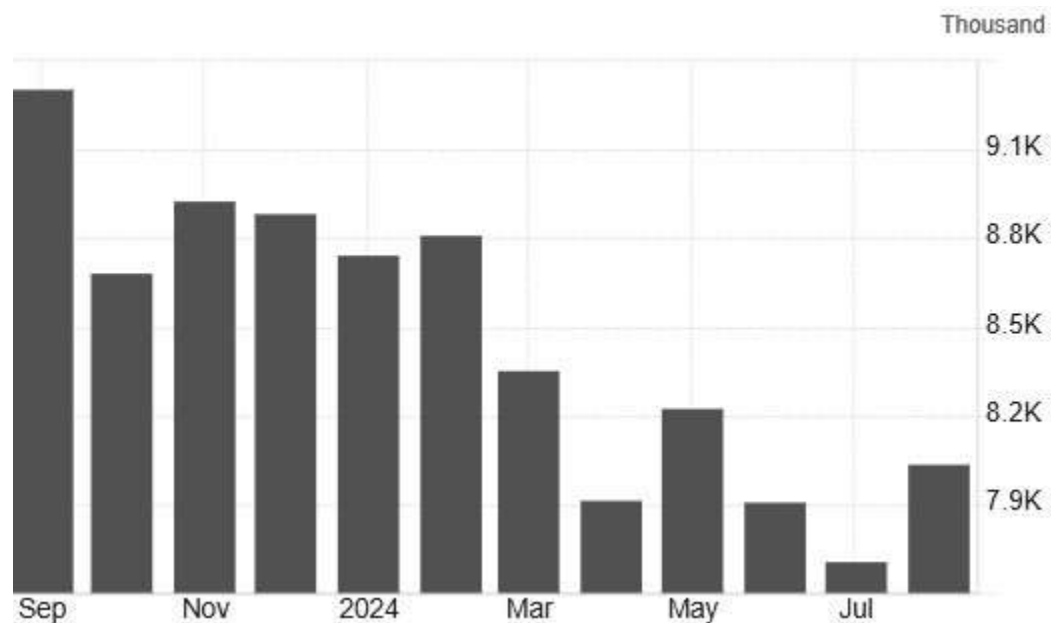
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

Já o relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas do mês de agosto subiu para pouco 8 milhões ante 7,7 milhões de julho e 7,9 milhões em junho.

## Vagas abertas (Jolts) - EUA:



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

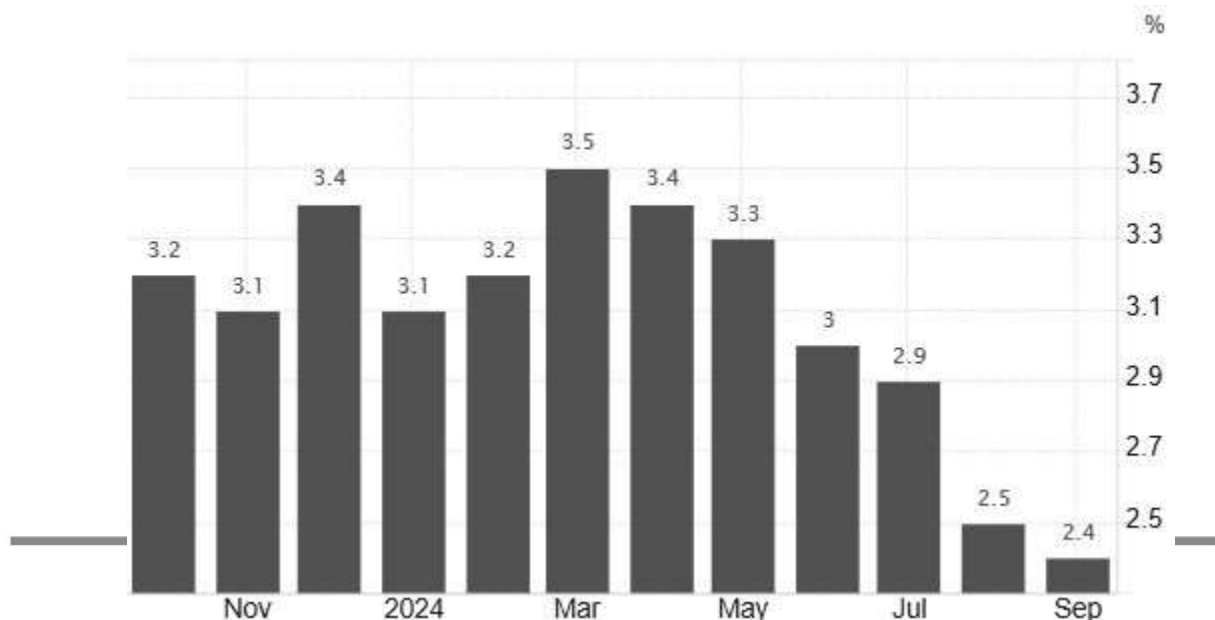
## Inflação

Paralelamente, o processo desinflacionário vem ocorrendo de maneira sustentável em direção a meta de 2%.

No mês de setembro, a inflação ao consumidor medida pelo CPI foi de 0,2%, pouco superior às expectativas. Na comparação anual, os preços caíram para 2,4%, o mais baixo desde fevereiro de 2021.

Como destaque para a apuração, o grupo de habitação e alimentos foram os que mais contribuíram para a medição, em 75% de peso na leitura.

## CPI anual - Estados Unidos:



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

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, como Alimentos e Energia, subiu levemente em relação ao patamar do mês anterior, em 3,3% na janela anual, levemente acima das expectativas.

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,1% em agosto (PCE cheio), em linha com as expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado e o FED pois denotou uma desaceleração contínua dos preços. Na variação em 12 meses, o PCE cheio fechou em 2,2%.

Com os dados do mercado de trabalho e de inflação acima citados, o discurso da diretoria do Federal Reserve (FED) se voltou para o reconhecimento do progresso obtido no direcionamento da inflação para a meta de 2%, e que por conta disso, o juro real demonstra elevação (não sendo esse o objetivo), e que o momento de agir, em termos de política monetária, chegou.

### Juros

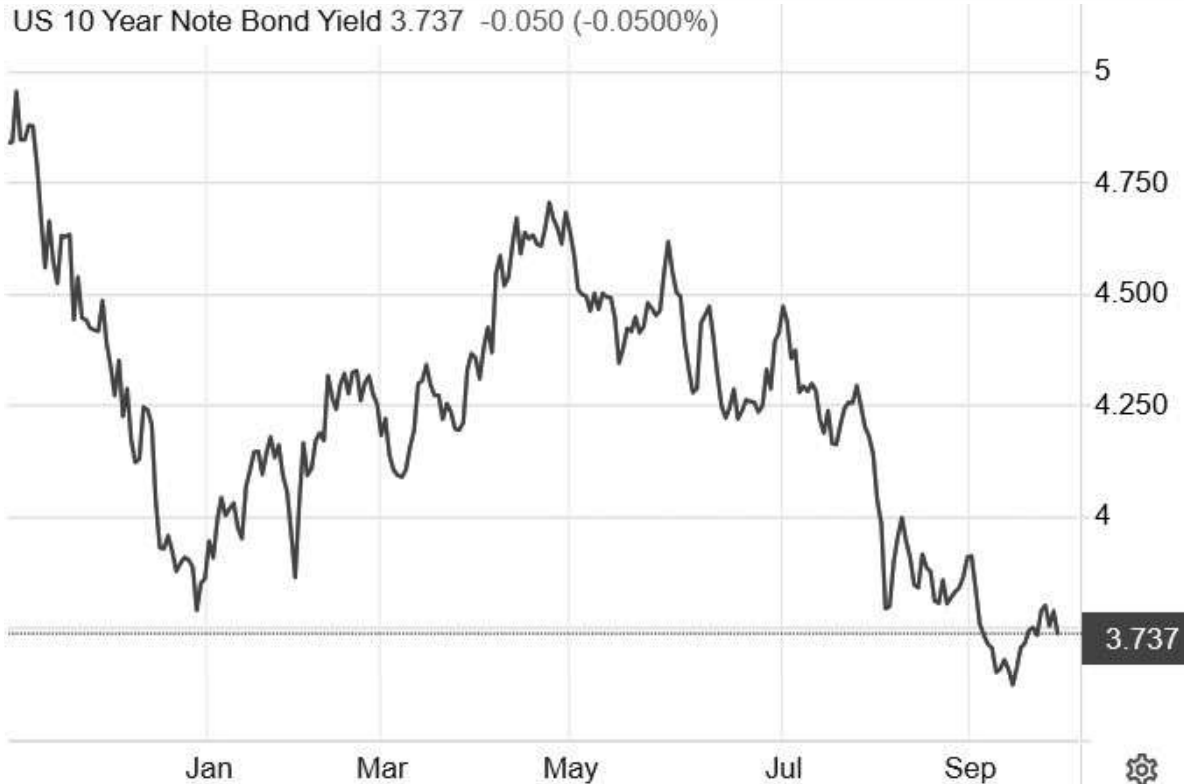
Frente aos dados do mercado de trabalho e dos avanços obtidos na batalha contra a inflação, conforme amplamente divulgado pelos diretores do Federal Reserve, o corte de 50 pontos base da taxa básica de juros americana, a Fed funds rate para a reunião de setembro, foi realizado.

No comunicado pós decisão, a liderança do FED reiterou que o mercado não deve se acostumar com essa magnitude de corte. A posterior ata reforçou que os membros do FED estão preocupados com a saúde da economia americana principalmente pelo lado do mercado de trabalho, inclusive, a leitura de parte do mercado foi de que o FED estava até um pouco “atrasado” nessa recalibragem.

Os movimentos das treasuries foram de fechamento na ponta mais curta da curva, e um movimento misto de forte fechamento e leve abertura na ponta mais longa da Treasury de 10 anos após membros do FED estarem um pouco indecisos sobre qual seria a taxa terminal.

---

## EUA Treasury - 10 anos:



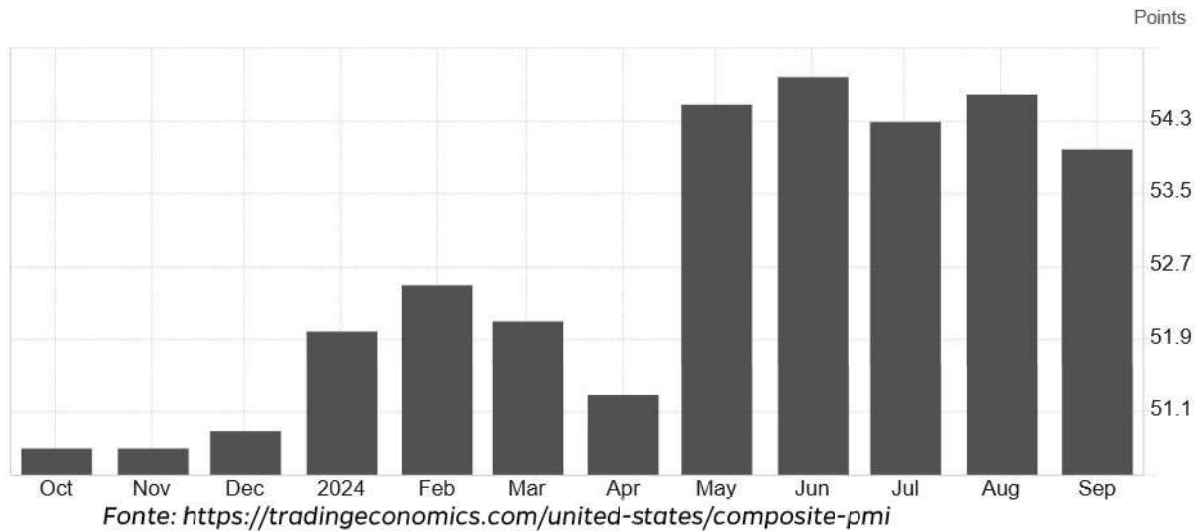
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

Em queda inesperada do PMI do setor manufatureiro, o PMI Composto do mês de setembro fechou em 54 pontos, abaixo dos 54,60 pontos do mês de agosto. O movimento foi puxado pelo indicador de manufatureiro, como citado, que no mês de setembro caiu para 47,30 pontos. Já a leitura do setor de serviços, que também teve leve queda, fechou em 55,20 pontos em setembro.

## PMI Composto – Estados Unidos:



## Índice S&P 500:



Renovando as máximas apesar das falas mornas do Jerome Powell quanto ao futuro da taxa básica de juros, o principal índice da bolsa de Nova York, o S&P 500, fechou em 5.762 pontos, subindo 2% no mês. O Dow Jones fechou aos 42.330 e o índice Nasdaq subiu para 18.189 pontos.

## Zona do Euro

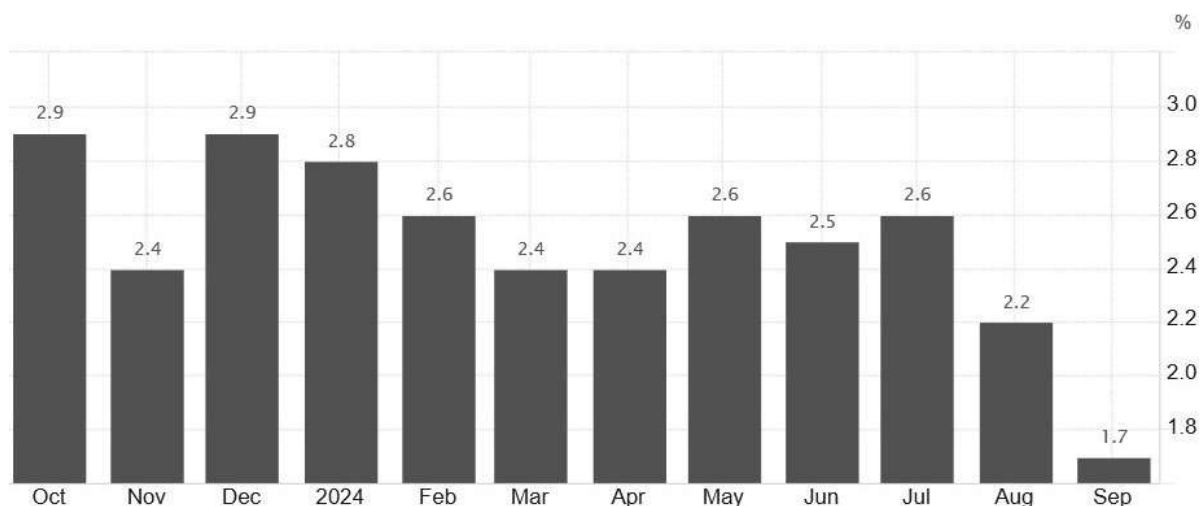
### Inflação

Cruzando pela primeira vez a meta de 2% desde junho de 2021, o CPI de setembro da zona do euro veio abaixo das expectativas do mercado ao atingir 1,7% na comparação anual. As projeções eram de 1,8%.

No mês, a variação veio negativa em -0,1%. Na decomposição do número, o custo de energia contou com forte queda, além de uma queda das altas dos preços de serviços.

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis, variou 2,7% em setembro, em linha com as expectativas.

CPI – Zona do Euro:



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

### JUROS

Em linha com as expectativas do mercado, a sexta reunião do Banco Central Europeu (ECB, sigla em inglês) foi marcada por outro corte de juros de 0,25% na taxa de juros de referência do velho continente. O patamar atual encontra-se em 3,5%.

Contudo, compromissos de mais cortes no futuro não foram dados, pois os membros da autoridade monetária estão totalmente dependentes dos dados de inflação seguirem convergindo para a meta de 2%.



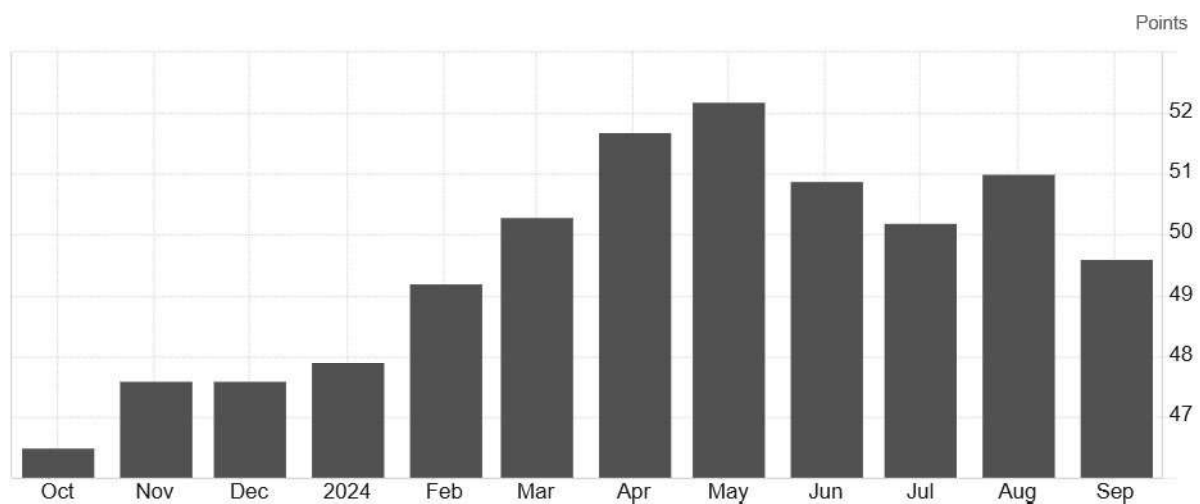
## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

Influenciado pelo setor manufatureiro e de serviços, a leitura realizada pelo HCOB do PMI Composto da zona do euro de agosto ficou em 49,60 pontos, abaixo dos 51 pontos de agosto e um pouco acima do inicialmente levantado.

Como citado, o PMI de Serviços, que acelerou, ficou em 51,40 pontos versus 52,90 do mês anterior. O PMI Industrial foi de 45 pontos, abaixo dos 45,80 dos dois meses anteriores, permanecendo em território contracionista.

PMI Composto – Zona do Euro:



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

**Ásia**

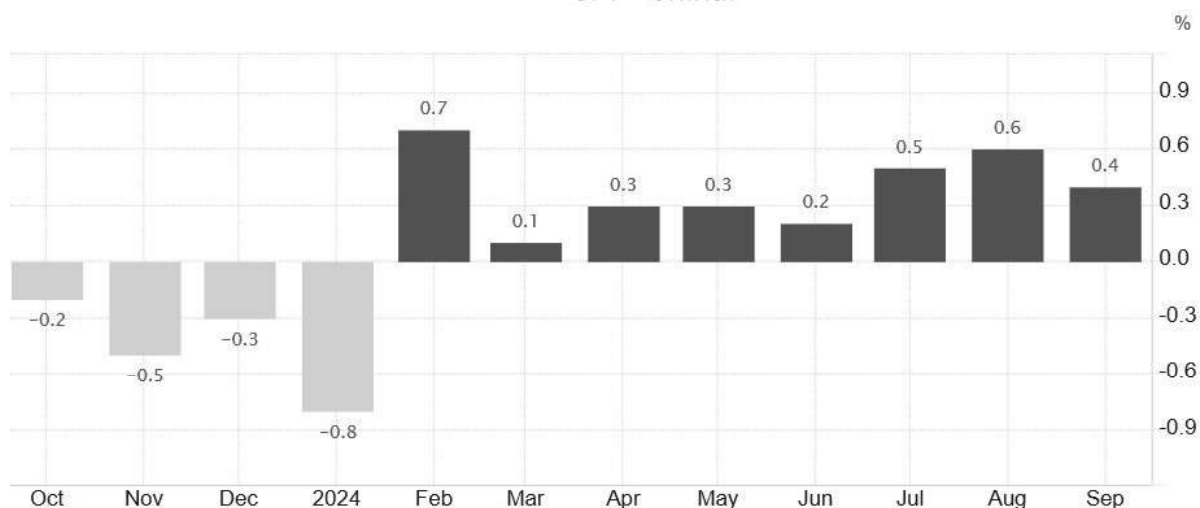
## China

## Inflação

Em crescimento abaixo das expectativas, a inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou em agosto 0,4% de alta na comparação com o mesmo período do ano passado. No mês a variação dos preços ficou estável

Já a leitura da inflação ao produtor, o PPI, a inflação permanece no campo deflacionário pelo vigésimo quarto mês seguido, em -2,8% ao ano.

CPI – China:



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

**JUROS**

Surpreendendo o mercado, a China optou por manter os patamares de juros no mês de setembro. O mercado aguardava uma queda das taxas de 1 e 5 anos para que o estímulo para empréstimos e hipotecas ganhassem um pouco mais de tração. Todavia, o mercado anseia que a qualquer momento, a autoridade monetária chinesa vá realizar reduções em suas taxas.

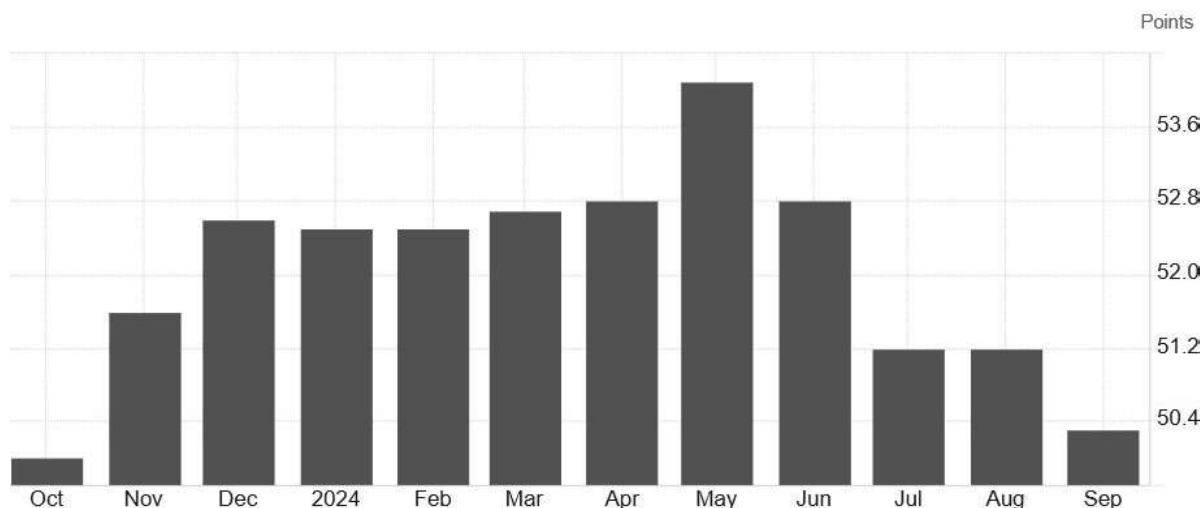
**INDICADORES DE ATIVIDADE**

## PMI

O PMI do setor manufatureiro permaneceu em território contracionista no mês de setembro, registrando 49,80 pontos por conta de baixa de exportações do setor industrial, em meio a outros fatores.

O PMI composto, que sintetiza o setor industrial e o setor de serviços, fechou o mês de setembro em 50,30 pontos, abaixo dos 51,20 pontos dos meses anteriores, levemente acima da pontuação conhecida como “neutra”.

PMI composto - China:



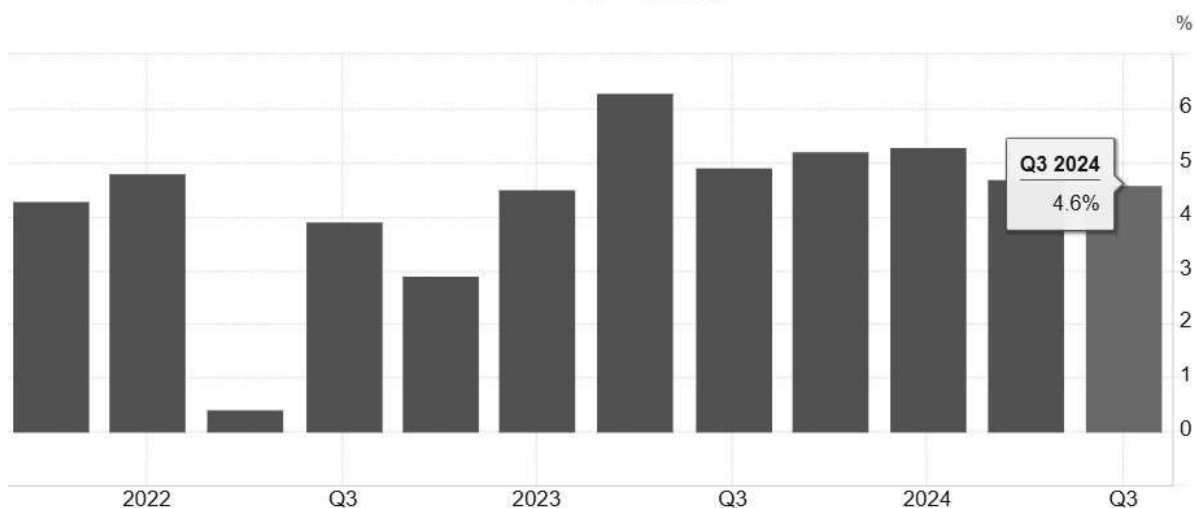
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

## PIB

Com um crescimento ainda levemente superior às expectativas, porém ainda abaixo da meta do governo, a primeira leitura do PIB chinês do terceiro trimestre foi de 4,6% na comparação com o mesmo período do ano anterior. As projeções eram de 4,5%.

O resultado abaixo da meta está sendo conduzido pela fraqueza do setor imobiliário, pela baixa demanda dos consumidores e por complicações em países importadores.

PIB - China:

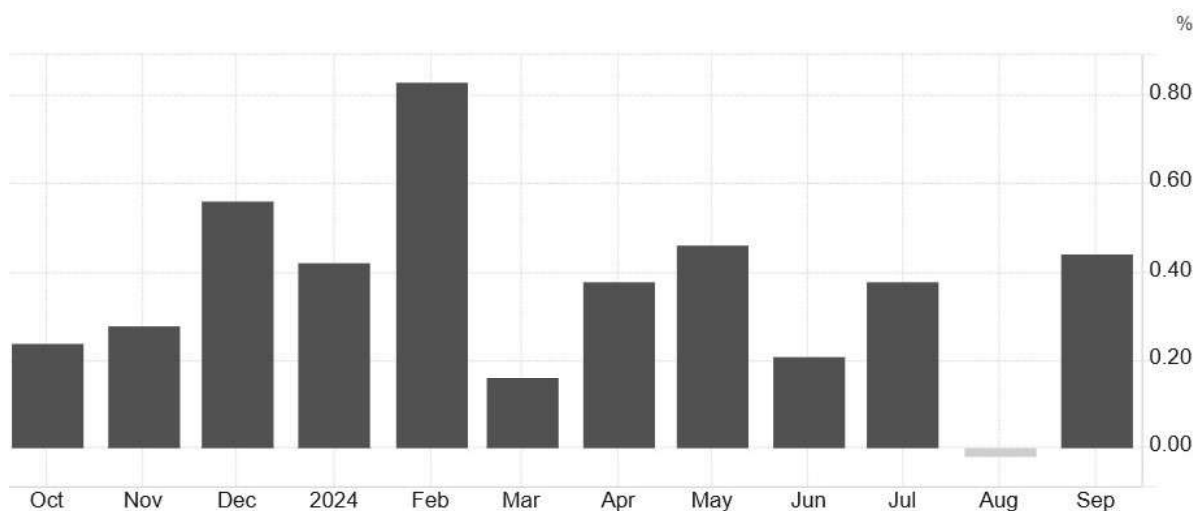


Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/gdp-growth-annual>

**Brasil****Inflação**

A leitura da inflação ao consumidor de setembro realizada pelo IBGE registrou uma captura em linha com as expectativas. A maior alta veio do grupo de Habitação (1,8%) com a bandeira tarifária vermelha da energia elétrica que subiu 5,36% no mês. O grupo de Alimentação e bebidas também influenciou bastante na leitura do mês, com alta de 0,5% em setembro.

IPCA mensal – Brasil:

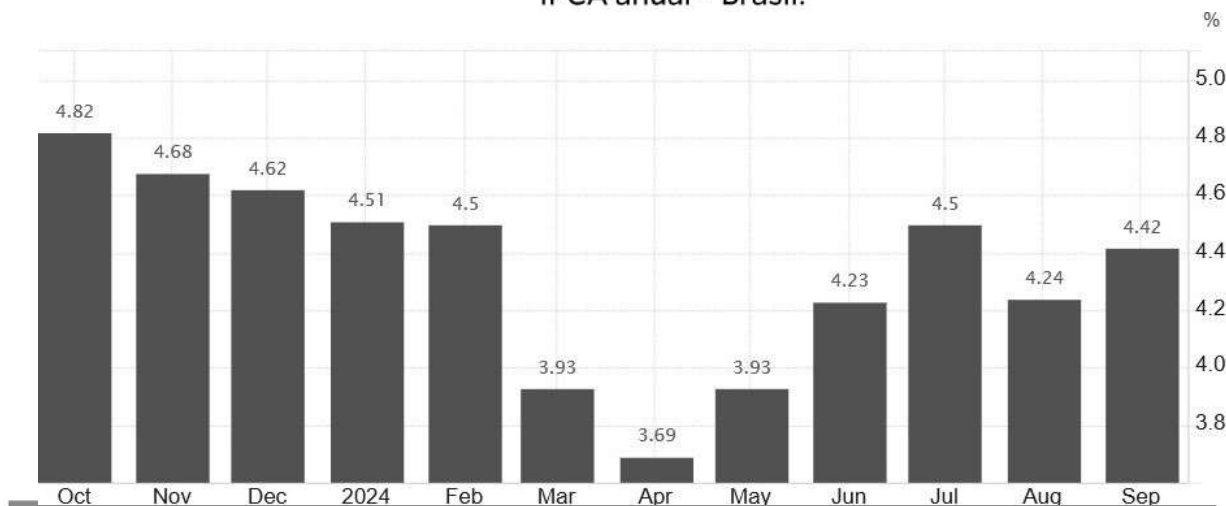


Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

Na variação em 12 meses, o registro é de 4,42%, um pouco melhor do que o inicialmente projetado pelo mercado por conta da seca enfrentada.

Contudo, apesar do resultado um pouco melhor do que o inicialmente projetado, o cenário inflacionário preocupa os líderes de política monetária que enxergam um cenário desafiador frente as projeções de inflação que se esboçam no horizonte.

IPCA anual – Brasil:



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

## INDICADORES DE ATIVIDADE

## IBC-Br

Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um avanço de 0,20% em agosto, pouco acima do esperado.

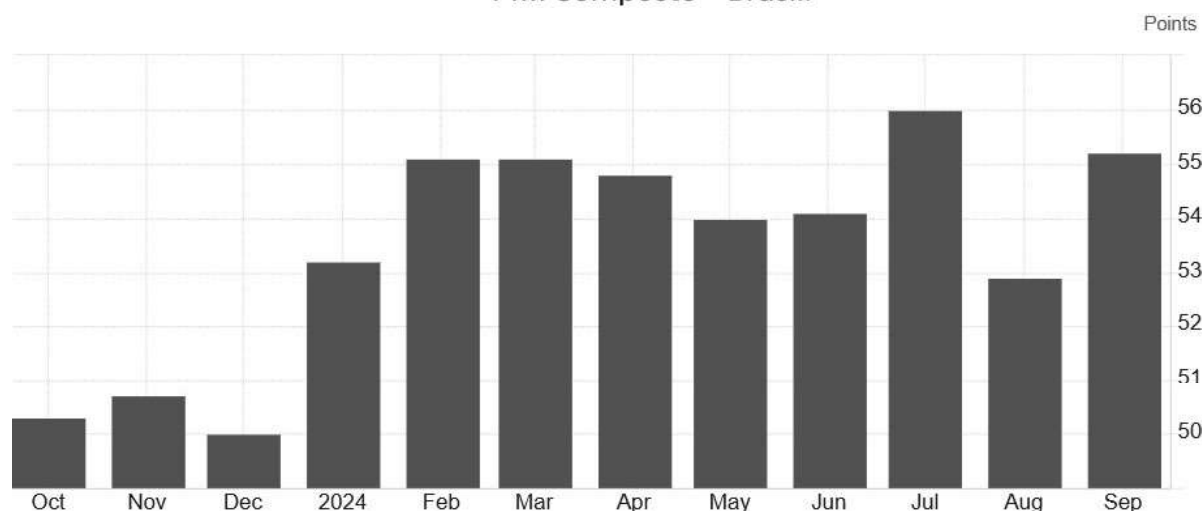
## PMI

Com impactos por conta de um crescimento das atividades do setor de serviços, o PMI de serviços do mês de setembro registrou alta para 55,80 pontos ante 54,20 pontos de agosto.

Já o PMI industrial capturado foi de 53,20 pontos no mês de setembro, superior aos 50,40 pontos de agosto. Como principal responsável, o aumento de novos pedidos fortaleceu a leitura do indicador.

Na junção dos indicadores, o PMI Composto subiu dos 52,90 pontos de agosto para 55,20 pontos em setembro, pelos motivos citados anteriormente.

## PMI Composto – Brasil:



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

## Câmbio

Em queda de -3,3% em setembro, o Dólar ainda permanece em patamar bastante valorizado em relação ao Real, apesar do recuo aos R\$ 5,44 por dólar. No ano, a moeda norte americana avança 12,25%.

## Juros

Em movimento realizado pela primeira vez desde 2022, o COPOM voltou a subir os juros em 0,25% para o patamar de 10,75% ao ano, com ainda mais duas altas de 0,5% ainda no ano de 2024, conforme projetado pelo Focus, encerrando 2024 no patamar de 11,75% ao ano.

Esse movimento é atualmente esperado frente à conjuntura econômica que o Brasil vem se encontrando ao longo de 2024, e mais especificamente, das comunicações realizadas pelo Banco Central, em que enfatizaram que se as projeções de inflação num horizonte relevante se deteriorassem, se a moeda doméstica permanecesse demasiadamente desvalorizada e se o quadro fiscal permanecesse debilitado, que a autoridade monetária não hesitaria em apertar as condições de política monetária para que as expectativas inflacionárias se reancorassem.

## Bolsa

O Ibovespa no mês de setembro fechou em 131.816 pontos, uma correção de -3,08% no mês. No ano, o índice cai -1,77%.

A performance do principal índice de renda variável doméstico foi influenciada principalmente pelos rumos de política monetária que o Brasil está passando, dado que as projeções de juros no curto e médio prazo são altistas. Esse movimento dos juros acaba por direcionar uma massa de investidores para outras classes de ativos, podendo a performance da renda variável.



## Renda Fixa

No mês de setembro, a performance dos índices ANBIMA fecharam de maneira mista: IMA Geral (0,37%), IMA-B 5 (0,35%), IMA-B (-0,51%), IMA-B 5+ (-1,13%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,78%), IRF-M (0,39%) e IRF-M 1+ (0,19%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,17% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,32% no mês.

## CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Apesar do corte de juros maior do que o inicialmente projetado pelo mercado, alguns membros do Federal Reserve apontaram que já havia condições para a flexibilização da política monetária na reunião realizada em julho. E, com o esfriamento mais acentuado do mercado de trabalho nos últimos meses, a sensação obtida é que o FED estava atrasado em relação ao momento de iniciação do ciclo de corte de juros.

Contudo, a principal mensagem trazida pelo presidente do FED, Jerome Powell, no pós decisão é de que o movimento futuro da próxima reunião FOMC está totalmente aberto, e que apesar do corte agressivo realizado, o mercado não deveria esperar que este ritmo seja mantido e que eles seguem monitorando os dados de atividade econômica de maneira muito ostensiva.

Esperamos que condicionalmente à atividade econômica demonstrar esfriamento, menor pressão do mercado de trabalho, e uma inflação que continue caminhando de maneira sustentável para a meta de 2%, que mais cortes de juros ocorram ainda esse ano.

Na Europa e na Ásia, em especial, na China, a atividade econômica mais fria do que o esperado impõe uma maior pressão sob as respectivas autoridades monetárias para que estas busquem fornecer um ambiente mais propício para sementeira de maior crescimento e desenvolvimento econômico. Pacotes de estímulo do governo chinês são aguardados para que aquecimento da demanda doméstica seja gerado.

No Brasil, com a finalidade de combater os sinais de elevação marginal das expectativas de inflação no horizonte relevante, o COPOM decidiu unanimemente elevar a Selic de 0,25%, e com sólidas probabilidades de altas futuras podendo atingir 11,75% ao fim de 2024.

Reforçamos que os holofotes do mercado seguem voltados para a discussão fiscal. A insuficiência de medidas adotadas por parte da ala econômica traz insegurança para os investidores e para o Banco Central vis à vis a deterioração dos fatores macroeconômicos.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores. Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos.



**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	
<b>Renda Fixa</b>	<b>60%</b>
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%
<b>Renda Variável</b>	<b>30%</b>
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
<b>Investimento no Exterior</b>	<b>10%</b>
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	
<b><u>Renda Fixa</u></b>	<b>55%</b>
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%
<b><u>Renda Variável</u></b>	<b>35%</b>
Fundos de Ações	25%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<b><u>Investimento no Exterior</u></b>	<b>10%</b>
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	
<b>Renda Fixa</b>	<b>50%</b>
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%
<b>Renda Variável</b>	<b>40%</b>
Fundos de Ações	30%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<b>Investimento no Exterior</b>	<b>10%</b>
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	
<b><u>Renda Fixa</u></b>	<b>40%</b>
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%
<b><u>Renda Variável</u></b>	<b>50%</b>
Fundos de Ações	40%
Multimercados	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<b><u>Investimento no Exterior</u></b>	<b>10%</b>
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.

Expectativas de Mercado

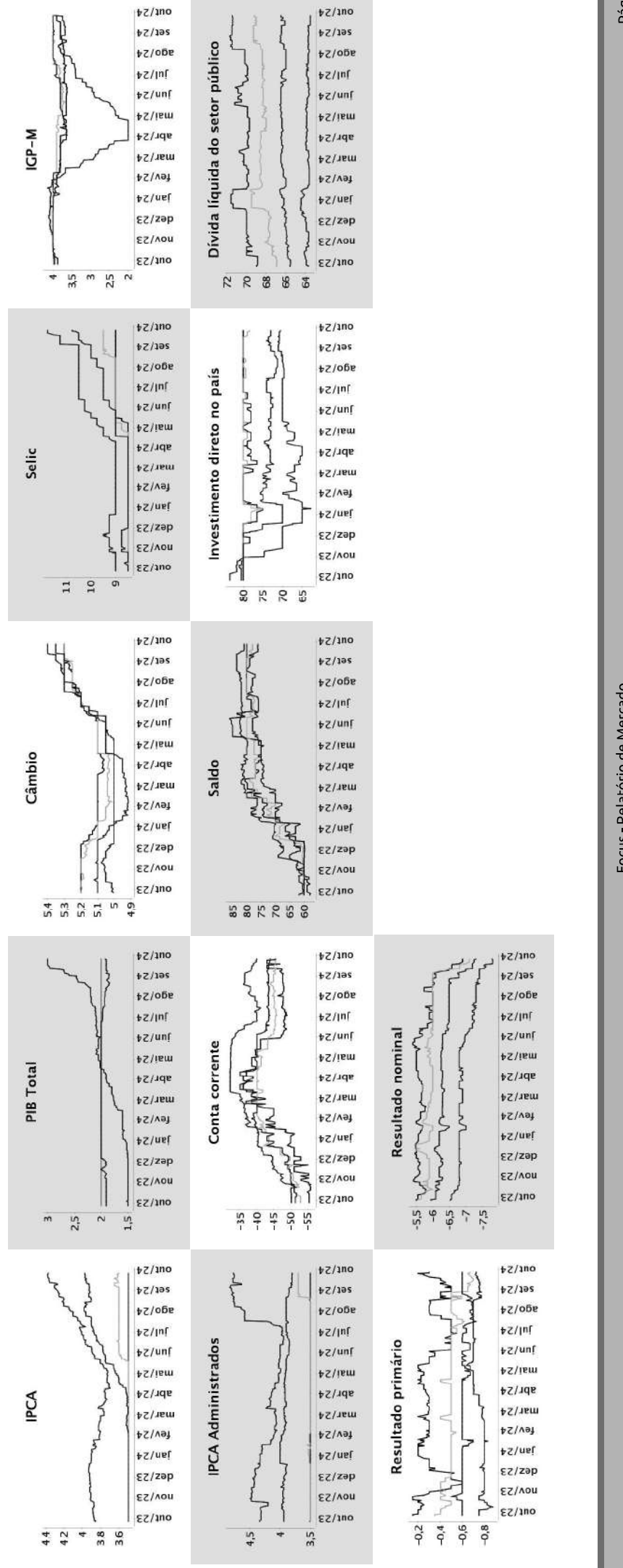
27 de setembro de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição ▬ Estabilidade

	2024				2025				2026				2027					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis***		
<b>Mediana - Agregado</b>																		
<b>IPCA (variação %)</b>	4,26	4,37	=(1)	149	4,36	64	3,92	3,97	=(1)	148	3,86	64	3,60	3,62	3,60	=(1)	131	
<b>PIB Total (variação % sobre ano anterior)</b>	2,46	3,00	=(1)	115	3,00	35	1,85	1,90	1,92	▲ (1)	114	1,93	2,00	2,00	=(60)	87		
<b>Câmbio (R\$/US\$)</b>	5,33	5,40	=(2)	124	5,40	45	5,30	5,35	5,35	=(2)	123	5,30	5,30	5,30	=(3)	95		
<b>Selic (% a.a)</b>	10,50	11,50	▲ (2)	145	11,75	72	10,00	10,50	10,75	▲ (1)	142	11,00	9,50	9,50	=(5)	122		
<b>IGP-M (variação %)</b>	3,68	3,75	3,96	▲ (4)	79	4,00	28	3,97	4,00	4,00	=(2)	76	4,00	4,00	=(9)	59		
<b>IPCA Administrados (variação %)</b>	4,79	4,76	4,77	▲ (1)	99	4,76	35	3,85	3,80	3,80	=(2)	97	3,70	3,70	=(5)	63		
<b>Conta corrente (US\$ bilhões)</b>	-36,30	-39,00	▼ (4)	28	-39,00	9	-43,50	-43,60	-44,00	▼ (3)	27	-44,00	-44,90	-45,60	-45,80	▼ (2)	20	
<b>Balança comercial (US\$ bilhões)</b>	83,50	81,00	=(1)	26	81,05	8	79,00	76,29	76,19	▼ (3)	22	75,00	80,00	78,01	78,00	▼ (3)	15	
<b>Investimento direto no país (US\$ bilhões)</b>	71,00	70,75	70,50	▼ (1)	27	72,30	9	73,00	73,00	73,00	=(1)	26	74,60	80,00	79,00	78,44	▼ (2)	20
<b>Dívida líquida do setor público (% do PIB)</b>	63,65	63,50	=(2)	29	64,00	13	66,45	66,50	66,50	=(1)	29	66,90	69,30	69,15	69,23	▲ (2)	24	
<b>Resultado primário (% do PIB)</b>	-0,60	-0,60	=(4)	44	-0,60	17	-0,76	-0,74	-0,73	▲ (2)	44	-0,70	-0,65	-0,69	-0,67	▲ (1)	37	
<b>Resultado nominal (% do PIB)</b>	-7,40	-7,79	-7,78	▲ (1)	28	-7,60	10	-6,79	-7,20	-7,30	▼ (1)	28	-7,25	-6,00	-7,00	-7,10	▼ (3)	24

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

2024 2025 2026 2027



## Expectativas de Mercado

27 de setembro de 2024

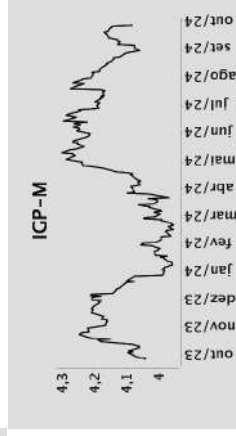
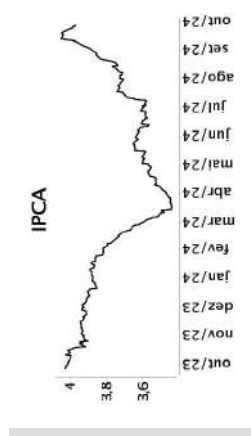
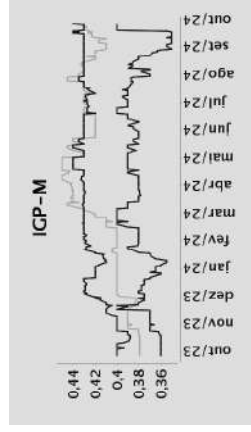
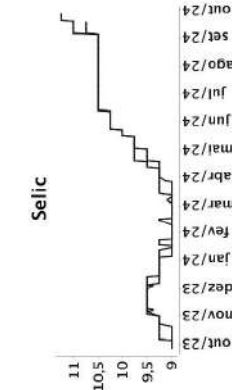
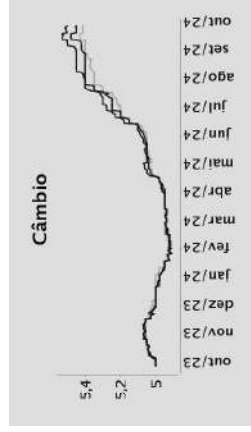
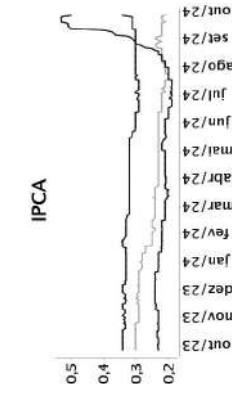
▲ Aumento ▼ Diminuição ▽ Estabilidade

	set/2024				out/2024				nov/2024				Infl. 12 m suav.			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,30	0,53	0,50 ▼ (1)	146	0,46	0,37	0,34 ▲ (1)	146	0,37	0,21	0,21 = (1)	146	3,87	4,04	3,97 ▼ (2)	137
Câmbio (R\$/US\$)	5,45	5,50	5,50 = (1)	116	5,50	5,43	5,45 = (1)	116	5,43	5,41	5,41 = (1)	116	4,06	4,16	4,08 ▼ (1)	67
Selic (% a.a)	10,50	-	-	75	0,46	0,43	0,44 ▲ (1)	75	0,46	11,25	11,25 = (1)	141	4,06	4,16	4,08 ▼ (1)	67
IGP-M (variação %)	0,35	0,40	-	116	0,46	0,43	0,44 ▲ (1)	75	0,46	0,41	0,43 = (1)	75	4,06	4,16	4,08 ▼ (1)	67

\* 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

— set/2024 — out/2024 — nov/2024

— Infl. 12 m suav.





CRÉDITO  
& MERCADO

# CONSULTORIA PRÓ- GESTÃO RPPS

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





## SUMÁRIO

<b>1</b>	<b>INTRODUÇÃO</b> .....	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>ANÁLISE DE CARTEIRA</b> .....	<b>3</b>
2.1	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	3
2.2	CASAMENTO DE ATIVO E PASSIVO .....	7
2.3	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	7
2.4	RENTABILIDADE .....	8
2.5	CONTROLE DE RISCO .....	9
2.6	HISTÓRICOS DE MOVIMENTAÇÕES .....	11
2.7	LIQUIDEZ .....	13
<b>3</b>	<b>ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS</b> .....	<b>14</b>
3.1	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	14
3.2	ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	14
3.3	RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS .....	15
<b>4</b>	<b>CONCLUSÃO</b> .....	<b>16</b>
	<b>DISCLAIMER</b> .....	<b>18</b>



## 1 INTRODUÇÃO

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

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

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

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

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



## 2 ANÁLISE DE CARTEIRA

### 2.1 Composição da Carteira de Investimentos

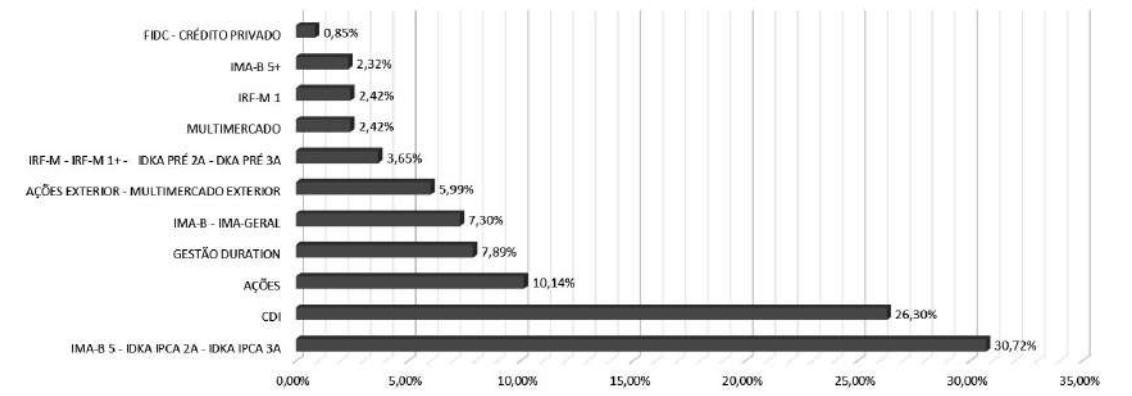
#### CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – setembro/2024

Produto / Fundo	Sub-Segmento	Disponibilidade	Carência	Saldo	Carteira %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	GESTÃO DURATION	D+3	Não há	6.701.443,88	2,83%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA IPCA 2A	D+1	Não há	12.149.919,33	5,13%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1	D+0	Não há	2.497.853,67	1,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	7.632.303,55	3,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/05/2027	4.607.569,09	1,95%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/08/2028	20.099.322,44	8,49%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	IDKA PRÉ 2A	D+0	Não há	5.436.177,52	2,30%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	D+0	17/05/2027	19.038.122,49	8,04%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	D+0	15/08/2030	5.502.540,59	2,32%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+0	Não há	8.006.734,92	3,38%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	D+0	Não há	12.572.586,19	5,31%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	D+0	Não há	3.229.985,42	1,36%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	D+0	Não há	3.215.166,04	1,36%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	IMA-B 5	D+0	17/05/2027	4.258.695,23	1,80%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	4.038.785,00	1,71%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	D+1	Não há	10.801.215,87	4,56%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	D+0	Não há	19.075.992,23	8,06%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	2.451.445,85	1,04%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	10.486.696,57	4,43%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	GESTÃO DURATION	D+1	Não há	3.961.456,87	1,67%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	21.993.313,76	9,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	3.088.092,69	1,30%
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	CRÉDITO PRIVADO	D+0	Não há	2.003.188,74	0,85%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+33	Não há	2.601.208,86	1,10%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	AÇÕES - DIVIDENDOS	D+4	Não há	1.187.067,10	0,50%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	AÇÕES - INDEXADO	D+4	Não há	1.251.862,69	0,53%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	3.710.356,57	1,57%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	D+4	Não há	487.731,56	0,21%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	D+4	Não há	2.246.605,74	0,95%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+15	Não há	6.027.036,68	2,55%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+23	Não há	2.218.243,49	0,94%
FINACAP MAURITSSDAD FI AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+3	Não há	3.261.287,81	1,38%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	D+23 du	Não há	652.533,25	0,28%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+3	Não há	371.613,72	0,16%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR F	AÇÕES - EXTERIOR	D+5 du	Não há	755.630,44	0,32%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+5 du	Não há	2.960.964,32	1,25%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	1.445.700,78	0,61%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	2.477.557,82	1,05%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+5	Não há	917.463,33	0,39%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MACRO	D+4	Não há	3.360.274,75	1,42%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1	Não há	696.158,04	0,29%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	D+4	Não há	263.198,21	0,11%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - MODERADO	D+32	Não há	2.108.609,70	0,89%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1	1185 dias	4.279.978,68	1,81%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+2	Não há	643.802,22	0,27%

Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de setembro de 2024

**DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – setembro/2024**

**Distribuição em %**



Segmento	Posição R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	18.669.635,67	7,89%
IMA-B 5+	5.502.540,59	2,32%
IMA-B - IMA-GERAL	17.291.446,72	7,30%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	8.651.343,56	3,65%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	72.726.214,77	30,72%
IRF-M 1	5.727.839,09	2,42%
CDI	62.276.398,80	26,30%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00	0,00%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00	0,00%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	2.003.188,74	0,85%
<b>Total de Renda Fixa</b>	<b>192.848.607,94</b>	<b>81,45%</b>
AÇÕES	24.015.547,47	10,14%
MULTIMERCADO	5.732.082,66	2,42%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00	0,00%
FIP	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	14.177.255,63	5,99%
<b>Total de Renda Variável e Inv. Exterior</b>	<b>43.924.885,76</b>	<b>18,55%</b>

A carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 81,45%, 14,94% e 3,61% respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.693/2021 em seu Art. 8º, § 9º, para o segmento de renda variável aos RPPS que já obtiveram a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I.

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

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



Ainda em renda fixa, a maior exposição individual está em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de médio prazo, seguidos dos fundos de investimentos referenciados em DI, demonstrando uma estratégia de proteção quanto as variações promovidas pelos fatores mercadológicos e políticos.

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

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

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

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

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

- **MACRO:** que realizam operações em diversas classes de ativos (renda fixa, renda variável, câmbio etc.), com estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos;



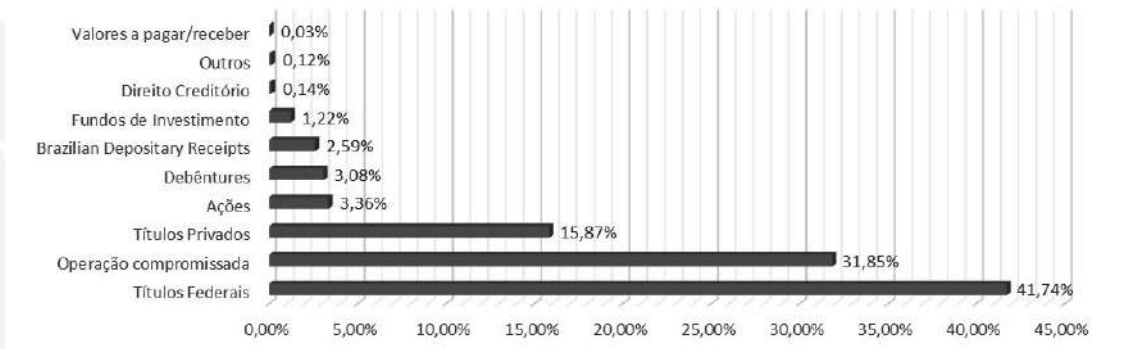
- **ALOCAÇÃO:** que buscam retorno no longo prazo por meio de investimento em diversas classes de ativos (renda fixa, ações, câmbio etc.), incluindo cotas de fundos de investimento e
- **LIVRE OU MODERADO:** não tem o compromisso de concentração em alguma estratégia específica.

### DISTRIBUIÇÃO CONSOLIDADA – setembro/2024



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

### 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 73,59% do total do patrimônio. Há também participação em títulos privados, debêntures e ações que juntos compõem 24,90%, além de outros demais ativos com menor participação, que representam 1,48%.



## 2.2 Casamento de Ativo e Passivo

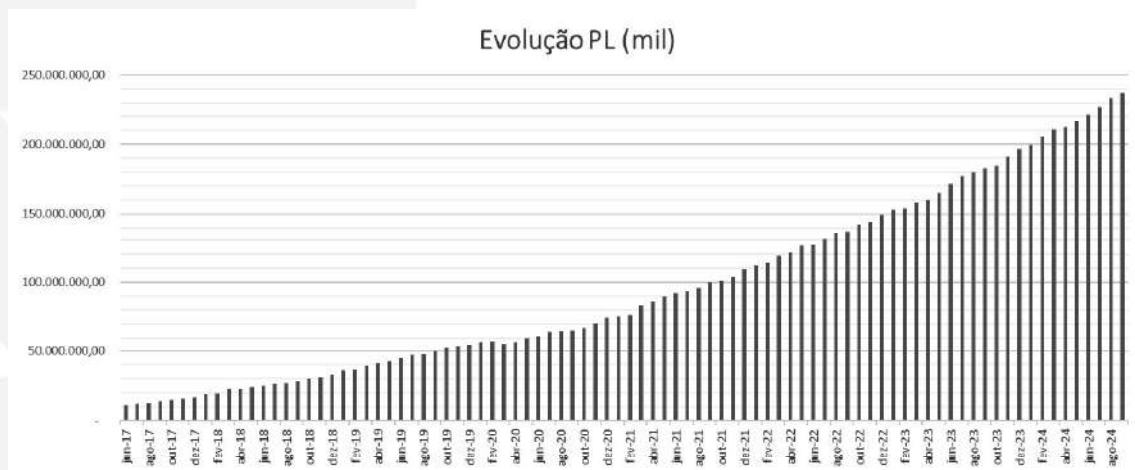
O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos,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

Ao analisarmos o relatório apresentado referente ao fechamento de 2023, 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.



### RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	ACUM
2021	Carteira	-0,60%	-0,99%	0,61%	1,10%	1,41%	0,08%	-0,72%	-0,57%	-0,51%	-1,45%	0,78%	1,48%	0,57%	0,57%
	Meta	0,68%	1,25%	1,43%	0,74%	1,28%	0,98%	1,44%	1,35%	1,62%	1,68%	1,38%	1,23%	16,14%	16,14%
2022	Carteira	0,23%	0,20%	2,32%	-0,42%	1,06%	-1,60%	1,25%	1,33%	0,12%	2,09%	-0,46%	0,31%	6,55%	7,15%
	Meta	0,94%	1,38%	2,05%	1,43%	0,89%	1,07%	-0,28%	0,08%	0,11%	0,73%	0,79%	1,04%	10,70%	28,56%
2023	Carteira	1,50%	0,05%	0,85%	0,89%	1,78%	2,21%	1,51%	0,13%	0,21%	-0,75%	2,98%	2,12%	14,05%	22,21%
	Meta	0,94%	1,18%	1,14%	0,92%	0,64%	0,70%	0,51%	0,66%	0,63%	0,77%	0,65%	0,93%	10,11%	41,56%
2024	Carteira	0,01%	0,94%	0,80%	-0,75%	0,54%	0,71%	1,14%	1,41%	0,00%				4,88%	28,18%
	Meta	0,85%	1,20%	0,55%	0,81%	0,87%	0,60%	0,83%	0,41%	0,85%				7,19%	51,73%

\*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 0,00%, A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de 0,85%.

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

## 2.5 Controle de Risco

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

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

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

### ANÁLISE DE RISCO – carteira de setembro/2024

	Setembro de 2024				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,00%	1,72%	0,79%	5,21%	8,04%

Produto / Fundo	Setembro de 2024		
	Retorno	Volatilidade	VaR (95% MV 21 du)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,33%	13,59%	6,45%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	2,32%	13,63%	6,47%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,11%	12,05%	5,72%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88%	0,04%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	0,05%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,86%	0,04%	0,02%
BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,85%	0,07%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,84%	0,02%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,83%	0,01%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,81%	0,30%	0,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	0,30%	0,14%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,72%	0,79%	0,38%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	0,37%	0,18%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,52%	1,18%	0,56%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	1,72%	0,82%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,38%	2,03%	0,96%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,32%	2,85%	1,35%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,31%	2,36%	1,12%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,31%	2,37%	1,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	2,37%	1,13%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,17%	16,70%	7,93%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,09%	2,58%	1,22%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,04%	3,14%	1,49%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-0,08%	11,82%	5,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,12%	3,68%	1,75%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	-0,18%	5,74%	2,73%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,32%	18,80%	8,93%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,55%	4,35%	2,06%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,70%	3,93%	1,86%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,70%	3,90%	1,85%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,78%	3,84%	1,82%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-1,08%	5,57%	2,65%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,09%	17,48%	8,30%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-1,88%	10,81%	5,13%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-2,32%	11,20%	5,32%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,72%	16,33%	7,75%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-3,05%	13,82%	6,56%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-3,12%	13,02%	6,18%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-3,14%	12,07%	5,73%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,17%	11,78%	5,59%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-3,25%	11,79%	5,60%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-3,37%	12,01%	5,70%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-3,38%	12,34%	5,86%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-3,70%	11,75%	5,58%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-5,74%	15,22%	7,23%

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

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

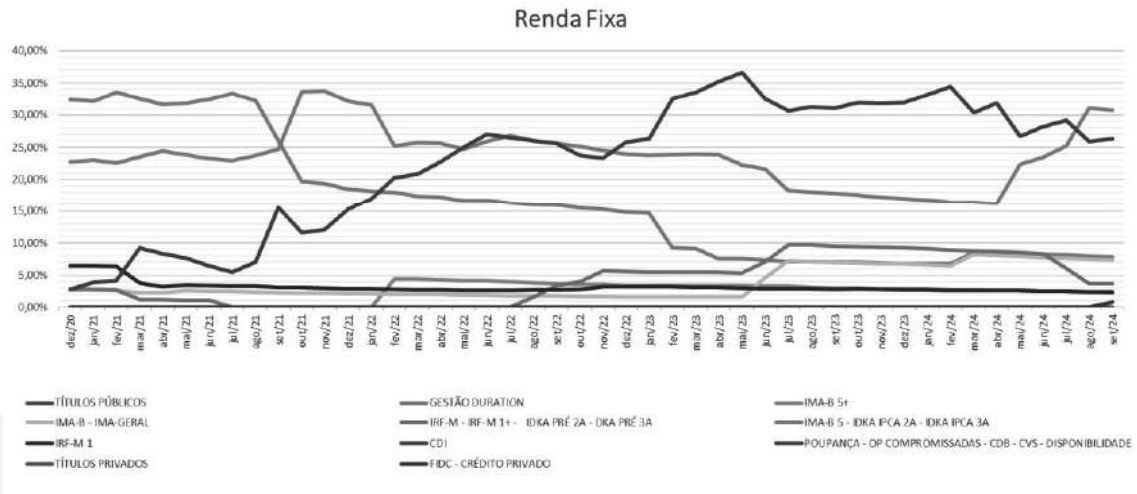
O VaR da carteira de investimentos nos segmentos de renda fixa e renda variável estão em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024 e, caso haja o descasamento, para a regularização, sugerimos ater para as Políticas de Contingências.

O otimismo para os retornos positivos advindos dos fundos de investimentos de ações se mantém, com novas perspectivas e novas altas, principalmente para o exercício de 2024, proporcionado maior rentabilidade para a carteira de investimentos, contudo, deve-se analisar o cenário econômico uma vez que os mercados, nacional e internacional, ainda estão sofrendo com o impacto do vírus COVID-19.



## 2.6 Históricos de Movimentações

### HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES ACUMULADO



A exposição em renda fixa sai da grande concentração em curto prazo, trazendo essa posição para uma diversificação em vértices de médio e longo prazo, sendo o primeiro maior. A busca por fundos de investimentos classificados como gestão *duration* traz maior exposição em fundos de investimentos de gestão ativa, proporcionando retornos frente a seu benchmark. Não podemos deixar de destacar a discreta troca de posição entre CDI e fundos de investimentos compostos de títulos públicos, atrelados a vértices de longo prazo.

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

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

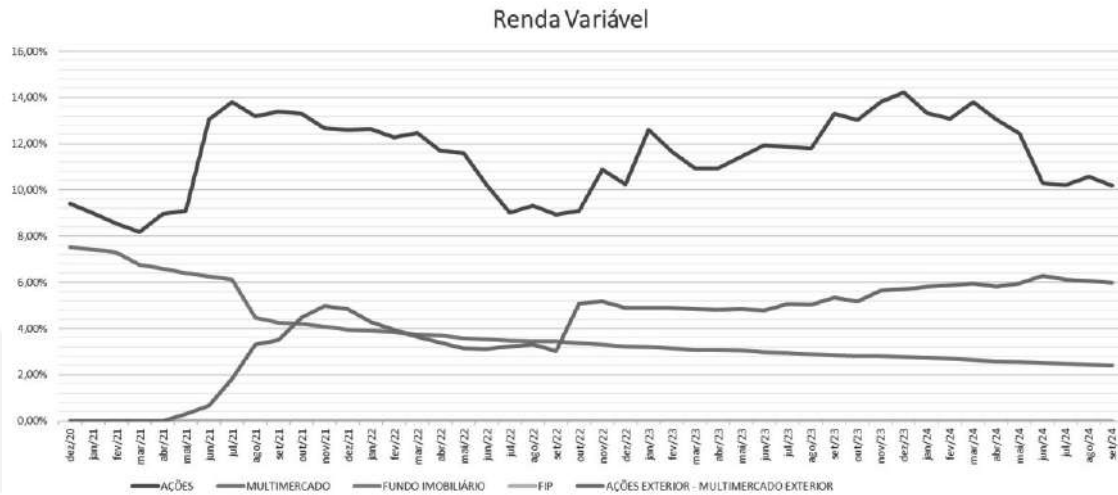
Já no segundo semestre de 2021, houve uma diminuição na exposição dos fundos de investimentos classificados como gestão *duration* em favor do aumento dos fundos de investimentos compostos por 100% títulos públicos, atrelados aos vértices de médio prazo.

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

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



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



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

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

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

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

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

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

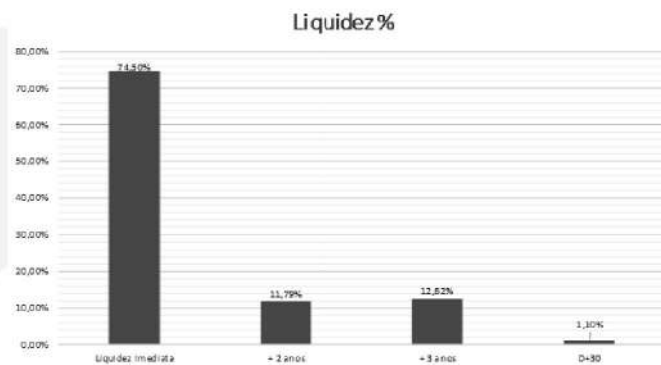


No exercício de 2024, ainda no primeiro semestre, houve um aumento na exposição dos fundos classificados como de ações, seguido de um leve declínio, que segue até o período atual. Já a exposição dos fundos classificados como multimercado e investimentos no exterior, não sofreram grandes alocações até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

## 2.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 74,50% para auxílio no cumprimento das obrigações do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	1.76.386.056,32	74,50%
+ 2 anos	27.904.386,81	11,79%
+ 3 anos	29.881.841,71	12,62%
D=30	2.601.208,85	1,10%
	<b>236.773.493,70</b>	<b>100,00%</b>



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.

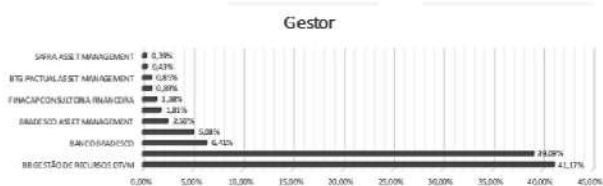
### 3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

#### 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	97.478.410,82	41,17%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	92.562.375,27	39,02%
BANCO BRADESCO	18.374.829,94	7,76%
ITAÚ UNIBANCO	12.038.306,17	5,08%
BEM DTVM	8.204.234,81	3,42%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	5.296.394,62	2,24%
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	2.003.188,74	0,85%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	917.453,33	0,39%
<b>Total</b>	<b>236.773.493,70</b>	

Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	97.478.410,82	41,17%
CAIXA DTVM	92.562.375,27	39,02%
BANCO BRADESCO	18.374.829,94	7,76%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	12.038.306,17	5,08%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	5.923.909,08	2,50%
BANCO J. SAFRA S/A	4.278.950,68	1,81%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.261.267,81	1,38%
ICATU VANGUARDA	2.328.639,70	0,98%
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	2.003.188,74	0,85%
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOB	1.015.415,94	0,43%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	917.453,33	0,39%
<b>Total</b>	<b>236.773.493,70</b>	



#### 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	✓	✓	✓	✓	✓
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	✗	✓	✓	✓	✓
ICATU VANGUARDA	✗	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	✓	✓	✓	✓	✓

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	S&P	Sr Rating
BANCO BRADESCO	-	Ba2	-	-	-
BANCO J. SAFRA S/A	Excelente	-	-	-	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	Excelente	-	-	-	-
BEM DTVM	Excelente	-	-	-	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	-	Ba2	-	-	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-	-	-
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	Excelente	-	-	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	-	MQ2	-	-	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	-	-	-	-	G2
ICATU VANGUARDA	-	MQ1	-	-	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	Forte	-	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO	Excelente	-	-	-	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	-	MQ1	-	-	-
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	-	MQ1	-	-	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	-	MQ1	-	-	-



## 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 setembro 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, 19 de novembro de 2024.

### **Parecer**

**Assunto:** Análise dos Investimentos em Setembro/2024

**Base Legal:** Lei Complementar nº 483/2020, especialmente o Art. 14, incisos III e VIII, e Resolução nº 027/2024 (Regimento Interno do Conselho Fiscal), Art. 4º, inciso XIV, que conferem ao Conselho Fiscal a competência para fiscalizar a gestão dos recursos do Itupeva Previdência.

Com base na legislação supracitada e em análise aos documentos "Parecer do Comitê de Investimentos - Setembro/2024" e "Política de Investimentos 2024", este Conselho, no exercício de suas atribuições legais, emite o presente parecer:

#### **1. Introdução**

Em cumprimento ao seu dever legal de zelar pela segurança, rentabilidade e conformidade legal dos investimentos do Itupeva Previdência, o Conselho Fiscal, com base no Art. 14, inciso VIII da Lei Complementar nº 483/2020, analisou os documentos mencionados, que demonstram a gestão dos investimentos no período de setembro/2024.

#### **2. Análise dos Documentos**

O "Parecer do Comitê de Investimentos - Setembro/2024" apresenta o desempenho da carteira de investimentos, evidenciando os seguintes pontos:

- **Rentabilidade:** A carteira apresentou retorno de 0,00%, abaixo da meta atuarial de 0,85% (IPCA + 4,99%). Essa meta, definida na "Política de Investimentos 2024", visa garantir o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Itupeva.
- **Risco de Mercado:** O Value at Risk (VaR) da carteira, que mede o risco de perdas financeiras, ficou em 1,72%, dentro do limite prudencial de 5% estabelecido na "Política de Investimentos 2024".
- **Liquidez:** A carteira mantém um elevado nível de liquidez, com 74,50% dos ativos com disponibilidade imediata, o que assegura a capacidade do Itupeva Previdência em honrar seus compromissos com os segurados.
- **Alocação de Ativos:** A distribuição dos investimentos entre as diferentes classes de ativos respeita os limites e diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da "Política de Investimentos 2024".
- **Movimentações:** Foram realizadas movimentações para pagamento de despesas administrativas e benefícios previdenciários, além de aplicações em fundos de CDI e realocação de recursos entre fundos de investimento. Não houve movimentações em renda variável e investimentos no exterior.

### 3. Conformidade com a Política de Investimentos

Após análise dos documentos, o Conselho Fiscal constata que a gestão dos investimentos em setembro/2024 está **em conformidade** com as diretrizes e limites estabelecidos na "Política de Investimentos 2024" e na Resolução CMN nº 4.963/2021.



### 4. Rentabilidade da Carteira

O Conselho Fiscal registra que a rentabilidade da carteira em setembro/2024 ficou abaixo da meta atuarial. O "Parecer do Comitê de Investimentos - Setembro/2024" atribui esse resultado à volatilidade do mercado financeiro, impactado, principalmente, pelo início do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos e pela alta da taxa básica de juros no Brasil.

### 6. Conclusões

Diante do exposto, o Conselho Fiscal, em conformidade com o Art. 14, inciso III da Lei Complementar nº 483/2020, emite parecer **favorável** à gestão dos investimentos do Itupeva Previdência em setembro/2024.

Com base nos exames efetuados, aprovaram por unanimidade, conforme registrado em Ata da 23ª reunião ordinária realizada em 19/11/2024.

  
\_\_\_\_\_  
**Leonardo de Jesus Brasília Delgado**  
Presidente  
\_\_\_\_\_  
**Mariana Campanholi de Godoy Chinarelli**  
Conselheira  
\_\_\_\_\_  
**Fabiana Gislaïne Cobucci**  
Conselheira  
\_\_\_\_\_  
**Jaqueline Salvador Leite**  
Conselheira