



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

## **PARECER COMITE DE INVESTIMENTOS AGOSTO/2021**

O comitê de investimentos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPECERICA DA SERRA-ITAPREV**, fazendo uso de sua competência que lhe confere o Decreto Municipal Nº 2352/2015, em sua reunião ordinária do dia 30 de setembro de 2021, analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de agosto/2021 quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

### **1) CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A carteira de investimentos do **Instituto de Previdência do município de Itapetecica da Serra-ITAPREV**, no mês de agosto de 2021 apresentou desvalorização de - 1,05% encerrando o mês com recursos aplicados no valor total de R\$ 210.332.083,45 (Duzentos e dez milhões, trezentos e trinta e dois mil, oitenta e três reais e quarenta e cinco centavos).

Início Itaprev

Ano	R\$
mar/15	9.333.541,95
dez/15	22.750.600,24
dez/16	47.169.736,15
dez/17	76.356.500,87
dez/18	107.384.837,09
dez/19	152.862.799,62
dez/20	186.459.080,35
ago/21	210.332.083,45



*[Handwritten signatures and initials]*



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

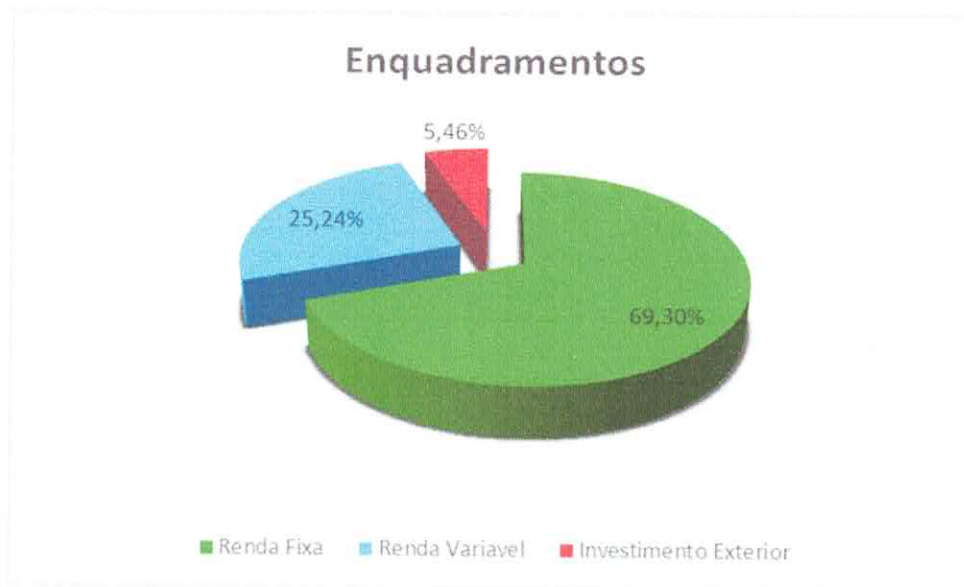
**2) COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência do município de Itapetininga da Serra-ITAPREV, atende aos requisitos de limites e enquadramento da resolução Nº 3922/2010 e suas alterações e, aos limites e enquadramentos aprovados na política de investimentos vigente sendo composta por:

69,30% em investimentos denominados Renda fixa;

25,24% em investimentos denominados Renda Variável; e

05,46% em investimentos denominados exterior.



*R M*

*RF*

*20/08*



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

Produto / Fundo	Disponibilidade	Carência	Saldo	RESOLUÇÃO - 3.922	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	9.980.797,09	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	9.326.745,91	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	990.086,70	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	8.323.326,15	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.762.387,33	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	20.469.236,45	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	8.981.617,18	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	14.384.456,01	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.141.648,66	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.953.643,10	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	4.804.282,92	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	Renda Fixa
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	D+0	Não há	2.101.997,45	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	Renda Fixa
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	8.850.946,30	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	Renda Fixa
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	6.119.046,79	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	13.993.371,62	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.830.876,98	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.270.666,45	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	Renda Fixa
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	6.998.866,00	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	Renda Fixa
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	11.462.241,12	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	18/04/2018	5.018.723,56	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	Renda Fixa
<b>Renda Fixa</b>			<b>145.764.963,77</b>		

Produto / Fundo	Disponibilidade	Carência	Saldo	RESOLUÇÃO - 3.922	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	D+7 du	Não há	3.143.371,21	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	Renda Variável
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	D+4	Não há	2.525.095,88	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	Renda Variável
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	3.316.371,37	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	2.396.750,44	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	D+30	Não há	7.405.048,71	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.412.176,40	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	3.267.543,51	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	1.851.792,18	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	7.370.663,57	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	D+13	Não há	1.765.738,94	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	D+3	Não há	2.298.675,76	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	D+32	Não há	4.171.285,22	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	2.284.078,05	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	Renda Variável
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du	Não há	2.537.035,35	Artigo 8º, Inciso III	Renda Variável
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	D+15	Não há	2.123.172,97	Artigo 8º, Inciso III	Renda Variável
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	3.359.404,71	Artigo 8º, Inciso III	Renda Variável
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Não se aplica	Não se aplica	851.694,65	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	Renda Variável
<b>Renda Variável</b>			<b>53.079.898,92</b>		

Produto / Fundo	Disponibilidade	Carência	Saldo	RESOLUÇÃO - 3.922	
ACCESS EQUITY WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	D+5 du	Não há	1.562.516,26	Artigo 9º - A, Inciso II	Invest.Exterior
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	D+4 du	Não há	1.625.239,12	Artigo 9º - A, Inciso II	Invest.Exterior
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	4.342.385,76	Artigo 9º - A, Inciso III	Invest.Exterior
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	3.957.079,62	Artigo 9º - A, Inciso III	Invest.Exterior
<b>Invest.Exterior</b>			<b>11.487.220,76</b>		

<b>Renda Fixa</b>	<b>145.764.963,77</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>53.079.898,92</b>
<b>Invest.Exterior</b>	<b>11.487.220,76</b>





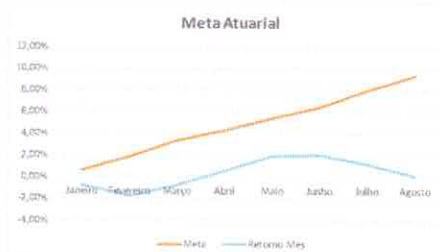
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

**3) META ATUARIAL**

O retorno da carteira de investimentos do **instituto de Previdência do Município de ITAPECERICA DA SERRA – ITAPREV**, no acumulado do ano é positivo em **0,16%**(Zero virgula dezesseis por cento), abaixo da meta atuarial acumulada de **IPCA+5,43%** que em agosto ficou fixada em **9,44%** (Nove virgula quarenta e quatro por cento).

A disseminação da pandemia de COVID-19 que dominou o ano de 2020 e se estende a 2021 e os impactos do noticiário político influenciam no retorno dos investimentos.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno Mês	Meta	Retorno acum.	Meta acum.	Gap (%)
Janeiro	186.459.080,35	17.523.935,63	10.809.983,83	191.728.023,50	-1.445.008,65	-0,75%	0,67%	-0,75%	0,67%	-111,38%
Fevereiro	191.728.023,50	4.867.403,49	3.443.655,51	191.159.988,01	-1.991.783,47	-1,03%	1,24%	-1,77%	1,92%	-92,19%
Março	191.159.988,01	5.621.196,43	3.151.942,94	195.706.197,38	2.076.955,88	1,07%	1,42%	-0,72%	3,37%	-21,32%
Abril	195.706.197,38	15.195.309,98	12.654.749,60	200.860.374,25	2.613.616,49	1,32%	0,73%	0,59%	4,28%	14,33%
Mai	200.860.374,25	10.826.073,84	8.341.284,15	206.190.680,66	2.845.516,72	1,40%	1,28%	2,00%	5,45%	36,66%
Junho	206.190.680,66	15.845.732,77	13.311.001,89	208.910.026,26	184.614,72	0,09%	0,97%	2,09%	6,48%	32,24%
Julho	208.910.026,26	16.971.168,67	14.199.739,73	209.890.716,73	-1.790.738,47	-0,85%	1,43%	1,23%	8,00%	15,32%
Agosto	209.890.716,73	15.984.335,17	13.313.826,50	210.332.083,45	-2.229.141,95	-1,05%	1,34%	0,16%	9,44%	3,53%
					264.031,27			0,16%	9,44%	3,53%



Retorno obtido no mês	-1,05%
Meta atuarial do mês	1,34%
Retorno da carteira em 2021	0,16%
Meta atuarial em 2021	9,44%



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

#### 4) ENQUADRAMENTO

Em atendimento a Resolução Nº3922/2010 e suas alterações e aos limites previsto na política de investimentos vigente, a carteira de investimentos do **Instituto de Previdência do Município de Itapetininga da Serra**, atende aos limites pré-estabelecidos.

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021		
		\$	%	Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	87.118.227,50	41,42%	15,00%	49,00%	90,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	2.101.997,45	1,00%	1,50%	4,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	51.526.015,26	24,50%	5,00%	15,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	5.018.723,56	2,39%	0,00%	2,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>145.764.963,77</b>	<b>69,30%</b>	<b>21,50%</b>	<b>70,00%</b>	<b>220,00%</b>

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021		
		\$	%	Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	5.668.467,09	2,70%	1,50%	2,50%	10,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	38.540.124,15	18,32%	10,00%	16,50%	20,00%
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	8.019.613,03	3,81%	4,00%	5,50%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	851.694,65	0,40%	0,00%	1,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	5,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>53.079.898,92</b>	<b>25,24%</b>	<b>15,50%</b>	<b>25,50%</b>	<b>55,00%</b>

Artigos - Investimento no Exterior	Resolução %	Carteira	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021		
		\$	%	Inferior %	Alvo %	Superior %
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	3.187.755,38	1,52%	0,00%	1,50%	5,00%
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	8.299.465,38	3,95%	2,00%	3,00%	5,00%
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>11.487.220,76</b>	<b>5,46%</b>	<b>2,00%</b>	<b>4,50%</b>	<b>10,00%</b>



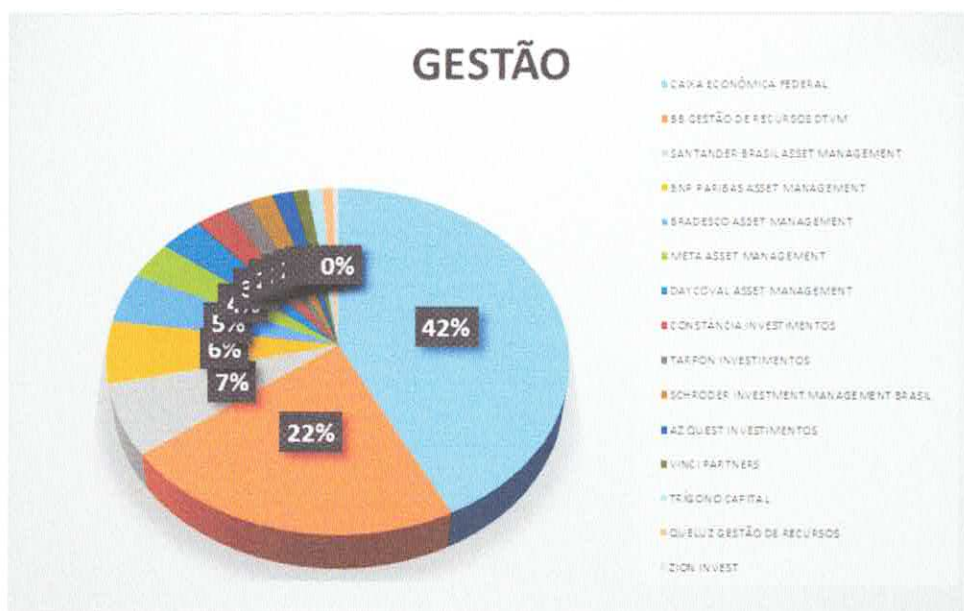


**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

**5) DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS**

Os recursos financeiros do Instituto de Previdência do Município de Itapetininga da Serra, apresenta a seguinte distribuição quanto a gestores, administradores e Subsegmento de aplicações:

**Gestores**



Gestão	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	89.390.177,68	42,50%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	46.748.073,70	22,23%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	13.987.337,00	6,65%
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	12.110.936,18	5,76%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	9.881.434,12	4,70%
META ASSET MANAGEMENT	7.370.663,57	3,50%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	6.998.866,00	3,33%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	519.335,69	2,43%
TARPON INVESTIMENTOS	4.171.285,22	1,98%
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	3.923.914,88	1,87%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	3.316.371,37	1,58%
VINCI PARTNERS	2.284.078,05	1,15%
TRÍGONO CAPITAL	2.284.078,05	1,09%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	1.765.738,94	0,84%
ZION INVEST	851.694,65	0,40%



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

**Administradores**



Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	91.802.354,08	43,65%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	46.748.073,70	22,23%
BANCO DAYCOVAL	20.824.892,84	9,90%
BEM DTVM	14.125.360,88	6,72%
BANCO SANTANDER	13.987.337,00	6,65%
BNP PARIBAS	12.110.936,18	5,76%
BANCO BRADESCO	9.881.434,12	4,70%
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	851.694,65	0,40%

*Handwritten signature*

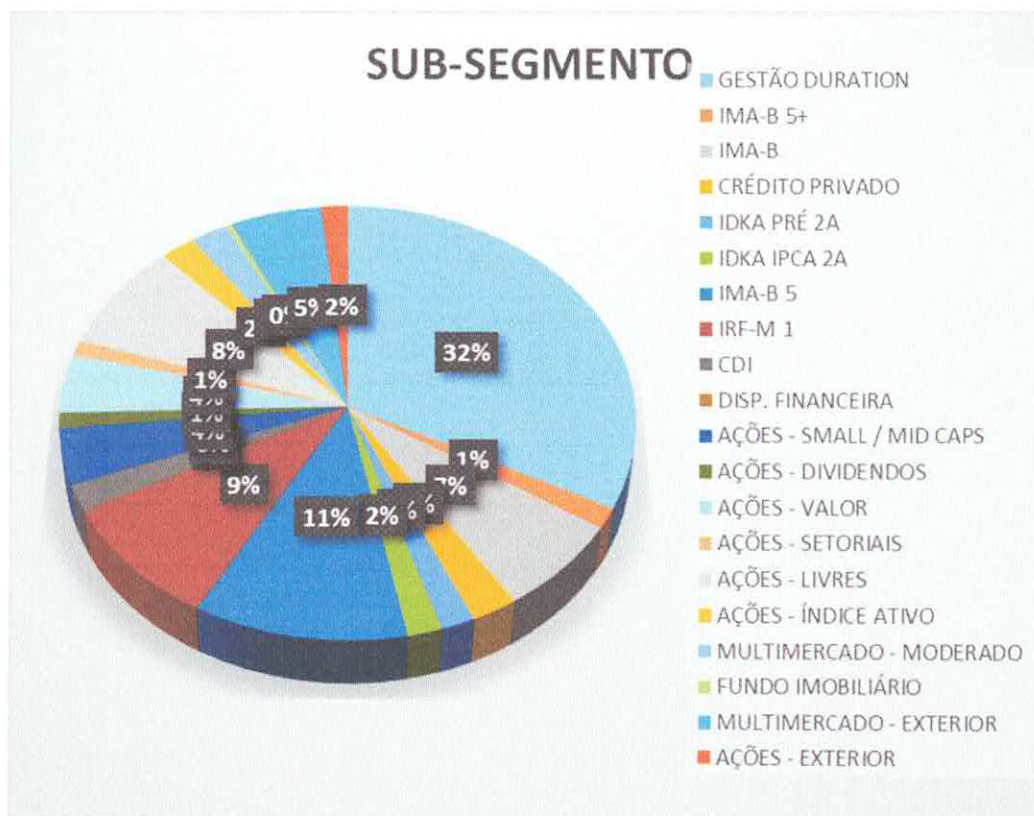
p. 7

*Handwritten mark*



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

**Subsegmento das Aplicações**



Sub-Segmento	Valor	% s/ Carteira		
GESTÃO DURATION	67.893.708,28	32,28%	GESTÃO DURATION - R\$ 65.914.947,25	
IMA-B 5+	3.131.735,36	1,49%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 3.206.124,67	
IMA-B	14.378.966,70	6,84%	LONGO PRAZO - R\$ 19.606.607,48	
CRÉDITO PRIVADO	5.018.723,56	2,39%		
IDKA PRÉ 2A	3.762.387,33	1,79%	MÉDIO PRAZO - R\$ 43.888.742,05	
IDKA IPCA 2A	3.762.387,33	1,79%		
IMA-B 5	23.711.201,92	11,27%	CURTO PRAZO - R\$ 9.780.065,77	
IRF-M 1	18.962.414,27	9,01%		
CDI	4.101.543,43	1,95%	AÇÕES - R\$ 47.457.635,72	
DISP. FINANCEIRA	18.275,95	0,01%		
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	8.743.820,63	4,16%		
AÇÕES - DIVIDENDOS	2.412.176,40	1,15%		
AÇÕES - VALOR	9.136.402,51	4,34%		
AÇÕES - SETORIAIS	2.396.750,44	1,14%		
AÇÕES - LIVRES	17.142.553,20	8,15%		
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	4.376.888,06	2,08%		
MULTIMERCADO - MODERADO	4.660.208,32	2,22%		MULTIMERCADO - R\$ 4.677.927,92
FUNDO IMOBILIÁRIO	851.694,65	0,40%		FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 898.362,85
MULTIMERCADO - EXTERIOR	11.487.220,76	5,46%	EXTERIOR - R\$ 14.478.530,9	
AÇÕES - EXTERIOR	3.359.404,71	1,60%		

p/8





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

**6) RISCO**

Value at Risk ( VaR) é um método para avaliar o risco em operações financeiras. O VaR resume, em um número, o risco de um produto financeiro ou o risco de uma carteira de investimentos , de um montante financeiro. Esse número representa a pior perda esperada em um dado horizonte de tempo e é associado a um intervalo de confiança.

Existem várias técnicas de avaliação do risco de operações financeiras, tais como Back Test, Stress Test, Expected Shortfall, além do Value at Risk. Essas técnicas visam quantificar o risco de mercado, ou seja, do risco de perdas monetárias decorrentes da variação de preços, de taxas de juros ou de taxas de câmbio.

Normalmente o VaR é calculado com 95%, 97,5% ou 99% de confiança. Este nível de confiança nos indica que é esperada perda maior que a calculada pelo VaR. Assim, ao utilizar 99% de confiança, espera-se que a cada 100 observações do VaR, em pelo menos 1 vez a perda do investimento financeiro seja superior à perda estimada no cálculo do VaR.

Assim, com o auxílio da amostra e distribuição dos retornos do ativo que está em análise e o seu desvio padrão, o VaR calcula qual a probabilidade de perda máxima que se pode ter investindo naquele ativo com um intervalo de confiança. Por exemplo, o VaR calculado de um investimento é de 5% com um intervalo de confiança de 99%. Isso nos diz que a perda máxima que esse investimento pode sofrer é de 5%. Vale destacar que em casos como crise financeira, pandemias e eventos “fora da curva”, as perdas não podem ser mensuradas pelo VaR.



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

## ESTADO DE SÃO PAULO

### Retorno dos investimentos e benchmark agosto/2021

#### Renda Fixa

##### Não definido

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV...	0,18%	1,68%	0,17%	2,06%	5,08%	14,20%	0,20%	1,09%	2,05%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO P...	-0,88%	0,12%	-1,23%	0,76%	2,35%	13,07%	0,20%	2,22%	2,88%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

##### Não Informado

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,23%	1,33%	0,81%	1,41%	1,86%	8,41%	0,40%	0,36%	0,77%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,32%	1,44%	0,81%	1,28%	1,79%	4,84%	0,80%	0,01%	0,29%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

##### CDI

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,49%	2,11%	1,25%	1,87%	2,76%	6,22%	0,20%	0,06%	0,53%
CDI (Benchmark)	0,43%	2,07%	1,10%	1,78%	2,72%	6,68%	-	-	-

##### IDKA IPCA 2 Anos

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI...	0,19%	1,70%	-0,15%	2,10%	4,83%	14,10%	0,20%	1,13%	2,25%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,26%	1,95%	-0,23%	2,29%	5,08%	15,28%	-	-	-

##### IDKA PRÉ 2 ANOS

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
BRASESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	-0,60%	-3,38%	-1,22%	-1,34%	-2,30%	8,04%	0,20%	1,55%	3,13%
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	-0,51%	-3,11%	-1,13%	-1,12%	-1,91%	8,76%	-	-	-

##### IMA-B

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO...	-1,12%	-2,32%	-1,08%	0,10%	3,01%	9,46%	0,20%	3,43%	6,22%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	-1,14%	-2,35%	-1,14%	0,05%	3,01%	9,40%	0,20%	3,40%	6,22%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	-1,13%	-2,32%	-1,14%	0,07%	3,03%	9,60%	0,20%	3,42%	6,22%
IMA-B (Benchmark)	-1,09%	-2,17%	-1,04%	0,19%	3,27%	10,12%	-	-	-

##### IMA-B 5

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,13%	1,30%	0,00%	1,85%	4,50%	13,83%	0,20%	1,29%	2,36%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,06%	0,76%	-0,26%	1,44%	3,79%	12,60%	0,50%	1,35%	2,38%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,10%	1,30%	-0,06%	1,82%	4,51%	13,87%	0,20%	1,31%	2,37%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,15%	1,47%	0,05%	1,97%	4,77%	14,45%	-	-	-

##### IMA-B 5+

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PR...	-2,24%	-5,56%	-2,26%	-1,65%	1,49%	6,10%	0,20%	5,57%	9,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI REN...	-2,36%	-5,68%	-2,36%	-1,74%	1,53%	5,86%	0,20%	5,58%	9,86%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-2,22%	-5,44%	-2,16%	-1,52%	1,80%	6,60%	-	-	-

##### IPCA

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	-1,40%	-1,30%	-1,90%	-0,87%	-0,34%	-	0,40%	1,51%	2,30%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIX...	-1,45%	-1,51%	-2,22%	-1,04%	-0,01%	9,20%	0,20%	1,87%	2,61%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIX...	-0,46%	-0,96%	-0,52%	0,44%	1,76%	-	0,30%	1,34%	3,48%
BRASESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,50%	-1,50%	-0,37%	0,04%	0,46%	6,52%	0,40%	1,57%	3,34%
IPCA (Benchmark)	0,87%	5,67%	2,38%	4,51%	9,68%	12,35%	-	-	-

##### IRF-M 1

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,34%	1,21%	0,70%	1,17%	2,00%	6,95%	0,20%	0,15%	0,38%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,37%	1,37%	0,77%	1,29%	2,24%	7,41%	-	-	-





# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

## ESTADO DE SÃO PAULO

### Renda Variável

Não definido

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	-2,91%	-4,81%	-8,01%	2,03%	14,68%	24,22%	1,50%	7,71	20,29%
BB AGRO FIC AÇÕES	-3,44%	-	-7,44%	8,43%	-	-	1,00%	8,63	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Não Informado

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO ...	3,34%	23,18%	8,93%	20,01%	30,11%	52,19%	1,20%	3,86	13,66%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCAD...	-0,63%	2,24%	-1,08%	2,42%	4,73%	-	1,50%	1,69	4,60%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CDI

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	-0,17%	0,21%	-0,29%	0,84%	1,59%	-	0,85%	1,65	2,59%
CDI (Benchmark)	0,43%	2,07%	1,10%	1,78%	2,72%	6,68%	-	-	-

Global BDRX

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
Não há dados para a tabela!									
Global BDRX (Benchmark)	2,28%	19,22%	8,02%	8,11%	18,86%	99,63%	-	-	-

Ibovespa

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕ...	-2,62%	-1,73%	-5,96%	6,87%	12,68%	6,56%	0,75%	8,12	20,01%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	-2,95%	2,29%	-6,57%	8,93%	16,15%	10,88%	2,00%	8,01	21,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-3,92%	-3,39%	-6,89%	4,54%	13,09%	15,01%	2,00%	8,2	21,18%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,07%	60,23%	9,66%	50,99%	87,67%	-	2,00%	11,72	20,68%
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	-6,37%	16,39%	-4,57%	14,98%	38,13%	-	2,00%	10,25	23,53%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-3,21%	3,70%	-7,45%	10,80%	17,43%	16,85%	2,00%	8,33	20,73%
Ibovespa (Benchmark)	-2,48%	-0,20%	-5,89%	7,95%	19,54%	17,45%	-	-	-

IBX

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
META VALOR FI AÇÕES	-8,07%	-13,84%	-14,62%	-3,73%	-3,73%	9,48%	2,50%	10,76	22,54%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-5,06%	2,78%	-7,82%	3,94%	13,02%	19,94%	2,00%	8,57	18,95%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-5,44%	-6,98%	-10,93%	-1,14%	1,35%	-2,93%	2,00%	8,49	19,31%
IBX (Benchmark)	-3,25%	1,07%	-6,53%	7,96%	20,88%	19,52%	-	-	-

IDIV

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-1,32%	-0,83%	-6,13%	7,69%	17,88%	16,54%	1,72%	7,87	21,09%
IDIV (Benchmark)	-0,50%	-0,20%	-4,33%	10,92%	19,40%	15,05%	-	-	-

IFIX

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES F...	-5,19%	4,29%	-7,59%	10,61%	-18,89%	-53,21%	1,60%	11,2	49,87%
IFIX (Benchmark)	-2,63%	-4,19%	-2,37%	-4,74%	-1,16%	3,51%	-	-	-

SMLL

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-3,75%	1,92%	-8,04%	5,65%	18,97%	22,31%	2,00%	11,06	21,65%
SMLL (Benchmark)	-3,82%	0,95%	-8,23%	6,49%	16,98%	24,03%	-	-	-

### Investimento no Exterior

RJA p.11  
dan





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

Não definido

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVES...	2,02%	18,59%	4,45%	5,94%	27,00%	-	0,85%	5,85	11,16%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Não Informado

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,44%	17,01%	6,70%	6,82%	16,19%	96,21%	0,70%	6,2	10,58%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Global BDRX

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,00%	17,05%	5,88%	7,18%	14,96%	88,16%	1,00%	6,87	10,49%
Global BDRX (Benchmark)	2,28%	19,22%	8,02%	8,11%	18,86%	99,63%	-	-	-

MSCI WORLD

Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 me:
ACCESS EQUITY WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	-0,28%	13,85%	3,14%	7,21%	15,60%	53,52%	0,70%	6,18	11,26%
MSCI WORLD (Benchmark)	2,78%	15,58%	3,77%	7,14%	20,26%	82,56%	-	-	-

## 7) DELIBERAÇÕES

### SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO FIC AÇÕES

**Resgate Total:** O resgate total do fundo foi realizado no mês de maio/2021, devido ao prazo de cotização de 33 dias o crédito do resgate será efetuado no mês de agosto/21. Mesmo após a recuperação da bolsa brasileira depois do auge da pandemia de COVID-19, o fundo não apresentou boa rentabilidade, o comitê de investimentos optou pelo resgate total para aplicar os recursos em produtos de maior rentabilidade conforme cenário econômico. O saldo do resgate será transferido para o fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

### CAIXA AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO

**Resgate Total:** O resgate total do fundo foi solicitado no mês de julho/2021, devido ao prazo de cotização do resgate de 15 dias, o crédito do resgate será efetuado no mês de agosto/21. Mesmo após a recuperação da bolsa brasileira depois do auge da pandemia de COVID-19, o fundo não apresentou boa rentabilidade, o comitê de investimentos optou pelo resgate total para aplicar os recursos em produtos de maior rentabilidade conforme cenário econômico. O saldo do resgate será transferido para o fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

### BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES

**Resgate total:** O resgate total do fundo foi realizado no mês de maio/2021, devido ao prazo de cotização de 33 dias o crédito do resgate será efetuado no mês de agosto/21. Mesmo após a recuperação da bolsa brasileira depois do auge da pandemia de COVID-19, o fundo não apresentou boa rentabilidade, o comitê de investimentos optou pelo resgate total para aplicar os recursos em produtos de maior rentabilidade conforme cenário econômico. O saldo do resgate será transferido para o fundo BB AGRO FIC AÇÕES.

p. 12  
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten mark]*



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

**CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA FIC RENDA FIXA**

**Aplicação:** Deliberação pelo aporte adicional no fundo no valor de R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais) devido a rentabilidade apresentada pelo fundo. Os recursos da aplicação serão oriundos do resgate do fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

**CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RENDA FIXA LP**

**Aplicação:** Deliberação pelo aporte adicional no fundo no valor de R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais) devido a rentabilidade apresentada pelo fundo. Os recursos da aplicação serão oriundos do resgate do fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

**TARPON GT 30 AÇÕES**

**Aplicação:** O fundo de investimentos estava fechado para novas captações e será reaberto devido à volatilidade do cenário econômico para novos aportes somente de RPPS. Deliberação pelo aporte adicional no fundo no valor de R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) devido a rentabilidade apresentada pelo fundo. Os recursos da aplicação serão oriundos do resgate do fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

**TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES**

**Aplicação:** Deliberação pelo aporte de R\$ 2.500.000,00 (Dois milhões e quinhentos mil reais), o fundo aplica em ativos que, historicamente, distribuem dividendos ou juros sobre capital próprio com solidez economia e potencial de crescimento em longo prazo. Os recursos para aplicações serão retirados do fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

- 8) **Repasse das contribuições dos entes** - Estima-se o recebimento de aproximadamente R\$ 3.100.000,00 (três milhões e cem mil reais) que serão utilizados aproximadamente R\$ 900.000,00 (Novecentos mil reais) para pagamento de benefícios e custeio do RPPS. O Saldo restante ficará aplicado no fundo CX BR DISPONIBILIDADE para futura diversificação da carteira.

A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da resol. 3922/2010.

Possui 99,60% de liquidez, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Não há desenquadramento ou ativos em liquidação na carteira do RPPS.





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**

O mês de agosto foi de forte volatilidade no cenário nacional e internacional, a disseminação da variante Delta do COvid-19, a notícia da tributação de dividendos, possível não aprovação de reformas e o descumprimento do teto de gastos aliados as declarações do Presidente Jair Bolsonaro. A queda do valor do minério de ferro na China puxou também para baixo as ações de vale e CSN que possuem grande peso no índice, os retornos da bolsa brasileira volta novamente a índices de 2020, abaixo dos 120 mil fechando o mês com retornos de -2,48%


Com os aumentos que a taxa SELIC sofrerá até o final de 2021, volta-se a olhar para ativos de renda fixa, alguns ativos como as NTN's mais longas já começam a ser negociadas na casa dos dígitos. Entendemos que ainda não é o momento de aplicar em títulos "puros" devido a necessidade de mantê-los até o final para receber a taxa contratada. Fundos de investimentos conseguem vender e comprar estes ativos com mais facilidade, entendemos que fundos ativos de renda fixa ainda são os produtos adequados a realidade do RPPS.



**José Roberto dos Santos**  
Membro Comitê de investimento



**Alex Domingues de Castro Santos**  
Membro Comitê de investimento  
CPA-10/CGRPPS



**Rafael de Jesus Freitas**  
Membro Comitê de investimento  
CPA-10