

**PARECER COMITÊ DE INVESTIMENTOS  
NOVEMBRO/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<br/>INVESTIMENTOS.....</b> | <b>9</b>  |
| 6.1       | RENDA FIXA .....   | 9         |
| 6.2       | RENDA VARIÁVEL.....  | 9         |
| 6.3       | ARTIGOS NO EXTERIOR .....  | 10        |
| <b>7</b>  | <b>EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....</b>  | <b>10</b> |
| <b>8</b>  | <b>ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS ...</b>                         | <b>11</b> |
| <b>9</b>  | <b>MOVIMENTAÇÃO E PROCESSOS DECISÓRIOS DE INVESTIMENTOS.....</b>                           | <b>12</b> |
| 9.1       | RENDA FIXA .....   | 12        |
| 9.2       | RENDA VARIÁVEL.....  | 13        |
| 9.3       | ATIVOS NO EXTERIOR.....  | 13        |
| <b>10</b> | <b>CONSIDERAÇÕES FINAIS.....</b>   | <b>13</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 (%)  |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------|
| CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP             | 1.000.000,00          | 0,00                 | 0,00                 | 1.008.323,29          | 8.323,29          | 0,83%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ... | 7.703.629,05          | 0,00                 | 0,00                 | 7.765.120,68          | 61.491,63         | 0,80%        |
| BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO    | 2.021.873,61          | 0,00                 | 0,00                 | 2.037.838,79          | 15.965,18         | 0,79%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 25.518.544,90         | 5.804.890,97         | 131.835,19           | 31.434.362,84         | 242.762,16        | 0,78%        |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI        | 10.583.973,97         | 12.355.153,63        | 0,00                 | 23.109.507,91         | 170.380,31        | 0,74%        |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 14.952.653,99         | 3.690.605,62         | 599.424,86           | 18.174.113,54         | 130.278,79        | 0,70%        |
| ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI      | 3.116.850,44          | 6.117.124,84         | 0,00                 | 9.290.653,76          | 56.678,48         | 0,61%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 3.256.647,85          | 0,00                 | 0,00                 | 3.274.586,82          | 17.938,97         | 0,55%        |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 2.518.255,26          | 0,00                 | 0,00                 | 2.531.973,40          | 13.718,14         | 0,54%        |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 10.728.220,88         | 0,00                 | 10.781.702,82        | 0,00                  | 53.481,94         | 0,50%        |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 6.751.588,33          | 0,00                 | 0,00                 | 6.782.302,24          | 30.713,91         | 0,45%        |
| ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA                       | 4.003.865,53          | 0,00                 | 0,00                 | 4.019.131,30          | 15.265,77         | 0,38%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 12.662.775,80         | 0,00                 | 0,00                 | 12.705.538,57         | 42.762,77         | 0,34%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 8.075.432,22          | 0,00                 | 5.000.000,00         | 3.100.841,06          | 25.408,84         | 0,31%        |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 12.248.175,24         | 0,00                 | 0,00                 | 12.286.675,21         | 38.499,97         | 0,31%        |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                  | 3.992.181,03          | 0,00                 | 0,00                 | 4.003.413,85          | 11.232,82         | 0,28%        |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA    | 19.165.179,45         | 0,00                 | 560.410,92           | 18.630.240,39         | 25.471,86         | 0,13%        |
| ITAU ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA                   | 4.287.013,87          | 0,00                 | 125.902,91           | 4.166.676,15          | 5.565,19          | 0,13%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 4.638.049,94          | 0,00                 | 126.990,68           | 4.516.879,81          | 5.820,55          | 0,13%        |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA           | 2.434.488,93          | 0,00                 | 0,00                 | 2.434.474,60          | -14,33            | 0,00%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 3.221.206,57          | 0,00                 | 3.220.696,82         | 0,00                  | -509,75           | -0,02%       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE... | 20.169.093,69         | 0,00                 | 0,00                 | 20.155.543,69         | -13.550,00        | -0,07%       |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 5.476.951,60          | 0,00                 | 0,00                 | 5.461.820,43          | -15.131,17        | -0,28%       |
| BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                     | 5.439.427,72          | 0,00                 | 4.343.975,92         | 1.076.844,63          | -18.607,17        | -0,34%       |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>193.966.079,87</b> | <b>27.967.775,06</b> | <b>24.890.940,12</b> | <b>197.966.862,96</b> | <b>923.948,15</b> | <b>0,47%</b> |

### 3.2 Renda variável

| Ativos Renda Variável                                 | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual          | Retorno (R\$)      | Retorno (%)   |
|---|----------------------|-------------|-------------|----------------------|--------------------|---------------|
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP       | 693.796,64           | 0,00        | 0,00        | 735.583,09           | 41.786,45          | 6,02%         |
| SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO                   | 641.468,96           | 0,00        | 0,00        | 679.681,80           | 38.212,84          | 5,96%         |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME... | 4.366.368,30         | 0,00        | 0,00        | 4.472.939,82         | 106.571,52         | 2,44%         |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP              | 3.375.468,95         | 0,00        | 0,00        | 3.381.937,64         | 6.468,69           | 0,19%         |
| KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ... | 3.208.357,63         | 0,00        | 0,00        | 3.199.190,99         | -9.166,64          | -0,29%        |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                        | 262.411,19           | 0,00        | 0,00        | 260.260,83           | -2.150,36          | -0,82%        |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD... | 2.120.586,63         | 0,00        | 0,00        | 2.097.646,93         | -22.939,70         | -1,08%        |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES       | 6.092.019,21         | 0,00        | 0,00        | 6.014.454,00         | -77.565,21         | -1,27%        |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                              | 2.563.504,04         | 0,00        | 0,00        | 2.521.101,21         | -42.402,83         | -1,65%        |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES                       | 1.171.266,88         | 0,00        | 0,00        | 1.149.562,08         | -21.704,80         | -1,85%        |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                         | 3.672.684,95         | 0,00        | 0,00        | 3.582.447,04         | -90.237,91         | -2,46%        |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                             | 1.233.230,76         | 0,00        | 0,00        | 1.195.568,26         | -37.662,50         | -3,05%        |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES               | 2.174.983,92         | 0,00        | 0,00        | 2.086.133,57         | -88.850,35         | -4,09%        |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES                          | 638.721,94           | 0,00        | 0,00        | 609.490,99           | -29.230,95         | -4,58%        |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES                          | 3.233.275,01         | 0,00        | 0,00        | 3.084.056,09         | -149.218,92        | -4,62%        |
| BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES                           | 2.233.092,05         | 0,00        | 0,00        | 2.127.389,05         | -105.703,00        | -4,73%        |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES                   | 366.450,20           | 0,00        | 0,00        | 348.616,24           | -17.833,96         | -4,87%        |
| BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES                       | 481.841,93           | 0,00        | 0,00        | 455.188,32           | -26.653,61         | -5,53%        |
| <b>Total Renda Variável</b>                           | <b>38.529.529,19</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>38.001.247,95</b> | <b>-528.281,24</b> | <b>-1,37%</b> |

### 3.3 Ativos Exterior

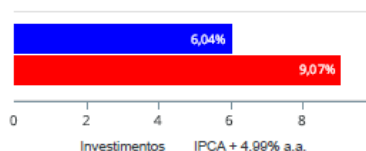
| Ativos Exterior                                       | Saldo Anterior      | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual         | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  |
|---|---------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------------|--------------|
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I       | 960.158,49          | 0,00        | 0,00        | 1.049.786,99        | 89.628,50         | 9,33%        |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST... | 768.001,59          | 0,00        | 0,00        | 838.833,30          | 70.831,71         | 9,22%        |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ... | 1.526.861,76        | 0,00        | 0,00        | 1.658.054,08        | 131.192,32        | 8,59%        |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I              | 2.624.187,88        | 0,00        | 0,00        | 2.841.041,16        | 216.853,28        | 8,26%        |
| BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA... | 3.135.425,96        | 0,00        | 0,00        | 3.379.119,91        | 243.693,95        | 7,77%        |
| <b>Total Exterior</b>                                 | <b>9.014.635,68</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>9.766.835,44</b> | <b>752.199,76</b> | <b>8,34%</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% |
| 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% |
| Outubro   | 229.381.898,55 | 7.774.091,74  | 4.669.775,84  | 233.935.594,90 | 1.449.380,45  | 11.668.328,21 | 0,62%       | 5,55%        | 1,01%    | 8,25%     | 67,25%   | 1,48% |
| Novembro  | 233.935.594,90 | 27.727.775,71 | 24.759.104,93 | 238.017.728,51 | 1.113.462,83  | 12.781.791,04 | 0,47%       | 6,04%        | 0,76%    | 9,07%     | 66,63%   | 2,33% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de novembro/2024, que ficou abaixo da meta 0,47% contra a meta de 0,76%, no retorno financeiro a carteira acumula o valor de R\$ 12.781.791,04.

O mês de novembro foi mais um mês de grande stress no mercado doméstico, reforçado por um pacote fiscal que desagradou o mercado e não trouxe alívio para o fiscal. Nos EUA, já com a definição de Donald Trump como presidente da maior economia do mundo,

o mercado reagiu bem, trazendo boas performance aos ativos americanos. Na renda Fixa o pacote fiscal do Governo, a inflação em alta e o dólar subindo, mantiveram o prêmio de risco em alta. Nos EUA, apesar do risco de uma possível pressão inflacionária com a eleição de Trump, por conta de suas promessas de campanha, o mercado reagiu bem a sua eleição. Na Renda Variável Brasil, o viés de alta da Selic, e o olhar positivo para a economia americana, trouxeram mais realizações no IBOVESPA, que fechou mais um mês negativo em -3,12%

## 5 ANÁLISE DE RISCOS

### 5.1 Risco de mercado

| Carteira de Investimentos | Novembro de 2024 |                    | VaR (95% MV 21du) |                |                          |
|---------------------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------|--------------------------|
|                           | Retorno          | VaR (95% MV 21 du) | Renda Fixa        | Renda Variável | Investimento no Exterior |
|                           | 0,47%            | 2,33%              | 1,13%             | 7,47%          | 8,27%                    |

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.

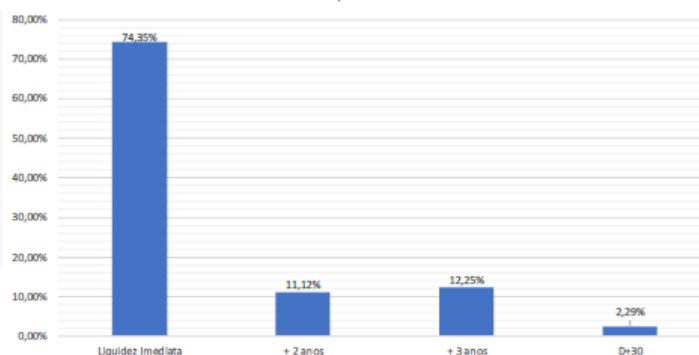
Na relação Risco x Retorno observando critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, a Consultoria de Investimentos assessora o RPPS através do relatório mensal de acompanhamento da carteira, que apresenta o VaR da carteira de Investimentos, que é o método adotado para controle de risco de mercado, para o mês de novembro o VaR foi de 2,33%, 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, 74,35% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 12,25% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 3 anos, 2,29% da

carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, e, 11,12% possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em mais de dois anos.

| Disponibilidade   | Saldo                 | %              |
|-------------------|-----------------------|----------------|
| Liquidez Imediata | 182.703.774,63        | 74,35%         |
| + 2 anos          | 27.313.796,35         | 11,12%         |
| + 3 anos          | 30.090.303,94         | 12,25%         |
| D+30              | 5.627.071,43          | 2,29%          |
|                   | <b>245.734.946,35</b> | <b>100,00%</b> |

**Liquidez %**

### 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<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2024 |               |                | GAP<br>Superior |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                 |                                   |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   | 100,00%                           | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 12.286.747,32   |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 100,00%                           | 106.474.174,38        | 43,33%        | 30,00%                        | 59,00%        | 90,00%         | 114.687.277,34  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00%                            | 88.446.526,50         | 35,99%        | 10,00%                        | 13,00%        | 60,00%         | 58.994.441,31   |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 20,00%                            | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 1,00%         | 20,00%         | 49.146.989,27   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 5,00%                             | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 2,00%          | 4.914.698,93    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 5,00%                             | 3.046.162,08          | 1,24%         | 0,00%                         | 1,00%         | 5,00%          | 9.240.585,24    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea c   | 5,00%                             | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 2,00%          | 4.914.698,93    |
| <b>Total Renda Fixa</b>         | <b>100,00%</b>                    | <b>197.966.862,96</b> | <b>80,56%</b> | <b>40,00%</b>                 | <b>74,00%</b> | <b>184,00%</b> |                 |

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

### 7.1 Renda Fixa

| Artigos - Renda Fixa            | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2024 |               |                | GAP<br>Superior |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                 |                                   |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   | 100,00%                           | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 12.286.747,32   |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 100,00%                           | 106.474.174,38        | 43,33%        | 30,00%                        | 59,00%        | 90,00%         | 114.687.277,34  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00%                            | 88.446.526,50         | 35,99%        | 10,00%                        | 13,00%        | 60,00%         | 58.994.441,31   |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 20,00%                            | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 1,00%         | 20,00%         | 49.146.989,27   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 5,00%                             | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 2,00%          | 4.914.698,93    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 5,00%                             | 3.046.162,08          | 1,24%         | 0,00%                         | 1,00%         | 5,00%          | 9.240.585,24    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea c   | 5,00%                             | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 2,00%          | 4.914.698,93    |
| <b>Total Renda Fixa</b>         | <b>100,00%</b>                    | <b>197.966.862,96</b> | <b>80,56%</b> | <b>40,00%</b>                 | <b>74,00%</b> | <b>184,00%</b> |                 |



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

### 8.1 Renda Fixa

| Artigos - Renda Fixa            | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2024 |               |                | GAP<br>Superior |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                 |                                   |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   | 100,00%                           | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 12.286.747,32   |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 100,00%                           | 106.474.174,38        | 43,33%        | 30,00%                        | 59,00%        | 90,00%         | 114.687.277,34  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00%                            | 88.446.526,50         | 35,99%        | 10,00%                        | 13,00%        | 60,00%         | 58.994.441,31   |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 20,00%                            | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 1,00%         | 20,00%         | 49.146.989,27   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 5,00%                             | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 2,00%          | 4.914.698,93    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 5,00%                             | 3.046.162,08          | 1,24%         | 0,00%                         | 1,00%         | 5,00%          | 9.240.585,24    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea c   | 5,00%                             | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 2,00%          | 4.914.698,93    |
| <b>Total Renda Fixa</b>         | <b>100,00%</b>                    | <b>197.966.862,96</b> | <b>80,56%</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.

### 8.2 Renda Variável

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$          | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2024 |               |               | GAP<br>Superior |
|---|-----------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|   |                                   |                      |               | Inf                           | Alvo          | Sup           |                 |
| Artigo 8º, Inciso I                                     | 35,00%                            | 23.174.008,85        | 9,43%         | 5,00%                         | 16,00%        | 30,00%        | 50.546.477,08   |
| Artigo 8º, Inciso II                                    | 35,00%                            | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 12.286.747,32   |
| Artigo 10º, Inciso I                                    | 10,00%                            | 11.628.050,11        | 4,73%         | 2,00%                         | 4,00%         | 10,00%        | 12.945.444,53   |
| Artigo 10º, Inciso II                                   | 5,00%                             | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 1,50%         | 5,00%         | 12.286.747,32   |
| Artigo 11º  | 5,00%                             | 3.199.190,99         | 1,30%         | 0,00%                         | 1,50%         | 5,00%         | 9.087.556,33    |
| <b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b> | <b>35,00%</b>                     | <b>38.001.247,95</b> | <b>15,46%</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.

### 8.3 Artigos no Exterior

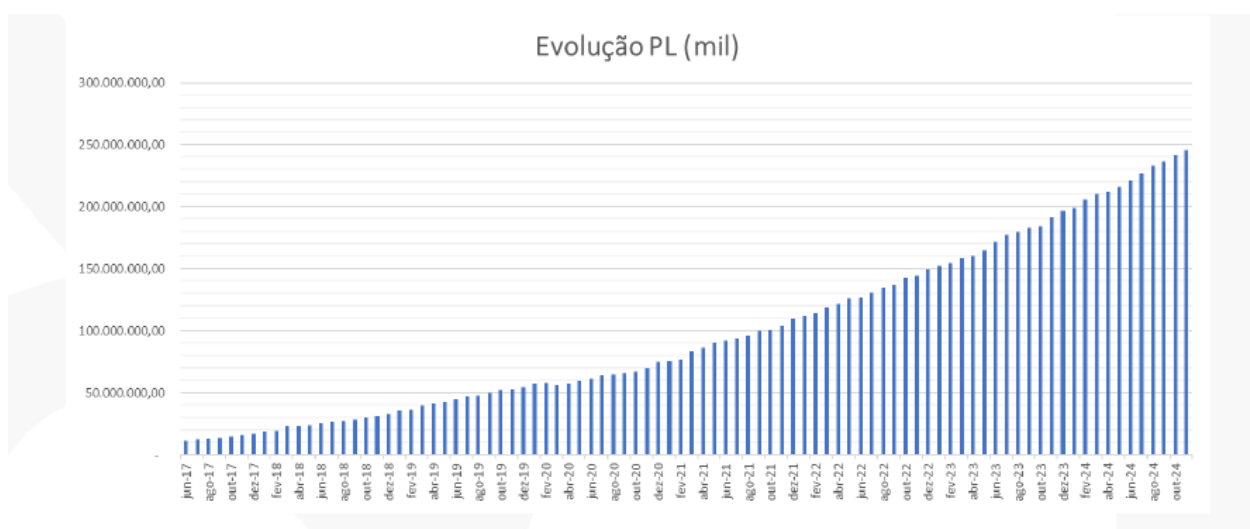
| Artigos - Exterior    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$         | Carteira     | Estratégia de Alocação - Limite - 2024 |              |               | GAP<br>Superior |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------|--|--------------|---------------|-----------------|
|                       |                                   |                     |              | Inferior                               | Alvo         | Superior      |                 |
| Artigo 9º, Inciso II  | 10,00%                            | 4.217.953,21        | 1,72%        | 0,00%                                  | 1,50%        | 10,00%        | 20.355.541,43   |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00%                            | 5.548.882,23        | 2,26%        | 0,00%                                  | 1,50%        | 10,00%        | 19.024.612,41   |
| <b>Total Exterior</b> | <b>10,00%</b>                     | <b>9.766.835,44</b> | <b>3,97%</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.

## 9 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.



## 10 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<br>4.963/21, Art. 21º | Patrimonial | Fiscal | Comercial | Jurídica |
|--|-----------------------------------|-------------|--------|-----------|----------|
| BANCO BRADESCO   | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BANCO J. SAFRA S/A   | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM                                       | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BEM DTVM   | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT                                     | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS                                 | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| CAIXA DTVM   | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| CLARITAS INVESTIMENTOS   | ✗                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA                                   | ✗                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| ICATU VANGUARDA  | ✗                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| INTRAG DTVM  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| ITAÚ UNIBANCO  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| KINEA INVESTIMENTOS  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| 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.

| 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     | -         | -             | -   | -          |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT                                     | Excelente     | -         | -             | -   | -          |
| BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS                                 | Excelente     | -         | -             | -   | -          |
| CAIXA DTVM   | Excelente     | -         | -             | -   | -          |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL  | -             | MQ2       | -             | -   | -          |
| CLARITAS INVESTIMENTOS   | -             | Excelente | -             | -   | -          |
| FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA                                   | -             | -         | -             | -   | G2         |
| ICATU VANGUARDA  | -             | MQ1       | -             | -   | -          |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT  | Forte         | -         | -             | -   | -          |
| ITAÚ UNIBANCO  | Excelente     | -         | -             | -   | -          |
| KINEA INVESTIMENTOS  | 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.

## 11 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:

### 11.1 Renda Fixa

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações           | Resgates             | Saldo Atual           | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------|
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 25.518.544,90         | 5.804.890,97         | 131.835,19           | 31.434.362,84         | 242.762,16        | 0,78%        |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI         | 10.583.973,97         | 12.355.153,63        | 0,00                 | 23.109.507,91         | 170.380,31        | 0,74%        |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 14.952.653,99         | 3.690.605,62         | 599.424,86           | 18.174.113,54         | 130.278,79        | 0,70%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI      | 3.116.850,44          | 6.117.124,84         | 0,00                 | 9.290.653,76          | 56.678,48         | 0,61%        |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 10.728.220,88         | 0,00                 | 10.781.702,82        | 0,00                  | 53.481,94         | 0,50%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 8.075.432,22          | 0,00                 | 5.000.000,00         | 3.100.841,06          | 25.408,84         | 0,31%        |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA    | 19.165.179,45         | 0,00                 | 560.410,92           | 18.630.240,39         | 25.471,86         | 0,13%        |
| ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA                   | 4.287.013,87          | 0,00                 | 125.902,91           | 4.166.676,15          | 5.565,19          | 0,13%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 4.638.049,94          | 0,00                 | 126.990,68           | 4.516.879,81          | 5.820,55          | 0,13%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 3.221.206,57          | 0,00                 | 3.220.696,82         | 0,00                  | -509,75           | -0,02%       |
| BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                      | 5.439.427,72          | 0,00                 | 4.343.975,92         | 1.076.844,63          | -18.607,17        | -0,34%       |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>109.726.553,95</b> | <b>27.967.775,06</b> | <b>24.890.940,12</b> | <b>113.500.120,09</b> | <b>696.731,20</b> | <b>0,47%</b> |

Em novembro 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.

Além disso foram feitas realocações na carteira, realizando resgate total dos fundos Bradesco IDKA Pré 2, Caixa Brasil IRF-M, e, BB IMA-B , a decisão de realizar resgate total foi tomada pelo Comitê de Investimentos conforme registrado em ata da 19ª e 20ª reunião ordinária, após verificarem que não haveria prejuízo no resgate total, os fundos vinham apresentando baixo rendimento, e, em todas janelas temporais (mês, ano, três meses, seis meses, doze meses e vinte e quatro meses) o retorno ficou abaixo do CDI. Para receber os valores que foram resgatados os fundos escolhidos foram de CDI que

fazem parte da carteira, e, estão com retorno favorável após o aumento da taxa Selic, Bradesco Premium DI e Itaú Referenciado DI.

Continuando o movimento de realocação da carteira na tentativa de buscar melhor rentabilidade, foi feito resgate no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica no valor de R\$ 5.000.000,00 para realocar no fundo Caixa Brasil Referenciado DI, com melhor retorno, conforme definido pelo Comitê, registrado na ata da 19ª reunião ordinária.

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.

#### 11.2 Renda Variável

Não houve movimentação nesse seguimento.

#### 11.3 Ativos no Exterior

Não houve movimentação nesse seguimento.

## **12 CONSIDERAÇÕES FINAIS**

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


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


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


Desta feita, os membros do Comitê de Investimentos consideram, de forma unânime, que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes em relação a posição patrimonial e financeira do Instituto em

30/11/2024, onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 245.734.946,35 (Duzentos e quarenta e cinco milhões, setecentos e trinta e quatro mil, novecentos e quarenta e seis reais e trinta e cinco 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  
**JULIANE BONAMIGO**  
Data: 17/01/2025 14:45:49-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

 Documento assinado digitalmente  
**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**  
Data: 16/01/2025 16:47:10-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

 Documento assinado digitalmente  
**DEBORA RENATA DEL GELMO**  
Data: 17/01/2025 08:31:27-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

**JULIANE BONAMIGO**  
Presidente do Comitê de  
Investimentos

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

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

**Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária**
**Exercício de 2024**
**Período: 01/11/2024 à 30/11/2024**
**RECEITA ORÇAMENTÁRIA**

|       |                    |  |                      |                      |      | <b>RECEITA ARRECADADA</b> |                      |                     |                      |                      |
|-------|--------------------|--|----------------------|----------------------|------|---------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| RUBR. | CONTA              | DESCRIÇÃO  | PREV. INICIAL        | PREV. ATUALIZADA     | F.R. | C.A.                      | ANTERIOR             | NO MÊS              | NO ANO               | DIFERENÇAS           |
|       | <b>10000000000</b> | <b>RECEITAS CORRENTES</b>  | <b>15.881.000,00</b> | <b>15.881.000,00</b> |      |                           | <b>22.526.765,05</b> | <b>3.895.198,97</b> | <b>26.421.964,02</b> | <b>10.540.964,02</b> |
|       | <b>12000000000</b> | <b>CONTRIBUIÇÕES</b>   | <b>15.881.000,00</b> | <b>15.881.000,00</b> |      |                           | <b>16.412.229,18</b> | <b>1.407.171,80</b> | <b>17.819.400,98</b> | <b>1.938.400,98</b>  |
|       | <b>12100000000</b> | <b>CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS</b>   | <b>15.881.000,00</b> | <b>15.881.000,00</b> |      |                           | <b>16.412.229,18</b> | <b>1.407.171,80</b> | <b>17.819.400,98</b> | <b>1.938.400,98</b>  |
|       | <b>12150000000</b> | <b>CONTRIBUIÇÕES PARA REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA E SISTEMA DE PROTEÇÃO SOCIAL</b> | <b>15.881.000,00</b> | <b>15.881.000,00</b> |      |                           | <b>16.412.229,18</b> | <b>1.407.171,80</b> | <b>17.819.400,98</b> | <b>1.938.400,98</b>  |
|       | <b>12150100000</b> | <b>CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL</b>  | <b>15.881.000,00</b> | <b>15.881.000,00</b> |      |                           | <b>16.412.229,18</b> | <b>1.407.171,80</b> | <b>17.819.400,98</b> | <b>1.938.400,98</b>  |
|       | <b>12150110000</b> | <b>CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO</b>  | <b>15.877.000,00</b> | <b>15.877.000,00</b> |      |                           | <b>16.403.917,49</b> | <b>1.406.537,00</b> | <b>17.810.454,49</b> | <b>1.933.454,49</b>  |
| 1     | 12150111010        | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO          | 6.802.000,00         | 6.802.000,00         | 4    | 605000                    | 6.262.840,94         | 521.204,05          | 6.784.044,99         | -17.955,01           |
| 2     | 12150111020        | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO              | 207.000,00           | 207.000,00           | 4    | 606000                    | 191.349,58           | 19.399,04           | 210.748,62           | 3.748,62             |
| 3     | 12150111030        | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO | 43.000,00            | 43.000,00            | 4    | 605000                    | 47.201,85            | 4.770,65            | 51.972,50            | 8.972,50             |
| 4     | 12150111040        | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO      | 8.620.000,00         | 8.620.000,00         | 4    | 603000                    | 9.576.445,38         | 840.117,15          | 10.416.562,53        | 1.796.562,53         |
| 5     | 12150111050        | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO          | 187.000,00           | 187.000,00           | 4    | 604000                    | 196.403,62           | 20.079,14           | 216.482,76           | 29.482,76            |
| 6     | 12150111060        | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA                             | 18.000,00            | 18.000,00            | 4    | 603000                    | 13.486,02            | 966,97              | 14.452,99            | -3.547,01            |
| 21    | 12150112001        | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - FINANCEIRO                     | 0,00                 | 0,00                 | 4    | 605000                    | 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                 | 4    | 603000                    | 64.360,52            | 0,00                | 64.360,52            | 64.360,52            |
|       | <b>12150120000</b> | <b>CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO</b>  | <b>4.000,00</b>      | <b>4.000,00</b>      |      |                           | <b>296,15</b>        | <b>84,15</b>        | <b>380,30</b>        | <b>-3.619,70</b>     |
| 7     | 12150121000        | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PENSÃO  | 4.000,00             | 4.000,00             | 4    | 601000                    | 296,15               | 0,00                | 296,15               | -3.703,85            |
| 28    | 12150121001        | Contribuição do Servidor Civil Inativo – Principal                                     | 0,00                 | 0,00                 | 4    | 601000                    | 0,00                 | 84,15               | 84,15                | 84,15                |
|       | <b>12150130000</b> | <b>CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL – PENSIONISTAS</b>                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |      |                           | <b>8.015,54</b>      | <b>550,65</b>       | <b>8.566,19</b>      | <b>8.566,19</b>      |
| 23    | 12150131001        | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL – PENSIONISTAS  | 0,00                 | 0,00                 | 4    | 603000                    | 3.737,04             | 254,50              | 3.991,54             | 3.991,54             |
| 26    | 12150131002        | Contribuição do Servidor Civil – Pensionistas – FF                                     | 0,00                 | 0,00                 | 4    | 601000                    | 4.278,50             | 296,15              | 4.574,65             | 4.574,65             |
|       | <b>13000000000</b> | <b>RECEITA PATRIMONIAL</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |      |                           | <b>6.114.535,87</b>  | <b>2.488.027,17</b> | <b>8.602.563,04</b>  | <b>8.602.563,04</b>  |
|       | <b>13200000000</b> | <b>VALORES MOBILIÁRIOS</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |      |                           | <b>6.114.535,87</b>  | <b>2.488.027,17</b> | <b>8.602.563,04</b>  | <b>8.602.563,04</b>  |
|       | <b>13210000000</b> | <b>JUROS E CORREÇÕES MONETÁRIAS</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |      |                           | <b>6.114.535,87</b>  | <b>2.488.027,17</b> | <b>8.602.563,04</b>  | <b>8.602.563,04</b>  |
|       | <b>13210400000</b> | <b>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>2.488.027,17</b> | <b>8.602.563,04</b>  | <b>8.602.563,04</b>  |

**Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária**
**Exercício de 2024**
**Período: 01/11/2024 à 30/11/2024**
**RECEITA ORÇAMENTÁRIA**

| RUBR. | CONTA              | DESCRIÇÃO  | PREV. INICIAL        | PREV. ATUALIZADA     | F.R. | C.A.   | RECEITA ARRECADADA   |                     |                      | DIFERENÇAS           |
|-------|--------------------|--|----------------------|----------------------|------|--------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|       |                    |  |                      |                      |      |        | ANTERIOR             | NO MÊS              | NO ANO               |                      |
|       | <b>13210401000</b> | <b>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>2.488.027,17</b> | <b>8.602.563,04</b>  | <b>8.602.563,04</b>  |
| 25    | 13210401001        | REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS                    | 0,00                 | 0,00                 | 4    | 602000 | 5.818.779,60         | 617.124,84          | 6.435.904,44         | 6.435.904,44         |
| 27    | 13210401002        | Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal        | 0,00                 | 0,00                 | 4    | 603000 | 295.756,27           | 1.870.902,33        | 2.166.658,60         | 2.166.658,60         |
|       | <b>70000000000</b> | <b>RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS</b>   | <b>22.717.000,00</b> | <b>22.717.000,00</b> |      |        | <b>21.552.026,65</b> | <b>2.399.443,29</b> | <b>23.951.469,94</b> | <b>1.234.469,94</b>  |
|       | <b>72000000000</b> | <b>CONTRIBUIÇÕES - INTRA OFSS</b>  | <b>19.847.000,00</b> | <b>19.847.000,00</b> |      |        | <b>18.940.688,64</b> | <b>2.159.472,09</b> | <b>21.100.160,73</b> | <b>1.253.160,73</b>  |
|       | <b>72100000000</b> | <b>CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS - INTRA OFSS</b>  | <b>19.847.000,00</b> | <b>19.847.000,00</b> |      |        | <b>18.940.688,64</b> | <b>2.159.472,09</b> | <b>21.100.160,73</b> | <b>1.253.160,73</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>13.017.965,72</b> | <b>1.468.049,76</b> | <b>14.486.015,48</b> | <b>-2.090.984,52</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>13.017.965,72</b> | <b>1.468.049,76</b> | <b>14.486.015,48</b> | <b>-2.090.984,52</b> |
| 8     | 72150211001        | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA                                  | 6.802.000,00         | 6.802.000,00         | 4    | 605000 | 4.692.828,61         | 521.204,05          | 5.214.032,66         | -1.587.967,34        |
| 9     | 72150211002        | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FINANCEIRA                         | 207.000,00           | 207.000,00           | 4    | 606000 | 191.349,56           | 19.399,04           | 210.748,60           | 3.748,60             |
| 10    | 72150211003        | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.                               | 60.000,00            | 60.000,00            | 4    | 605000 | 47.201,85            | 4.770,65            | 51.972,50            | -8.027,50            |
| 11    | 72150211004        | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA                                  | 9.235.000,00         | 9.235.000,00         | 4    | 603000 | 7.861.703,96         | 900.126,61          | 8.761.830,57         | -473.169,43          |
| 12    | 72150211005        | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PREV                               | 250.000,00           | 250.000,00           | 4    | 604000 | 210.432,34           | 21.513,37           | 231.945,71           | -18.054,29           |
| 13    | 72150211006        | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.                               | 21.000,00            | 21.000,00            | 4    | 603000 | 14.449,40            | 1.036,04            | 15.485,44            | -5.514,56            |
| 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>5.922.722,92</b>  | <b>691.422,33</b>   | <b>6.614.145,25</b>  | <b>3.344.145,25</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>5.922.722,92</b>  | <b>691.422,33</b>   | <b>6.614.145,25</b>  | <b>3.344.145,25</b>  |
| 16    | 72155111001        | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS                               | 1.579.000,00         | 1.579.000,00         | 4    | 605000 | 2.501.524,30         | 288.324,26          | 2.789.848,56         | 1.210.848,56         |
| 17    | 72155111002        | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS                               | 1.690.000,00         | 1.690.000,00         | 4    | 605000 | 3.405.316,06         | 403.098,07          | 3.808.414,13         | 2.118.414,13         |
| 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>2.611.338,01</b>  | <b>239.971,20</b>   | <b>2.851.309,21</b>  | <b>-18.690,79</b>    |
|       | <b>79900000000</b> | <b>DEMAIS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS</b>  | <b>2.870.000,00</b>  | <b>2.870.000,00</b>  |      |        | <b>2.611.338,01</b>  | <b>239.971,20</b>   | <b>2.851.309,21</b>  | <b>-18.690,79</b>    |



## Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

### Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/11/2024 à 30/11/2024

#### RECEITA ORÇAMENTÁRIA

| RUBR. | CONTA   | DESCRIÇÃO   | PREV. INICIAL        | PREV. ATUALIZADA     | F.R. | C.A.   | RECEITA ARRECADADA   |                     |                      | DIFERENÇAS           |
|-------|---|---|----------------------|----------------------|------|--------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|       |   |   |                      |                      |      |        | ANTERIOR             | NO MÊS              | NO ANO               |                      |
|       | <b>7999000000</b>                                 | <b>OUTRAS RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS</b>   | <b>2.870.000,00</b>  | <b>2.870.000,00</b>  |      |        | <b>2.611.338,01</b>  | <b>239.971,20</b>   | <b>2.851.309,21</b>  | <b>-18.690,79</b>    |
|       | <b>7999990000</b>                                 | <b>OUTRAS RECEITAS - INTRA OFSS</b>   | <b>2.870.000,00</b>  | <b>2.870.000,00</b>  |      |        | <b>2.611.338,01</b>  | <b>239.971,20</b>   | <b>2.851.309,21</b>  | <b>-18.690,79</b>    |
|       | <b>7999992000</b>                                 | <b>OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB - PRIMÁRIAS - INTRA OFSS</b> | <b>2.870.000,00</b>  | <b>2.870.000,00</b>  |      |        | <b>2.611.338,01</b>  | <b>239.971,20</b>   | <b>2.851.309,21</b>  | <b>-18.690,79</b>    |
| 19    | 79999921000                                       | OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA   | 2.870.000,00         | 2.870.000,00         | 4    | 690000 | 2.599.675,71         | 239.971,20          | 2.839.646,91         | -30.353,09           |
| 20    | 79999922000                                       | OUTRAS RECEITAS NÃO ARRECADADAS E NÃO PROJETADAS PELA RFB                                 | 0,00                 | 0,00                 | 4    | 690000 | 11.662,30            | 0,00                | 11.662,30            | 11.662,30            |
|       | <b>TOTAL:</b>                                     |   | <b>38.598.000,00</b> | <b>38.598.000,00</b> |      |        | <b>44.078.791,70</b> | <b>6.294.642,26</b> | <b>50.373.433,96</b> | <b>11.775.433,96</b> |
|       | <b>DEDUÇÃO INTRA-ORÇAMENTÁRIA:</b>                |   | <b>22.717.000,00</b> | <b>22.717.000,00</b> |      |        | <b>21.552.026,65</b> | <b>2.399.443,29</b> | <b>23.951.469,94</b> | <b>1.234.469,94</b>  |
|       | <b>SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES SUPERAVIT:</b> |   |                      | <b>168.294,52</b>    |      |        |                      |                     | <b>168.294,52</b>    |                      |
|       | <b>TOTAL RECEITA ORÇAMENTÁRIA:</b>                |   | <b>15.881.000,00</b> | <b>38.766.294,52</b> |      |        | <b>22.526.765,05</b> | <b>3.895.198,97</b> | <b>50.541.728,48</b> | <b>11.775.433,96</b> |

## Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

### Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/11/2024 à 30/11/2024

#### RECEITA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

| RUBR.                             | CLASSIFICAÇÃO | CONTA CONTÁBIL  | DESCRIÇÃO                                     | RECEITA ARRECADADA |                  |                   |
|-----------------------------------|---------------|-----------------|---|--------------------|------------------|-------------------|
|                                   |               |                 |   | ANTERIOR           | NO MÊS           | NO ANO            |
| 5201                              | 52000005201   | 2.1.8.8.3.01.04 | IRRF - Aposentadoria Previdenciario           | <b>14.724,39</b>   | 1.184,71         | 15.909,10         |
| 5202                              | 52000005202   | 2.1.8.8.3.01.04 | IRRF - Aposentadoria Financeiro               | <b>99.560,14</b>   | 12.151,96        | 111.712,10        |
| 5212                              | 52000005212   | 2.1.8.8.3.01.04 | IRRF - Pensão - Financeiro                    | <b>48.118,69</b>   | 5.039,28         | 53.157,97         |
| 5213                              | 52000005213   | 2.1.8.8.3.01.04 | IRRF - Pensão - Previdenciario                | <b>31.790,28</b>   | 3.500,15         | 35.290,43         |
| 5214                              | 52000005214   | 2.1.8.8.3.01.04 | IRRF - FORNECEDORES                           | <b>14.041,67</b>   | 1.270,74         | 15.312,41         |
| 5215                              | 52000005215   | 2.1.8.8.3.01.04 | IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO                   | <b>95.235,88</b>   | 9.948,02         | 105.183,90        |
| 5216                              | 52000005216   | 2.1.8.8.1.04.99 | ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR           | <b>61.196,88</b>   | 5.737,62         | 66.934,50         |
| 5217                              | 52000005217   | 2.1.8.8.1.04.99 | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS | <b>0,00</b>        | 0,00             | 0,00              |
| 5218                              | 52000005218   | 2.1.8.8.3.01.04 | IRRF - Pensao RRA - Financeiro                | <b>38.707,36</b>   | 0,00             | 38.707,36         |
| 5219                              | 52000005219   | 1.1.3.8.2.99.01 | Créditos a compensar - PM                     | <b>0,00</b>        | 0,00             | 0,00              |
| 5220                              | 52000005220   | 1.1.3.8.2.99.01 | Créditos a compensar - Instituto              | <b>0,00</b>        | 0,00             | 0,00              |
| <b>TOTAL:</b>                     |               |                 |   | <b>403.375,29</b>  | <b>38.832,48</b> | <b>442.207,77</b> |
| <b>TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS</b> |               |                 |   |                    | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>       |
| <b>TOTAL ARRECADADAS:</b>         |               |                 |   |                    | <b>38.832,48</b> | <b>442.207,77</b> |

## Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

### Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/11/2024 à 30/11/2024

|  | <b>SALDO</b>         |
|--|----------------------|
| <b>CAIXA / TESOURARIA</b>              | <b>0,00</b>          |
| <b>CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO</b>     | <b>45.011.690,19</b> |
| <b>TOTAL CONTAS BANCÁRIAS</b>          | <b>45.011.690,19</b> |
| <b>TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS</b> | <b>6.294.642,26</b>  |
| <b>TOTAL ARRECADADAS EXTRAS</b>        | <b>38.832,48</b>     |
| <b>TOTAL GERAL</b>                     | <b>51.345.164,93</b> |

GCASPP Consultoria Contábil Ltda  
Assessor Contábil  
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França  
Diretor Financeiro  
Matricula 1

Juliane Bonamigo  
Diretor Presidente  
Matricula 2

## Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

### Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/11/2024 à 30/11/2024

#### 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 À PAGAR |      |
|---|---------------|---|------|-------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-----------------|----------------|-------------------|------|
| <b>ORGÃO: 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         | 0,00                | 1.079.000,00         | 72.607,54           | 784.830,08      | 72.607,54      | 784.830,08        | 0,00 |
| 2   | 319113        | OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO               | 4    | 6900000     | 107.000,00           | 0,00                | 80.521,22            | 5.806,69            | 67.457,93       | 5.806,69       | 67.457,93         | 0,00 |
| 3   | 339030        | MATERIAL DE CONSUMO                                     | 4    | 6900000     | 12.000,00            | 2.668,75            | 3.037,28             | 2.668,75            | 3.037,28        | 2.668,75       | 3.037,28          | 0,00 |
| 4   | 339035        | SERVIÇOS DE CONSULTORIA                                 | 4    | 6900000     | 106.000,00           | 0,00                | 102.017,31           | 8.629,31            | 94.854,64       | 8.629,31       | 94.854,64         | 0,00 |
| 5   | 339036        | OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA            | 4    | 6900000     | 126.000,00           | 923,50              | 62.591,10            | 4.155,75            | 51.509,10       | 4.155,75       | 51.509,10         | 0,00 |
| 6   | 339039        | OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA          | 4    | 6900000     | 710.000,00           | 6.475,14            | 253.063,11           | 29.602,53           | 221.411,52      | 29.602,53      | 221.411,52        | 0,00 |
| 7   | 339040        | SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ | 4    | 6900000     | 97.000,00            | 586,50              | 72.733,38            | 1.765,87            | 69.687,34       | 2.365,87       | 69.687,34         | 0,00 |
| 8   | 339046        | AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO                                     | 4    | 6900000     | 57.000,00            | 0,00                | 45.500,00            | 3.042,60            | 35.035,72       | 3.042,60       | 35.035,72         | 0,00 |
| 9   | 339049        | AUXÍLIO TRANSPORTE                                      | 4    | 6900000     | 53.000,00            | 0,00                | 39.866,71            | 2.928,00            | 32.660,00       | 2.928,00       | 32.660,00         | 0,00 |
| 10  | 339193        | INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES - INTRA-ORÇAMENTÁRIO        | 4    | 6900000     | 182.000,00           | 0,00                | 10.101,62            | 0,00                | 10.101,62       | 0,00           | 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              | 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         | 0,00                | 2.311.321,48         | 324.708,54          | 2.291.839,00    | 324.708,54     | 2.291.839,00      | 0,00 |
| 13  | 319001        | Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas           | 4    | 6020000     | 2.106.000,00         | 0,00                | 729.961,19           | 92.260,25           | 652.827,83      | 92.260,25      | 652.827,83        | 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         | 0,00                | 999.542,95           | 89.025,95           | 934.716,22      | 89.025,95      | 934.716,22        | 0,00 |
| 15  | 319003        | Pensões do RPPS e do Militar                            | 4    | 6020000     | 575.000,00           | 0,00                | 555.000,00           | 71.149,36           | 507.850,52      | 71.149,36      | 507.850,52        | 0,00 |
| <b>FUNCIONAL: 09.272.4008.2137 - MANUT. DA SECRETARIA DE GESTÃO PÚBLICA</b>       |               |   |      |             |                      |                     |                      |                     |                 |                |                   |      |
| 17  | 329093        | INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES                             | 4    |             | 0,00                 | -35.294,52          | 0,00                 | -35.294,52          | 0,00            | -35.294,52     | 0,00              | 0,00 |
| <b>FUNCIONAL: 09.272.4008.2170 - DESPESA COM FUNDO DE INVESTIMENTO</b>            |               |   |      |             |                      |                     |                      |                     |                 |                |                   |      |
| 18  | 339039        | OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA          | 4    | 6020000     | 80.000,00            | 78.431,36           | 78.431,36            | 78.431,36           | 78.431,36       | 78.431,36      | 78.431,36         | 0,00 |
| <b>FUNCIONAL: 09.272.4008.2171 - Restituições de Benefícios</b>                   |               |   |      |             |                      |                     |                      |                     |                 |                |                   |      |
| 19  | 329093        | INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES                             | 4    |             | 58.294,52            | 58.210,08           | 58.210,08            | 58.210,08           | 58.210,08       | 58.210,08      | 58.210,08         | 0,00 |
| <b>FUNCIONAL: 99.997.4008.2136 - CAPITALIZAÇÃO DO RPPS (RESERVA ORÇAMENTÁRIA)</b> |               |   |      |             |                      |                     |                      |                     |                 |                |                   |      |

## Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

### Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/11/2024 à 30/11/2024

#### 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 À PAGAR |                     |             |
|---------------------------------------|---------------|------|-------------------------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------|
| <b>ORGÃO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA</b> |               |      |                         |             |                      |                      |                      |                     |                   |                     |                   |                     |             |
| 16                                    | 999999        |      | RESERVA DE CONTINGÊNCIA | 4           | 6010000              | 23.576.000,00        | 0,00                 | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |                     |             |
| <b>TOTAL DA UNIDADE:</b>              |               |      |                         |             |                      | 38.766.294,52        | 112.000,81           | 6.480.898,79        | 809.698,06        | 5.894.460,24        | 810.298,06        | 5.894.460,24        | 0,00        |
| <b>TOTAL DO ORGÃO:</b>                |               |      |                         |             |                      | 38.766.294,52        | 112.000,81           | 6.480.898,79        | 809.698,06        | 5.894.460,24        | 810.298,06        | 5.894.460,24        | 0,00        |
| <b>TOTAL:</b>                         |               |      |                         |             |                      | <b>38.766.294,52</b> | <b>112.000,81</b>    | <b>6.480.898,79</b> | <b>809.698,06</b> | <b>5.894.460,24</b> | <b>810.298,06</b> | <b>5.894.460,24</b> | <b>0,00</b> |
| <b>DEDUÇÃO DESPESA INTRA-</b>         |               |      |                         |             |                      | <b>289.000,00</b>    | <b>0,00</b>          | <b>90.622,84</b>    | <b>5.806,69</b>   | <b>77.559,55</b>    | <b>5.806,69</b>   | <b>77.559,55</b>    | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL DESPESA ORÇAMENTÁRIA:</b>    |               |      |                         |             |                      | <b>38.477.294,52</b> | <b>112.000,81</b>    | <b>6.390.275,95</b> | <b>803.891,37</b> | <b>5.816.900,69</b> | <b>804.491,37</b> | <b>5.816.900,69</b> | <b>0,00</b> |

## Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

### Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/11/2024 à 30/11/2024

#### 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 Previdenciario | 0,00             | 1.184,71              | 15.909,10            | 1.184,71          | 15.909,10         | 0,00            | 0,00        |
| 5202                                    | 52000005202   | 2.1.8.8.3.01.04 |          | IRRF - Aposentadoria Financeiro     | 0,00             | 12.151,96             | 111.712,10           | 12.151,96         | 111.712,10        | 0,00            | 0,00        |
| 5212                                    | 52000005212   | 2.1.8.8.3.01.04 |          | IRRF - Pensão - Financeiro          | 0,00             | 5.039,28              | 53.157,97            | 5.039,28          | 53.157,97         | 0,00            | 0,00        |
| 5213                                    | 52000005213   | 2.1.8.8.3.01.04 |          | IRRF - Pensão - Previdenciario      | 0,00             | 3.500,15              | 35.290,43            | 3.500,15          | 35.290,43         | 0,00            | 0,00        |
| 5214                                    | 52000005214   | 2.1.8.8.3.01.04 |          | IRRF - FORNECEDORES                 | 0,00             | 1.270,74              | 15.312,41            | 1.270,74          | 15.312,41         | 0,00            | 0,00        |
| 5215                                    | 52000005215   | 2.1.8.8.3.01.04 |          | IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO         | 0,00             | 9.948,02              | 105.183,90           | 9.948,02          | 105.183,90        | 0,00            | 0,00        |
| 5216                                    | 52000005216   | 2.1.8.8.1.04.99 |          | ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR | 0,00             | 5.737,62              | 66.934,50            | 5.737,62          | 66.934,50         | 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           | 2.086,55         | 0,00                  | 0,00                 | -2.086,55         | 0,00              | 0,00            | 0,00        |
| 5220                                    | 52000005220   | 1.1.3.8.2.99.01 |          | Créditos a compensar - Instituto    | 78.431,36        | 0,00                  | 0,00                 | -78.431,36        | 0,00              | 0,00            | 0,00        |
| <b>TOTAL DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA</b> |               |                 |          |                                     | <b>80.517,91</b> | <b>38.832,48</b>      | <b>442.207,77</b>    | <b>-41.685,43</b> | <b>442.207,77</b> | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b> |
| 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        |
| <b>RESTOS A PAGAR</b>                   |               |                 |          |                                     | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL DA DESPESA:</b>                |               |                 |          |                                     | <b>80.517,91</b> | <b>38.832,48</b>      | <b>38.832,48</b>     | <b>-41.685,43</b> | <b>442.207,77</b> | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b> |

## Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

### Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2024

Período: 01/11/2024 à 30/11/2024

|                                     | SALDO                |
|-------------------------------------|----------------------|
| CAIXA / TESOURARIA                  | 0,00                 |
| CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO         | 49.236.391,80        |
| <b>TOTAL CONTAS BANCÁRIAS</b>       | <b>49.236.391,80</b> |
| <b>TOTAL DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS</b> | <b>810.298,06</b>    |
| TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS          | 0,00                 |
| TOTAL RESTOS A PAGAR                | 0,00                 |
| TOTAL PERDAS                        | 0,00                 |
| TOTAL DESPESAS EXTRAS               | -41.685,43           |
| <b>TOTAL GERAL</b>                  | <b>50.005.004,43</b> |

GCASPP Consultoria Contábil Ltda  
Assessor Contábil  
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França  
Diretor Financeiro  
Matrícula 1

Juliane Bonamigo  
Diretor Presidente  
Matrícula 2

# PANORAMA **NOVEMBRO**





# SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem consequências variadas para a carteira de investimentos.

A análise do exterior, a começar pelos Estados Unidos, indica que a taxa de juros terminal será um pouco maior do que a inicialmente projetada antes do ciclo de corte de juros. Alguns periódicos que representam a intenção de patamar de juros por parte dos membros do FED, como o Dot Plot, por exemplo, demonstram que a dispersão do entendimento de taxa de juros terminal ainda é bastante grande.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, o comunicado do FED é que apenas mais dois cortes de mesma magnitude são esperados para o próximo ano. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias.

De toda forma, o ambiente americano permanece no radar como sendo um satisfatório ambiente para crescimento para os próximos períodos do ano na linha de que a inflação permaneça sob controle em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico no próximo ano. Contudo, defendem que a meta de crescimento de 5% para 2024 será atingida. Para o ano seguinte, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 12% para 2024, as expectativas de inflação sofriam constantes revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos pressionaram o COPOM a elevar a Selic acima dos 75 pontos base inicialmente projetados. A alta de 100 pontos base na última reunião de 2024 foi acompanhada de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

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, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

# INTERNACIONAL

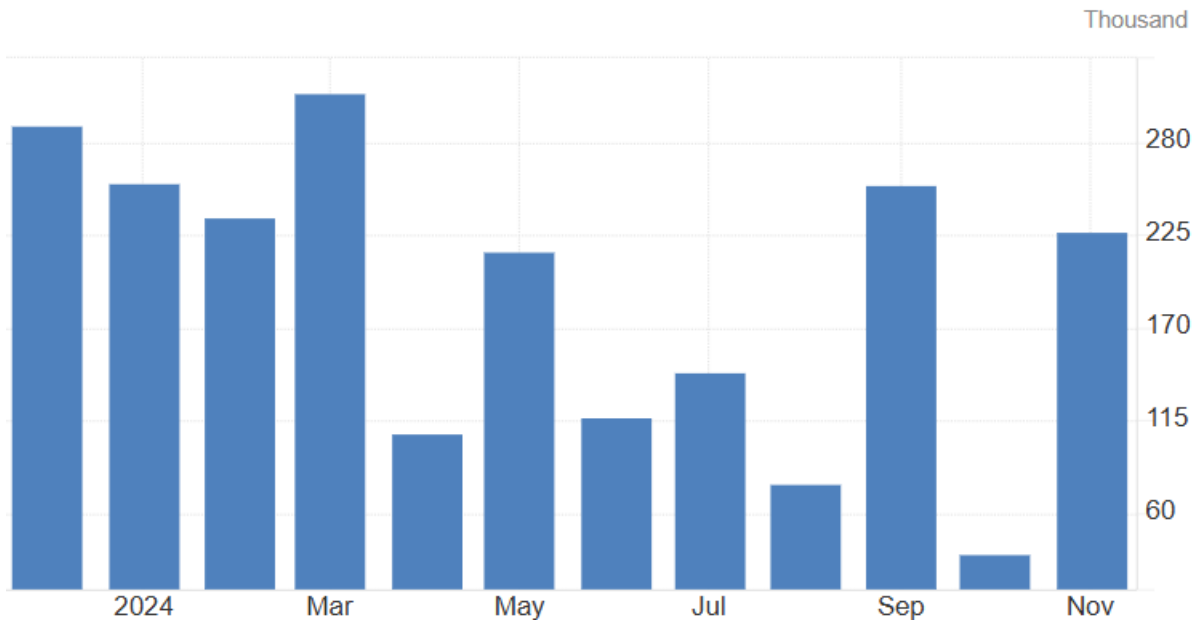
## Estados Unidos

### Mercado de trabalho

Após forte queda do número de empregos criados no mês de outubro, principalmente por conta da temporada de furacões, a leitura de novembro do Nonfarm Payroll foi de 227 mil empregos gerados. A previsão era de 200 mil empregos.

A taxa de desemprego subiu levemente para 4,2% em novembro ante 4,1% do mês anterior, porém apesar da alta, os dados permanecem abaixo da média histórica mais alongado.

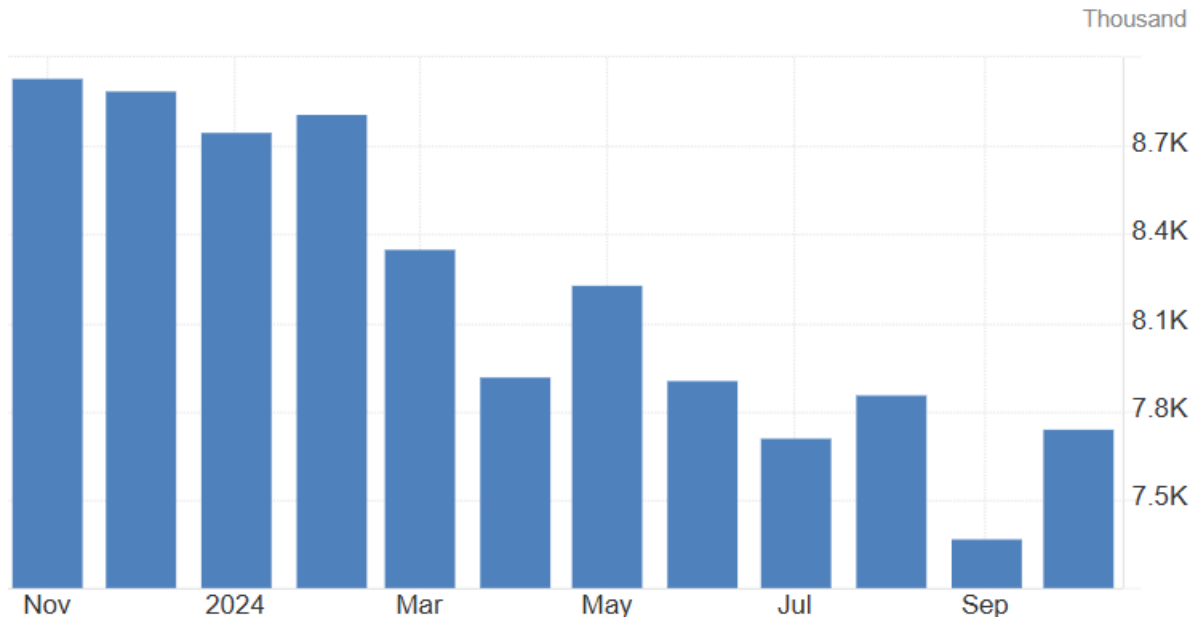
Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

O relatório Jolts, que informa o número de vagas abertas, informou 7.7 milhões de vagas criadas em outubro, em recuperação às revisadas 7.4 milhões de setembro. A abertura de vagas se deu principalmente no setor de serviços, porém com queda no setor público federal.

## Vagas abertas (Jolts) - EUA:



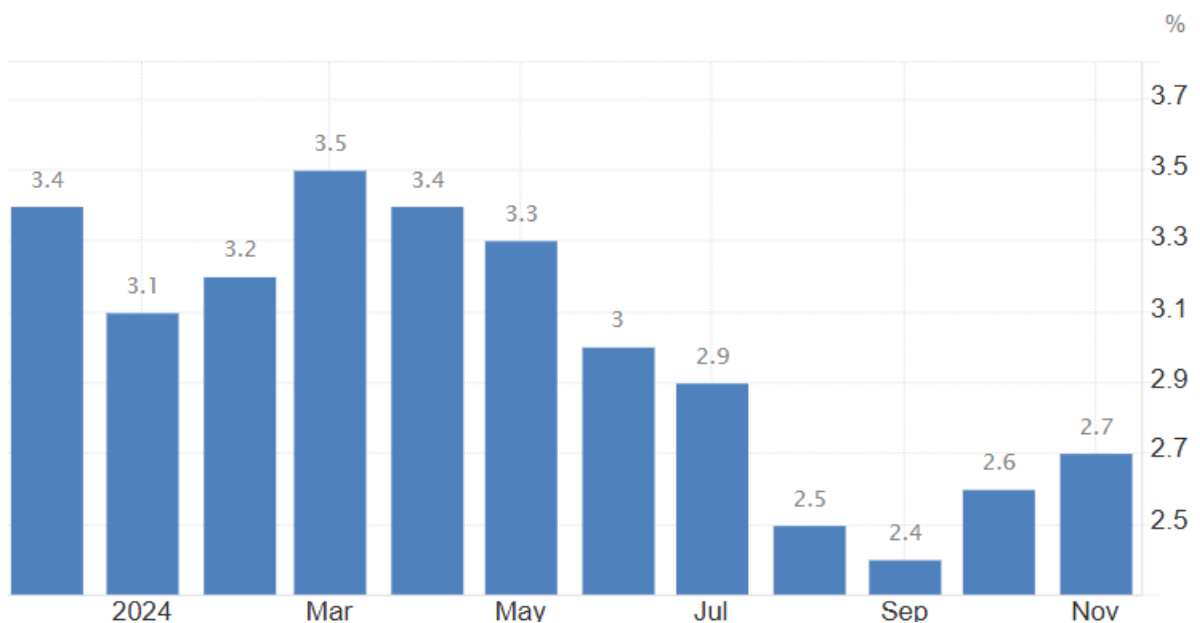
Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

## Inflação

No mês de novembro, a inflação ao consumidor medida pelo CPI foi de 0,3%, em linha com as expectativas. Na comparação anual, a variação foi de 2,7%, também de acordo com o esperado.

Ainda com a leve aceleração, a composição do CPI agradou o mercado pois o custo de energia continuou em queda (apesar de cair menos), assim como gasolina e óleo de combustível.

## 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, se manteve no patamar dos meses anteriores, em 3,3% na janela anual, em linha com as expectativas.

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,2% em outubro (PCE cheio), em linha com as expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado e sustenta as expectativas de mais um corte de juros na última reunião do ano, em dezembro. Na variação em 12 meses, o PCE cheio fechou em 2,3%.

Com os dados de inflação que demonstram agradar o mercado e a autoridade de política monetária, mais um corte de juros é esperado em dezembro de 2024.

## Juros

Frente aos dados do mercado de trabalho e dos patamares dos indicadores de inflação, ao que tudo indica, contaremos com mais um corte de 0,25% por parte do Federal Reserve na taxa básica de juros americana, a Fed funds rate na reunião de dezembro.

Nos comunicados, a liderança do FED reiterou que o acompanhamento constante da evolução do mercado de trabalho e da inflação, e que trabalharão firmemente para que o seu mandato duplo seja atingido com êxito.

Os movimentos das treasuries foram de abertura nas pontas médias e longas da curva de juros por conta do período polarizado de pé eleição, principalmente.

EUA Treasury - 10 anos:



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

## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

O indicador capaz de capturar a expectativa dos gerentes de compras nomeado pelo índice PMI, se tratando de novembro, fechou em 47,5 pontos no setor manufatureiro, acima do esperado.

O PMI de serviços que permaneceu em campo expansionista em 52 pontos em novembro, porém menor do que o registro de 56 pontos do mês anterior. A correção se deu por um menor crescimento do setor de serviços.

## Zona do Euro

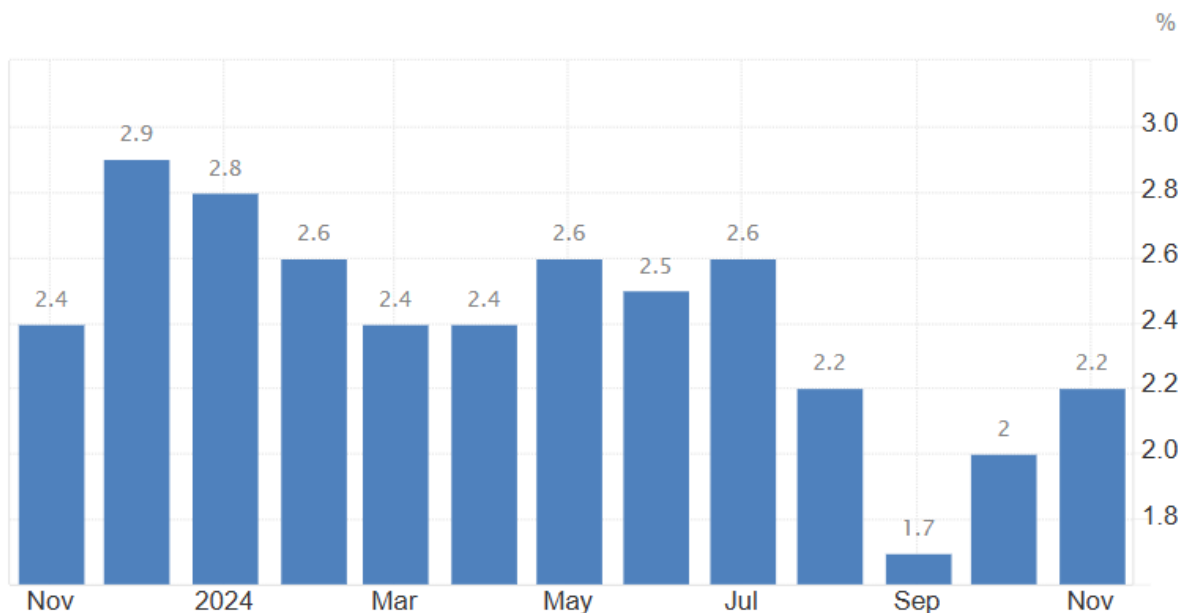
### Inflação

A inflação da zona do euro veio um pouco abaixo das expectativas do mercado (2,3%) ao atingir 2,2% na comparação com o mesmo período do ano anterior, no alvo da meta do Banco Central Europeu.

No mês, a variação foi negativa em -0,3%, em linha com as expectativas. Na decomposição do número, o custo de energia caiu menos do que no mês anterior enquanto os preços dos alimentos e de bens não industriais contaram com redução.

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

CPI – Zona do Euro:



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

### JUROS

Apesar da inflação apresentar um patamar um pouco acima da meta de 2%, a composição do indicador, somado com a baixa atividade econômica vêm permitindo que o Banco Central Europeu (BCE) realize cortes em sua taxa básica de juros.

A instituição, na última reunião de 2024, optou por cortar 0,25% na taxa de depósitos, refinanciamento e empréstimo. O patamar atual passou a ser de 3%.

## INDICADORES DE ATIVIDADE

### PMI

Influenciado mais uma vez pelo setor manufatureiro, a leitura realizada pelo HCOB do PMI Composto da zona do euro de dezembro ficou em 49,50 pontos, em tom baixista por conta do setor manufatureiro que ficou em 45,20 pontos. O PMI de Serviços, acelerou levemente para 51,40 pontos.

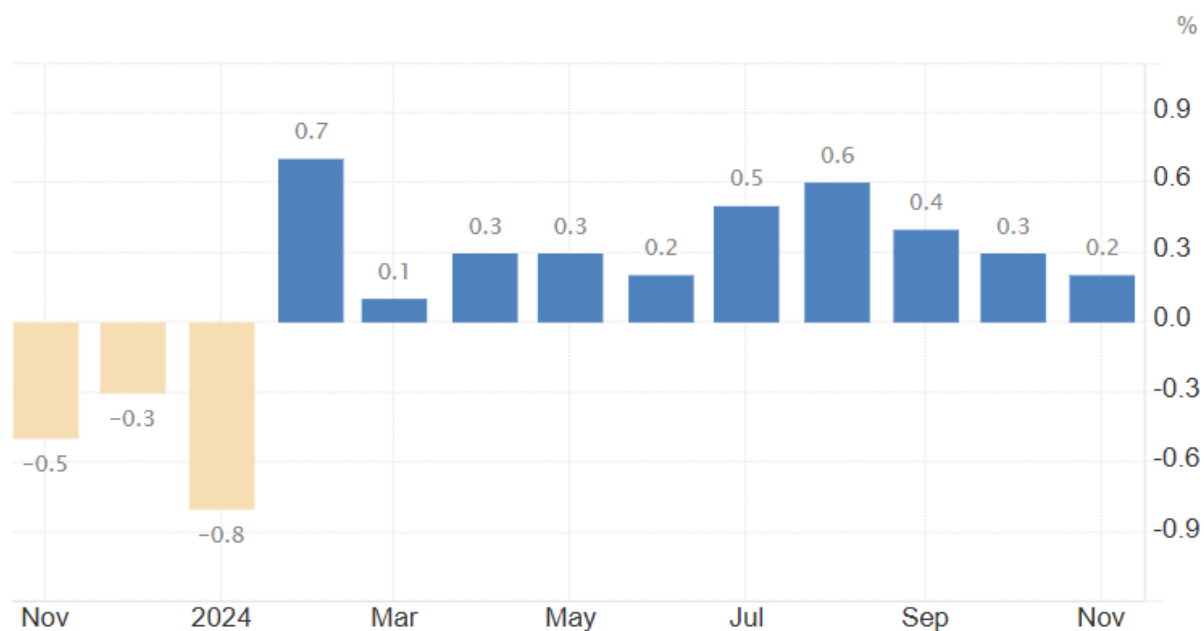
## Ásia

### China

#### Inflação

A inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou quase nenhuma variação em relação ao mesmo período do ano passado, em apenas 0,2% de alta na comparação com novembro de 2023. No mês a variação dos preços foi negativa de -0,6%.

CPI - China:



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

#### JUROS

Desde o corte de 25 pontos base da taxa básica de juros realizado no mês de outubro pelo PBoC, sigla em inglês do Banco Central chinês a taxa de 1 ano permaneceu em 3,10% e a de 5 anos, principal utilizada no setor imobiliário, se manteve em 3,6%.

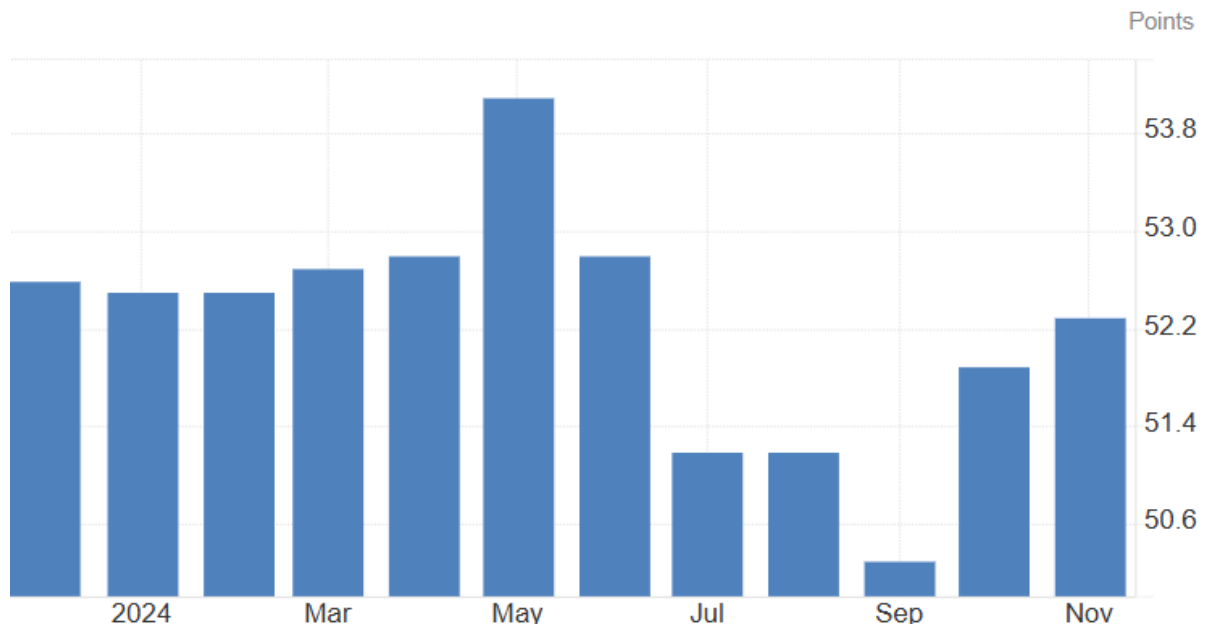
#### INDICADORES DE ATIVIDADE

##### PMI

Sob o reflexo do aumento de estímulos econômicos por parte de alas políticas e monetárias chineses, as expectativas dos gerentes de compra tiveram leve melhora, permitindo com que o PMI composto do mês de novembro subisse para 52,30 pontos.

PMI composto - China:





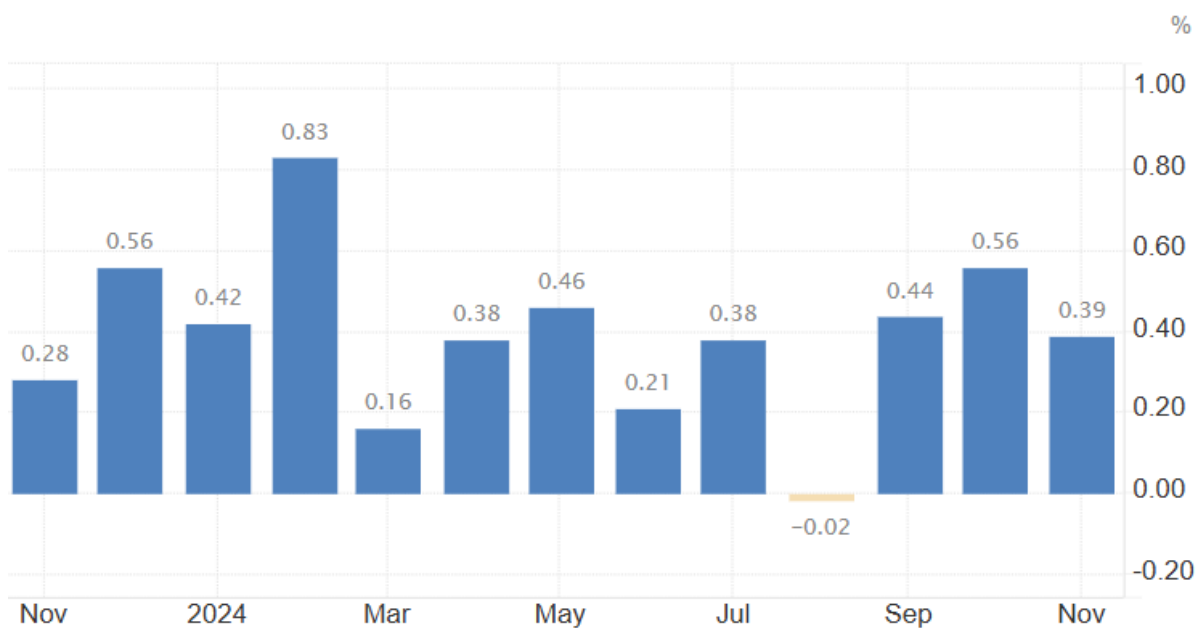
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

## Brasil

### Inflação

A leitura da inflação ao consumidor de novembro realizada pelo IBGE registrou outro rompimento do teto da meta estabelecida. A alta de 0,39% no mês foi puxada pelo preço de alimentos e transportes.

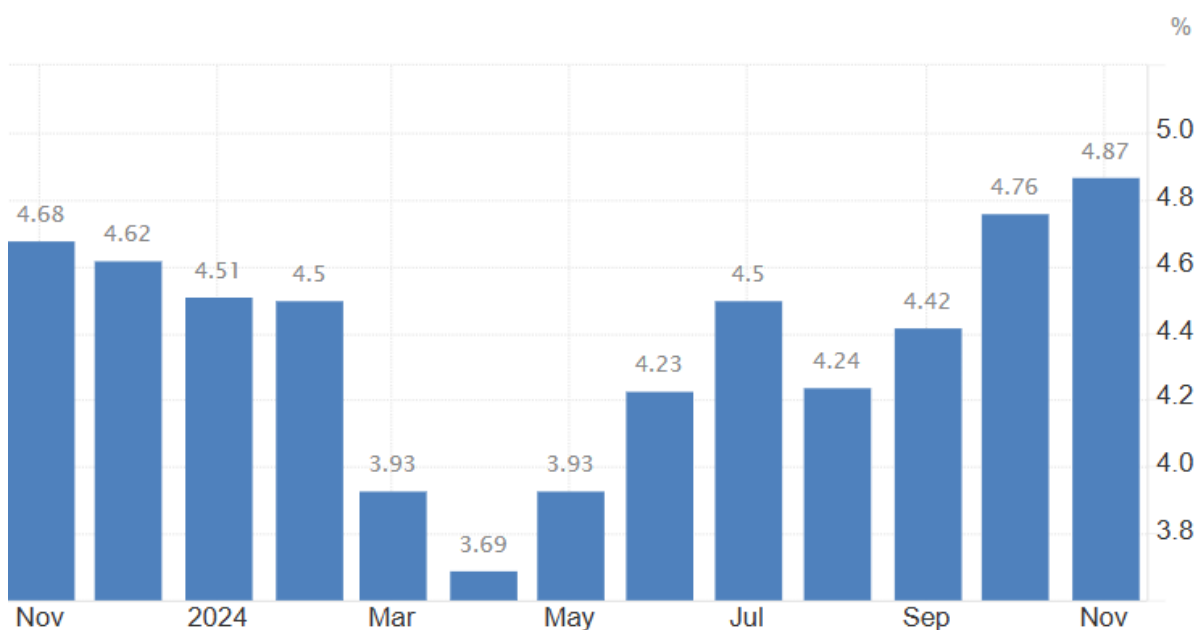
IPCA mensal - Brasil:



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

Na variação em 12 meses, o registro é de 4,87%, acima do teto de 4,5% da meta.

IPCA anual - Brasil:



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

## INDICADORES DE ATIVIDADE

### IBC-Br

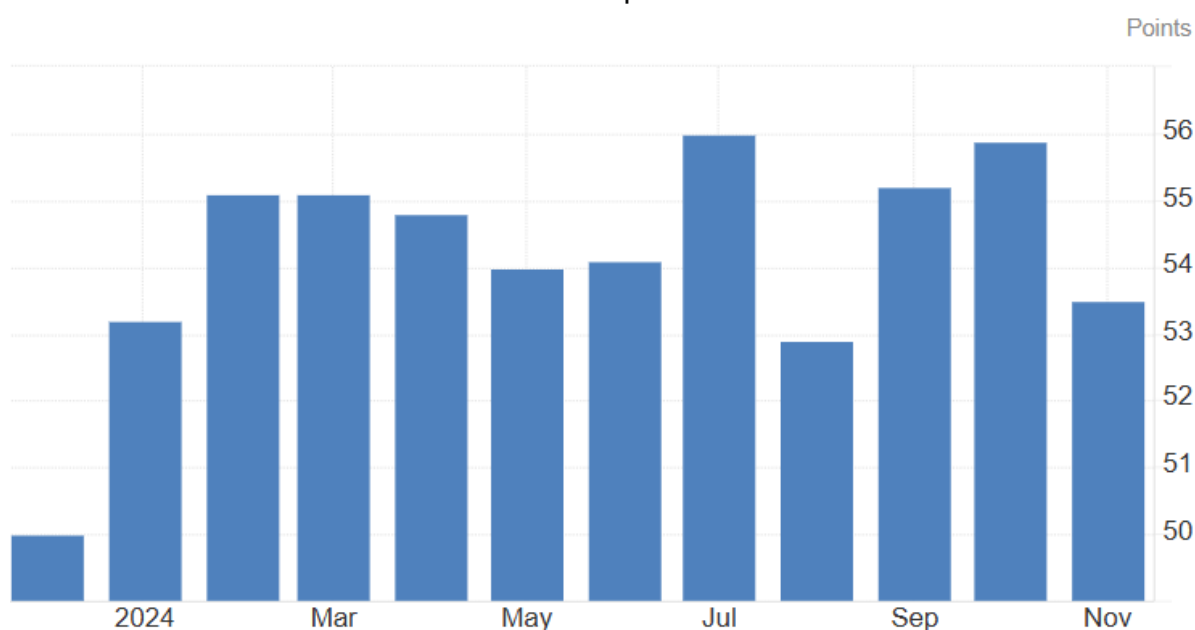
Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um avanço de 0,1% em outubro, acima das expectativas do mercado que projetavam retração.

### PMI

A diretoria do S&P Global, na leitura do PMI brasileiro, apontou que o crescimento moderado de novos negócios no setor de serviços direcionou o PMI de serviços para 56,30 pontos.

O PMI composto, que une também o setor manufatureiro, fechou em 53,50 pontos em novembro.

PMI Composto - Brasil:



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

### Câmbio

Batendo alta histórica, o Real brasileiro se desvalorizou 3,79% em relação a divisa norte americana, fechando novembro com o Dólar cotado a R\$ 6,00.

Desta vez, as influências domésticas foram predominantes para a performance do Real entre as outras moedas do mundo. O ruído fiscal ganhou novos episódios, e as incertezas sobre a seriedade das intenções do governo federal em cumprir as metas por ele mesmo estabelecido, dominaram o mercado.

E a já citada influência da questão eleitoral americana também favoreceu para que a moeda norte americana ganhasse força perante a cesta de moedas ao redor do mundo.

Dentro os motivos pelos quais a eleição de Trump fortalece o Dólar, encontra-se a natureza de política econômica do candidato democrata, que assume que após eleito, endurecerá as políticas comerciais com a rival China.

Estas duras medidas de natureza tributária são fortes combustíveis inflacionários, o que por sua vez exercem maior pressão sob as expectativas de uma taxa de juros terminal mais elevada, que, conseqüentemente, atrai o fluxo financeiro global para os Estados Unidos.

## Juros

O COPOM realizou mais uma alta da taxa Selic em 1 ponto percentual na última reunião do ano, conforme esperado por parte do mercado. O patamar atual encontra-se em 12,25% ao ano.

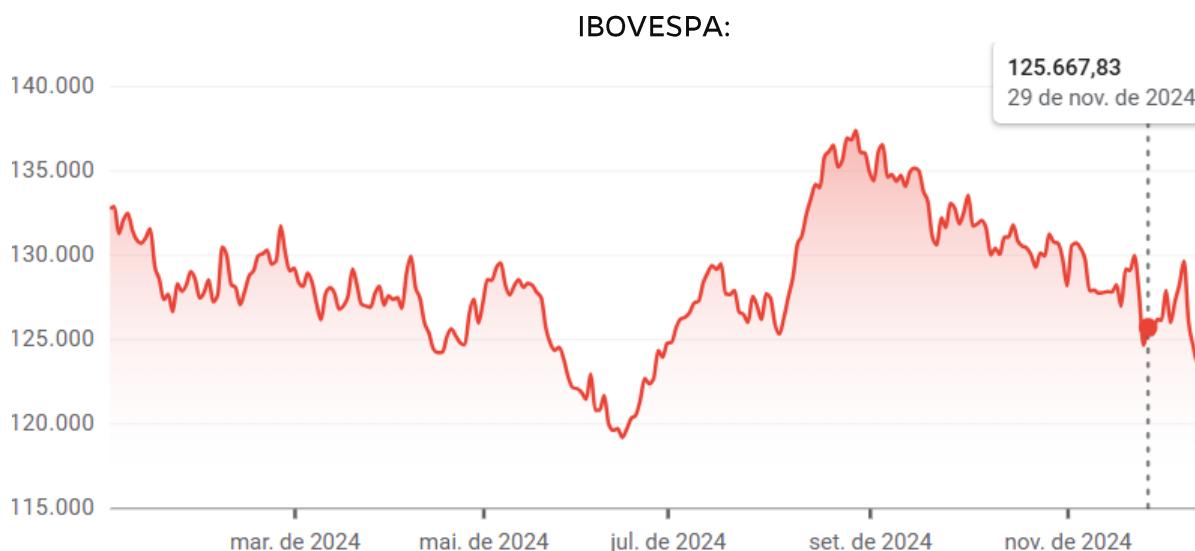
O movimento de alta era esperado frente à conjuntura econômica que o Brasil se encontra até o momento de atividade econômica acima do potencial e de expectativas de inflação desancoradas.

As comunicações realizadas pelo Banco Central enfatizaram as projeções de inflação se deterioraram, que a moeda doméstica permaneceu desvalorizada e o quadro fiscal se debilitou ainda mais, justificando o aperto de política monetária.

## Bolsa

Para o Ibovespa, principal índice de renda variável doméstico, foi o pior novembro em sete anos. No mês, a variação foi de -3,12%, fechando em 125.668. No ano, o índice cai -6,35%.

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, podando a performance da renda variável.



## Renda Fixa

No mês de novembro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (0,48%), IMA-B 5 (0,51%), IMA-B (0,36%), IMA-B 5+ (0,24%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,60%), IRF-M (-0,09%) e IRF-M 1+ (-0,48%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de -0,6% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 0,41% no mês.

## CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem consequências variadas para a carteira de investimentos.

A análise do exterior, a começar pelos Estados Unidos, indica que a taxa de juros terminal será um pouco maior do que a inicialmente projetada antes do ciclo de corte de juros. Alguns periódicos que representam a intenção de patamar de juros por parte dos membros do FED, como o Dot Plot, por exemplo, demonstram que a dispersão do entendimento de taxa de juros terminal ainda é bastante grande.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, o comunicado do FED é que apenas mais dois cortes de mesma magnitude são esperados para o próximo ano. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias.


De toda forma, o ambiente americano permanece no radar como sendo um satisfatório ambiente para crescimento para os próximos períodos do ano na linha de que a inflação permaneça sob controle em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico no próximo ano. Contudo, defendem que a meta de crescimento de 5% para 2024 será atingida. Para o ano seguinte, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 12% para 2024, as expectativas de inflação sofriam constantes revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos pressionaram o COPOM a elevar a Selic acima dos 75 pontos base inicialmente projetados. A alta de 100 pontos base na última reunião de 2024 foi acompanhada de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

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, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.



**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><u>Renda Fixa</u></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><u>Renda Variável</u></b>  | <b>30%</b> |
| Fundos de Ações   | 20%        |
| Multimercados   | 5%         |
| Fundos de Participações *   | 0%         |
| Fundos Imobiliários *   | 5%         |
| <b><u>Investimento no Exterior</u></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><u>Renda Fixa</u></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><u>Renda Variável</u></b>  | <b>40%</b> |
| Fundos de Ações   | 30%        |
| 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 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.



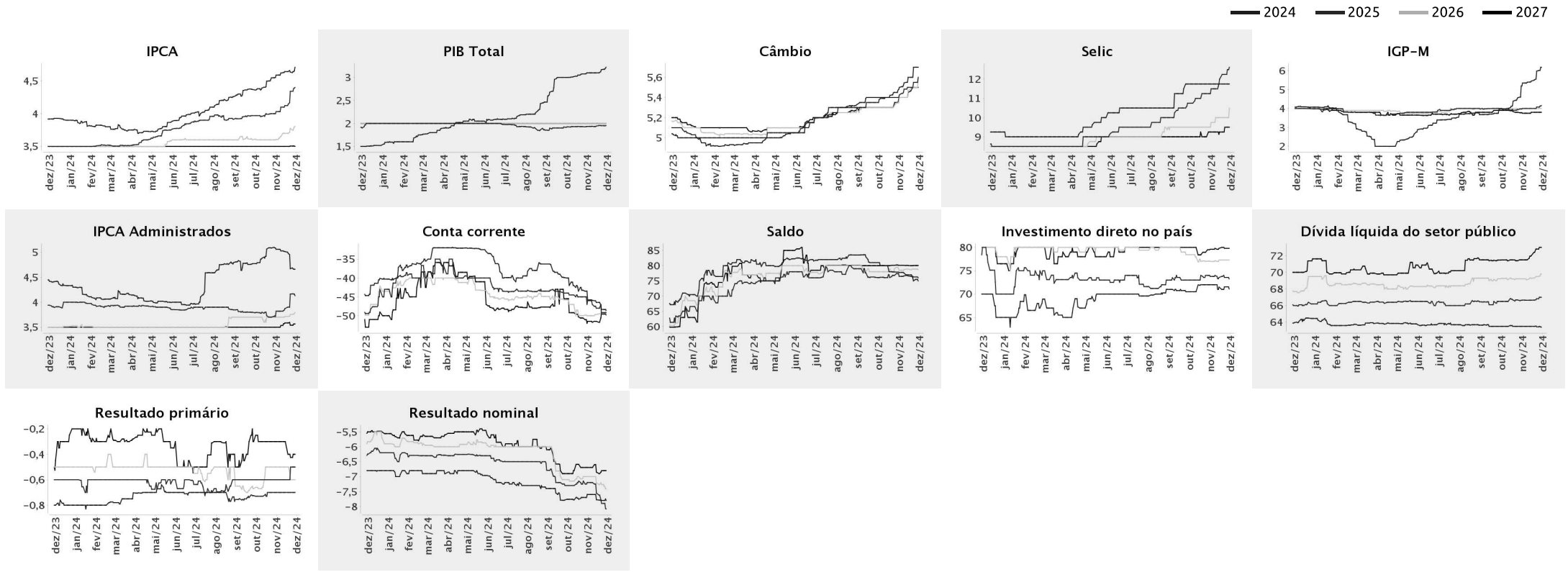
Expectativas de Mercado

29 de novembro de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

| Mediana - Agregado                         | 2024         |             |        |                 |          | 2025         |           |              |             |        | 2026            |          |              |           |              | 2027        |        |                 |          |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
|--|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|------|-----------------|----------|--------------|-----------|--|
|  | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** |  |
| IPCA (variação %)                          | 4,59         | 4,63        | 4,71   | ▲ (1)           | 154      | 4,82         | 72        | 4,03         | 4,34        | 4,40   | ▲ (7)           | 152      | 4,39         | 72        | 3,61         | 3,78        | 3,81   | ▲ (5)           | 136      |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior)  | 3,10         | 3,17        | 3,22   | ▲ (2)           | 114      | 3,28         | 37        | 1,93         | 1,95        | 1,95   | = (1)           | 111      | 2,00         | 36        | 2,00         | 2,00        | 2,00   | = (69)          | 87       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| Câmbio (R\$/US\$)                          | 5,50         | 5,70        | 5,70   | = (1)           | 122      | 5,77         | 45        | 5,43         | 5,55        | 5,60   | ▲ (5)           | 121      | 5,70         | 44        | 5,40         | 5,50        | 5,60   | ▲ (3)           | 99       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| Selic (% a.a)                              | 11,75        | 11,75       | 11,75  | = (9)           | 143      | 12,00        | 62        | 11,50        | 12,25       | 12,63  | ▲ (3)           | 140      | 13,25        | 59        | 9,75         | 10,00       | 10,50  | ▲ (1)           | 120      |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| IGP-M (variação %)                         | 5,35         | 5,98        | 6,18   | ▲ (13)          | 78       | 6,24         | 22        | 4,00         | 4,08        | 4,16   | ▲ (2)           | 78       | 4,25         | 22        | 4,00         | 4,00        | 4,00   | = (18)          | 64       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| IPCA Administrados (variação %)            | 5,06         | 4,67        | 4,66   | ▼ (5)           | 102      | 4,66         | 32        | 3,82         | 4,16        | 4,13   | ▼ (1)           | 101      | 4,11         | 31        | 3,70         | 3,76        | 3,80   | ▲ (3)           | 66       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| Conta corrente (US\$ bilhões)              | -45,80       | -49,58      | -49,79 | ▼ (5)           | 34       | -49,29       | 8         | -46,00       | -48,35      | -48,60 | ▼ (5)           | 31       | -50,00       | 7         | -50,00       | -49,00      | -48,25 | ▲ (3)           | 24       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| Balança comercial (US\$ bilhões)           | 77,78        | 75,00       | 75,00  | = (1)           | 33       | 75,50        | 8         | 76,50        | 76,30       | 76,02  | ▼ (2)           | 27       | 74,25        | 6         | 78,50        | 78,86       | 78,68  | ▼ (1)           | 20       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 72,00        | 71,55       | 71,10  | ▼ (1)           | 31       | 73,65        | 8         | 73,78        | 73,56       | 73,25  | ▼ (1)           | 28       | 73,50        | 7         | 77,00        | 77,30       | 77,30  | = (2)           | 22       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 63,50        | 63,45       | 63,40  | ▼ (2)           | 33       | 63,02        | 9         | 66,66        | 66,83       | 67,00  | ▲ (3)           | 33       | 68,00        | 9         | 69,22        | 69,50       | 69,80  | ▲ (3)           | 26       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| Resultado primário (% do PIB)              | -0,60        | -0,50       | -0,50  | = (1)           | 47       | -0,50        | 13        | -0,70        | -0,70       | -0,70  | = (6)           | 46       | -0,60        | 12        | -0,50        | -0,60       | -0,60  | = (1)           | 37       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |
| Resultado nominal (% do PIB)               | -7,60        | -7,80       | -7,80  | = (1)           | 31       | -7,90        | 7         | -7,20        | -7,90       | -8,09  | ▼ (3)           | 30       | -8,40        | 7         | -7,00        | -7,27       | -7,41  | ▼ (3)           | 25       |              |           |              |             |      |                 |          |              |           |  |

\* 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





Expectativas de Mercado

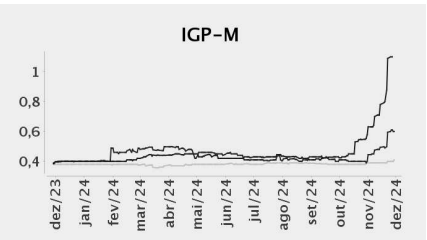
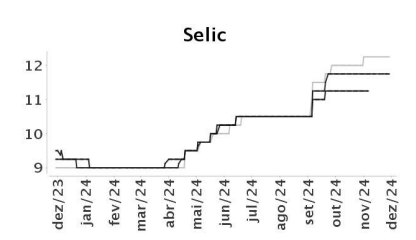
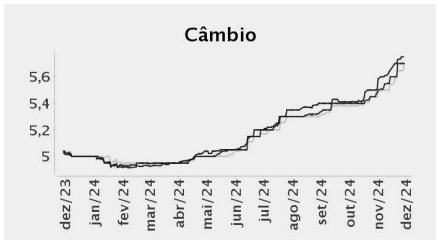
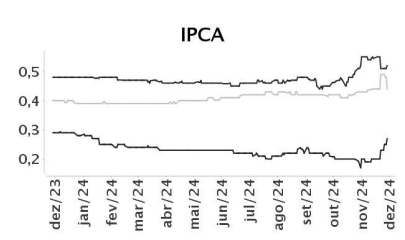
29 de novembro de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

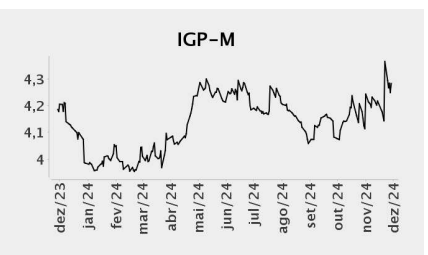
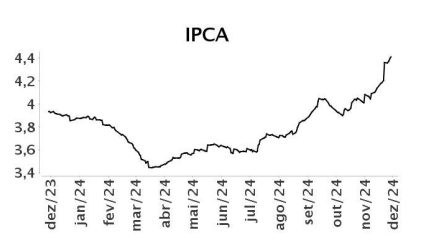
| Mediana - Agregado | nov/2024     |             |      |                 |          |              | dez/2024     |             |       |                 |          |              | jan/2025     |             |       |                 |          |              | Infl. 12 m suav. |             |      |                 |          |              |
|--------------------|--------------|-------------|------|-----------------|----------|--------------|--------------|-------------|-------|-----------------|----------|--------------|--------------|-------------|-------|-----------------|----------|--------------|------------------|-------------|------|-----------------|----------|--------------|
|                    | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje  | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje  | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Há 4 semanas     | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis |
| IPCA (variação %)  | 0,20         | 0,23        | 0,27 | ▲ (3)           | 149      | 0,34         | 0,55         | 0,51        | 0,52  | ▲ (1)           | 149      | 0,56         | 0,43         | 0,49        | 0,44  | ▼ (1)           | 148      | 0,16         | 4,08             | 4,36        | 4,41 | ▲ (8)           | 143      | 4,42         |
| Câmbio (R\$/US\$)  | 5,59         | 5,73        | -    |                 |          |              | 5,50         | 5,70        | 5,70  | = (1)           | 122      | 5,77         | 5,49         | 5,65        | 5,69  | ▲ (7)           | 111      | 5,75         |                  |             |      |                 |          |              |
| Selic (% a.a.)     | 11,25        | -           | -    |                 |          |              | 11,75        | 11,75       | 11,75 | = (9)           | 143      | 12,00        | 12,25        | 12,25       | 12,25 | = (4)           | 138      | 12,75        |                  |             |      |                 |          |              |
| IGP-M (variação %) | 0,63         | 1,09        | -    |                 |          |              | 0,44         | 0,60        | 0,60  | = (1)           | 78       | 0,66         | 0,39         | 0,40        | 0,41  | ▲ (2)           | 74       | 0,44         | 4,24             | 4,37        | 4,28 | ▼ (1)           | 72       | 4,45         |

\* 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

— nov/2024 — dez/2024 — jan/2025



— Infl. 12 m suav.



# Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2024

**Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 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     | 6.782.302,24  | 2,76%              | 638      | 0,12%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | D+1     | Não há     | 12.286.675,21 | 5,00%              | 804      | 0,26%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0     | Não há     | 2.531.973,40  | 1,03%              | 1.132    | 0,03%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D... | D+0     | Não há     | 7.765.120,68  | 3,16%              | 201      | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P... | D+0     | 15/05/2027 | 4.516.879,81  | 1,84%              | 222      | 0,36%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P... | D+0     | 15/08/2028 | 20.155.543,69 | 8,20%              | 130      | 2,33%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                    | D+0     | Não há     | 1.076.844,63  | 0,44%              | 66       | 0,54%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | D+0     | 17/05/2027 | 18.630.240,39 | 7,58%              | 95       | 3,83%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | 15/08/2030 | 5.461.820,43  | 2,22%              | 110      | 0,54%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA      | D+0     | Não há     | 3.100.841,06  | 1,26%              | 666      | 0,08%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 12.705.538,57 | 5,17%              | 854      | 0,19%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0     | Não há     | 3.274.586,82  | 1,33%              | 1.151    | 0,04%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA                 | D+0     | 17/05/2027 | 4.166.676,15  | 1,70%              | 17       | 2,33%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA                     | D+1     | Não há     | 4.019.131,30  | 1,64%              | 45       | 3,19%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0     | Não há     | 18.174.113,54 | 7,40%              | 1.249    | 0,09%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA          | D+1     | Não há     | 2.434.474,60  | 0,99%              | 74       | 0,68%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI       | D+0     | Não há     | 23.109.507,91 | 9,40%              | 606      | 0,15%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                | D+1     | Não há     | 4.003.413,85  | 1,63%              | 106      | 0,65%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | D+0     | Não há     | 31.434.362,84 | 12,79%             | 1.126    | 0,16%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI    | D+0     | Não há     | 9.290.653,76  | 3,78%              | 454      | 0,13%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |

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

| Produto / Fundo                                     | Resgate | Carência | Saldo        | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento                 |
|---|---------|----------|--------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------|
| BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA... | D+0     | Não há   | 2.037.838,79 | 0,83%              | 61.452   | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea b |
| CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP           | D+31    | Não há   | 1.008.323,29 | 0,41%              | 2.189    | 0,43%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea b |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                            | D+33    | Não há   | 2.521.101,21 | 1,03%              | 1.072    | 0,36%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES                     | D+4     | Não há   | 1.149.562,08 | 0,47%              | 2.216    | 0,15%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                           | D+4     | Não há   | 1.195.568,26 | 0,49%              | 990      | 0,20%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                       | D+3     | Não há   | 3.582.447,04 | 1,46%              | 15.540   | 0,36%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES                    | D+4     | Não há   | 455.188,32   | 0,19%              | 300      | 0,13%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES                        | D+4     | Não há   | 2.127.389,05 | 0,87%              | 111      | 0,77%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES     | D+15    | Não há   | 6.014.454,00 | 2,45%              | 193      | 0,78%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES             | D+23    | Não há   | 2.086.133,57 | 0,85%              | 116      | 0,31%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES                        | D+3     | Não há   | 3.084.056,09 | 1,26%              | 351      | 0,64%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES                        | D+23 du | Não há   | 609.490,99   | 0,25%              | 51       | 0,55%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES                 | D+3     | Não há   | 348.616,24   | 0,14%              | 96       | 0,30%            | Artigo 8º, Inciso I           |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE... | D+5 du  | Não há   | 838.833,30   | 0,34%              | 38       | 0,24%            | Artigo 9º, Inciso II          |
| BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMER... | D+5 du  | Não há   | 3.379.119,91 | 1,38%              | 85       | 0,48%            | Artigo 9º, Inciso II          |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE... | D+4     | Não há   | 1.658.054,08 | 0,67%              | 135      | 0,09%            | Artigo 9º, Inciso III         |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I            | D+4     | Não há   | 2.841.041,16 | 1,16%              | 445      | 0,09%            | Artigo 9º, Inciso III         |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I     | D+5     | Não há   | 1.049.786,99 | 0,43%              | 316      | 0,12%            | Artigo 9º, Inciso III         |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP            | D+4     | Não há   | 3.381.937,64 | 1,38%              | 3.772    | 0,31%            | Artigo 10º, Inciso I          |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP     | D+1     | Não há   | 735.583,09   | 0,30%              | 8.539    | 0,04%            | Artigo 10º, Inciso I          |

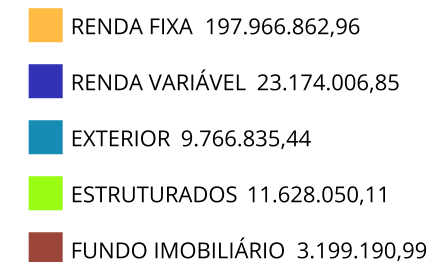
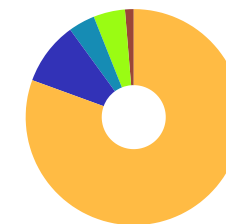
Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência  | Saldo                 | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento        |
|---|------------|-----------|-----------------------|--------------------|----------|------------------|----------------------|
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                      | D+4        | Não há    | 260.260,83            | 0,11%              | 4.142    | 0,06%            | Artigo 10º, Inciso I |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC... | D+32       | Não há    | 2.097.646,93          | 0,85%              | 533      | 0,48%            | Artigo 10º, Inciso I |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI... | D+1        | 1185 dias | 4.472.939,82          | 1,82%              | 12       | 7,35%            | Artigo 10º, Inciso I |
| SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO                 | D+2        | Não há    | 679.681,80            | 0,28%              | 121      | 0,06%            | Artigo 10º, Inciso I |
| KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII ... | Não se ... | Não há    | 3.199.190,99          | 1,30%              |          | 0,00%            | Artigo 11º           |
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>  |            |           | <b>245.734.946,35</b> |                    |          |                  |                      |



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

| Artigos - Renda Fixa            | Resolução<br>Pró Gestão - Nivel 1 | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2024 |               |                | GAP<br>Superior |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                 |                                   |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   | 100,00%                           | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 12.286.747,32   |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 100,00%                           | 106.474.174,38        | 43,33%        | 30,00%                        | 59,00%        | 90,00%         | 114.687.277,34  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00%                            | 88.446.526,50         | 35,99%        | 10,00%                        | 13,00%        | 60,00%         | 58.994.441,31   |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 20,00%                            | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 1,00%         | 20,00%         | 49.146.989,27   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 5,00%                             | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 2,00%          | 4.914.698,93    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 5,00%                             | 3.046.162,08          | 1,24%         | 0,00%                         | 1,00%         | 5,00%          | 9.240.585,24    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea c   | 5,00%                             | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 2,00%          | 4.914.698,93    |
| <b>Total Renda Fixa</b>         | <b>100,00%</b>                    | <b>197.966.862,96</b> | <b>80,56%</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!

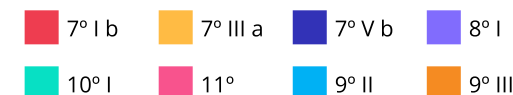
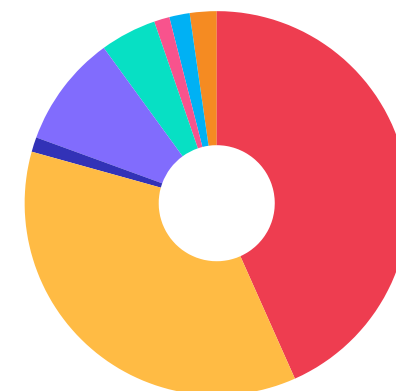


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2024)**

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível<br>1 | Carteira \$          | Carteira      | Estratégia de Alocação -<br>2024 |               |               | GAP<br>Superior |
|---|--------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|   |                                      |                      |               | Inf                              | Alvo          | Sup           |                 |
| Artigo 8º, Inciso I                                     | 35,00%                               | 23.174.006,85        | 9,43%         | 5,00%                            | 16,00%        | 30,00%        | 50.546.477,06   |
| Artigo 8º, Inciso II                                    | 35,00%                               | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                            | 0,00%         | 5,00%         | 12.286.747,32   |
| Artigo 10º, Inciso I                                    | 10,00%                               | 11.628.050,11        | 4,73%         | 2,00%                            | 4,00%         | 10,00%        | 12.945.444,53   |
| Artigo 10º, Inciso II                                   | 5,00%                                | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                            | 1,50%         | 5,00%         | 12.286.747,32   |
| Artigo 11º  | 5,00%                                | 3.199.190,99         | 1,30%         | 0,00%                            | 1,50%         | 5,00%         | 9.087.556,33    |
| <b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b> | <b>35,00%</b>                        | <b>38.001.247,95</b> | <b>15,46%</b> | <b>7,00%</b>                     | <b>23,00%</b> | <b>55,00%</b> |                 |

| Artigos - Exterior    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$         | Carteira     | Estratégia de Alocação - Limite - 2024 |              |               | GAP<br>Superior |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------|--|--------------|---------------|-----------------|
|                       |                                   |                     |              | Inferior                               | Alvo         | Superior      |                 |
| Artigo 9º, Inciso II  | 10,00%                            | 4.217.953,21        | 1,72%        | 0,00%                                  | 1,50%        | 10,00%        | 20.355.541,43   |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00%                            | 5.548.882,23        | 2,26%        | 0,00%                                  | 1,50%        | 10,00%        | 19.024.612,41   |
| <b>Total Exterior</b> | <b>10,00%</b>                     | <b>9.766.835,44</b> | <b>3,97%</b> | <b>0,00%</b>                           | <b>3,00%</b> | <b>20,00%</b> |                 |

| Empréstimo Consignado | Resolução | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - Limite - 2024 |       |          | GAP<br>Superior |
|-----------------------|-----------|-------------|----------|--|-------|----------|-----------------|
|                       |           |             |          | Inferior                               | Alvo  | Superior |                 |
| Artigo 12º            | 10,00%    | 0,00        | 0,00%    | 0,00%                                  | 0,00% | 5,00%    | 12.286.747,32   |



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

| Artigos                         | Estratégia de Alocação - 2024 |            | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|---------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
|                                 | Carteira \$                   | Carteira % |                     |                     |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 106.474.174,38                | 43,33      | 30,00               | 90,00               |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 88.446.526,50                 | 35,99      | 10,00               | 60,00               |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 20,00               |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 2,00                |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 3.046.162,08                  | 1,24       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea c   | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 2,00                |
| Artigo 8º, Inciso I             | 23.174.006,85                 | 9,43       | 5,00                | 30,00               |
| Artigo 8º, Inciso II            | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 9º, Inciso II            | 4.217.953,21                  | 1,72       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 9º, Inciso III           | 5.548.882,23                  | 2,26       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 10º, Inciso I            | 11.628.050,11                 | 4,73       | 2,00                | 10,00               |
| Artigo 10º, Inciso II           | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 11º                      | 3.199.190,99                  | 1,30       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 12º                      | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2024)

| Gestão                            | Valor         | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| CAIXA DTVM                        | 93.930.214,25 | 38,22         | 0,48           |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM        | 86.537.294,45 | 35,22         | -              |
| BANCO BRADESCO                    | 29.203.404,51 | 11,88         | 0,00           |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT             | 18.085.952,20 | 7,36          | 0,00           |
| BANCO J. SAFRA S/A                | 4.472.939,82  | 1,82          | 0,00           |
| KINEA INVESTIMENTOS               | 3.199.190,99  | 1,30          | 0,00           |
| FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA    | 3.084.056,09  | 1,26          | -              |
| ICATU VANGUARDA                   | 2.097.646,93  | 0,85          | 0,00           |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT      | 2.037.838,79  | 0,83          | 0,00           |
| SAFRA ASSET MANAGEMENT            | 1.049.786,99  | 0,43          | 0,00           |
| SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ... | 1.028.298,04  | 0,42          | -              |
| CLARITAS INVESTIMENTOS            | 1.008.323,29  | 0,41          | -              |

**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 Novembro/2024 - RENDA FIXA**

|   | Mês    | Ano    | 3M     | 6M     | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| <b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>                        | 0,76%  | 9,08%  | 2,64%  | 4,49%  | 10,12% | 21,04% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | -2,79% | -1,14% | -1,84% | -0,29% | 0,54%  | -      | 4,93%   | 4,53%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,07% | 2,51%  | 0,16%  | 1,62%  | 4,55%  | -      | 1,65%   | 3,04%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,12%  | 4,72%  | 1,09%  | 2,67%  | 6,49%  | 19,38% | 1,20%   | 2,39%            |
| <b>IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)</b>                            | -1,09% | 2,20%  | -0,86% | 0,33%  | 3,73%  | 21,84% | -       | -                |
| BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                             | -1,02% | 1,77%  | -0,91% | 0,22%  | 3,28%  | 20,65% | 1,95%   | 3,03%            |
| <b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>                           | 0,22%  | 6,09%  | 1,42%  | 2,97%  | 7,63%  | 20,43% | -       | -                |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 0,31%  | 6,24%  | 1,61%  | 3,30%  | 7,75%  | 20,15% | 1,08%   | 1,75%            |
| <b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>                                    | 0,57%  | 8,70%  | 2,25%  | 4,67%  | 9,69%  | 24,55% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | 0,55%  | 8,58%  | 2,20%  | 4,55%  | 9,54%  | 24,14% | 0,22%   | 0,43%            |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 0,55%  | 8,44%  | 2,18%  | 4,50%  | 9,40%  | 23,83% | 0,22%   | 0,43%            |
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                                    | 0,36%  | 6,46%  | 1,51%  | 3,44%  | 8,02%  | 20,49% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 0,34%  | 6,25%  | 1,44%  | 3,33%  | 7,78%  | 20,06% | 1,07%   | 1,66%            |
| <b>IMA-B (Benchmark)</b>                                      | 0,02%  | 0,19%  | -1,29% | 0,32%  | 2,94%  | 16,04% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | -0,28% | -5,16% | -1,29% | -2,46% | -2,96% | 3,54%  | 2,50%   | 5,60%            |

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

|   | Mês    | Ano    | 3M     | 6M     | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA                               | 0,38%  | -1,25% | -1,26% | 0,10%  | 1,55%  | 13,92% | 2,86%   | 4,06%            |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                    | 0,00%  | -0,27% | -1,39% | 0,08%  | 2,44%  | 15,20% | 2,96%   | 3,89%            |
| <b>CDI (Benchmark)</b>  | 0,79%  | 9,85%  | 2,58%  | 5,23%  | 10,84% | 25,58% | -       | -                |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP    | 0,81%  | 10,00% | 2,60%  | 5,35%  | 10,99% | 25,67% | 0,01%   | 0,05%            |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                 | 0,81%  | 10,12% | 2,60%  | 5,37%  | 11,13% | 26,22% | 0,01%   | 0,05%            |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                 | 0,81%  | 10,56% | 2,64%  | 5,49%  | 11,60% | 27,09% | 0,01%   | 0,09%            |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI              | 0,80%  | 10,24% | 2,61%  | 5,37%  | 11,29% | 26,61% | 0,01%   | 0,06%            |
| ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA                           | -2,81% | -1,25% | -1,86% | -0,32% | 0,43%  | -      | 4,95%   | 4,58%            |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,46%  | 7,94%  | 1,92%  | 4,35%  | 8,97%  | 25,07% | 0,43%   | 0,68%            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP          | 0,80%  | 9,85%  | 2,59%  | 5,24%  | 10,83% | 25,49% | 0,01%   | 0,03%            |
| <b>IPCA (Benchmark)</b>                                       | 0,39%  | 4,29%  | 1,40%  | 1,98%  | 4,87%  | 9,78%  | -       | -                |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                          | 0,28%  | 7,39%  | 1,79%  | 4,08%  | 8,44%  | 22,59% | 0,96%   | 0,96%            |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                | 0,53%  | 6,05%  | 1,93%  | 3,78%  | 7,33%  | 21,83% | 0,52%   | 1,24%            |
| <b>Não Informado (Benchmark)</b>                              | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       | -                |
| BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO            | 0,79%  | 10,22% | 2,60%  | 5,35%  | 11,22% | 26,52% | 0,01%   | 0,07%            |
| CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP                     | 0,83%  | 11,14% | 2,68%  | 5,81%  | 12,18% | 27,83% | 0,11%   | 0,30%            |

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

|  | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|-----|-----|----|----|-----|-----|---------|------------------|
| <b>Não Informado (Benchmark)</b>                         | -   | -   | -  | -  | -   | -   | -       | -                |
| KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11 | -   | -   | -  | -  | -   | -   | -       | -                |

|   |        |        |        |        |        |        |       |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| <b>CDI (Benchmark)</b>                                  | 0,79%  | 9,85%  | 2,58%  | 5,23%  | 10,84% | 25,58% | -     | -      |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO | 2,44%  | 21,57% | 6,71%  | 11,61% | 27,33% | 54,25% | 6,50% | 10,66% |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP                | 0,19%  | 5,40%  | 0,73%  | 3,44%  | 7,32%  | 21,10% | 1,22% | 2,62%  |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                          | -0,82% | -0,14% | -2,18% | 1,53%  | 1,90%  | 14,49% | 2,84% | 5,19%  |

|  |       |        |        |        |        |        |       |        |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| <b>Global BDRX (Benchmark)</b>           | 8,32% | 63,02% | 14,60% | 30,35% | 67,66% | 97,27% | -     | -      |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 8,26% | 61,18% | 14,30% | 30,24% | 65,36% | 91,70% | 7,66% | 15,88% |

|   |        |         |        |        |         |         |        |        |
|---|--------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|
| <b>Ibovespa (Benchmark)</b>                     | -3,12% | -6,35%  | -7,60% | 2,92%  | -1,31%  | 11,72%  | -      | -      |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES                    | -4,62% | -4,90%  | -5,51% | 3,30%  | 1,23%   | 16,52%  | 8,99%  | 13,48% |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES         | -4,09% | -9,11%  | -8,93% | 1,05%  | -3,78%  | 5,82%   | 8,52%  | 12,49% |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                       | -3,05% | -5,99%  | -7,72% | 2,60%  | -0,80%  | 10,06%  | 8,17%  | 12,26% |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES                    | -4,58% | -16,23% | -9,63% | -0,12% | -11,74% | -15,16% | 9,69%  | 14,34% |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES | -1,27% | -0,60%  | -3,25% | 6,61%  | 6,02%   | 23,99%  | 11,96% | 15,62% |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES             | -4,87% | -8,45%  | -9,36% | 0,84%  | -2,61%  | 8,08%   | 9,36%  | 13,61% |
| BRANCO SELECTION FIC AÇÕES                      | -4,73% | -12,55% | -7,51% | 0,77%  | -7,08%  | -4,16%  | 8,96%  | 13,63% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                        | -1,65% | -6,91%  | -6,66% | 1,89%  | -1,29%  | 5,93%   | 6,93%  | 11,74% |

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

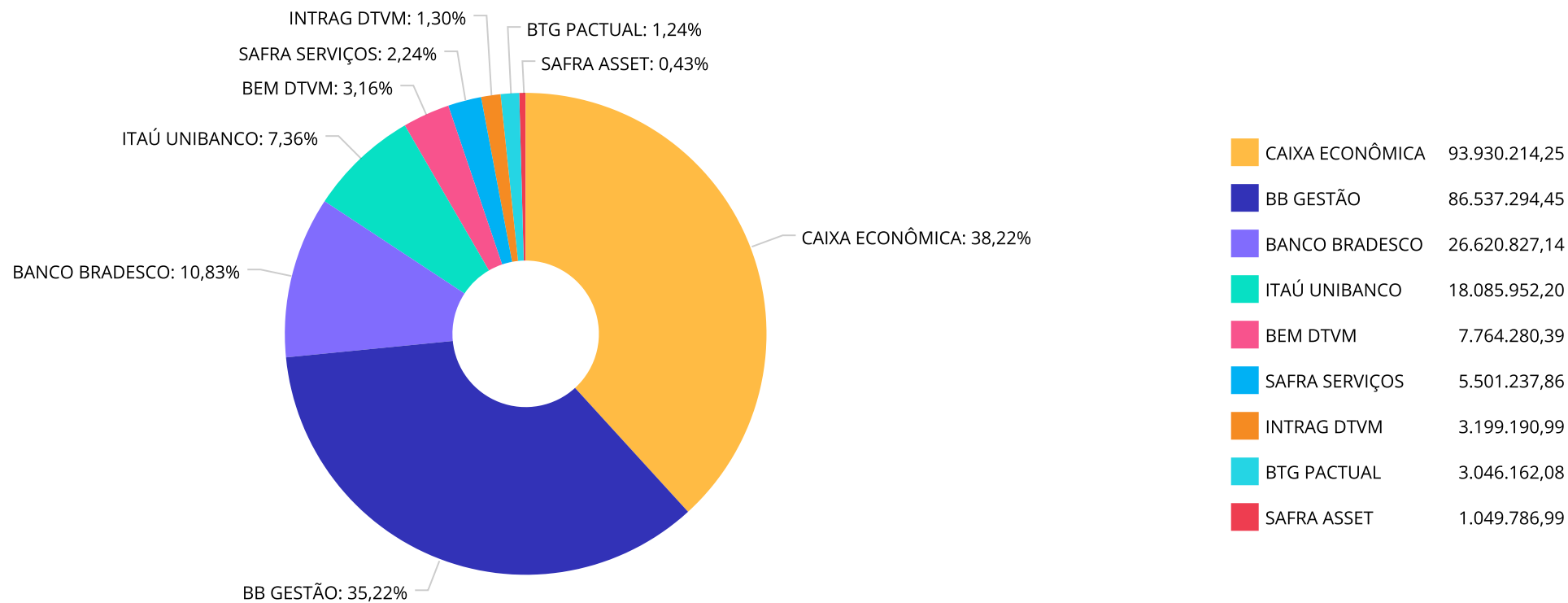
|   | Mês    | Ano     | 3M      | 6M     | 12M     | 24M     | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|------------------|
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                       | -2,46% | -10,83% | -6,48%  | 2,21%  | -6,18%  | 3,33%   | 6,10%   | 11,83%           |
| <b>IDIV (Benchmark)</b>                             | -0,07% | 2,38%   | -2,50%  | 8,11%  | 9,45%   | 27,77%  | -       | -                |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES                     | -1,85% | -2,63%  | -4,98%  | 4,54%  | 5,29%   | 22,92%  | 8,35%   | 13,70%           |
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                          | 0,36%  | 6,46%   | 1,51%   | 3,44%  | 8,02%   | 20,49%  | -       | -                |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO | -1,08% | 4,98%   | -0,70%  | 5,03%  | 9,03%   | 28,08%  | 3,85%   | 5,57%            |
| <b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>                        | 8,57%  | 48,34%  | 10,72%  | 26,80% | 52,35%  | 56,31%  | -       | -                |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP     | 6,02%  | 31,10%  | 8,12%   | 16,72% | 37,90%  | 66,09%  | 5,60%   | 11,92%           |
| <b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>     | 5,73%  | 26,47%  | 6,80%   | 14,30% | 32,06%  | 47,85%  | -       | -                |
| SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO                 | 5,96%  | 30,49%  | 8,02%   | 16,42% | 37,23%  | 64,91%  | 5,57%   | 11,87%           |
| <b>SMLL (Benchmark)</b>                             | -4,48% | -18,66% | -9,94%  | -4,85% | -12,93% | -7,61%  | -       | -                |
| BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES                     | -5,53% | -20,44% | -12,03% | -8,77% | -15,86% | -19,81% | 12,49%  | 17,57%           |



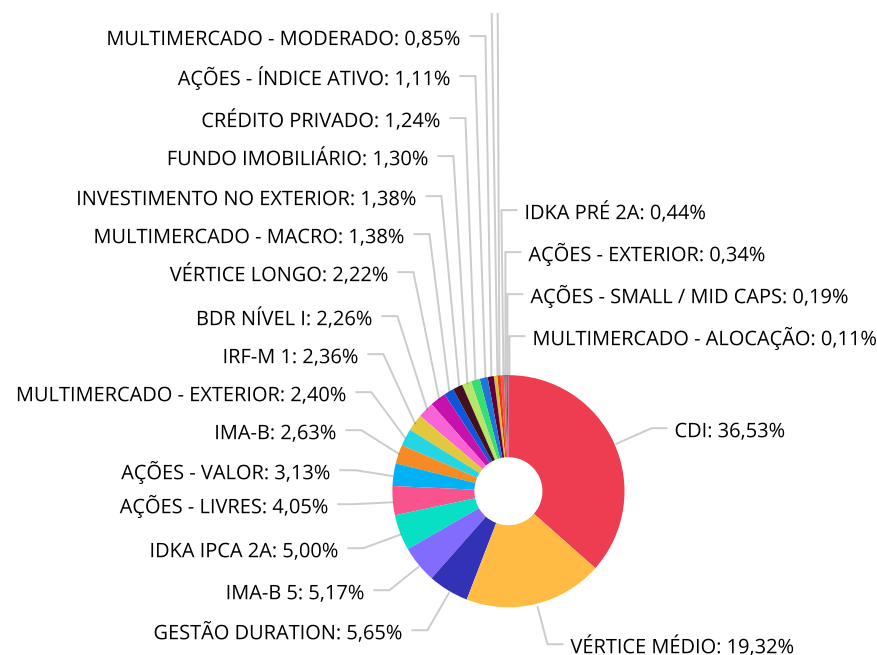
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

|  | Mês   | Ano    | 3M     | 6M     | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| <b>Global BDRX (Benchmark)</b>                                       | 8,32% | 63,02% | 14,60% | 30,35% | 67,66% | 97,27% | -       | -                |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                  | 8,59% | 50,90% | 14,88% | 27,24% | 55,47% | 69,21% | 6,99%   | 15,578%          |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I                      | 9,33% | 49,00% | 13,18% | 28,50% | 52,74% | 66,76% | 8,66%   | 14,500%          |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                             | 8,26% | 61,18% | 14,30% | 30,24% | 65,35% | 91,70% | 7,66%   | 15,878%          |
| <b>MSCI WORLD (Benchmark)</b>  | 9,45% | 50,33% | 11,38% | 27,72% | 54,56% | 60,12% | -       | -                |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER... | 9,22% | 38,61% | 7,55%  | 20,25% | 45,70% | 39,59% | 9,17%   | 15,700%          |
| BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO                 | 7,77% | 49,38% | 11,02% | 25,76% | 53,16% | 65,38% | 9,07%   | 16,041%          |

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



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

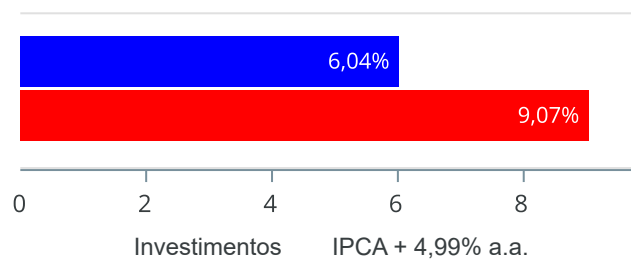


|                         |               |                          |               |                          |               |                         |               |
|-------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| CDI                     | 89.773.758,73 | VÉRTICE MÉDIO            | 47.469.340,04 | GESTÃO DURATION          | 13.886.557,15 | IMA-B 5                 | 12.705.538,57 |
| IDKA IPCA 2A            | 12.286.675,21 | AÇÕES - LIVRES           | 9.945.517,28  | AÇÕES - VALOR            | 7.691.290,87  | IMA-B                   | 6.453.605,90  |
| MULTIMERCADO - EXTERIOR | 5.888.204,71  | IRF-M 1                  | 5.806.560,22  | BDR NÍVEL I              | 5.548.882,23  | VÉRTICE LONGO           | 5.461.820,43  |
| MULTIMERCADO - MACRO    | 3.381.937,64  | INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 3.379.119,91  | FUNDO IMOBILIÁRIO        | 3.199.190,99  | CRÉDITO PRIVADO         | 3.046.162,08  |
| AÇÕES - ÍNDICE ATIVO    | 2.736.880,04  | MULTIMERCADO - MODERADO  | 2.097.646,93  | AÇÕES - INDEXADO         | 1.195.568,26  | AÇÕES - DIVIDENDOS      | 1.149.562,08  |
| IDKA PRÉ 2A             | 1.076.844,63  | AÇÕES - EXTERIOR         | 838.833,30    | AÇÕES - SMALL / MID CAPS | 455.188,32    | MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO | 260.260,83    |

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

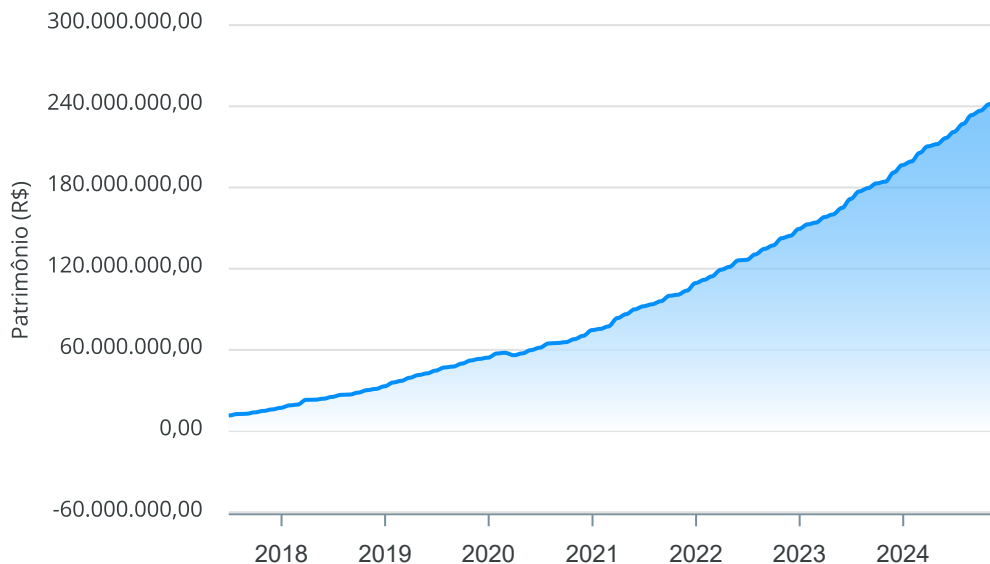
| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo no Mês   | Retorno       | Retorno Acum  | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|-----------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro   | 190.720.289,47 | 2.690.172,22  | 303.363,97    | 193.131.552,71 | 24.454,99     | 24.454,99     | 0,01%       | 0,01%        | 0,85%    | 0,85%     | 1,49%    | 1,55% |
| Fevereiro | 193.131.552,71 | 5.453.268,00  | 1.161.385,35  | 199.269.550,25 | 1.846.114,89  | 1.870.569,88  | 0,94%       | 0,95%        | 1,20%    | 2,06%     | 46,04%   | 2,05% |
| Março     | 199.269.550,25 | 13.358.483,49 | 10.319.603,54 | 203.932.602,90 | 1.624.172,70  | 3.494.742,58  | 0,80%       | 1,76%        | 0,55%    | 2,62%     | 67,16%   | 1,42% |
| Abril     | 203.932.602,90 | 3.394.899,64  | 332.311,52    | 205.451.325,29 | -1.543.865,73 | 1.950.876,85  | -0,75%      | 1,00%        | 0,81%    | 3,45%     | 28,99%   | 1,96% |
| Mai       | 205.451.325,29 | 22.052.048,49 | 18.836.323,25 | 209.803.538,90 | 1.136.488,37  | 3.087.365,22  | 0,54%       | 1,55%        | 0,87%    | 4,35%     | 35,66%   | 1,81% |
| 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% |
| Outubro   | 229.381.898,55 | 7.774.091,74  | 4.669.775,84  | 233.935.594,90 | 1.449.380,45  | 11.668.328,21 | 0,62%       | 5,55%        | 1,01%    | 8,25%     | 67,25%   | 1,48% |
| Novembro  | 233.935.594,90 | 27.727.775,71 | 24.759.104,93 | 238.017.728,51 | 1.113.462,83  | 12.781.791,04 | 0,47%       | 6,04%        | 0,76%    | 9,07%     | 66,63%   | 2,33% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade



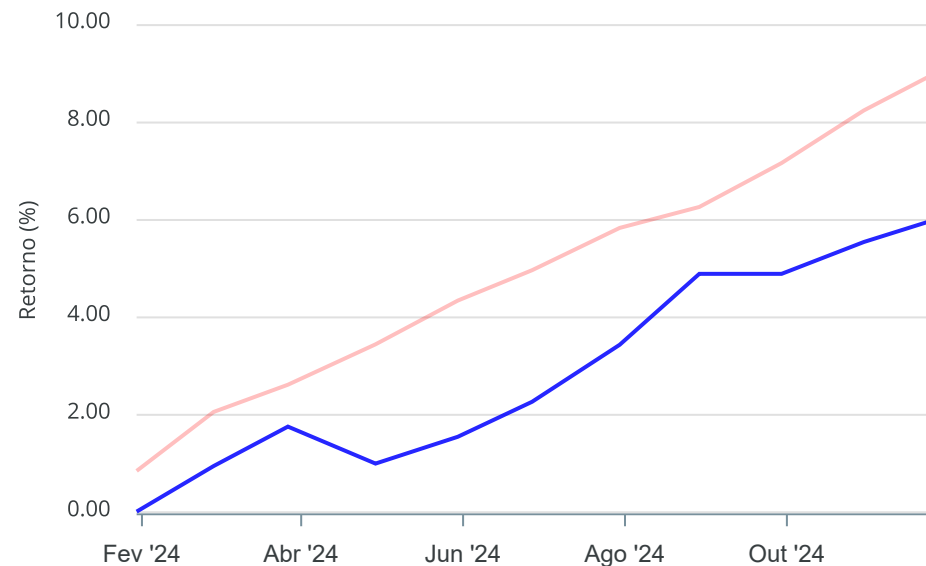
**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

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 Novembro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo Atual   | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP             | 1.000.000,00   | 0,00          | 0,00          | 1.008.323,29  | 8.323,29      | 0,83%       | 0,83%      | 0,11%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ... | 7.703.629,05   | 0,00          | 0,00          | 7.765.120,68  | 61.491,63     | 0,80%       | 0,80%      | 0,01%     |
| BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO    | 2.021.873,61   | 0,00          | 0,00          | 2.037.838,79  | 15.965,18     | 0,79%       | 0,79%      | 0,01%     |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 25.518.544,90  | 5.804.890,97  | 131.835,19    | 31.434.362,84 | 242.762,16    | 0,78%       | 0,81%      | 0,01%     |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI         | 10.583.973,97  | 12.355.153,63 | 0,00          | 23.109.507,91 | 170.380,31    | 0,74%       | 0,81%      | 0,01%     |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 14.952.653,99  | 3.690.605,62  | 599.424,86    | 18.174.113,54 | 130.278,79    | 0,70%       | 0,81%      | 0,01%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI      | 3.116.850,44   | 6.117.124,84  | 0,00          | 9.290.653,76  | 56.678,48     | 0,61%       | 0,80%      | 0,01%     |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 3.256.647,85   | 0,00          | 0,00          | 3.274.586,82  | 17.938,97     | 0,55%       | 0,55%      | 0,22%     |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 2.518.255,26   | 0,00          | 0,00          | 2.531.973,40  | 13.718,14     | 0,54%       | 0,54%      | 0,22%     |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 10.728.220,88  | 0,00          | 10.781.702,82 | 0,00          | 53.481,94     | 0,50%       | 0,02%      | 2,95%     |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 6.751.588,33   | 0,00          | 0,00          | 6.782.302,24  | 30.713,91     | 0,45%       | 0,45%      | 0,43%     |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA                       | 4.003.865,53   | 0,00          | 0,00          | 4.019.131,30  | 15.265,77     | 0,38%       | 0,38%      | 2,86%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 12.662.775,80  | 0,00          | 0,00          | 12.705.538,57 | 42.762,77     | 0,34%       | 0,34%      | 1,07%     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 8.075.432,22   | 0,00          | 5.000.000,00  | 3.100.841,06  | 25.408,84     | 0,31%       | 0,53%      | 0,52%     |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 12.248.175,24  | 0,00          | 0,00          | 12.286.675,21 | 38.499,97     | 0,31%       | 0,31%      | 1,08%     |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                  | 3.992.181,03   | 0,00          | 0,00          | 4.003.413,85  | 11.232,82     | 0,28%       | 0,28%      | 0,96%     |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA    | 19.165.179,45  | 0,00          | 560.410,92    | 18.630.240,39 | 25.471,86     | 0,13%       | -2,79%     | 4,93%     |
| ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA                   | 4.287.013,87   | 0,00          | 125.902,91    | 4.166.676,15  | 5.565,19      | 0,13%       | -2,81%     | 4,95%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 4.638.049,94   | 0,00          | 126.990,68    | 4.516.879,81  | 5.820,55      | 0,13%       | 0,12%      | 1,20%     |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA            | 2.434.488,93   | 0,00          | 0,00          | 2.434.474,60  | -14,33        | 0,00%       | 0,00%      | 2,96%     |

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações           | Resgates             | Saldo Atual           | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 3.221.206,57          | 0,00                 | 3.220.696,82         | 0,00                  | -509,75           | -0,02%       | -0,54%     | 1,70%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE... | 20.169.093,69         | 0,00                 | 0,00                 | 20.155.543,69         | -13.550,00        | -0,07%       | -0,07%     | 1,65%        |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 5.476.951,60          | 0,00                 | 0,00                 | 5.461.820,43          | -15.131,17        | -0,28%       | -0,28%     | 2,50%        |
| BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                     | 5.439.427,72          | 0,00                 | 4.343.975,92         | 1.076.844,63          | -18.607,17        | -0,34%       | -1,01%     | 1,95%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>193.966.079,87</b> | <b>27.967.775,06</b> | <b>24.890.940,12</b> | <b>197.966.862,96</b> | <b>923.948,15</b> | <b>0,47%</b> |            | <b>1,13%</b> |

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/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       | 693.796,64           | 0,00        | 0,00        | 735.583,09           | 41.786,45          | 6,02%         | 6,02%      | 5,60%        |
| SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO                   | 641.468,96           | 0,00        | 0,00        | 679.681,80           | 38.212,84          | 5,96%         | 5,96%      | 5,57%        |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME... | 4.366.368,30         | 0,00        | 0,00        | 4.472.939,82         | 106.571,52         | 2,44%         | 2,44%      | 6,50%        |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP              | 3.375.468,95         | 0,00        | 0,00        | 3.381.937,64         | 6.468,69           | 0,19%         | 0,19%      | 1,22%        |
| KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ... | 3.208.357,63         | 0,00        | 0,00        | 3.199.190,99         | -9.166,64          | -0,29%        | -          | -            |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                        | 262.411,19           | 0,00        | 0,00        | 260.260,83           | -2.150,36          | -0,82%        | -0,82%     | 2,84%        |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD... | 2.120.586,63         | 0,00        | 0,00        | 2.097.646,93         | -22.939,70         | -1,08%        | -1,08%     | 3,85%        |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES       | 6.092.019,21         | 0,00        | 0,00        | 6.014.454,00         | -77.565,21         | -1,27%        | -1,27%     | 11,96%       |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                              | 2.563.504,04         | 0,00        | 0,00        | 2.521.101,21         | -42.402,83         | -1,65%        | -1,65%     | 6,93%        |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES                       | 1.171.266,88         | 0,00        | 0,00        | 1.149.562,08         | -21.704,80         | -1,85%        | -1,85%     | 8,35%        |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                         | 3.672.684,95         | 0,00        | 0,00        | 3.582.447,04         | -90.237,91         | -2,46%        | -2,46%     | 6,10%        |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                             | 1.233.230,76         | 0,00        | 0,00        | 1.195.568,26         | -37.662,50         | -3,05%        | -3,05%     | 8,17%        |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES               | 2.174.983,92         | 0,00        | 0,00        | 2.086.133,57         | -88.850,35         | -4,09%        | -4,09%     | 8,52%        |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES                          | 638.721,94           | 0,00        | 0,00        | 609.490,99           | -29.230,95         | -4,58%        | -4,58%     | 9,69%        |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES                          | 3.233.275,01         | 0,00        | 0,00        | 3.084.056,09         | -149.218,92        | -4,62%        | -4,62%     | 8,99%        |
| BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES                          | 2.233.092,05         | 0,00        | 0,00        | 2.127.389,05         | -105.703,00        | -4,73%        | -4,73%     | 8,96%        |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES                   | 366.450,20           | 0,00        | 0,00        | 348.616,24           | -17.833,96         | -4,87%        | -4,87%     | 9,36%        |
| BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES                      | 481.841,93           | 0,00        | 0,00        | 455.188,32           | -26.653,61         | -5,53%        | -5,53%     | 12,49%       |
| <b>Total Renda Variável</b>                           | <b>38.529.529,19</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>38.001.247,95</b> | <b>-528.281,24</b> | <b>-1,37%</b> |            | <b>7,47%</b> |



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

FUNDOS EXTERIOR

| Ativos Exterior                                       | Saldo Anterior      | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual         | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|---|---------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I       | 960.158,49          | 0,00        | 0,00        | 1.049.786,99        | 89.628,50         | 9,33%        | 9,33%      | 8,66%        |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST... | 768.001,59          | 0,00        | 0,00        | 838.833,30          | 70.831,71         | 9,22%        | 9,22%      | 9,17%        |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ... | 1.526.861,76        | 0,00        | 0,00        | 1.658.054,08        | 131.192,32        | 8,59%        | 8,59%      | 6,99%        |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I              | 2.624.187,88        | 0,00        | 0,00        | 2.841.041,16        | 216.853,28        | 8,26%        | 8,26%      | 7,66%        |
| BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA... | 3.135.425,96        | 0,00        | 0,00        | 3.379.119,91        | 243.693,95        | 7,77%        | 7,77%      | 9,07%        |
| <b>Total Exterior</b>                                 | <b>9.014.635,68</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>9.766.835,44</b> | <b>752.199,76</b> | <b>8,34%</b> |            | <b>8,27%</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.







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>13</b> |
| 3.1      | INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....                                       | 13        |
| 3.2      | ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....               | 14        |
| 3.3      | RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS .....                | 14        |
| <b>4</b> | <b>CONCLUSÃO</b> .....   | <b>15</b> |
|          | .....  | <b>16</b> |
|          | <b>DISCLAIMER</b> .....  | <b>17</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 – novembro/2024

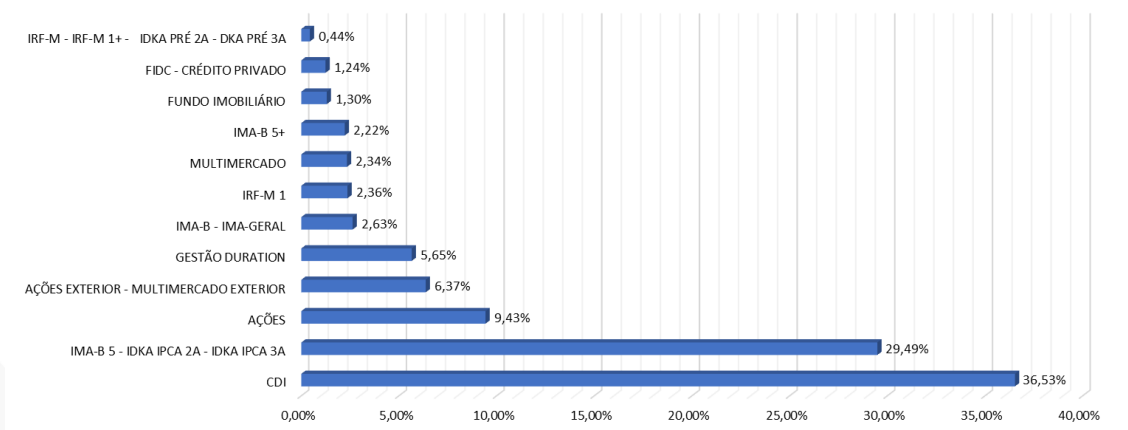
| Produto / Fundo   | Sub-Segmento             | Disponibilidade | Carência   | Saldo                 | Carteira % |
|---|--------------------------|-----------------|------------|-----------------------|------------|
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | GESTÃO DURATION          | D+3             | Não há     | 6.782.302,24          | 2,76%      |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO             | IDKA IPCA 2A             | D+1             | Não há     | 12.286.675,21         | 5,00%      |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO           | IRF-M 1                  | D+0             | Não há     | 2.531.973,40          | 1,03%      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                | CDI                      | D+0             | Não há     | 7.765.120,68          | 3,16%      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | IMA-B 5                  | D+0             | 15/05/2027 | 4.516.879,81          | 1,84%      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | IMA-B 5                  | D+0             | 15/08/2028 | 20.155.543,69         | 8,20%      |
| BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                                    | IDKA PRÉ 2A              | D+0             | Não há     | 1.076.844,63          | 0,44%      |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                  | IMA-B 5                  | D+0             | 17/05/2027 | 18.630.240,39         | 7,58%      |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                 | IMA-B 5+                 | D+0             | 15/08/2030 | 5.461.820,43          | 2,22%      |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                      | GESTÃO DURATION          | D+0             | Não há     | 3.100.841,06          | 1,26%      |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP              | IMA-B 5                  | D+0             | Não há     | 12.705.538,57         | 5,17%      |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                 | IRF-M 1                  | D+0             | Não há     | 3.274.586,82          | 1,33%      |
| ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA                                 | IMA-B 5                  | D+0             | 17/05/2027 | 4.166.676,15          | 1,70%      |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA                                     | IMA-B                    | D+1             | Não há     | 4.019.131,30          | 1,64%      |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP          | CDI                      | D+0             | Não há     | 18.174.113,54         | 7,40%      |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                          | IMA-B                    | D+1             | Não há     | 2.434.474,60          | 0,99%      |
| BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI        | CDI                      | D+0             | Não há     | 23.109.507,91         | 9,40%      |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP                                | GESTÃO DURATION          | D+1             | Não há     | 4.003.413,85          | 1,63%      |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                       | CDI                      | D+0             | Não há     | 31.434.362,84         | 12,79%     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                    | CDI                      | D+0             | Não há     | 9.290.653,76          | 3,78%      |
| BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                  | CRÉDITO PRIVADO          | D+0             | Não há     | 2.037.838,79          | 0,83%      |
| CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP                           | CRÉDITO PRIVADO          | D+31            | Não há     | 1.008.323,29          | 0,41%      |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES  | AÇÕES - VALOR            | D+33            | Não há     | 2.521.101,21          | 1,03%      |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES                                     | AÇÕES - DIVIDENDOS       | D+4             | Não há     | 1.149.562,08          | 0,47%      |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES   | AÇÕES - INDEXADOS        | D+4             | Não há     | 1.195.568,26          | 0,49%      |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                                       | AÇÕES - LIVRES           | D+3             | Não há     | 3.582.447,04          | 1,46%      |
| BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES                                     | AÇÕES - SMALL / MID CAPS | D+4             | Não há     | 455.188,32            | 0,19%      |
| BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES   | AÇÕES - ÍNDICE ATIVO     | D+4             | Não há     | 2.127.389,05          | 0,87%      |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES                     | AÇÕES - LIVRES           | D+15            | Não há     | 6.014.454,00          | 2,45%      |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES                             | AÇÕES - VALOR            | D+23            | Não há     | 2.086.133,57          | 0,85%      |
| FINACAP MAURITSSDAD FI AÇÕES  | AÇÕES - VALOR            | D+3             | Não há     | 3.084.056,09          | 1,26%      |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES  | AÇÕES - ÍNDICE ATIVO     | D+23 du         | Não há     | 609.490,99            | 0,25%      |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES                                 | AÇÕES - LIVRES           | D+3             | Não há     | 348.616,24            | 0,14%      |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIO | AÇÕES - EXTERIOR         | D+5 du          | Não há     | 838.833,30            | 0,34%      |
| BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO                | MULTIMERCADO - EXTERIOR  | D+5 du          | Não há     | 3.379.119,91          | 1,38%      |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                 | AÇÕES - EXTERIOR         | D+4             | Não há     | 1.658.054,08          | 0,67%      |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                            | AÇÕES - EXTERIOR         | D+4             | Não há     | 2.841.041,16          | 1,16%      |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I                     | AÇÕES - EXTERIOR         | D+5             | Não há     | 1.049.786,99          | 0,43%      |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP                            | MULTIMERCADO - MACRO     | D+4             | Não há     | 3.381.937,64          | 1,38%      |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP                     | MULTIMERCADO - EXTERIOR  | D+1             | Não há     | 735.583,09            | 0,30%      |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                                      | MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO  | D+4             | Não há     | 260.260,83            | 0,11%      |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO                 | MULTIMERCADO - MODERADO  | D+32            | Não há     | 2.097.646,93          | 0,85%      |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO             | MULTIMERCADO - EXTERIOR  | D+1             | 1185 dias  | 4.472.939,82          | 1,82%      |
| SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO                                 | MULTIMERCADO - EXTERIOR  | D+2             | Não há     | 679.681,80            | 0,28%      |
| KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11            | FUNDO IMOBILIÁRIO        | Não se aplica   | Não há     | 3.199.190,99          | 1,30%      |
|   |                          |                 |            | <b>245.734.946,35</b> |            |

Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de novembro de 2024



**DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – novembro/2024**

**Distribuição em %**



| Segmento   | Posição R\$           | %             |
|--|-----------------------|---------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS   | 0,00                  | 0,00%         |
| GESTÃO DURATION  | 13.886.557,15         | 5,65%         |
| IMA-B 5+   | 5.461.820,43          | 2,22%         |
| IMA-B - IMA-GERAL  | 6.453.605,90          | 2,63%         |
| IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A                | 1.076.844,63          | 0,44%         |
| IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A                      | 72.461.553,82         | 29,49%        |
| IRF-M 1  | 5.806.560,22          | 2,36%         |
| CDI  | 89.773.758,73         | 36,53%        |
| POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE | 0,00                  | 0,00%         |
| TÍTULOS PRIVADOS   | 0,00                  | 0,00%         |
| FIDC - CRÉDITO PRIVADO                                     | 3.046.162,08          | 1,24%         |
| <b>Total de Renda Fixa</b>                                 | <b>197.966.862,96</b> | <b>80,56%</b> |
| AÇÕES  | 23.174.006,85         | 9,43%         |
| MULTIMERCADO   | 5.739.845,40          | 2,34%         |
| FUNDO IMOBILIÁRIO  | 3.199.190,99          | 1,30%         |
| FIP  | 0,00                  | 0,00%         |
| AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR                     | 15.655.040,15         | 6,37%         |
| <b>Total de Renda Variável e Inv. Exterior</b>             | <b>47.768.083,39</b>  | <b>19,44%</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 80,56%, 13,07% e 6,37% 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.

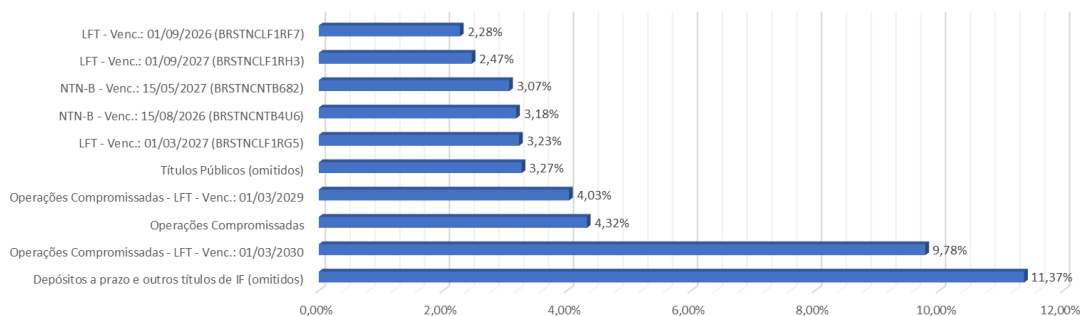
Entre os fundos de investimentos multimercado, com exceção dos classificados como Investimentos no Exterior, já mencionados; estão segregados entre as estratégias:



- **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.

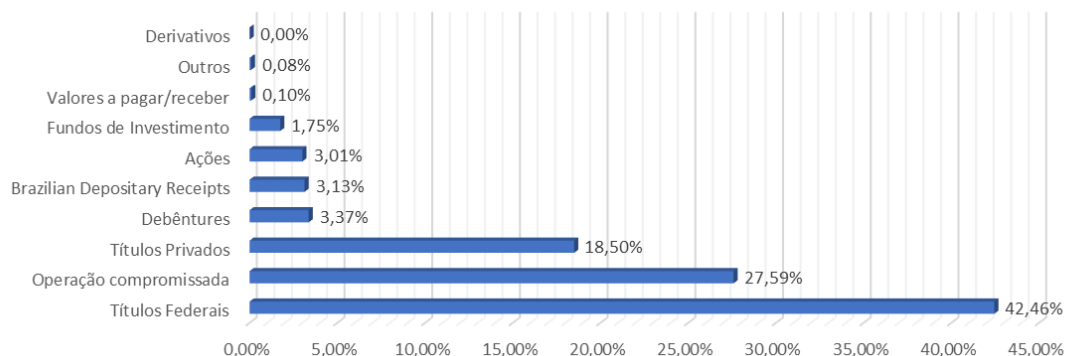
### DISTRIBUIÇÃO CONSOLIDADA – novembro/2024

#### Participação do Ativo - 10 maiores



Ao analisarmos as dez maiores participações na carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, identificamos uma exposição em fundo de investimentos que constam como “omitidos”. 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 70,05% do total do patrimônio. Há também participação em títulos privados,

debêntures e ações que juntos compõem 24,88%, além de outros demais ativos com menor participação, que representam 5,06%.

## 2.2 Casamento de Ativo e Passivo

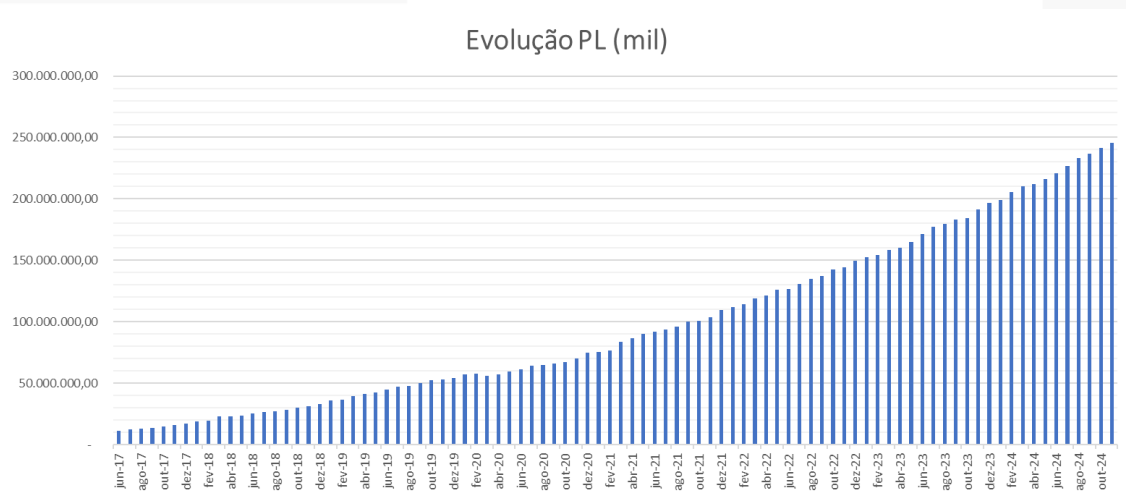
O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos,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

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

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

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

## 2.3 Evolução Patrimonial





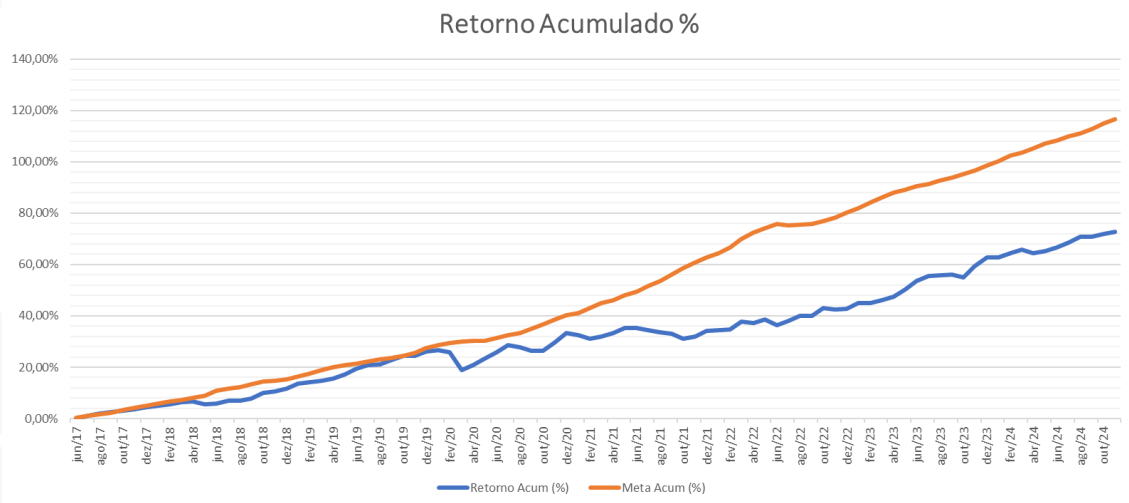
Destaca-se um crescimento contínuo e de boa curvatura evolutiva, não havendo períodos de retração ou declínio contínuo, havendo uma leve diminuição no patrimônio líquido ainda no primeiro trimestre de 2020, resultado esse devido ao péssimo desempenho do mercado financeiro.

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

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

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

## 2.4 Rentabilidade



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

O resultado obtido pelo Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva representa 29,58% de rentabilidade acumulada, contra 54,43% de meta estabelecida.



### 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%  | 0,03%  | 0,85% | 0,89%  | 1,78% | 2,21%  | 1,31%  | 0,13%  | 0,21%  | -0,73% | 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%  | 0,62%  | 0,47%  |       | 6,03%  | 29,58% |
|      | Meta     | 0,85%  | 1,20%  | 0,55% | 0,81%  | 0,87% | 0,60%  | 0,83%  | 0,41%  | 0,85%  | 1,01%  | 0,76%  |       | 9,09%  | 54,43% |

\*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 0,47%, A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de 0,76%.

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

## 2.5 Controle de Risco

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

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

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

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

|                           | Novembro de 2024 |                     |            |                |                 |
|---------------------------|------------------|---------------------|------------|----------------|-----------------|
|                           | Retorno          | VaR (95% MV 21 dia) | Renda Fixa | Renda Variável | Invst. Exterior |
| Carteira de Investimentos | 0,47%            | 2,33%               | 1,13%      | 7,47%          | 8,27%           |



| Produto / Fundo   | Novembro de 2024 |               |                     |
|---|------------------|---------------|---------------------|
|   | Retorno          | Volatilidade  | VaR (95% MV 21 dia) |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I                               | 9,33%            | 18,24%        | 8,66%               |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES | 9,22%            | 19,31%        | 9,17%               |
| BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                           | 8,59%            | 14,72%        | 6,99%               |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                                      | 8,26%            | 16,14%        | 7,66%               |
| BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO                          | 7,77%            | 19,11%        | 9,07%               |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP                               | 6,02%            | 11,79%        | 5,60%               |
| SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO   | 5,96%            | 11,74%        | 5,57%               |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO                       | 2,44%            | 13,69%        | 6,50%               |
| CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP                                     | 0,83%            | 0,24%         | 0,11%               |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                                 | 0,81%            | 0,03%         | 0,01%               |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI                 | 0,81%            | 0,03%         | 0,01%               |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP                    | 0,81%            | 0,03%         | 0,01%               |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                          | 0,80%            | 0,02%         | 0,01%               |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                              | 0,80%            | 0,03%         | 0,01%               |
| BTG PACTUAL CDB PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                            | 0,79%            | 0,02%         | 0,01%               |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                           | 0,55%            | 0,47%         | 0,22%               |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 0,54%            | 0,47%         | 0,22%               |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                                | 0,53%            | 1,10%         | 0,52%               |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 0,45%            | 0,91%         | 0,43%               |
| ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA   | 0,38%            | 6,03%         | 2,86%               |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                        | 0,34%            | 2,26%         | 1,07%               |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                       | 0,31%            | 2,26%         | 1,08%               |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP  | 0,28%            | 2,03%         | 0,96%               |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP                                      | 0,19%            | 2,58%         | 1,22%               |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 0,12%            | 2,53%         | 1,20%               |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA                                   | 0,00%            | 6,23%         | 2,96%               |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | -0,07%           | 3,47%         | 1,65%               |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                           | -0,28%           | 5,26%         | 2,50%               |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP  | -0,82%           | 5,98%         | 2,84%               |
| <b>BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA</b>                                      | <b>-1,01%</b>    | <b>4,10%</b>  | <b>1,95%</b>        |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO            | -1,08%           | 8,12%         | 3,85%               |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES                               | -1,27%           | 25,19%        | 11,96%              |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES  | -1,65%           | 14,59%        | 6,93%               |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES   | -1,85%           | 17,59%        | 8,35%               |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES   | -2,46%           | 12,84%        | 6,10%               |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                            | -2,79%           | 10,38%        | 4,93%               |
| ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA   | -2,81%           | 10,43%        | 4,95%               |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES   | -3,05%           | 17,21%        | 8,17%               |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES                                       | -4,09%           | 17,94%        | 8,52%               |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES  | -4,58%           | 20,41%        | 9,69%               |
| FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES   | -4,62%           | 18,93%        | 8,99%               |
| BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES  | -4,73%           | 18,87%        | 8,96%               |
| SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES   | -4,87%           | 19,72%        | 9,36%               |
| <b>BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES</b>                                       | <b>-5,53%</b>    | <b>26,30%</b> | <b>12,49%</b>       |

\*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.

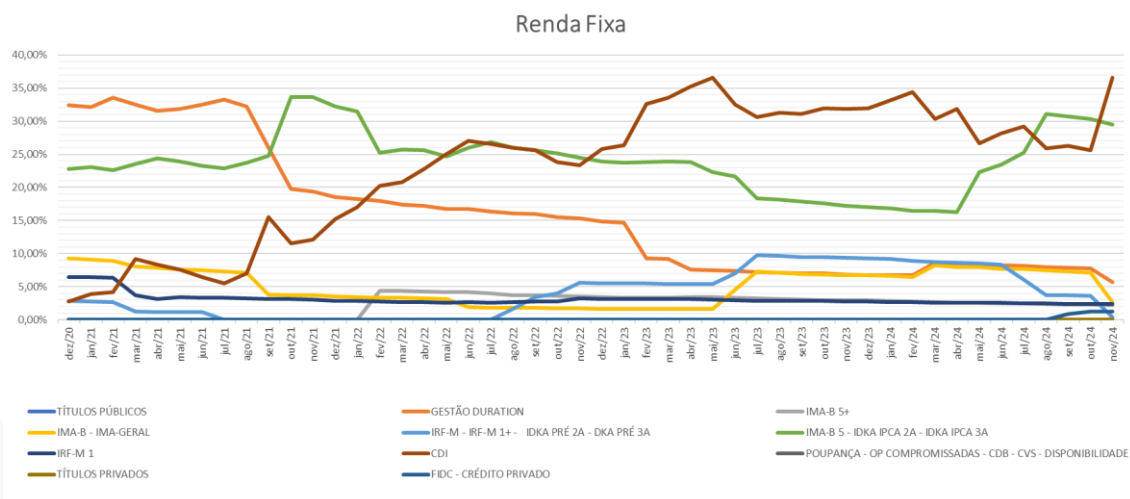
Os resultados apresentados pela carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva são reflexo das oscilações do mercado, mantendo-se a volatilidade e as incertezas.

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.

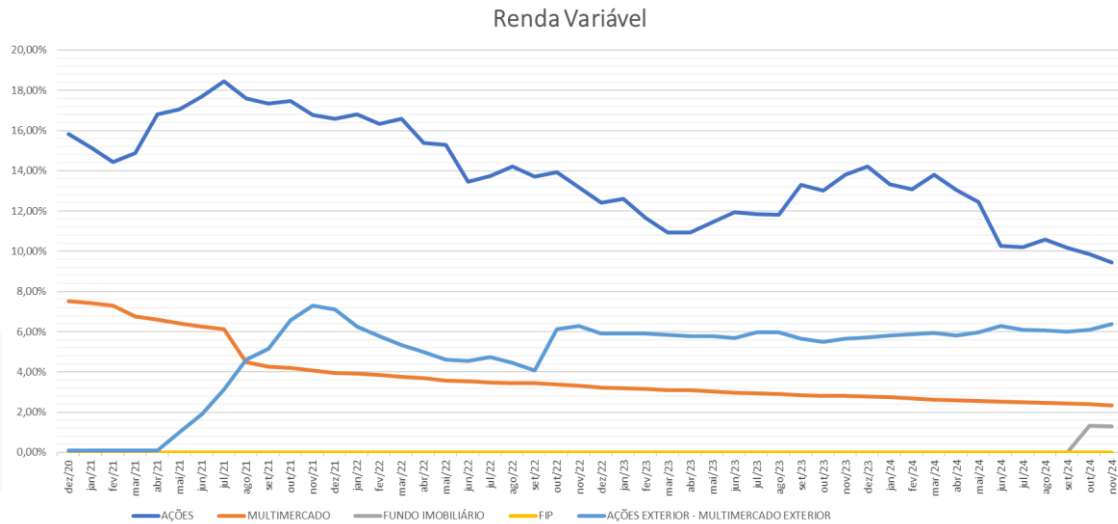
No primeiro semestre do exercício de 2022, a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva manteve sua posição inicial, não promovendo grandes movimentações de realocação.

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 primeiro semestre do exercício de 2024, a carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva manteve sua posição inicial, com poucas oscilações em IMA-B 5 e CDI, não promovendo grandes movimentações de realocação.



A introdução de renda variável na carteira de investimentos do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva iniciou contemplando fundos de investimentos 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.

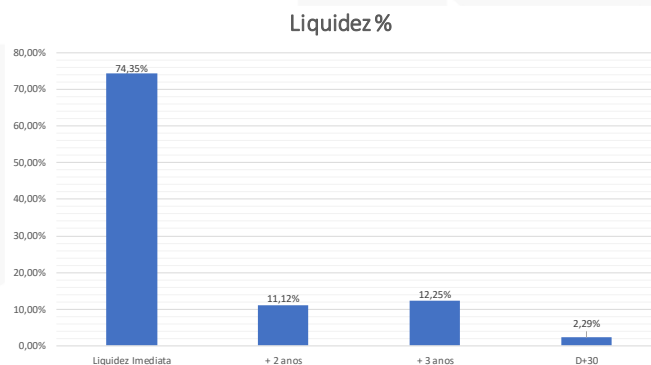


No exercício de 2024, ainda no primeiro semestre, houve um aumento na exposição dos fundos classificados como de ações, seguido de um leve declínio, que segue até o período atual. Já a exposição dos fundos classificados como multimercado e investimentos no exterior, não sofreram grandes alocações até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

## 2.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 79,22% para auxílio no cumprimento das obrigações do Instituto De Previdência Social Dos Servidores Municipais De Itupeva.

| Disponibilidade   | Saldo                 | %              |
|-------------------|-----------------------|----------------|
| Liquidez Imediata | 182.703.774,63        | 74,35%         |
| + 2 anos          | 27.313.796,35         | 11,12%         |
| + 3 anos          | 30.090.303,94         | 12,25%         |
| D+30              | 5.627.071,43          | 2,29%          |
|                   | <b>245.734.946,35</b> | <b>100,00%</b> |



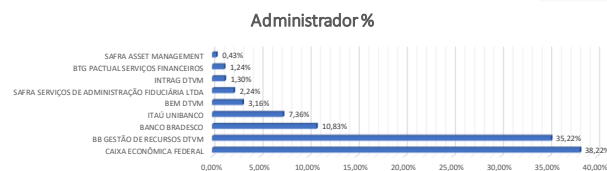
Recomendamos aos gestores que a importância de compreender a necessidade da exposição da carteira de investimentos em ativos de menor liquidez, demonstra que os membros dirigentes objetivam retornos no longo prazo, possibilitando ao regime próprio arcar com seus compromissos futuros frente aos novos 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 |
|---|-----------------------|---------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                         | 93.930.214,25         | 38,22%        |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM                      | 86.537.294,45         | 35,22%        |
| BANCO BRADESCO                                  | 26.620.827,14         | 10,83%        |
| ITAU UNIBANCO                                   | 18.085.952,20         | 7,36%         |
| BEM DTVM  | 7.764.280,39          | 3,16%         |
| SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA | 5.501.237,86          | 2,24%         |
| INTRAG DTVM                                     | 3.199.190,99          | 1,30%         |
| BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS                | 3.046.162,08          | 1,24%         |
| SAFRA ASSET MANAGEMENT                          | 1.049.786,99          | 0,43%         |
|   | <b>245.734.946,35</b> |               |



| Gestor  | Valor                 | % s/ Carteira |
|---|-----------------------|---------------|
| CAIXA DTVM  | 93.930.214,25         | 38,22%        |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM                          | 86.537.294,45         | 35,22%        |
| BANCO BRADESCO                                      | 29.203.404,51         | 11,88%        |
| ITAU ASSET MANAGEMENT                               | 18.085.952,20         | 7,36%         |
| BANCO J. SAFRA S/A                                  | 4.472.939,82          | 1,82%         |
| KINEA INVESTIMENTOS                                 | 3.199.190,99          | 1,30%         |
| FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA                      | 3.084.056,09          | 1,26%         |
| ICATU VANGUARDA                                     | 2.097.646,93          | 0,85%         |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT                        | 2.037.838,79          | 0,83%         |
| SAFRA ASSET MANAGEMENT                              | 1.049.786,99          | 0,43%         |
| SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOB | 1.028.298,04          | 0,42%         |
| CLARITAS INVESTIMENTOS                              | 1.008.323,29          | 0,41%         |
|   | <b>245.734.946,35</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<br>4.963/21, Art. 21º | Patrimonial | Fiscal | Comercial | Jurídica |
|--|-----------------------------------|-------------|--------|-----------|----------|
| BANCO BRADESCO   | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BANCO J. SAFRA S/A   | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM                                       | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BEM DTVM   | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT                                     | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS                                 | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| CAIXA DTVM   | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| CLARITAS INVESTIMENTOS   | ✗                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA                                   | ✗                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| ICATU VANGUARDA  | ✗                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| INTRAG DTVM  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| ITAÚ UNIBANCO  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| KINEA INVESTIMENTOS  | ✓                                 | ✓           | ✓      | ✓         | ✓        |
| 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     | -         | -             | -   | -         |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT                                     | Excelente     | -         | -             | -   | -         |
| BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS                                 | Excelente     | -         | -             | -   | -         |
| CAIXA DTVM   | Excelente     | -         | -             | -   | -         |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL  | -             | MQ2       | -             | -   | -         |
| CLARITAS INVESTIMENTOS   | -             | Excelente | -             | -   | -         |
| FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA                                   | -             | -         | -             | -   | G2        |
| ICATU VANGUARDA  | -             | MQ1       | -             | -   | -         |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT  | Forte         | -         | -             | -   | -         |
| ITAÚ UNIBANCO  | Excelente     | -         | -             | -   | -         |
| KINEA INVESTIMENTOS  | 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 novembro de 2024.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



**Samanta Z. Delcore**

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



**Diego Lira de Moura**

Economista  
Consultor de Valores Mobiliários

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



## DISCLAIMER

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

Itupeva, 21 de janeiro de 2025.

**Parecer****Assunto:** Análise dos Investimentos em novembro/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 - novembro/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 novembro/2024.

**2. Análise dos Documentos**

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

**Rentabilidade:** A carteira apresentou retorno de 0,47%, abaixo da meta atuarial de 0,76% (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. O Comitê atribui o resultado às incertezas do mercado global e à alta volatilidade das taxas de juros.

**Risco de Mercado:** O Value at Risk (VaR) da carteira foi de 2,33%, permanecendo dentro do limite prudencial de 5% estabelecido na "Política de Investimentos 2024".



**Liquidez:** A carteira manteve um elevado nível de liquidez, com **74,35%** dos ativos com disponibilidade imediata, garantindo a capacidade do Instituto de honrar seus compromissos previdenciários e administrativos. Os demais percentuais estão distribuídos da seguinte forma:

- **12,25%:** fundos com resgate superior a 3 anos;
- **2,29%:** fundos com resgate em D+30;
- **11,12%:** fundos com resgate superior a 2 anos.

**Distribuição dos Ativos:** A distribuição dos investimentos da carteira em novembro/2024 foi a seguinte:

- **Renda Fixa:** Maior concentração, com boa diversificação em títulos públicos e fundos de renda fixa, totalizando **80,31%**;
- **Renda Variável:** Participação de **15,95%**;
- **Investimentos no Exterior:** Participação de **3,73%**.

**Movimentações:** Foram realizados resgates em fundos com baixa rentabilidade, como **Bradesco IDKA Pré 2**, **Caixa Brasil IRF-M**, e **BB IMA-B**, com realocações para fundos referenciados em CDI, como **Bradesco Premium DI** e **Itaú Referenciado DI**, que apresentaram melhor desempenho devido ao aumento da taxa Selic.

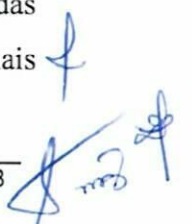
Resgates adicionais foram utilizados para pagamento de despesas administrativas e folha de pagamento de inativos e pensionistas.

### **3. Conformidade com a Política de Investimentos**

Após análise detalhada, o Conselho Fiscal conclui que a gestão dos investimentos em novembro/2024 está em conformidade com as diretrizes e limites estabelecidos na "Política de Investimentos 2024" e na Resolução CMN nº 4.963/2021. A carteira manteve o foco na segurança e liquidez, em consonância com o perfil previdenciário.

### **4. Rentabilidade da Carteira**

Embora a rentabilidade do mês tenha ficado abaixo da meta atuarial, as estratégias adotadas pelo Comitê de Investimentos, como realocações para fundos de CDI e outros ativos mais





rentáveis, visam melhorar o desempenho nos próximos meses. A diversificação da carteira contribui para mitigar riscos e buscar maior alinhamento com os objetivos de longo prazo.

## 5. Conclusão


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 novembro/2024. Reforça-se a importância do monitoramento constante das condições macroeconômicas e da adoção de estratégias que mantenham a segurança e a liquidez dos recursos.

Com base nos exames efetuados, foram aprovados por unanimidade, conforme registrado em Ata da 25ª reunião ordinária realizada em 21/12/2025.



---

**Leonardo de Jesus Brasília Delgado**  
Presidente




---

**Mariana Campanholi de Godoy Chinarelli**  
Conselheira



---

**Fabiana Gislaine Cobucci**  
Conselheira



---

**Jaqueline Salvador Leite**  
Conselheira