



**ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**Participantes:** Alex Domingues de Castro Santos

José Roberto dos Santos

Rafael de Jesus Freitas

Reunião realizada 16 de agosto de 2023 às 10 horas.

Às dez horas do dia 16 de agosto 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 externo, o mês foi marcado pela reversão nos temores de crise financeira internacional. Além disso, dados de inflação em linha com o esperado nos EUA e desempenho positivo da atividade econômica na China enfatizaram uma percepção de cenário externo mais positivo. No Brasil, o principal destaque continua sendo as discussões do novo arcabouço fiscal. A apresentação da proposta oficial ao Congresso teve uma percepção negativa por parte do mercado, dada a presença de pontos que foram percebidos como fragilizantes da regra.

A inflação, por outro lado, continua mostrando sinais de queda e corrobora a visão de cortes na Selic ainda esse ano. Nos EUA, os dados do mês começam a apontar que o ciclo de aperto monetário está terminando. Os dados de inflação vieram em linha com o esperado e o componente de serviços mostrou melhora em relação às últimas leituras. Adicionalmente, o PIB do 1º trimestre frustrou as expectativas do mercado, apresentando um crescimento trimestral de 1,1%, abaixo das expectativas de 2%, e mostrando contração no componente de investimento e estoques. Dessa forma, o resultado do PIB também reforçou a percepção de uma desaceleração da atividade econômica a frente.

Em resumo, os dados divulgados durante o mês dão mais conforto para que o FED faça uma elevação adicional nas taxas de juros, mas sinalize uma pausa no aperto monetário. Entretanto, dado o nível corrente da inflação, há a necessidade que os juros permaneçam em um patamar elevado para garantir a convergência da inflação à meta. Na China, o PIB chinês cresceu 2,2% no 1º trimestre de 2023, com alta de 4,5% em relação ao mesmo período do ano passado. Além disso, outros dados divulgados durante o mês também corroboram a percepção de uma recuperação expressiva do consumo das famílias chinesas e da produção industrial em 2023. A expectativa é que o país continue apresentando uma dinâmica de crescimento robusta ao longo do ano, com desempenho mais forte em comparação a 2022. O cenário esperado para China deverá ter impactos positivos para economias emergentes como o Brasil.



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

O documento oficial do novo arcabouço fiscal apresentado ao Congresso é similar a proposta divulgada pelo Ministério da Fazenda no último mês. No entanto, ao invés de detalhar as metas de resultado primário, a proposta condiciona a definição à Lei de Diretrizes Orçamentária (LDO). Além disso, a proposta também suavizou as penalidades em caso de descumprimento do objetivo por parte do governo. Esses e outros fatores ajudaram a aumentar a incerteza sobre a qualidade da regra. Além disso, para a estabilização da dívida no médio prazo, há a necessidade de medidas de recomposição de receita.

Por outro lado, a inflação mostrou viés mais benigno durante o mês. As leituras do IPCA divulgadas em abril mostraram que o processo de desinflação segue em curso no Brasil, com as diversas medidas de núcleo apresentando dinâmica cadente nos últimos resultados. Entretanto, os dados também sugerem cautela em relação aos próximos passos de política monetária, dado que as medidas da inflação de serviços apresentam processo de desinflação um pouco mais lento do que o esperado. Com base na dinâmica recente da inflação, espera-se que o Copom inicie o processo de relaxamento monetário somente no 4º trimestre do ano. Além disso, a expectativa é de um endurecimento do novo arcabouço fiscal durante a tramitação no Congresso, o que pode reduzir incertezas e corroborar o cenário de cortes da Selic ainda esse ano.

(Fonte: Carta Mensal, Somma Asset Management, Julho/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, mesmo com direito ao benefício previdenciário, a concessão é condicionada ao pedido do servidor, exceto aos que completarem 75 anos que serão aposentados compulsoriamente.

	NO MÊS	NO ANO	RECEITA PREVISTA PARA 2023	ATUALIZAÇÃO DA RECEITA 2023
RECEITAS	4.378.575,00	35.752.031,82	55.710.000,00	58.964.532,45
	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2023
DESPESAS	1.469.816,38	9.706.125,85	55.710.000,00	45.733.826,90
	NO MÊS	NO ANO		
SALDO	2.908.758,62	26.045.905,97		

## 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\$ 11.019.271,69 (Onze milhões, dezenove mil, duzentos e setenta e um reais e





# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

sessenta e nove centavos) e foram resgatados R\$ 7.756.562,83 (Sete milhões, setecentos e cinquenta e seis mil, quinhentos e sessenta e dois reais e oitenta e três centavos), conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÃO	RESGATE
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	4.331.914,42	4.069.205,56
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA FIC RENDA FIXA	1.000.000,00	
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.000.000,00	
QUELUZ VALOR FI AÇÕES		1.378.519,80
QLZ MOS FI AÇÕES	1.378.519,80	
TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES		2.308.837,47
TARPON INTERSECTION I FIC AÇÕES	2.308.837,47	
<b>TOTAL</b>	<b>11.019.271,69</b>	<b>7.756.562,83</b>

#### 4) Propostas de Investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

##### **APLICAÇÃO**

**CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA FIC RENDA FIXA** – Aplicação de R\$ 1.000.000,00 para diversificação da carteira em ativos enquadrados como gestão Duration. Os recursos serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

##### **APLICAÇÃO**

**CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP** - Aplicação de R\$ 2.000.000,00 para diversificação da carteira em ativos enquadrados como gestão Duration. Os recursos serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

##### **RESGATE**

**QUELUZ VALOR FI AÇÕES** – Resgate total para reenquadramento do ativo conforme fato relevante do administrador. Os recursos do fundo serão incorporados ao ativo QLZ MOS FI AÇÕES.

##### **APLICAÇÃO**

**QLZ MOS FI AÇÕES** – Conforme fato relevante do administrador o fundo incorporou os ativos e cotistas do fundo QUELUZ VALOR FI AÇÕES.

##### **RESGATE**

**TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES** – Conforme fato relevante do administrador o fundo TARPON WAHOO FI AÇÕES, passou a se denominar TARPON INTERSECTION FIC AÇÕES e ocorreu a segregação de cotistas. Cotistas institucionais foram transferidos para o fundo TARPON INTERSECTION I FIC AÇÕES.

##### **APLICAÇÃO**

**TARPON INTERSECTION I FIC AÇÕES** – Conforme fato relevante, o ativo recebeu os cotistas do extinto TARPON WAHOO FIC AÇÕES, mantidas as mesmas regras de aplicação e resgates das cotas do fundo extinto.



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

**Repasse das contribuições dos entes** - Estima-se o recebimento de aproximadamente R\$ 4.800.000,00 (Quatro milhões e oitocentos mil reais) que serão utilizados aproximadamente R\$ 1.500.000,00 (Um milhão e quinhentos 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**

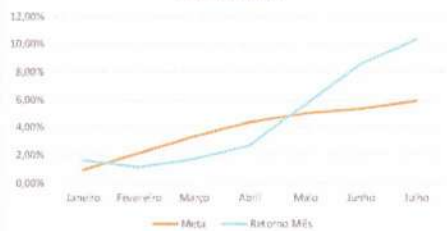
- A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da Resolução n. 4963/2021.
- Segundo consta em recente estudo de ALM realizado no ITAPREV, a carteira de investimentos do RPPS possui aproximadamente 90% de liquidez em D+30, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.
- Não há desenquadramento ou ativos em liquidação na carteira do RPPS.
- No fechamento do mês, a carteira de investimentos encontra-se com rentabilidade acima 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%
Março	273.027.916,94	11.968.923,75	8.506.551,08	278.020.384,65	1.530.095,04	0,55%	1,16%	4.742.919,76	1,76%	3,36%	52,35%
Abril	278.020.384,65	9.345.173,87	5.758.660,02	284.167.653,13	2.560.754,63	0,91%	0,97%	7.303.674,39	2,68%	4,36%	61,61%
Mai	384.167.653,13	50.702.981,48	47.175.001,29	296.155.658,46	8.460.025,14	2,94%	0,66%	15.763.699,53	5,70%	5,05%	112,99%
Junho	296.155.658,46	9.751.606,73	6.358.483,81	307.673.371,48	8.124.590,10	2,71%	0,33%	23.888.289,63	8,57%	5,40%	158,82%
Julho	307.673.371,48	11.019.271,69	7.756.562,83	315.952.511,36	5.016.431,02	1,61%	0,53%	28.904.720,65	10,32%	5,96%	173,26%
						1,61%	0,53%	28.904.720,65	10,32%	5,96%	173,26%

Meta Atuarial Acumulada 2022



Meta Atuarial



Retorno obtido no mês	1,61%
Meta atuarial do mês	0,53%
Retorno da carteira em 2022	10,32%
Meta atuarial em 2022	5,96%

<b>RECURSOS PREVIDENCIARIOS</b>	<b>315.952.511,36</b>
<b>RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA</b>	<b>5.097.995,84</b>
<b>TOTAL DE RECURSOS ITAPREV</b>	<b>321.050.507,20</b>





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

**Retorno por fundo de Investimentos**

GESTOR	Sub-Segmento	Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RET ORDEM	MEIA 2023
TARPON	ACÇÕES INDICE ATIVO	SQI FIC ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	39,86%	4,95%
TARPON	ACÇÕES LIVRES	TARPON GT 30 FIC ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	32,21%	5,95%
GUEPARDO	ACÇÕES VALOR	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	28,12%	5,95%
CAIXA	MULTIMERCADO EXTERIOR	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	24,02%	5,95%
CAIXA	ACÇÕES EXTERIOR	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI ACÇÕES	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	16,95%	5,95%
FINACAP	ACÇÕES VALOR	FINACAP MAURITSSAD FI ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	15,01%	5,95%
AZQUEST	ACÇÕES SMALL MID CAPS	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	14,10%	5,95%
CONSTANCIA	ACÇÕES LIVRES	CONSTANCIA FUNDAMENTO FI ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	13,47%	5,95%
CAIXA	IMA-B 5*	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	12,57%	5,95%
BB	IMA-B	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	12,09%	5,95%
TRIGONO	ACÇÕES DIVIDENDOS	TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	11,93%	5,95%
SCHRODER	ACÇÕES LIVRES	SCHRODER BEST IDEAS	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	11,17%	5,95%
CAIXA	IDKA PRE 2A	CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	10,57%	5,95%
CAIXA	IMA-B5	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	10,08%	5,95%
BNP	ACÇÕES LIVRES	BNP PARIBAS ACTION FIC ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	9,60%	5,95%
RIOBRAVO	IMA-B	RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	RENDA FIXA	9,46%	4,95%
BB	ACÇÕES EXTERIOR	BB ACÇÕES GLOBAIS FIC ACÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	9,43%	5,95%
BB	DURATION	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	RENDA FIXA	9,37%	5,95%
TRIGONO	ACÇÕES SMALL MID CAPS	TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	8,41%	5,95%
RIOBRAVO	MULTIMERCADO EXTERIOR	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	8,33%	5,95%
TARPON	ACÇÕES LIVRES	TARPON INTERSECTION I FIC ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	8,20%	0,53%
CAIXA	CREDITO PRIVADO	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	RENDA FIXA	8,03%	5,95%
BB	IMA-B5	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	7,97%	5,95%
DAYCOVAL	DURATION	DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINAMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	RENDA FIXA	7,93%	5,95%
CAIXA	DURATION	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	7,91%	5,95%
CAIXA	DURATION	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	RENDA FIXA	7,64%	5,95%
BB	MULTIMERCADO MODERADO	BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	7,64%	5,95%
BB	IDKA IPCA 2A	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	7,42%	5,95%
DAYCOVAL	TÍTULOS PRIVADOS	LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,23%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	7,41%	5,95%
CAIXA	MULTIMERCADO OUTROS	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	7,35%	5,95%
DAYCOVAL	TÍTULOS PRIVADOS	LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,00%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	7,28%	5,95%
CAIXA	IRF-MI	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	7,28%	5,95%
CAIXA	IMA-B5	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	6,87%	5,95%
CAIXA	IDKA IPCA 2A	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	6,85%	5,95%
BB	IMA-B5	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	6,67%	5,95%
CAIXA	CDI	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	RENDA FIXA	6,59%	5,95%
BB	CDI	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	RENDA FIXA	6,50%	5,95%
DAYCOVAL	ACÇÕES INDICE ATIVO	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVOF ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	6,25%	5,95%
DAYCOVAL	CREDITO PRIVADO	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	RENDA FIXA	6,21%	5,95%
BB	IMA-B5	BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2028 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	2,79%	1,53%
BB	CDI	BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2024 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	2,04%	1,53%
CAIXA	IMA GERAL	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	1,79%	0,86%
QUELUZ	ACÇÕES LIVRES	QLZ MOS FI ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,08%	0,53%
BB	CDI	BB AUTOMATICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	RENDA FIXA	5,80%	5,95%
SCHRODER	ACÇÕES EXTERIOR	SCHRODER SUSTENTABILIDADE ACÇÕES GLOBAIS INVEST. EXTERIOR	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	4,72%	5,95%
RIOBRAVO	MULTIMERCADO MODERADO	RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	2,11%	5,95%
CAIXA	CDI	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDA FIXA	1,99%	5,95%
SANTANDER	TÍTULOS PRIVADOS	LETRA FINANCEIRA SANTANDER TAXA 6,25%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	1,48%	1,53%
SANTANDER	TÍTULOS PRIVADOS	LETRA FINANCEIRA SANTANDER TAXA 5,93%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	1,33%	1,53%
BNP	ACÇÕES EXTERIOR	BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI ACÇÕES	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-2,05%	5,95%
ZION	FUNDO IMOBILIARIO	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FI - CARE11	Artigo 11º	RENDA VARIÁVEL	-29,43%	5,95%

TAXA ADMINISTRATIVA

TAXA ADMINISTRATIVA

<b>43</b>	<b>Fundos acima da Meta atuarial</b>
<b>6</b>	<b>Fundos abaixo da Meta Atuarial</b>
<b>2</b>	<b>Fundos com rendimento Negativo</b>
<b>51</b>	<b>Total Fundos investidos</b>

<b>84,31%</b>	<b>Fundos da carteira acima da meta atuarial no ano</b>
<b>11,76%</b>	<b>Fundos da carteira abaixo da meta atuarial no ano</b>
<b>3,92%</b>	<b>Fundos da carteira com rendimento negativo no ano</b>

*[Handwritten signatures and initials]*





### Retorno acumulado 2015 a 2023



## 6) Credenciamento

### Distribuidores

Distribuidores com credenciamento validos

### Gestores

MOS GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA  
4 UM GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA

### Administradores

Administradores com credenciamento valido.

## 7) ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS QUE APRESENTAM COTA NEGATIVA

Conforme discussões em reuniões anteriores, análise da carteira e relatórios emitidos pela consultoria de investimentos, temos fundos com cotas negativas no ano de 2023, com acompanhamento diferenciado. Os membros do Comitê de Investimentos presentes deliberaram pela continuidade do acompanhamento visando uma possível mudança de situação visto que, os ativos de renda variável estão diretamente atrelados ao cenário econômico que ainda é muito volátil, o comitê de investimentos não descarta uma saída futura ou redução de posição nestes ativos em um futuro próximo.

### Fundos

GESTOR	Sub-Segmento	Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RET ORIL	META2023
QUELUZ	ACÇÕES LIVRES	QLZ MOS FI ACÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,08%	0,53%
BNP	ACÇÕES EXTERIOR	BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI ACÇÕES	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-2,05%	5,95%
ZION	FUNDO IMOBILIÁRIO	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 11º	RENDA VARIÁVEL	-29,43%	5,95%

### QUELUZ VALOR FIA/QLZ MOS FI ACÇÕES

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 linha de comparação aos seus pares de mercado, no fechamento de SET/22 o fundo apresenta rentabilidade negativa em valor de R\$ 450.021,17 do capital investido de R\$ 2.000.000,00, o

*[Handwritten signatures and initials]*



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.

Imperioso destacar que a partir deste mês passará a ser monitorado o fundo QLZ MOS FI AÇÕES – pois, conforme fato relevante do administrador o fundo incorporou os ativos e cotistas do fundo QUELUZ VALOR FI AÇÕES.

Além do rendimento aquém das expectativas até outubro de 2022, o fundo sofreu uma queda acentuada de mais de 25% em um único dia no mesmo mês. Essa situação foi amplamente documentada em um fato relevante emitido pela Administradora.

No que diz respeito à explicação para esse evento, em reunião conjunta com a Distribuidora Atina Investimentos, a Gestora Queluz destacou que se tratou de um incidente isolado, cuja origem foi identificada no comportamento do gestor responsável, Felipe Taylor. De fato, Taylor foi desligado da empresa após a ocorrência, a gestora Queluz contratou auditoria independente para análise deste caso, para identificar responsabilidades e, se ocorreu benefício à terceiros ligados diretamente ou indiretamente ao Sr. Felipe Taylor com a operação.

Além disso, o comitê de investimento decidiu buscar orientação da consultoria especializada em investimentos, CREDITO E MERCADO. A análise fornecida pela consultoria também concluiu que se tratou de um episódio isolado. Além disso, a consultoria ressaltou o histórico de desempenho positivo do fundo e da Asset, ambos respeitados.

É relevante ressaltar que tanto o Sócio de Queluz quanto a consultoria CREDITO E MERCADO concordaram que a responsabilidade primária por esse incidente recai sobre o gestor anterior, Felipe Taylor, e que esse acontecimento isolado não deve ser visto como um reflexo do desempenho geral do Ativo.

O Comitê de Investimentos recebeu o resultado da Auditoria realizada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda, que faz parte integrante desta Ata, sendo apresentada a seguinte conclusão:

#### **“SUMÁRIO EXECUTIVO**

*....Considerando a introdução apresentada acima e os objetivos do trabalho, a Equipe de Investigação, com os procedimentos descritos na seção seguinte, obteve as seguintes respostas aos objetivos.*

#### **(I) Apresentar a cronologia, colaboradores envolvidos e informações sobre a Operação.**

*A Equipe de Investigação não identificou indícios de preparação, conluio, ou similares para ocorrência do fato do dia 14 de outubro de 2022, relacionado ao Sr. Felipe Taylor ou outros funcionários da QLZ. Após conduzir uma entrevista, no dia 13 de fevereiro de 2023, com o Sr. Felipe Taylor, foram obtidas as seguintes informações:*

*De acordo com o Sr. Felipe, apesar de não se recordar em detalhes sobre a semana Operação, menciona*





que estava trabalhando na sua casa, localizada no Rio de Janeiro/RJ, teria sido uma semana “como outra qualquer”;

O Sr. Felipe informou que, em linhas gerais, a Operação teria atingido um tamanho de risco maior do que o desejado devido a um erro operacional. A situação se tornou evidente quando o nível de perda já era relevante, após eventos subsequentes que pioraram a situação, acarretando o bloqueio de operações da QLZ, de modo que não seria possível operar nem com o intuito de reverter a Operação;

Segundo o Sr. Felipe, o erro operacional seria relacionado à quantidade de contratos. Foi um erro humano, na sua avaliação, a posição teria um certo tamanho, mas realmente estava com uma posição superior;

O Sr. Felipe informou que a equipe que trabalhou na Operação seria pequena; e

Segundo o Sr. Felipe, a operação foi realizada por outras pessoas também. No entanto, informou que as decisões e a tomada de riscos partiram exclusivamente dele.

**(II) Identificar se existem elementos de vantagens indevidas para que a Operação fosse realizada.**

Após a execução dos procedimentos, que abrangeram o Sr. Felipe e a sua esposa, não foram identificadas informações ou evidências de eventuais vantagens indevidas para que a operação fosse realizada. Após conduzir uma entrevista, no dia 13 de fevereiro de 2023, com o Sr. Felipe Taylor, foram obtidas as seguintes informações sobre a obtenção de eventuais vantagens:

O Sr. Felipe afirmou que não obteve nenhum benefício com a Operação. Informou que apenas obteve perdas na sua carreira e reputação, sem nenhum ganho financeiro;

Segundo o Sr. Felipe, não comunicou a ninguém a respeito dos eventos que ocorreram no dia 14 de outubro de 2022. Informou que obteve informações posteriormente de que o assunto teria circulado no mercado. Porém, não sabe dizer se as informações partiram do Bradesco Corretora, que teria realizado o bloqueio das operações, ou de outras fontes;

O Sr. Felipe informou que ninguém dentro da Companhia teria se beneficiado, enquanto pessoa física, dentro do contexto da Operação.

**(III) Analisar se as operações foram cursadas nos mercados organizados.**

Considerando as análises de Governança realizadas pela Grant Thornton, foi identificado que as operações da data de 14 de outubro de 2022 foram cursadas nos mercados organizados.

**(IV) Analisar eventual descumprimento, por parte do gestor, dos limites e vedações do regulamento do fundo.**





# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

*Através dos procedimentos de Doc Review e análise de Governança, foi identificada a quebra de limites nas operações por parte do Sr. Felipe Taylor, bem como lacunas na estrutura da governança. Após realizar uma entrevista, no dia 13 de fevereiro de 2023, o Sr. Felipe Taylor informou que as decisões e a tomada de riscos para realização da Operação partiram exclusivamente dele.*

**(V) Analisar as interações com as corretoras intermediadoras.**

*Com a análise dos documentos disponibilizados à Equipe de Investigação sobre as interações com as corretoras, bem como a análise dos documentos eletrônicos coletados, não foram identificados pontos de atenção em relação às tratativas com as corretoras na data da Operação.”.*

Em 28 de fevereiro foi realizado uma live do gestor do fundo onde foi anunciado a fusão da Queluz com a MOZ CAPITAL, surgindo a marca QLZMOZ, a equipe gestora da Moz além de manter a gestão de seus fundos será responsável também pela gestão dos fundos Queluz, o comitê de investimentos acompanha o desenrolar dessa fusão, o fundo acompanha o mercado e aos poucos vem recuperando a rentabilidade negativa acumulada.

Em 12 de junho de 2023 a gestora Queluz apresentou o plano de recuperação do fundo, o fundo QUELUZ VALOR FIA será incorporado ao fundo QUELUZ SELEÇÃO FIA, que possui estratégia e rentabilidade semelhante ao fundo a ser incorporado. A incorporação visa o aumento de patrimônio do fundo também via captação de novos cotistas, visando trazer benefícios aos cotistas do fundo QUELUZ VALOR FIA.

O fundo segue em boa recuperação desde o ocorrido em out/2022, mas, ainda muito abaixo da aplicação inicial, o comitê manterá o acompanhamento ao fundo buscando a melhor oportunidade de saída para proteção do capital previdenciário, e monitora, uma possível judicialização buscando a responsabilização de gestores e administradores do fundo, por eventuais prejuízos que possam atingir o RPPS.

O primeiro quadro abaixo demonstra o desempenho do fundo desde o início do investimento, já o segundo e terceiro quadros, representam exclusivamente o impacto em razão do evento Taylor.

QUELUZ VALOR FIA			
SALDO APLICADO			
jun/21	R\$ 2.000.000,00	RETORNO R\$	RETORNO %
dez/21	R\$ 1.473.368,06	-R\$ 526.631,94	-26,32%
dez/22	R\$ 1.067.511,75	-R\$ 405.856,31	-27,56%
jul/23	R\$ 1.393.452,77	R\$ 325.941,02	13,91%
RESULTADO DA APLICAÇÃO		-R\$ 606.547,23	-39,97%



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

QUELUZ VALOR FI AÇÕES - ACOMPANHAMENTO DO EVENTO TAYLOR				
DATA	VALOR DA COTA	QTD DE COTAS	VALOR R\$	NO MÊS
13/10/2022	2,6806633	607044,44114680	1.627.281,75	
14/10/2022	1,8772186	607044,44114680	1.139.555,12	- 487.726,64
31/10/2022	1,9038485	607044,44114680	1.155.720,65	- 471.561,11
30/11/2022	1,8275295	607044,44114680	1.109.391,62	- 517.890,13
30/12/2022	1,7585397	607044,44114680	1.067.511,75	- 559.770,01
31/01/2023	1,7997438	607044,44114680	1.092.524,47	- 534.757,29
28/02/2023	1,7085431	607044,44114680	1.037.161,59	- 590.120,16
31/03/2023	1,6466370	607044,44114680	999.581,84	- 627.699,92
28/04/2023	1,7319854	607044,44114680	1.051.392,11	- 575.889,65
31/05/2023	1,9674048	607044,44114680	1.194.302,15	- 432.979,61
30/06/2023	2,2411526	607044,44114680	1.360.479,23	- 266.802,53
21/07/2023	2,2708713	607044,44114680	1.378.519,80	- 248.761,96

QLZ MOS FI AÇÕES				
DATA	VALOR DA COTA	QTD DE COTAS	VALOR R\$	NO MÊS
21/07/2023	153,7405244	8966,53504580	1.378.519,80	
31/07/2023	155,4059353	8966,53504580	1.393.452,77	- 233.828,99
25/08/2023	151,7482785	8966,53504580	1.360.656,26	- 266.625,50

Conforme fato relevante, em julho ocorreu a incorporação do QUELUZ VALOR FIA ao fundo QUELUZ SELEÇÃO FIA, e a incorporação da gestora MOS CAPITAL. Com essas incorporações surgiu o fundo QLZ MOS FIA com a incorporação do PL e cotistas dos dois fundos.

*"A MOS, cujo nome deriva da expressão Margin Of Safety de Benjamin Graham, foi assim batizada em 2020, e seus fundos vêm sendo geridos de acordo com o atual processo de investimentos desde 2016, por uma equipe com experiência combinada de mais de 25 anos na gestão de produtos de renda variável. A junção das duas casas com o foco único em desenvolver uma empresa de gestão de recursos líquidos visa otimizar e aproveitar em sua integralidade a capacidade e a experiência das equipes envolvidas, unindo o que há de melhor para oferecer aos clientes uma gestão ativa, dedicada, com rigor analítico e de processos, cujo resultado é a geração de valor consistente aos seus cotistas".*

## BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES

O fundo BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES, é um fundo de investimento no exterior que no ano de 2023 apresenta retorno negativo devido à instabilidade no cenário internacional devido a inflação e o conflito entre Ucrânia e Rússia.





# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

Em reunião realizada com o Comitê de Investimentos e o gestor do fundo presencialmente na sede do gestor em SP, BNP Paribas Asset Management, expos sua posição quanto aos ativos investidos, o porquê da manutenção em alguns ativos e as suas projeções para o cenário a frente.

O Comitê de Investimentos está atento ao acompanhamento deste ativo em razão do desempenho desproporcional em relação a outro ativo da mesma classe contido na carteira do RPPS, denominado SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST. EXTERIOR, caso não haja equilíbrio no desempenho do fundo no próximo trimestre,

A	B	C	D	E	F	G
GESTOR	Sub-Segmento	Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	OBJETIVO	2023
6	SCHRODER	AÇÕES EXTERIOR	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST. EXTERIOR	Artigo 94, Inciso II	RENTA VARIÁVEL	4,72% 5,95%
1	BNP	AÇÕES EXTERIOR	BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIAÇÕES	Artigo 94, Inciso II	RENTA VARIÁVEL	5,14%
3						

O Comitê de Investimentos também analisa a eventualidade de resgate total do ativo. Este produto é destinado a investidores qualificados, a aplicação inicial ocorreu quando o RPPS ainda era considerado investidor qualificado até a normativa da previdência que julgou investidor qualificado RPPS que possuíam o pró-gestão. A resolução CMN Nº3922/2010, revogada pela Resolução CMN 4963/2021, estabelece a manutenção em ativos desenquadrados pelo tempo de 180 dias. Porém com a pandemia de COVID-19 estes ativos sofreram muito e devido a isso, a Previdência divulgou Nota Técnica SEI nº 457/2022/MTP, permitindo a manutenção destes ativos, desde que preservados critérios de solvência e liquidez dos planos de benefícios do ITAPREV, até que se verifique o momento mais adequado para o resgate.

O comitê de investimentos discute o resgate do ativo para aplicação em ativo da mesma asset's com risco/retorno mais em linha com a carteira do RPPS.

## **BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII**

Em reunião on-line com o Sr. Francisco Garcia da Zion Invest gestora do fundo em 12 de junho de 2023 com este Comitê de Investimentos, fomos atualizados sobre a rentabilidade do fundo no ano de 2023, após uma das controladas do fundo o grupo CORTEL assumir a gestão de um dos lotes ganhos na licitação para gestão dos cemitérios da cidade de SP.

O gestor declarou ainda que a concessão de São Paulo é considerada pela gestora como um divisor de águas, segundo suas projeções, no segundo mês de operações ele já espera resultados positivos, reafirmando que espera um maior fluxo de dividendos durante o segundo semestre de 2023, apesar do mercado em 2023 não responder bem a essa expectativa, fazendo com que o valor da cota no mercado secundário apresente acentuado desequilíbrio em relação ao valor da cota patrimonial.

Na mesma reunião, em 12 de junho de 2023, fomos atualizados sobre a assembleia a ser realizada pelos cotistas em 16 de junho, para deliberação sobre a venda de 2.872 jazigos no cemitério do Morumbi/SP por intermédio da Cortel. Esses jazigos conforme relatório gerencial foram adquiridos pelo valor de R\$ 15.636,48 a unidade, possuem valor venal em torno de R\$29.990,00 a unidade, gerando receita líquida de aproximadamente R\$41 milhões de reais para o fundo. Ainda para a reunião ocorreu o convite para a participação dos conselhos administrativo e fiscal, que foram informados formalmente pelo Comitê de Investimentos, porém não ocorreu a participação de nenhum membro dos conselhos.



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

Em 20 de julho a consultoria de investimentos divulgou estudo sobre a marcação das cotas patrimoniais, atualmente marcadas a mercado, em consonância com a portaria nº1467/22. A marcação das cotas no valor patrimonial, acabaria com a volatilidade e rentabilidade negativa do fundo, levando o prejuízo / lucro para o momento do resgate das cotas, o que ocorre com a compra de títulos públicos.

O comitê de investimentos marcou reunião com o gestor do fundo para entender o impacto desta alteração visto que não há a necessidade da venda das cotas neste momento.

<b>Saldo aplicado</b>	<b>Qtd de Cotas</b>	<b>Saldo em julho/2023</b>			
<b>2.088.401,95</b>	<b>233.341,0000000</b>	<b>Cota de Mercado</b>		<b>Cota Patrimonial</b>	
		1,99		8,3229632	
		R\$ 464.348,59	R\$ 1.942.088,56		
<b>Rentabilidade em R\$</b>		<b>-R\$ 1.624.053,36</b>	<b>-R\$ 146.313,39</b>		

## 7) Análise 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	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,71%	9,12%	5,84%	8,82%	6,82%	6,36%	0,20%	1,57%	8,28%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	0,73%	12,10%	5,78%	12,11%	15,14%	18,55%	0,20%	1,54%	5,15%
IMA-B (Benchmark)	0,81%	12,27%	5,83%	12,27%	15,46%	19,21%	-	-	-

Na renda variável a maior volatilidade ficou para os ativos ligados ao IBOVESPA que oscilou muito ao longo de 2022 e mantém essa oscilação durante exercício de 2023, ativos ligados aos índices de renda variável fecharam o mês de julho com rentabilidade positiva, conforme demonstrado no quadro abaixo.

Ibovespa	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa Adm	VaR Mês	Volatilidade - 12 meses
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	0,84%	2,11%	0,45%	1,89%	5,61%	-	1,20%	1,54	6,97%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	5,91%	32,21%	32,12%	29,17%	43,47%	42,26%	2,00%	8,17	21,89%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	2,74%	6,25%	14,98%	2,34%	14,80%	-9,21%	2,50%	7,87	20,86%
QLZ MOS FI AÇÕES	-	-	-	-	-	-	2,00%	7,88	-
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	3,31%	11,17%	16,14%	6,86%	17,72%	5,83%	1,50%	7,86	21,23%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	2,56%	9,60%	14,12%	5,00%	11,10%	-5,36%	2,00%	7,19	21,40%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,29%	28,12%	28,23%	29,31%	36,99%	32,25%	1,90%	8,94	22,56%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	1,45%	13,46%	16,34%	9,27%	13,40%	2,04%	2,00%	6,37	18,58%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕE...	1,08%	11,94%	19,85%	6,38%	24,18%	21,15%	2,50%	5,97	21,70%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2,56%	15,01%	20,21%	11,22%	21,28%	11,73%	2,00%	6,4	17,97%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC...	2,51%	8,41%	21,72%	4,87%	17,68%	2,54%	2,00%	6,9	20,11%
Ibovespa (Benchmark)	3,27%	11,13%	16,77%	7,50%	18,20%	0,12%	-	-	-

A inflação nas principais economias mundiais manteve a rentabilidade dos ativos no exterior no negativo ao longo de 2022, que se mantém no exercício de 2023, projeta-se que a partir do segundo semestre de 2023, comece o corte de juros nestas economias trazendo novamente rentabilidade a estes ativos.

*[Handwritten signatures and initials]*





# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

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...	1,81%	4,72%	1,78%	2,93%	4,05%	-10,02%	0,85%	6,18	23,32%	
MSCI ACWI (Benchmark)	1,88%	6,14%	2,36%	1,41%	1,33%	-9,61%	-	-	-	

## 8) Assuntos Gerais:

Julho foi mais um mês de ótimos retornos no ano de 2023, com o arcabouço fiscal em tramitação o cenário para renda variável foi favorável. Adicionalmente a isso, atendendo as expectativas do mercado nos primeiros dias de agosto ocorreu o primeiro corte da taxa SELIC de 0,50% depois de mais de um ano em 13,75%.

A inflação nos mercados desenvolvidos e dados abaixo do esperado na China, trouxeram volatilidade no cenário internacional que ainda depois de um ano acompanha o conflito entre Rússia e Ucrânia que ainda não sinaliza um acordo.

O comitê de investimentos no mês de julho participou de uma live da asset Tarpon onde foram apresentados os resultados da estratégia de investimentos, o fundo possuía uma estratégia de três anos, em julho, ocorreu a venda da empresa Sinqia para a estrangeira Evertec, com isso a estratégia do fundo foi alcançada em menos de 12 meses e os resultados da operação serão entregues aos cotistas até dezembro/2023.

Também em fato relevante divulgado, o fundo TARPON WAHOO FIA teve seus cotistas divididos em dois outros novos fundos com a mesma estratégia, fundos de pensão e RPPS foram enquadrados no fundo TARPON INTERSECTION I FIC AÇÕES CNPJ: 50.190.969/0001-40, mantidas as mesmas condições de taxas e resgates do fundo TARPON WAHOO FIA, mudando as regras para novas aplicações. Em caso de novas aplicações no fundo, a operação será o pagamento de 25% do resgate solicitado a cada 90 dias. Como a exposição do RPPS é pequena no ativo, este Comitê de Investimentos deliberou pelo resgate das cotas deste para aplicação dos recursos no fundo TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES, que o RPPS já é cotista, da mesma gestora e, possui estratégia semelhante e que vem apresentando rentabilidade superior.

Mantendo a rotina de conversa com gestores, distribuidores e participantes do mercado o comitê de investimentos participou de reuniões com:

CALL DE RESULTADO SINQIA/TARPON  
PRIVATIZA AGENTES AUTONOMOS DE INVESTIMENTOS  
ATINA AGENTES AUTONOMOS DE INVESTIMENTOS

Com o início da queda da taxa Selic, o cenário começou a ficar favorável para os ativos SMALL CAPS, em visita a ATINA AGENTES AUTONOMOS DE INVESTIMENTOS foi apresentado ao comitê o fundo 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES CNPJ: 09.550.197/0001-07, fundo com histórico desde junho de 2008, acumulando retorno de 400%. A gestora existe desde 1968 e possui atualmente mais de 6 bilhões em ativos sob gestão. Vê-se que o fundo possui bons retornos em comparativo a seus pares de mercado.



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

Após análise da consultoria de investimentos e parecer favorável da consultoria de investimentos, o comitê de investimentos aguardará apenas a manifestação do conselho administrativo, conforme estabelecido no item 4.1.2. da Política de Investimentos em curso, para aprovação do credenciamento da gestora 4UM e a aplicação de R\$ 5.000.000,00 no fundo com possível aumento de exposição no ativo. Serão utilizados na aplicação os recursos das transferências das contribuições recebidas no mês de julho que estarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

Em análise para discussão do comitê para diversificação da carteira ainda em 2023 estão os fundos:

DAYCOVAL CLASSIC TITULOS BANCARIOS FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO  
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIARIO DI LP  
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA  
DOURADA FIC AÇÕES  
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOV. CICLICO I FIC MULTIMERCADO  
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES

Para aplicação no fundo DAYCOVAL CLASSIC TITULOS BANCARIOS FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO deverá ocorrer o resgate total do ativo da mesma gestora DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES, o fundo possui estratégia ativa de superar o IBOVESPA, o que não ocorre em comparação a ativos de mesma estratégia no mesmo período.

A aplicação no fundo BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA poderá ocorrer com recurso das transferências de contribuições adicionalmente ao resgate do fundo BNP PARIBAS ACESS EQUITY WORLD que atualmente é direcionado somente a investidores qualificados, mas que devido as rentabilidades negativas do período de pandemia pode ser mantido na carteira até a recuperação do capital investido.

Quanto aos fundos apresentados pelos distribuidores OC AGENTE AUTONOMO, GRID AGENTES AUTONOMOS, TORRES INVEST, BAYES CAPITAL, o comitê optou por não fazer alocações no ano de 2023.

Atualmente, a carteira do RPPS já possui uma exposição que consideramos atualizada com o cenário atual. Os ativos propostos por esses participantes do mercado serão reavaliados no ano de 2024.

Embora o comitê de investimentos reconheça a possibilidade de errar em um custo de oportunidade ao adiar o início dessas parcerias para o próximo ano, não se sente confiante com as apresentações realizadas. Portanto, optamos por não dar continuidade ao processo de análise e credenciamento neste momento.





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

*Alex Domingues de Castro Santos*

**Alex Domingues de Castro Santos – Membro**

*José Roberto dos Santos*

**José Roberto dos Santos – Membro**

*Rafael de Jesus Freitas*

**Rafael de Jesus Freitas – Membro**