



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Reunião realizada 12 de junho de 2024 às 10 horas.

Às dez horas do dia 12 de junho de 2024, 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** – O mês de maio foi de deterioração adicional dos mercados do Brasil. Nosso entendimento é de que tal movimento em grande parte foi explicado por questões domésticas. Aliás, conforme abordaremos adiante, o quinto mês deste ano proporcionou, em termos agregados, informações que julgamos como algo mais favoráveis no que concerne ao panorama global. Em termos de movimentações dos mercados, notou-se, por exemplo, bolsas dos EUA em recuperação de perdas de abril e a curva de juros do país apresentando fechamento.

No Brasil, por sua vez, a curva voltou a abrir, o Real seguiu depreciando e o Ibovespa continuou como um dos piores índices acionários do globo neste ano. Nos EUA, as informações de ordem macroeconômica vieram, de modo geral, mais benignas. Salienta-se que a maioria dos indicadores econômicos apontou para alguma perda de força da atividade e certa moderação das condições de emprego. No campo inflacionário, apesar de os principais índices seguirem variando entre patamares elevados, todos eles incompatíveis com as metas de inflação perseguidas pelo Fed, enfatiza-se que os resultados conhecidos em maio vieram praticamente em linha com o esperado, sendo que a qualidade de tais dados foi razoavelmente favorável. Ao mesmo tempo, a reta final da temporada de balanços corporativos do 1T24 mostrou que as empresas dos EUA seguiram saudáveis, com parte das companhias do setor de tecnologia trazendo bons guidances.

Quanto ao BC dos EUA, todavia, o transcorrer das semanas de maio foi mais ruidoso. Em especial, salienta-se o descompasso entre o discurso de Jerome Powell, no 1º de maio, durante entrevista coletiva após a decisão mais recente do Fomc, e o conteúdo da Ata de tal encontro, divulgada três semanas depois. Ao ser indagado a respeito da chance de elevação das fed funds, Powell sinalizou que essa discussão não fez parte das conversas entre os diretores do Fomc na reunião do começo do mês passado. Na Ata, por outro lado, observou-se que fatia dos membros do colegiado trabalha com a hipótese de novo aperto monetário, caso o cenário inflacionário exija essa ação. A notável diferença entre o posicionamento de Powell e as discussões inseridas na Ata do Fomc traduziu-se em aumento da sensibilidade dos investidores a qualquer nova fala de diretores do Fed ao fim de maio. Em termos gerais, a pouca capacidade de Powell comunicar para o mercado as conversas dentro do comitê do Fed tem gerado, na nossa



visão, não só progressiva perda de credibilidade do chair, como também dias de desnecessário estresse para os mercados mundo afora.

Na Zona do Euro, o andamento das recentes semanas pouco trouxe de novidades para a conjuntura. Seguimos olhando de forma alvissareira para o bloco, em meio à continuidade da trajetória de desaceleração inflacionária, ao quadro de retomada econômica e ao fato de os balanços corporativos do 1T24 terem vindo, em linhas gerais, acima das expectativas. Embora nossas estimativas de cinco cortes de juros pelo BCE em 2024 nos pareça, neste momento, algo exagerado, diante do posicionamento que julgamos mais hawkish que o necessário da maioria dos membros da autoridade monetária do bloco, salienta-se que seguimos antevendo amplo espaço de alívio monetário na região. Em outras palavras, entendemos que, caso o BCE não corte tanto a taxa básica de juros neste ano, isso significará, ao fim e ao cabo, um caminho mais amplo para reduções em 2025. De qualquer forma, é largamente esperado que o BCE reduza sua taxa básica de juros em 0,25 p.p. na reunião de política monetária deste começo de junho. No contexto chinês, assim como na Zona do Euro, não identificamos novidades dignas de nota. Apesar de nossa avaliação nunca ter sido de grande pessimismo com o país, há de se reconhecer que o transcorrer dos primeiros meses de 2024 foi mais favorável para o gigante asiático. Temos verificado dados mais fortes que o estimado e maior disposição do governo em apoiar a economia, além de um processo mais célere de mudança do paradigma de crescimento do país. Além disso, embora a China possua uma série de desafios estruturais, o enfrentamento deles tem sido razoavelmente menos problemático do que anteriormente julgamos.

Por fim, a respeito do Brasil, seguimos convivendo com um contexto dúbio. De um lado, os indicadores econômicos seguiram apontando para bom desempenho da atividade, fortalecimento do mercado de trabalho, moderação dos níveis de inflação e saúde das contas externas. De outro lado, entretanto, os mercados financeiros brasileiros continuaram incapazes de aproveitar a onda favorável do enredo macroeconômico. A deterioração da percepção fiscal seguiu como incômoda lembrança para os investidores, conforme o tempo passa e o governo não indica disposição de avançar em qualquer medida de equilibrar as contas públicas pelo lado das despesas. Esse cenário de preocupação com o fiscal ganhou novo ingrediente, em meio aos efeitos deletérios para as contas públicas decorrentes da tragédia do Rio Grande do Sul. Além disso, a troca de comando da Petrobras, os votos divididos na última reunião do Copom e a contínua piora das expectativas de inflação foram outros importantes motivos para manter os investidores na defensiva. Ainda que nossa percepção seja de que os mercados domésticos estão descontados – e até mesmo com uma boa dose de exagero –, um ponto que temos nos questionado, de modo recorrente, nas últimas semanas, é a indagação sobre qual poderia ser um eventual gatilho para promover a melhora de nossos ativos. Obviamente, entendemos que, conforme o tempo passa e os Bancos Centrais de países desenvolvidos cortam juros, mais favorável tende a ser o contexto para os ativos de risco de países emergentes, incluindo o Brasil. Todavia, “jogar parado” não parece ser uma boa opção. Em outros termos, caso não haja o mínimo encaminhamento a respeito de questões que vêm atormentando os investidores do Brasil, é bem possível que, em termos relativos, sigamos em último lugar da fila.



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

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 2024	ATUALIZAÇÃO DA RECEITA 2024
RECEITAS	6.436.552,21	30.727.284,45	71.380.000,00	72.365.618,11
	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2024
DESPESAS	1.842.493,62	8.740.365,91	71.380.000,00	60.951.912,40
	NO MÊS	NO ANO		
SALDO	4.594.058,59	21.986.918,54		

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\$ 51.315.705,79 (Cinquenta e um milhões, trezentos e quinze mil, setecentos e cinco reais e setenta e nove centavos) e foram resgatados R\$ 47.715.090,45 (Quarenta e sete milhões, setecentos e quinze mil, noventa reais e quarenta e cinco centavos), conforme discriminação abaixo:

FUNDO DE INVESTIMENTO	Aplicações	Resgates
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	7.000.000,00	0
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.000.000,00	0
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-	6.000.000,00
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	458.173,13
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	21.315.705,79	21.559.644,57
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.000.000,00	1.000.000,00
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-	3.000.000,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.000.000,00	0
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.000.000,00	0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.000.000,00	0
LETRA FINANCEIRA SANTANDER TAXA IPCA + 6,29%	10.000.000,00	0
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-	10.711.031,49
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-	4.986.241,26
Total	51.315.705,79	47.715.090,45



4) Propostas de Investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

FUNDO

APLICAÇÃO

LETRA FINANCEIRA SANTANDER TAXA IPCA + 6,29% - R\$10.000.000,00 – Aquisição de letras financeiras de Instituições Privadas. Com a taxa SELIC ainda acima de 10,00% até o final de 2024, as letras financeiras ainda são boas opções de investimentos com taxas medias de pagamento acima de 6,00%, em um cenário volátil e desafiador na renda variável. A imobilização dos recursos até o vencimento da letra financeira não comprometerá o plano de pagamento e desembolso de benefícios do RPPS. Os Recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

FUNDO

APLICAÇÃO

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES - R\$ 7.000.000,00 – Aplicação para manutenção da estratégia dividendos na carteira. Com o resgate total do fundo Trigono Delphos, ocorreu expressiva queda de alocação nesta estratégia, em busca de novos ativos, o fundo do BB mostrou-se como boa opção para manutenção da estratégia com taxas menores e retornos compatíveis com o mercado. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

FUNDO

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP- R\$ 3.000.000,00 - Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa de médio prazo. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

FUNDO

APLICAÇÃO

BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP- R\$ 2.000.000,00 - Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa de longo prazo. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

FUNDO

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... - R\$ 2.000.000,00 – Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa pós-fixados. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

FUNDO

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA- R\$ 2.000.000,00 – Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa pré-fixados de curto prazo. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP- R\$ 4.000.000,00 – Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa de curtíssimo prazo. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

FUNDO

RESGATE

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP- R\$1.000.000,00 – Resgate para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDES para futura diversificação.

FUNDO

RESGATE

BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES- R\$ 6.000.000,00 – Resgate para diversificação da carteira em ativos de melhor rentabilidade. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDES para futura diversificação.

FUNDO

RESGATE

CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA- R\$ 458.173,13 – Pagamento de cupons semestrais. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDES para futura diversificação.

FUNDO

RESGATE

CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA- R\$3.000.000,00 – Resgate para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDES para futura diversificação.

FUNDO

RESGATE

TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES- R\$10.711.031,49 – Fundo de investimentos de renda variável segmento dividendos. O fundo apresentava boa rentabilidade, mesmo com a pandemia, mas não vinha com bons retornos até o final de 2022 que, não se repetiu em 2023/2024. Adicional a rentabilidade o fundo, passou por um stress, entre distribuidores que o RPPS não avaliou como positiva para a imagem do gestor. O comitê de investimentos optou pelo resgate total das ativos, para proteção dos recursos, em possíveis problemas futuros. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDES para futura diversificação.

FUNDO

RESGATE

TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES-R\$4.986.241,26- Fundo de investimentos de renda variável segmento small caps. O fundo apresentava boa rentabilidade, mesmo com a pandemia, mas não vinha com bons retornos até o final de 2022 que, não se repetiu em 2023/2024. Adicional a rentabilidade o fundo, passou por um stress, entre distribuidores que o RPPS não avaliou como positiva para a imagem do gestor. O comitê de investimentos optou pelo

[Handwritten signatures]

[Handwritten mark]



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

resgate total das ativos, para proteção dos recursos, em possíveis problemas futuros. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação.

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). Outras análises

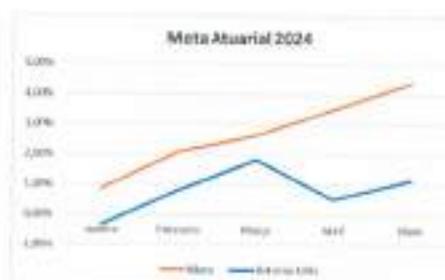
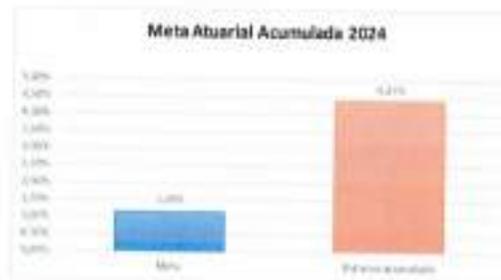
A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da Resolução Nº 4963/2021;

Segundo consta em 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 **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	346.117.246,62	9.410.934,24	5.335.370,02	349.067.034,69	-1.325.776,15	-0,32%	0,85%	-1.125.776,15	-0,32%	0,80%	-37,66%
Fevereiro	349.067.034,69	21.237.710,74	18.159.773,97	356.330.127,82	4.165.156,36	1,18%	1,21%	3.039.380,21	0,86%	2,07%	41,53%
Março	356.110.127,82	10.681.018,34	7.498.938,31	362.985.198,18	3.492.990,53	0,97%	0,55%	6.532.370,74	1,84%	2,63%	69,75%
Abril	362.985.198,18	38.022.532,86	34.538.481,09	361.728.538,17	-4.740.711,79	-1,29%	0,81%	1.791.658,96	0,52%	3,47%	14,99%
Mai	361.728.538,17	51.915.705,79	47.715.090,45	267.651.134,17	2.321.980,66	0,64%	0,87%	4.113.639,62	1,16%	4,37%	26,50%
						0,64%	0,87%	4.113.639,62	1,16%	4,37%	26,50%



Retorno obtido no mês	0,64%
Meta atuarial do mês	0,87%
Retorno de contribuições 2024	1,16%
Meta atuarial acumulada de 2024	4,37%

RECURSOS PREVIDENCIARIOS	367.651.134,17
RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA	7.722.926,71
TOTAL DE RECURSOS ITAPREV	375.374.060,88

[Handwritten signatures]



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

Retorno por fundo de Investimentos

11	Fundos acima da meta atuarial no ano
23	Fundos abaixo da meta atuarial no ano
16	Fundos com rendimento Negativo no ano
50	Total Fundos investidos

22,00%	Fundos da carteira acima da meta atuarial no ano
46,00%	Fundos da carteira abaixo da meta atuarial no ano
32,00%	Fundos da carteira com rendimento negativo no ano

GESTOR	Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	Ret. OBTIDO	Meta 2024	
ZION	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FI - CARELJ	Artigo 13º	RENDA VARIÁVEL	35,77%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	33,76%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BOR NIVEL I	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	18,82%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	12,30%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 7,23%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	5,56%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 7,00%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	5,25%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 6,25%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	4,96%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,85%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 5,93%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	4,83%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2024 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,33%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,32%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	4,20%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	3,72%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA JURCS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	3,55%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	3,44%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	3,18%	4,37%	TX. ADMINISTRATIVA
BB	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	3,11%	4,37%	TX. ADMINISTRATIVA
CAIXA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	2,56%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB IDXA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,85%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,68%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,58%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,56%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IMA-B 3 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,51%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
4UM	4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	2,48%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,31%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINAMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	2,11%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,98%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,98%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,70%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IDXA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,65%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	1,45%	4,37%	TX. ADMINISTRATIVA

J

PT

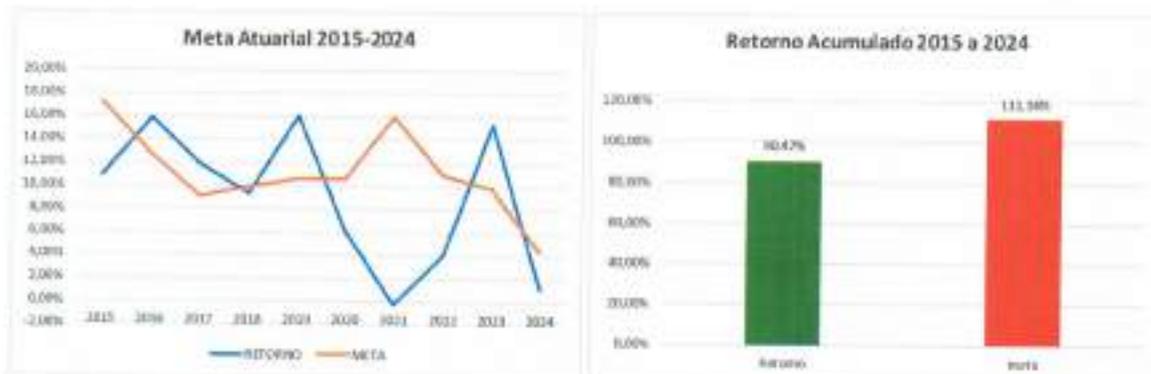
2024



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

CAIXA	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,05%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2029 IPCA + 6,30%	Artigo 7º, inciso IV	RENDA FIXA	1,01%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2028 IPCA + 6,25%	Artigo 7º, inciso IV	RENDA FIXA	0,42%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	-0,13%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	-0,34%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
RIOBRAVO	RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	0,00%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2028 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	-0,07%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
ICATU	ICATU VANGUARDA ISABATE I ONO BIASED FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,01%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
TARPON	TARPON GT 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-1,23%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
RIOBRAVO	RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso II, Alínea "a"	RENDA FIXA	-3,39%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB DIVIDENDOS MIOCAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-5,18%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
AZQUEST	AZQUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-6,13%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
GUEPARDO	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-6,66%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
FINACAP	FINACAP MALWITSSAP FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-7,94%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
RIOBRAVO	RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-7,85%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
QUELUZ	QLZ MOS FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-8,47%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CONSTANCIA	CONSTANCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-9,88%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BNP	BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-10,24%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
SCHRODER	SCHRODER BEST IDEAS	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-11,01%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO

Retorno acumulado 2015 a 2024



6) Credenciamento

Distribuidores

Não ocorrem credenciamento/ renovação no período;

Gestores

Não ocorrem credenciamento/ renovação no período;

Administradores

Não ocorrem credenciamento/ renovação no período;

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, 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 breve.

QUELUZ VALOR FIA/QLZ MOS FI AÇÕES

O QLZ MOS FIA registrou uma rentabilidade de -0,52% no último mês, performance superior à queda de -3,04% no Índice Bovespa e de -3,38% no Índice Small Caps. As principais contribuições positivas foram de Camil (+1,46%), Mercado Livre (+0,78%) e Hapvida (+0,37%). Já as contribuições negativas vieram de Ultrapar (-0,69%), Ambipar (-0,65%) e M Dias (-0,61%). Nos últimos meses, o cenário global incerto e o noticiário local negativo resultaram em uma significativa revisão das expectativas para as taxas de juros no Brasil e nos Estados Unidos, o que dificultou o destravamento de valor das empresas em que o fundo investe. Por outro lado, o gestor do fundo acredita que, hoje, estas expectativas perpetuam um cenário negativo, no qual a taxa de juros local deve permanecer substancialmente elevada no horizonte de 5 a 10 anos. Esta situação deprime o valuation de companhias de qualidade e com boas perspectivas de crescimento de lucro e, na visão do gestor, constrói um cenário com assimetria favorável para o investimento em empresas listadas. Portanto, o fundo mantém uma alocação de 99% em ações, com 45% nas 5 principais posições do fundo.

O fundo tem demonstrado uma sensibilidade elevada às variações do cenário de juros altos e ao fluxo de capital negativo para a bolsa, característica comum a carteiras com menor liquidez. A volatilidade do cenário econômico, especialmente a incerteza sobre os patamares de inflação e juros nos Estados Unidos, tem influenciado fortemente o desempenho do fundo.

O Comitê de Investimentos continua a monitorar de perto a situação do QUELUZ VALOR FIA/QLZ MOS FI AÇÕES. Dada a volatilidade do fundo e os desafios persistentes no cenário macroeconômico, não se descarta a possibilidade de uma saída futura ou redução de posição, caso a situação não apresente sinais de melhora substancial. O compromisso do Comitê é salvaguardar os interesses do RPPS, buscando sempre a melhor rentabilidade com o menor risco possível.

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



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

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%
dez/23	R\$ 1.459.262,88	R\$ 391.751,13	27,04%
mai/24	R\$ 1.320.964,30	-R\$ 138.298,58	-9,47%
RESULTADO DA APLICAÇÃO		-R\$ 679.035,70	-36,31%

QUELUZ VALOR FI AÇÕES				
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
31/08/2023	149,3078845	8966,53504580	1.338.774,38	- 288.507,38
29/09/2023	144,1345846	8966,53504580	1.292.387,80	- 334.893,95
31/10/2023	134,5223088	8966,53504580	1.206.199,00	- 421.082,76
30/11/2023	154,0713207	8966,53504580	1.381.485,90	- 245.795,86
29/12/2023	162,7454608	8966,53504580	1.459.262,88	- 168.018,88

QLZ MOS FI AÇÕES				
DATA	VALOR DA COTA	QTD DE COTAS	VALOR R\$	NO MÊS
31/01/2024	156,9133167	8966,53504580	1.406.968,75	- 220.313,00
29/02/2024	159,7239572	8966,53504580	1.432.170,46	- 195.111,29
28/03/2024	161,5537925	8966,53504580	1.448.577,74	- 178.704,01
30/04/2024	148,0985563	8966,53504580	1.327.930,90	- 299.350,86
31/05/2024	147,3216007	8966,53504580	1.320.964,30	- 306.317,46



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

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII

O Comitê de Investimentos discutiu a situação atual do BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII (CARE11), à luz dos recentes comunicados emitidos pela administradora e gestora do fundo.

Em comunicado ao mercado, datado de 15 de maio de 2024, a gestora ZION Gestão de Recursos Ltda. e a administradora Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. informaram que os ativos da Cortel Holding S.A., uma das principais investidas do fundo, localizados no estado do Rio Grande do Sul, não sofreram danos materiais significativos devido aos recentes eventos climáticos na região. Esses eventos representaram a pior tragédia climática já registrada no estado, com intensas chuvas desde 26 de abril de 2024.

A gestora destacou que continua a monitorar de perto a situação dos ativos da Cortel no Rio Grande do Sul, que incluem seis cemitérios e crematórios localizados em Canoas, Viamão, São Leopoldo, Cachoeirinha, Porto Alegre e Pelotas. Adicionalmente, a Cortel estabeleceu pontos de coleta de doações em todos os seus empreendimentos para auxiliar as famílias afetadas pela tragédia, demonstrando compromisso social da empresa.

O Comitê deliberou que, apesar do cenário desafiador, não há necessidade imediata de desinvestimento das cotas do CARE11. A recomendação é continuar monitorando a situação e avaliar periodicamente a performance do fundo, especialmente considerando a situação dos ativos e as ações adotadas pela gestora para proteger os interesses dos cotistas.

GESTOR	Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.352 / 4.804	SEGMENTO	Rat. OFÍCIO	Maio 2024	
ZION	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 114	RENDA VARIÁVEL	36,73%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI - AÇÕES	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	26,76%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	18,83%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BDR AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 119, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	13,96%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 7,23%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	5,95%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 7,00%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	5,95%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 6,35%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	5,95%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,80%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 5,93%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	4,80%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2024 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,33%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,33%	4,37%	PREVIDENCIÁRIO

Saldo aplicado	Qtd de Cotas
2.088.401,95	233.341,0000000

Saldo fechamento abril/2024			
Cota de Mercado		Cota Patrimonial	
	1,86		8,008144
R\$	434.014,26	R\$	1.868.628,33
Rentabilidade em R\$	-R\$ 1.654.387,69	-R\$	219.773,62

ATIVOS DO FUNDO

Ações – Grupo Cortel

O CARE11 FII detém 20,28% do Grupo Cortel, holding de cemitérios e crematórios que comercializa através de suas subsidiárias: cessões de direito de uso de jazigos temporários e perpétuas, cremações, serviços funerários, planos funerários e cremações de animais.



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

Ações - Terra Santa

O CARE11 FII detém 52,90% da VHR Empreendimentos S.A. (Empreendimento Terra Santa Cemitério Parque), cemitério localizado na cidade de Sabará, região metropolitana de Belo Horizonte, Minas Gerais.

Jazigos – Cemitério do Morumbi

O FII Care 11 possui 2.872 Jazigos no Cemitério do Morumbi, o primeiro Cemitério Parque do Sul do país, localizado no bairro nobre do Morumbi, em São Paulo - SP.

8) 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 1,00%, as incertezas fiscais para os próximos anos impactaram no rendimento destes ativos. Os ativos atrelados ao IMA-B possuem maior volatilidade pois são compostos por ativos com vários vencimentos, tanto curto quanto longo.

IMA-B

Ativo	1Mês	3Mes	6Meses	9Meses	12meses	24meses	36meses	48meses	60meses	Volatilidade - 12meses
DE RENDA FIA TÍTULOS PÚBLICOS F RENDA FIA PREJ	1,01%	-0,25%	-0,33%	2,48%	8,25%	11,98%	9,20%	1,28%	1,86%	
CARA BRASIL 2000 F TÍTULOS PÚBLICOS F REND	1,38%	-0,77%	-0,85%	-0,55%	5,18%	7,59%	6,28%	1,38%	8,40%	
IMA-B (Benchmark)	1,00%	0,17%	-0,20%	2,02%	6,88%	11,72%	-	-	-	

Na renda variável a maior volatilidade ficou para os ativos ligados ao IBOVESPA que oscilou muito ao longo de 2022 e manteve essa oscilação durante exercício de 2023 e agora em de 2024, ativos ligados aos índices de renda variável fecharam o mês com rentabilidade em sua maioria negativa, conforme demonstrado no quadro abaixo.

Em 2022, a inflação nas principais economias mundiais havia mantido a rentabilidade dos ativos no exterior em território negativo. Essa tendência se manteve ao longo do exercício de 2023, deixando os investidores ansiosos por uma mudança no cenário. A esperança era que, com o início do corte de juros no segundo semestre de 2023, houvesse uma reviravolta positiva, trazendo novamente rentabilidade a esses ativos.

Com a saída dos fundos BNP PARIBAS ACCESS EQUITY WORLD e SCHRODER SUSTENTABILIDADE destina a investidores qualificados, o RPPS mitigou o risco dos investimentos direto em ativos no exterior, ficando somente na carteira BDR's de empresa que negociam ações no Brasil.



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

Resumo

Fundo	Maio	Jun	7 meses	8 meses	9 meses	10 meses	11 meses	12 meses	Valor Médio	Investimento - 12 meses
BO BRAVO PROTEÇÃO FUND MULTIMERCADO	-1,14%	-1,84%	-4,17%	-4,80%	3,88%	7,00%	7,00%	1,00%	4,32	7,040%
DELPHOS FIC AÇÕES	-0,02%	-4,46%	-7,18%	-4,38%	11,87%	-	2,00%	2,00%	0,21	18,100%
IMP FUND SALESISTAS FIC AÇÕES	-1,87%	-12,84%	-8,19%	-2,31%	8,46%	-8,88%	2,00%	2,00%	9,00	14,000%
MAPOL SP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,05%	-3,05%	3,87%	0,80%	12,00%	10,07%	2,00%	2,00%	0,69	16,440%
CONSTRUCA FLAGSHIP FIC AÇÕES	-3,98%	-4,98%	7,30%	-1,14%	4,11%	8,00%	2,00%	2,00%	0,94	13,000%
SCHRODER BEST IDEAL FIC AÇÕES	-4,27%	-12,00%	0,00%	-7,27%	8,42%	3,34%	1,00%	1,00%	0,20	14,400%
FRACAP SAUTY FIC AÇÕES	-2,04%	-7,84%	-4,22%	-2,81%	11,70%	10,77%	2,00%	2,00%	0,81	14,400%
SUBRAMIO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,00%	8,88%	7,00%	-1,17%	13,87%	10,54%	1,00%	1,00%	1,00	18,870%
Resumo (Resumido)	2,00%	8,88%	-4,07%	-4,17%	10,70%	8,88%	-	-	-	-

9) Assuntos Gerais:

No mês de maio, parte dos retornos negativos obtidos no mês de maio foram recuperados, com ativos de renda variável ainda com retorno negativo no mês. A sinalização que a SELIC deve fechar o ano acima do que vinha sendo projetado, o corte da taxa de juros americana que agora projeta-se para o segundo semestre de 2024 e início de 2025, somado ao corte da taxa SELIC na última reunião não ter sido unânime, contribuíram para os retornos negativos da carteira. Ativos de renda fixa, CDI e Crédito privado se beneficiam deste cenário de juros altos.

FUNDO

LETRA FINANCEIRA SANTANDER TAXA IPCA +6,30% – Aplicação para diversificação da carteira em ativos de crédito emitido por instituição financeira. Letras financeiras são títulos de dívida de bancos, assim como títulos públicos são títulos de dívida do governo federal, que as instituições utilizam para se capitalizar. Nas letras financeiras, assim como nos títulos federais, na aplicação já se sabe o prazo e a rentabilidade contratada adicional a um indexador. A taxa contratada pelo RPPS junto a instituição Santander, tem vencimento em 2029 com taxa de IPCA + 6,30 %, a meta atuarial do RPPS para o ano de 2024, dentro dos parâmetros da previdência social foi fixada em IPCA +5,06%, ou seja, o título possui rentabilidade superior a 1,00%. Em deliberação conjunta com o conselho administrativo, apesar de diversas casas no mercado emitirem esses tipos de títulos, optou-se por aplicar no Banco Santander, devido a Credibilidade e segurança da instituição até então, mesmo que instituições menores emitam títulos com taxas maiores, optou-se pela instituição para segurança dos recursos previdenciários.

FUNDOS

TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

Na reunião do Comitê de Investimentos, foi discutida a situação atual dos fundos TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES e TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, que têm enfrentado desafios em manter a rentabilidade esperada.

Esses fundos, embora tenham trazido grande rentabilidade ao RPPS nos anos de 2021 e 2022, não conseguiram sustentar o mesmo desempenho em 2023 e no início de 2024, refletindo as dificuldades enfrentadas no cenário macroeconômico e as questões internas entre distribuidores.



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

Em 2023, os fundos sofreram com uma queda significativa na rentabilidade, acompanhada por uma disputa judicial entre distribuidores, o que gerou incertezas adicionais.

O Comitê de Investimentos já havia solicitado parecer à consultoria de investimentos sobre esses fundos, e, com base nas recomendações, decidiu pelo resgate total dos ativos. Essa decisão foi tomada com o objetivo de evitar maiores prejuízos e assegurar que os recursos do RPPS sejam aplicados em fundos que ofereçam maior segurança e estabilidade.

A medida foi executada antes que problemas maiores pudessem ocorrer nos fundos, considerando a volatilidade e os desafios enfrentados. Os recursos resgatados foram devidamente transferidos para a conta do RPPS em 15/05/2024, e o Comitê continua a monitorar a situação geral dos investimentos para garantir que as decisões futuras sigam os melhores interesses do RPPS.

FUNDO

28.206.220/0001-95 SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

Depois de quase 24 meses de análises e pareceres da consultoria de investimentos e reuniões com o gestor e distribuidor do fundo, comparativos com outros fundos do mercado, o comitê de investimentos deliberou pelo aporte no fundo. Durante o período de análise o fundo demonstrou ter uma estratégia vencedora e líquida, e um segmento de aplicação que pode sofrer por causa dos títulos de dívidas de empresas.

Fundo de estratégia e rentabilidade que se estive na carteira do RPPS deste o primeiro dia do ano seria o melhor fundo de renda fixa da carteira do RPPS, o prazo de resgate do fundo também é menor que outros fundos que formam analisado, sendo rápido o crédito dos recursos em caso de necessidade.

FUNDO

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

Com o resgate e crédito dos recursos dos fundos TRIGONO, o comitê de investimentos depois de diversas análises optou pelo fundo para aplicação de parte dos recursos que forma creditados, o fundo do BB mostra-se um dos melhores no ano e com histórico em linha com os objetivos do RPPS, com a aplicação no fundo o comitê de investimentos mitiga parte do risco com instituição como ocorreu no caso da Trigono, apesar de ser um fundo de um banco grande, o fundo apresenta rentabilidade em linha e superior a de asset's que tendem em sua maioria ser melhores que bancos.

O comitê de investimentos analisa ainda os fundos

55.402.699/0001-08	TARPON ATLANTICUS INST RESP LIMITADA FIC AÇÕES;
54.198.302/0001-45	PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO;
50.235.197/0001-16	DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO ;
55.274.339/0001-78	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO
54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
39.272.928/0001-60	BB TOP AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FI AÇÕES BDR NÍVEL I
34.658.753/0001-00	DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES
46.405.659/0001-29	K10 INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
53.828.338/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
54.603.050/0001-92	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2040 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
42.847.942/0001-50	VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES



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

09.636.393/0001-07 BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

Fundo

50.235.197/0001-16 DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

Este fundo entrou em análise pelo comitê de investimentos para realocação de recursos do fundo DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINAMICA, no fechamento de maio/2024 RPPS possuía pouco mais de 11% do PL total do fundo. Optou por um novo fundo para diminuir a concentração no ativo e buscar ativo de melhor rentabilidade com a atual gestora. O fundo CLASSIC TITULOS BANCARIOS, possui em sua carteira 80% de letras financeiras de instituições privadas, com a SELIC alta, estes ativos vêm apresentado boa rentabilidade, a estratégia do fundo demonstra ser uma boa oportunidade para diversificação.

FUNDO

55.274.339/0001-78 RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO.

Fundo com a estratégia de capital protegido, com estratégia de investimentos de 25 meses. Com o fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO finalizando sua estratégia em 12/06, foi apresentado ao comitê de investimentos novo fundo com a mesma estratégia. Em momentos de grande volatilidade, este fundo de investimentos vem apresentado bons retornos. O fundo que encerrou sua estratégia possuía em sua política de investimentos no exterior, o novo fundo será mais pulverizado, tendo alocações em renda fixa, renda variável e investimentos no exterior simulando uma carteira teórica de RPPS com ETF, opções e NTN. Em reunião com o conselho administrativo foi aprovado a aplicação total do resgate, pouco mais de 4.200.000,00 e um adicional de recursos transferidos de contribuições, totalizando uma aplicação de R\$ 5.000.000,00. O travamento deste recurso por 25 meses não interferirá nos pagamentos de benefícios do RPPS.

Para esta apresentação de produto, foi estendido convite facultativo a todos os membros do conselho administrativo para reunião on line realizada em 10/06, ocorrendo a participação do membro suplente Fabio Mauricio Branco.

Fundo

55.402.699/0001-08 TARPON ATLANTICUS INST RESP LIMITADA FIC AÇÕES;

Em reunião com o comitê de investimentos e o presidente do conselho administrativo Sr. Ronie, foi apresentado ao RPPS mas um fundo de investimentos PIPE monoativo, que visa a aplicação e participação em conselhos da empresa de energia renovável SERENA ENERGIA, com campos de energia eólica no Brasil e exterior. Os participantes aprovaram a aplicação na estratégia de energia renovável e comprometimentos com o ESG, no valor de R\$ 5.000.000,00. Em reunião com os demais membros do conselho administrativo o fundo também foi debatido e aprovado a aplicação no valor sugerido. O comitê de investimentos aguarda ainda parecer da consultoria de investimentos quanto aos enquadramentos da aplicação a legislação dos RPPS. O fundo possui duração estimada de no máximo 03 anos, sendo o resgate permitido somente ao fim da estratégia, assim como ocorreu no fundo SINQIA da mesma gestora, que também tinha estratégia de investimentos de 03 anos e alcançou seu objetivo em 09 meses. Para esta apresentação ocorreu o conte a participação somente do presidente do conselho devido a confidencialidade da estratégia apresentada pelo gestor. Os participantes assinaram termo, antes da reunião referente a confidencialidade dos assuntos tratados.

Para o processo de atualização e capacitação do comitê de investimentos, os membros do comitê Alex Domingues e Rafael Freitas participaram do WORKSHOP DUPLO PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO E CONTROLE INTERNO, promovido pela consultoria Lumes Atuarial na cidade de



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

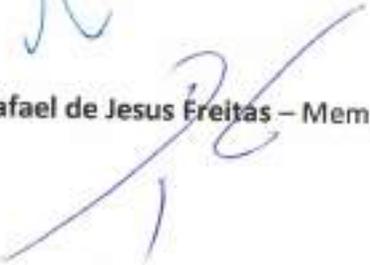
Joinville/SC de 03 a 06/06. Evento inovador e exclusivo para auxiliar e capacitar os atuantes no RPPS a planejar e gerenciar suas atividades visando identificar controlar e trabalhar as áreas de atuação do RPPS a serem melhor geridas identificando pontos a serem melhorados no dia a dia da gestão.

Os membros do comitê de investimentos participaram de reuniões/apresentações com gestores/distribuidores para apresentação de cenários/produtos:

KINITRO CAPITAL
ATINA AGENTES AUTONOMOS
SOMMA ASSET
O PATRIARCA AGENTE AUTONOMO
BB ASSET
R3 AGENTE AUTONOMO
QLZ MOS ASSET
EMPIRE CAPITAL
TARPON- ENCONTRO COM INVESTIDORES
PRIVATIZA AGENTES AUTONOMOS DE INVESTIMENTOS


Alex Domingues de Castro Santos – Membro


José Roberto dos Santos – Membro


Rafael de Jesus Freitas – Membro