



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Participantes: Alex Domingues de Castro Santos
José Roberto dos Santos
Rafael de Jesus Freitas

Reunião realizada 22 de março de 2023 às 10 horas.

Às dez horas do dia 22 de março de 2023, atendendo ao calendário das reuniões, reuniram-se os membros do Comitê abaixo assinados, em atenção ao calendário de reuniões ordinárias preestabelecido. Dando início aos trabalhos, o Superintendente procedeu à leitura da ordem do dia, que passou a ser objeto de análise pelos presentes.

- 1) Cenário Macroeconômico** – No cenário internacional, o mês de janeiro foi marcado por otimismo, com as principais Bolsas do mundo apresentando resultado positivo. A melhora do sentimento de mercado está relacionada à reabertura da atividade econômica da China, além da expectativa de redução do ritmo de aperto monetário nos Estados Unidos e uma menor desaceleração econômica na Zona do Euro. De fato, na China os indicadores de atividade mostraram melhora ao longo do mês, apesar de parte deles ainda permanecer abaixo de 50, indicando contração da atividade. Para os próximos meses continua-se esperando melhora da atividade o que deve sustentar o preço das commodities em patamar elevado.

Já nos Estados Unidos, o PIB do 4º trimestre de 2022 surpreendeu positivamente, apresentando alta de 2,9%, acima das expectativas de 2,6%. No entanto, o indicador mostrou desaceleração em relação ao crescimento apresentado no trimestre anterior (3,6%) e deu indícios de desaceleração da economia. Houve desaceleração do consumo das famílias, e queda das exportações e das importações – tendências que devem continuar nos próximos trimestres em resposta ao aumento da taxa básica de juros no país e à desaceleração da economia mundial. No entanto, acreditamos que a taxa terminal ainda deva ficar em 5,0% e – diferente do que o mercado espera – não acreditamos que já ocorra redução da taxa em 2023. Acreditamos que país enfrentará uma recessão mais leve do que as recessões observadas anteriormente, mas que o retorno da inflação para meta ainda levará um tempo para acontecer, o que exige taxa de juros em patamar elevado por um período mais prolongado. Por fim, notícias positivas também vieram da Zona do Euro, com as perspectivas de uma redução de atividade na região menor do que o esperado anteriormente. Por lá, no entanto, o Banco Central Europeu (BCE) deve manter o ritmo de aperto monetário, elevando as taxas de juros em 50 bps no começo de fevereiro. Por lá, o componente de energia ainda segue tendo impacto relevante no nível de preços o que ainda exige uma política monetária mais forte.

No Brasil, mesmo com o recesso no Congresso, o cenário político foi o principal destaque. Observamos os primeiros passos do governo Lula, com bastante ruído em suas comunicações e nas comunicações de seus ministros. Entre as primeiras medidas anunciadas destaque para a manutenção da desoneração do PIS/Cofins sobre os combustíveis – foi anunciada a desoneração do óleo diesel, biodiesel e gás natural até 31



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

de dezembro de 2023, além da gasolina e etanol por 60 dias. Além disso, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou o primeiro pacote de medidas de ajuste fiscal com impacto total estimado em R\$ 242,7 bilhões, caso todas as medidas sejam concretizadas. De acordo com ele, o objetivo é que o país termine o ano com o déficit fiscal entre -0,5% e -1,0% do PIB, valor mais otimista do que o esperado atualmente pelo mercado, ao redor de -1,6%. No entanto, grande parte do ajuste anunciado (R\$ 192,7 bilhões) seria condicionado a movimentos das receitas, com medidas que envolvem bastante incerteza, inclusive nas suas aprovações no Congresso.

Sendo assim, a incerteza fiscal continua mesmo após o anúncio. Além disso, o mês foi marcado por ruídos relacionados à independência do Banco Central, à uma possível mudança na meta de inflação e à criação de uma moeda comum com a Argentina – fatores que provocaram volatilidade no mercado. Os ruídos, todavia, não impediram que o mês de janeiro terminasse positivo, com a bolsa brasileira subindo 3,37% e o dólar apresentando queda de 3,82%, fechando em R\$ 5,07. No entanto, quando observamos o resultado das bolsas ao redor do mundo vemos que o desempenho do mercado brasileiro foi inferior ao de outras bolsas, consequência do cenário político adverso. Para fevereiro, o mercado aguarda decisão de política monetária por parte do Copom que acontece no primeiro dia do mês. Depois de um IPCA-15 que apresentou alta de 0,55% - acima das expectativas e com composição mais desfavorável – não se espera que ocorram alterações na taxa básica de juros. O mercado aguarda, no entanto, a comunicação da instituição que deve se manter forte e endereçar os ruídos políticos e o aumento das expectativas de inflação observados no boletim Focus para os próximos anos. Além disso, os ruídos no cenário político devem continuar. Após a posse do novo Congresso e das eleições presidenciais nas duas casas, o foco será a discussão de uma nova regra fiscal e da aprovação de uma reforma tributária voltada para o consumo.

(Fonte: Carta Mensal, Somma Asset Management, Fevereiro/2023)

2) Evolução da execução Orçamentária do RPPS

Conforme quadro, as arrecadações de contribuições no mês foram maiores que as despesas projetadas, podendo o saldo positivo ser aplicado para constituição de reserva futura. A despesa será menor devido a concessão de benefícios estar abaixo do projetado no cálculo atuarial, o baixo número de concessões se deve a pouca procura dos servidores que estão em sua maioria afastados de suas atividades devido a pandemia.

	NO MÊS	NO ANO	RECEITA PREVISTA PARA 2023	ATUALIZAÇÃO DA RECEITA 2023
RECEITAS	2.377.960,82	12.373.279,20	55.710.000,00	58.798.279,90
	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2023
DESPESAS	1.319.435,03	2.466.716,48	55.710.000,00	53.243.283,52
	NO MÊS	NO ANO		
SALDO	1.058.525,79	9.906.562,72		



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

3) Fluxo de Caixa e Investimentos

Após análise da carteira, do fechamento contábil e conciliação bancária, o Comitê de Investimentos usando das prerrogativas previstas no inciso VI, art. 6º do Regimento Interno, bem como dando continuidade a estratégia de cautela na exposição da carteira, adotada para este ano, foram aplicados R\$ 32.905.272,17 (Trinta e dois milhões, novecentos e cinco mil, duzentos e setenta e dois reais e dezessete centavos) e foram resgatados R\$ 31.765.834,85 (Trinta e um milhões, setecentos e sessenta e cinco mil, oitocentos e trinta e quatro reais e oitenta e cinco centavos), conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÃO	RESGATE
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.000.000,00	5.000.000,00
CAIXA NOVO BRASIL FIC RF IMA-B LP		2.282.647,67
CAIXA BRASIL IMA-B TPRF LP		2.228.207,65
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF LP	2.000.000,00	1.500.000,00
CAIXA BRASIL IMA-B5 TP RF LP		1.500.000,00
BB IDKA 2 TP RF LP	447.343,06	
CAIXA BR DISPONIBILIDADES	13.457.929,11	15.201.832,67
CAIXA BR IDKA IPCA 2A TP RF LP	2.000.000,00	
CAIXA BR 2030II TP RF LP		605.803,80
CAIXA BR ATIVA TP RF		3.000.000,00
BB TP XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO		447.343,06
RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RF	10.000.000,00	
SQI FIC AÇÕES	3.000.000,00	
TOTAL	32.905.272,17	31.765.834,85

4) Propostas de Investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP - Aplicações de R\$ 2.000.000,00 em ativo de renda fixa de curto prazo para diversificação da carteira. Os recursos serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

RESGATE

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP - Resgate de R\$5.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicado no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a realocação.

RESGATE

CAIXA NOVO BRASIL FIC RF IMA-B LP - Resgate de R\$ 2.282.647,67 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicado no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a realocação



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

RESGATE

CAIXA BRASIL IMA-B TPRF LP - R\$2.228.207,65 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicado no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a realocação.

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF LP - - Aplicações de R\$ 2.000.000,00 em ativo de renda fixa de curto prazo para diversificação da carteira. Os recursos serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

RESGATE

CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF LP - Resgate de R\$ 1.500.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicado no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a realocação.

RESGATE

CAIXA BRASIL IMA-B5 TP RF LP - Resgate de R\$ 1.500.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicado no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a realocação

APLICAÇÃO

BB IDKA 2 TP RF LP – Aplicação da amortização de rendimentos semestrais no valor de R\$ 447.343,06 do fundo BB TP XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO.

RESGATE

CAIXA BR IDKA IPCA 2A TP RF LP - Resgate de R\$ 2.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicado no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a realocação.

RESGATE

CAIXA BR 2030 II TP RF LP – Amortização de rendimentos semestrais no valor de R\$ 605.803,80. Os recursos do resgate ficarão aplicado no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a realocação.

RESGATE

CAIXA BR ATIVA TP Resgate de R\$ 3.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicado no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a realocação.

RESGATE

BB TP XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO - Amortização de rendimentos semestrais no valor de R\$ 447.343,06. Os recursos da amortização serão aplicados no fundo BB IDKA 2 TP RF LP.

APLICAÇÃO

RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RF - Aplicações de R\$ 10.000.000,00 em ativo de renda fixa com estratégia de proteção ao capital investido para diversificação da carteira. Os recursos serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

APLICAÇÃO

SQI FIC AÇÕES - - Aplicações de R\$ 3.000.000,00 em ativo de renda variável para diversificação da carteira. Os recursos serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.



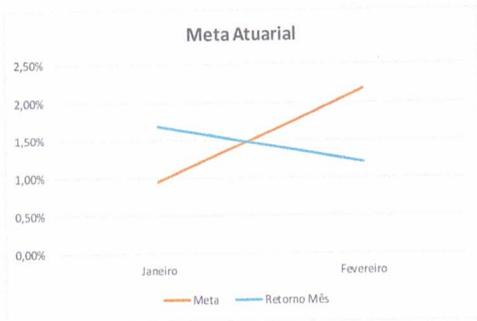
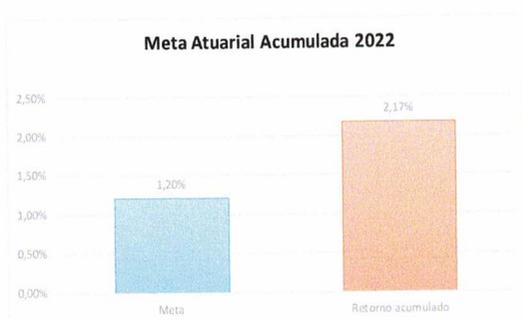
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Repassê 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.

5) Análises Técnicas

- A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da resol. 3922/2010.
- A carteira do RPPS possui 76,99 % 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.
- No fechamento de fevereiro, a carteira de investimentos encontra-se com rentabilidade abaixo da meta atuarial acumulada projetada.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno no Mês	Retorno Mês	Meta	Retorno acumulado	Retorno acum.	Meta acum.	Gap (%)
Janeiro	263.411.729,77	10.897.991,24	5.634.066,11	273.219.972,55	4.544.317,65	1,69%	0,96%	4.544.317,65	1,69%	0,96%	176,19%
Fevereiro	273.219.972,55	32.905.272,17	31.765.834,85	273.027.916,94	-1.331.492,93	-0,49%	1,20%	3.212.824,72	1,20%	2,17%	55,26%



Retorno obtido no mês	-0,49%
Meta atuarial do mês	1,20%
Retorno da carteira em 2022	1,20%
Meta atuarial em 2022	2,17%

RECURSOS PREVIDENCIARIOS	273.219.972,55
RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA	5.711.612,33
TOTAL DE RECURSOS ITAPREV	278.931.584,88

[Handwritten signatures]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

Retorno por fundo de Investimentos

Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RET. 08/2010	RET. 2023
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	5,10%	2,17%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	4,67%	2,17%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,91%	2,17%
BB IDXA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,89%	2,17%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,79%	2,17%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,76%	2,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,75%	2,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,73%	2,17%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	2,67%	2,17%
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,58%	2,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,42%	2,17%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	2,20%	2,17%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,23%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	2,18%	2,17%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,00%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	2,16%	2,17%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST.EXTERIOR	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	2,10%	2,17%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,02%	2,17%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,99%	2,17%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	1,89%	2,17%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,77%	2,17%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,72%	2,17%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,67%	2,17%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	1,65%	2,17%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	1,64%	2,17%
CAIXA BRASIL IDXA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,64%	2,17%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	1,62%	2,17%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,58%	2,17%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	1,45%	2,17%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,26%	2,17%
BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	0,91%	2,17%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	0,82%	2,17%
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,67%	2,17%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,55%	2,17%
RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	0,53%	1,20%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	0,49%	2,17%
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,24%	2,17%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,76%	2,17%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-1,83%	2,17%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,57%	2,17%
TARPON WAHOO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,69%	2,17%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,85%	2,17%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,86%	2,17%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-4,34%	2,17%
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-4,34%	2,17%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-4,58%	2,17%
SCHORDER BEST IDEAS	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-5,33%	2,17%
SQI FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-9,06%	1,20%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 11º	RENDA VARIÁVEL	-20,92%	2,17%

13	Fundos acima da Meta atuarial
21	Fundos abaixo da Meta Atuarial
13	Fundos com rendimento Negativo
47	Total Fundos Investidos

27,66%	Fundos da carteira acima da meta atuarial no ano
44,68%	Fundos da carteira abaixo da meta atuarial no ano
27,66%	Fundos da carteira com rendimento negativo no ano

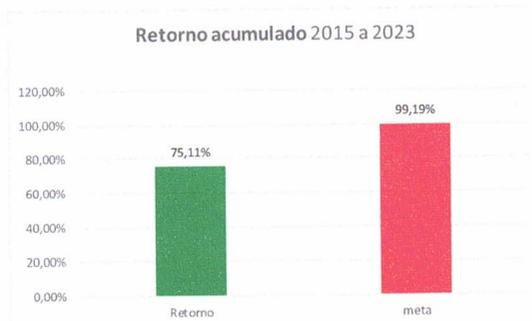
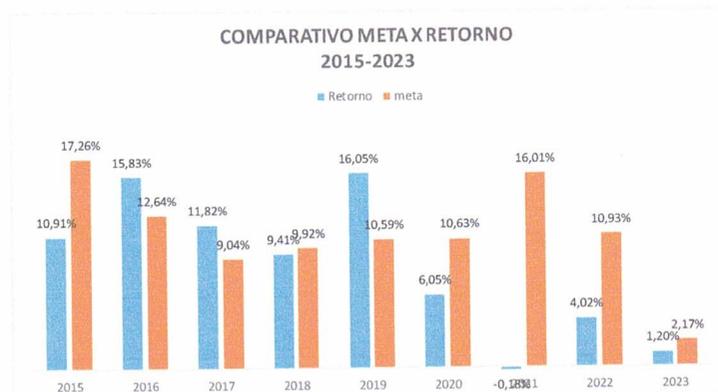
TAXA ADMINISTRATIVA

TAXA ADMINISTRATIVA

NOVO

NOVO

Retorno acumulado 2015 a 2023



6) Credenciamento

Distribuidores

Distribuidores com credenciamento validos.

Handwritten signatures and initials.



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

Gestores

Gestores com credenciamento valido

Administradores

Administradores com credenciamento valido.

8) ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS QUE APRESENTAM COTA NEGATIVA

Conforme discussões em reuniões anteriores, e análise da carteira emitido pela consultoria de investimentos, temos fundos com cotas com cotas negativas com maior acompanhamento. Os membros do Comitê de Investimentos presentes deliberaram pela continuidade do acompanhamento visando uma possível mudança de situação, mas não ficando descartada uma saída mesmo que apresentando cota negativa em futuro próximo.

Fundos

Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RET. OBTIDO	META 2023
TARPON WAHOO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,69%	2,17%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,85%	2,17%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,86%	2,17%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-4,58%	2,17%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 11º	RENDA VARIÁVEL	-20,92%	2,17%

7) Analise de risco da Carteira

Conforme dados da plataforma da consultoria de investimentos na renda fixa os ativos com benchmark IMA-B foram de maior VAR para o mês, acima de 2,00%, as incertezas fiscais para os próximos anos impactaram no rendimento destes ativos.

IMA-B									
Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	1,36%	1,26%	1,04%	2,90%	7,68%	8,38%	0,20%	2,45%	3,89%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	-1,72%	-1,53%	-1,61%	-0,22%	0,67%	-3,83%	0,20%	6,00%	6,12%
IMA-B (Benchmark)	1,28%	1,28%	1,08%	3,02%	7,94%	8,94%	-	-	-

Na renda variável a maior volatilidade ficou para os ativos ligados ao IBOVESPA que oscilou muito ao longo de 2022 e neste início de 2023, os ativos ligados a este índice fecharam o mês com rentabilidade negativa.

Ibovespa									
Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	0,30%	0,50%	-0,04%	-0,39%	-	-	1,20%	1,62	-
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-4,98%	-1,83%	-4,61%	-6,44%	-7,03%	-7,76%	2,00%	8,23	22,42%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	-1,68%	-0,24%	-4,99%	-1,71%	7,65%	31,82%	2,00%	9,69	27,17%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-5,38%	-2,57%	-5,65%	-8,88%	-3,32%	0,31%	2,00%	7,21	21,22%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	-8,24%	-5,34%	-7,57%	-5,81%	-6,34%	-5,30%	1,50%	8,04	22,91%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	-6,29%	-4,34%	-6,93%	-5,77%	-6,49%	5,10%	2,00%	7,4	19,80%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,72%	-4,58%	-7,72%	-8,27%	-1,24%	19,59%	1,90%	10,5	28,53%
TARPON WAHOO FIC AÇÕES	-4,06%	-2,69%	-3,98%	-5,17%	-9,76%	3,07%	2,00%	7,9	27,78%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-7,23%	-4,34%	-6,30%	-3,66%	-6,06%	-11,97%	2,50%	8,17	23,07%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC...	-3,65%	-0,77%	-2,08%	-1,48%	10,98%	40,21%	2,00%	4,9	22,59%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	-3,27%	0,83%	-1,92%	2,63%	20,35%	-	2,50%	8,75	25,56%
Ibovespa (Benchmark)	-7,49%	-4,38%	-6,72%	-4,19%	-7,26%	-4,64%	-	-	-



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

A inflação as principais economias mundiais mantiveram a rentabilidade dos ativos no exterior no negativo ao longo de 2022 e início de 2023, projeta-se que a partir do segundo semestre já comece o corte de juros nestas economias trazendo novamente rentabilidade a estes ativos.

Global BDRX										
Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,98%	5,10%	0,06%	0,40%	-10,41%	-10,52%	0,70%	9,98	18,28%	
Global BDRX (Benchmark)	1,15%	5,57%	1,12%	0,53%	-9,60%	-7,95%	-	-	-	

MSCI ACWI										
Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses	
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVE...	-0,80%	2,10%	2,30%	5,19%	-5,46%	-8,90%	0,85%	8,9	16,79%	
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,92%	3,71%	-1,93%	3,17%	-8,75%	-9,86%	-	-	-	

MSCI USA Extended ESG Focus										
Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses	
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,92%	2,19%	-2,78%	0,93%	-10,03%	-8,35%	1,00%	7,6	17,15%	
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	-0,65%	3,28%	-4,48%	0,44%	-9,43%	-5,71%	-	-	-	

MSCI WORLD										
Ativos	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses	
ACCESS EQUITY WORLD SUSTENTÁVEL IS INVESTIMEN...	-0,60%	0,91%	-1,36%	2,43%	-5,83%	-2,73%	0,70%	4,98	15,17%	
MSCI WORLD (Benchmark)	-0,45%	4,10%	-1,86%	3,90%	-7,70%	-6,26%	-	-	-	

8) Assuntos Gerais:

Fevereiro foi marcado pela alta volatilidade, tanto no cenário nacional quanto no internacional, grandes são as expectativas com o novo governo do presidente eleito Lula, quanto ao andamento de reformas, quanto pelo arcabouço fiscal para cumprimentos das promessas de campanhas, quanto pela dívida herdada do governo anterior com subsidio que se enceraram em 21 de dezembro de 2022. As vésperas de completar um ano a Guerra na Ucrânia ainda estressam os mercados, com ameaças de guerra nuclear opor parte da Rússia se as ajudas principalmente de países europeus aumentarem.

A disseminação da pandemia de Covid-19 ainda preocupa as economias, mas agora com focos da doença centralizados principalmente na China onde a pandemia começou devido a política de COVID 0 mas com baixa vacinação da população. A inflação domina os debates econômicos pela magnitude e persistência, uma nova recessão global já é discutida nos bastidores.

O comitê de investimentos, desde outubro/2022 acompanha a evolução do fundo QUELUZ VALOR FIA, que desde a aplicação do RPPS em junho/2021 não apresenta retornos satisfatório e em linhas em comparação aos seus pares de mercado, no fechamento de SET/22 o fundo apresenta prejuízo em valor de R\$ 450.021,17 do capital investido de R\$ 2.000.000,00, o comitê de investimentos acompanha a rentabilidade do fundo para efetuar o resgate de no mínimo o capital investido para aplicação em ativos que traga retorno a carteira do RPPS.

Somado ao rendimento abaixo do esperado em outubro/2022 o fundo sofreu expressiva queda de mais de 25% em um dia, conforme fato relevante publicado pela Administradora do fundo, em reunião com os sócios da Queluz Asset Management e o distribuidor do fundo Atina



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

Investimentos, justificando o ocorrido o Sócio da Queluz indicou que foi um fato isolado provocado pelo gestor do fundo Felipe Taylor e que o mesmo foi desligado da empresa após o fato. O comitê de investimento também solicitou parecer a consultoria de investimentos CREDITO E MERCADO e mesma justificou também que foi um fato isolado, apontou a rentabilidade histórica do fundo e da Asset que é satisfatório e também que foi um fato isolado provocado unicamente pelo gestor Felipe Taylor. O comitê manterá o acompanhamento ao fundo buscando a a melhor oportunidade de saída para proteção do capital previdenciário, e estuda ainda uma possível judicialização para ressarcimento dos prejuízos que ocorrerem futuramente.

Com a SELIC alta até o final de 2022, os fundos vértices continuam atrativos para valorização dos recursos previdenciários, o comitê de investimentos avaliará novos aportes nesses fundos, com aportes pontuais em fundos de renda variável e investimentos no exterior para composição da carteira.

As atenções se voltam também para o embate entre o presidente Lula e o presidente do Banco Central devido a magnitude da taxa SELIC brasileira hoje em 13,75%, o governo tenta pressionar por uma baixa forçada da taxa para poder realizar investimentos necessários para atender as promessas de campanha, por outro lado, o COPOM, colegiado ao qual o presidente do BC faz parte sinalizada em suas atas um possível novo aumento da taxa em linha com as economias globais, totalmente contrário ao que pede o presidente, apesar da autonomia do BC, é provável de que o presidente do BC ser substituído nos próximos dias por ser indicado pelo governo.

NOVOS INVESTIMENTOS

SQI FIC AÇÕES CNPJ: 48.181.725/0001-50

No mês de dezembro/2022 foi apresentado ao comitê de investimentos em reunião promovida pelo distribuidor DOLLAR BILLS, o fundo SQI FIC AÇÕES, fundo mono ativo que compra cotas da empresa listada na bolsa SINQIA (SQIA3). A SINQIA é uma fintech que oferece sistemas, softwares e soluções tecnológicas para o sistema financeiro brasileiro, fundada em 1996 cresceu por meio de dezenas de fusões e aquisições. A companhia se beneficia do crescimento das fintechs brasileiras, com destaque para os bancos digitais e plataformas de investimentos, esse avanço também abre mercado para a Sinqia como fornecedora de soluções tecnológicas para bancos menores, que investem no digital e empresas não financeiras que expandem para o ecossistema financeiro digital. O comitê de investimentos ainda recebeu em janeiro/2023 os representantes da gestora do fundo Tarpon Asset Management para nova apresentação. Após análise favorável da consultoria de investimento Credito e Mercado, o comitê de investimentos deliberou pelo aporte no fundo SQI FIC AÇÕES no montante de R\$ 3.000.000,00, com alto potencial de crescimento nos próximos a opção de investimentos no fundo tornasse favorável, o fundo ainda possui curto prazo de investimentos (03 anos) o que não afeta o plano de concessão de benefícios, tornando-se boa opção de retorno maiores. O comitê de investimentos notificou o conselho Administrativo pelo ofício Nº004/2023 a opção de investimentos no fundo, porem o conselho Administrativo não realizou reunião antes da aplicação, o comitê de investimentos se utilizou do artigo 4.1.2 da política de investimentos vigente.

RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA CNPJ:49.232.373/0001-87

KMA
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]



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

Apresentado ao comitê de investimentos por intermédio do distribuidor PRIVATIZA AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTOS o fundo de capital protegido RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA, este fundo investe preponderantemente em ativos ligados ao IMA_B mas com uma estratégia de proteção em caso de retorno negativos do índice IMA_B. após análise positiva da consultoria de investimentos Credito e Mercado, o comitê deliberou pelo aporte neste fundo que possui estratégia de proteção do capital em aplicações no segmento de Ima-B em proteção dos investimentos do RPPS no cenário volátil também na renda fixa no ano de 2023. O fundo possui curto período de negociação, o que não interferirá no plano de concessão de benefícios do RPPS. O comitê de investimentos notificou o conselho Administrativo pelo ofício N°004/2023 a opção de investimentos no fundo, porem o conselho Administrativo não realizou reunião antes da aplicação, o comitê de investimentos se utilizou do artigo 4.1.2 da política de investimentos vigente.

José Roberto dos Santos – Membro

Alex Domingues de Castro Santos – Membro

Rafael de Jesus Freitas – Membro