



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Reunião realizada 17 de julho de 2024 às 10 horas.

Às dez horas do dia 17 de julho 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** –A China voltou a dar sinais de desaceleração. A atividade industrial caiu pelo segundo mês consecutivo em junho, enquanto a atividade de serviços atingiu o nível mais baixo em cinco meses. Mais uma rodada de dados que exemplifica o comportamento heterogêneo da economia. Esses dados não alteram a projeção da MAG de que o crescimento de 5% em 2024 será atingido, tendo em vista o forte crescimento observado no primeiro trimestre e o empenho do governo em estimular a economia, apesar de o setor imobiliário seguir como fonte de preocupação.

Nos EUA, a última ata do Fomc reforça a perspectiva da MAG de apenas um ajuste na taxa pelo Fed, sendo feita em dezembro. Apesar da economia mostrar em junho sinais tímidos de desaceleração, esses dados não são suficientes para o entendimento de mudança de comportamento do Fed. A última ata apresentou tom hawk, enfatizando que o comitê deve manter o juro elevado por mais tempo, dada expansão forte da atividade, com mercado de trabalho ainda aquecido e dificuldade de atingir o "last mile" no combate inflacionário em direção a meta de 2%. Na Zona do Euro, o BCE iniciou em junho o ciclo de relaxamento da política monetária ao levar a taxa para 3,75%. No entanto, os dirigentes alertam que esse movimento não é sinal de continuação de ritmo de cortes da taxa para as próximas reuniões. Pelo contrário, a expectativa é que novos ajustes venham a ocorrer somente após o início da flexibilização da taxa de juros pelo Fed, ou quando a inflação estiver próxima da meta.

Atenções voltadas, na Europa e nos EUA, para as eleições. Esse contexto político deve influenciar os mercados no segundo semestre, principalmente pela elevação do risco fiscal. Na França, Macron convocou novas eleições parlamentares, em um contexto que a eleição do Parlamento Europeu foi marcada pelo avanço da extrema direita. Cenário que dificulta a redução do déficit fiscal e piora a relação da França com a União Europeia. Já nos EUA, é observado aumento do conflito entre os democratas acerca da substituição da candidatura do Biden, que teve um desempenho ruim no primeiro debate, aumentando a chance de vitória do Trump. No Brasil, o cenário inflacionário segue deteriorando. Pela oitava semana consecutiva, a expectativa para o IPCA no boletim Focus sofreu elevação em 2024 e 2025, chegando a 4% e 3,87% respectivamente. Esse movimento escala conjuntamente com a projeção para o câmbio, que se elevou em todo



horizonte da pesquisa, com os anos de 2024 e 2027. O principal foco da economia brasileira e condicionante do atual cenário macroeconômico é o quadro fiscal. Nota-se a percepção generalizada do esgotamento da possibilidade de atingir a meta de resultado primário só pelo lado de alcançar receitas adicionais. Logo, para estabilização do quadro fiscal, é preciso que sejam adotadas reformas para cortar despesas, que já representam 20,2% do PIB, ação que enfrenta grande resistência do governo. Nesse cenário, seguimos com projeção de déficit em 0,6% do PIB em 2024. A chance do cumprimento da meta deste ano, no intervalo de tolerância, aumenta caso o governo anuncie alguma medida de contingenciamento orçamentário no 3º relatório bimestral de receitas e despesas, em 22 de julho. Caso contrário, os anúncios inócuos por parte do governo têm a possibilidade de acalmar os ânimos no curto prazo, mas não de alcançar alguma resolução estrutural para o problema fiscal.

Com relação a atividade, o mercado de trabalho segue forte, com o nível de ocupação próximo aos máximos da série histórica e a taxa de desemprego próxima do mínimo. Assim revisamos a projeção da taxa de desemprego de 2024 de 7,5% para 7,2% e de 2025 de 8% para 7,5%. Esse cenário positivo, associado a recuperação econômica do RS aparentemente mais rápida do que o esperado, contribuem para o viés altista para o PIB no ano, estimado em 2,1%. Na última decisão de política monetária, o Copom decidiu por manter a taxa Selic inalterada em 10,50%. Em decisão unânime, o comitê observou o cenário internacional adverso, como mencionado para EUA e Zona do Euro, associado com as condições domésticas pressionadas, dada a depreciação cambial e a desancoragem das expectativas inflacionárias no horizonte relevante. Nesse cenário deteriorado, com risco fiscal mais elevado que o observado anteriormente, revisamos a nossa projeção da taxa Selic, mantendo a de 2024 inalterada em 10,50%, mas ajustando 2025 também para 10,50%.

O mês de junho, do ponto de vista do mercado externo, foi misto em dados que ancoram a política monetária. Por um lado, os dados de criação de emprego no Payroll vieram bastante fortes embora no Household Survey tenha havido uma destruição de vagas e a taxa de desemprego tenha piorado, por outro lado o dado de inflação mensal de maio veio muito bom, tanto no número em si quanto no qualitativo, dando mais conforto para que o Banco Central Americano possa cortar juros à frente. Sendo assim, o Fed preferiu ser cauteloso e na divulgação das projeções econômicas trimestrais do comitê mostrou em sua mediana apenas 1 corte de juros para o ano de 2024, vindo de 3 cortes no relatório do primeiro trimestre, o que foi visto como Hawk pelo mercado, sendo assim os mercados de juros no exterior ficaram bem voláteis e não se alteraram muito os níveis dos yields americanos.

(Fonte: Carta Mensal, Mag Asset Management, junho/2024)

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.



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

| | NO MÊS | NO ANO | RECEITA PREVISTA PARA 2024 | ATUALIZAÇÃO DA RECEITA |
|-----------------|--------------|---------------|-------------------------------|---------------------------|
| RECEITAS | 5.763.021,23 | 36.490.305,68 | 71.380.000,00 | 72.180.306,08 |
| | NO MÊS | NO ANO | DOTAÇÃO | SALDO 2024 |
| DESPESAS | 1.887.726,57 | 10.628.092,48 | 71.380.000,00 | 59.451.948,14 |
| | NO MÊS | NO ANO | | |
| SALDO | 3.875.294,66 | 25.862.213,20 | | |

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\$ 33.349.217,94 (Trinta e três milhões, trezentos e quarenta e nove mil, duzentos e dezessete reais e noventa e quatro centavos) e foram resgatados R\$ 29.841.263,84 (Vinte e nove milhões, oitocentos e quarenta e um mil, duzentos e sessenta e três reais e oitenta e quatro centavos), conforme discriminação abaixo:

| FUNDO DE INVESTIMENTO | Aplicações | Resgates |
|--|----------------------|----------------------|
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| CAIXA BR DISPONIBILIDADES | 14.349.217,94 | 15.080.984,78 |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RF CREDITO PRIVADO | | 5.000.000,00 |
| DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINAMICA FI RENDA FIXA | - | 3.000.000,00 |
| CAIXA BRASIL ATIVA RF LP | 4.000.000,00 | - |
| SOMMA TORINO FI RF CREDITO PRIVADO | 5.000.000,00 | - |
| DAYCOVAL CLASSIC TITULOS BANCARIOS FI RF CREDITO PRIVADO | 3.000.000,00 | |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO II MULTIMERCADO | - | 4.260.279,06 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTIFOLIO RESP. LIMITADA | 5.000.000,00 | |
| TOTAL | 33.349.217,94 | 29.341.263,84 |

4) Propostas de Investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

FUNDO

APLICAÇÃO

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

FUNDO

RESGATE

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP R\$ 2.000.000,00 – Resgate para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação.

Handwritten signatures and initials in blue ink.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO

RESGATE

CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RF CREDITO PRIVADO R\$ 5.000.000,00 – resgate para diversificação da carteira. Com a SELIC ainda em patamares elevados este fundo sofre negativamente por estar atrelado ao IPCA. Os recursos da aplicação ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação.

FUNDO

RESGATE

DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINAMICA FI RENDA FIXA R\$ 3.000.000,00- Resgate para diminuição de concentração no ativo. Atualmente o RPPS possui quase 15% do PL do fundo, resgate para evitar futuro desenquadramento passivo. Os recursos do resgate serão aplicados no fundo DAYCOVAL CLASSIC TITULOS BANCARIOS.

FUNDO

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL ATIVA RF LP R\$ 4.000.000,00 – aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa. Fundos ativos e de gestão duration dão ao gestor liberdade para rotacionar a carteira fundo com maior agilidade conforme necessidade do cenário econômico sem a necessidade de concentração em algum ativo. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

FUNDO

APLICAÇÃO

SOMMA TORINO FI RF CREDITO PRIVADO 5.000.000,00 – Fundo de credito privado atrelado ao CDI e de alta liquidez em cenário de SELIC elevada estes fundos tendem a se beneficiar com rendimentos superiores aos fundos DI. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

FUNDO

APLICAÇÃO

DAYCOVAL CLASSIC TITULOS BANCARIOS FI RF CREDITO PRIVADO R\$ 5.000.000,00 -Fundo de renda fixa credito privado atrelado ao CDI. Fundo de investimentos que investe seus recursos em ativos de letras financeiras de grandes instituições. Para a aplicação foram utilizados recursos do resgate para diminuição da concentração do fundo DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINAMICA.

FUNDO

RESGATE

RIO BRAVO PROTEÇÃO II MULTIMERCADO R\$ 4.260.279,06 – Resgate total do ativo. Fundo de investimento com prazo determinado com duração de 25 meses, concluídos em junho/2024. Fundo de investimentos que tem por finalidade proteger o capital investido em determinado cenário, definido no regulamento do fundo. Os recursos do resgate serão aplicados no fundo RIO BRAVO PROT.PORTIFOLIO RES. limitada

FUNDO

APLICAÇÃO

RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTIFOLIO RESP. LIMITADA R\$ 5.000.000,00 – Aplicação para renovação da estratégia de capital protegido. Fundo de investimento com duração de 25 meses com recursos



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

bloqueados para resgate durante a duração do fundo. Para aplicação no fundo serão utilizados recursos do resgate do fundo RIO BRAVO PROT.II MULTIMERCADO e CAIXA BR DISPONIBILIDADES

FUNDO

CAIXA BR DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES –Fundo de investimentos vinculado a conta do RPPS no banco Caixa Econômica Federal com aplicação automática dos recursos recebidos e resgate para pagamento de benefício conforme a movimentação diária da conta Nº 188-4

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

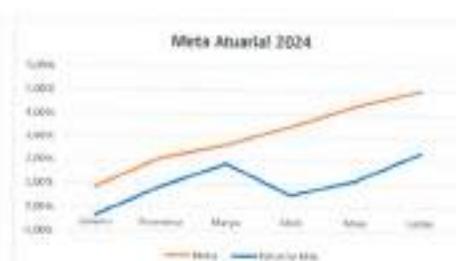
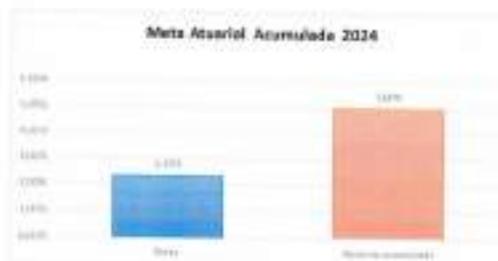
A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da Resolução Nº 4963/2021;

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 (%) |
|--------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-------------|-------|-------------------|---------------|------------|---------|
| Jan/24 | 346.117.246,62 | 8.420.934,24 | 5.335.370,02 | 349.067.034,69 | -1.125.776,13 | -0,32% | 0,85% | -1.125.776,13 | -0,32% | 0,85% | -37,84% |
| Fev/24 | 349.067.034,69 | 21.237.710,74 | 18.198.773,97 | 356.310.127,82 | 4.165.156,36 | 1,18% | 1,21% | 3.039.380,21 | 0,86% | 2,07% | 41,53% |
| Março | 356.310.127,82 | 10.681.038,14 | 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 | -4.740.731,70 | -1,30% | 0,81% | 1.791.638,96 | 0,52% | 3,47% | 14,99% |
| Mai/24 | 361.728.538,17 | 51.315.705,79 | 47.715.030,45 | 367.651.194,17 | 2.321.980,66 | 0,64% | 0,87% | 4.113.639,62 | 1,16% | 4,37% | 26,50% |
| Junho | 367.651.194,17 | 33.349.217,94 | 29.841.265,84 | 375.423.200,51 | 4.264.112,24 | 1,14% | 0,69% | 8.377.751,86 | 2,32% | 5,00% | 28,50% |



| | |
|---------------------------------|-------|
| Retorno obtido no mês | 1,14% |
| Meta atuarial do mês | 0,69% |
| Retorno da carteira em 2024 | 2,32% |
| Meta atuarial acumulada de 2024 | 5,00% |

| | |
|----------------------------------|-----------------------|
| RECURSOS PREVIDENCIARIOS | 375.423.200,51 |
| RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA | 7.520.851,78 |
| TOTAL DE RECURSOS ITAPREV | 382.944.052,29 |



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 |
| 27 | Fundos abaixo da meta atuarial no ano |
| 14 | Fundos com rendimento Negativo no ano |
| 52 | Total Fundos investidos |

| | |
|---------------|--|
| 21,15% | Fundos da carteira acima da meta atuarial no ano |
| 51,92% | Fundos da carteira abaixo da meta atuarial no ano |
| 26,92% | Fundos da carteira com rendimento negativo no ano |

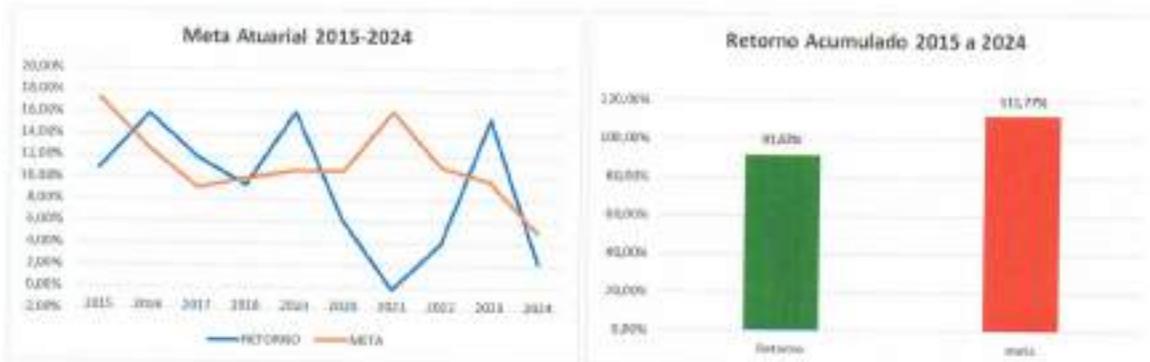
| GESTOR | Produto / Fundo | RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.882 / 4.694 | SEGMENTO | Ret. OBTIDO | Meta 2024 | |
|-----------|---|-------------------------------------|----------------|-------------|-----------|--------------------|
| CAIXA | CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES | Artigo 9º, Inciso III | RENDA VARIÁVEL | 29,57% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I | Artigo 9º, Inciso III | RENDA VARIÁVEL | 30,33% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| ZION | BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FI - CAREII | Artigo 11º | RENDA VARIÁVEL | 26,95% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP | Artigo 10º, Inciso I | RENDA VARIÁVEL | 16,68% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| DAYCOVAL | DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 7,23% | Artigo 7º, Inciso IV | RENDA FIXA | 6,26% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| DAYCOVAL | DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 7,00% | Artigo 7º, Inciso IV | RENDA FIXA | 6,36% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| SANTANDER | SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 6,25% | Artigo 7º, Inciso IV | RENDA FIXA | 5,85% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| DAYCOVAL | DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO | Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 5,86% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| SANTANDER | SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 5,93% | Artigo 7º, Inciso IV | RENDA FIXA | 5,73% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2024 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 5,77% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 5,73% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | RENDA FIXA | 4,74% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL IPI-M I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 4,36% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA JUBON E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP | Artigo 10º, Inciso I | RENDA VARIÁVEL | 4,23% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| 4UM | 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES | Artigo 9º, Inciso I | RENDA VARIÁVEL | 4,21% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | RENDA FIXA | 3,88% | 5,00% | TX. ADMINISTRATIVA |
| BB | BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | RENDA FIXA | 3,83% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | RENDA FIXA | 3,70% | 5,00% | TX. ADMINISTRATIVA |
| CAIXA | CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | RENDA FIXA | 3,47% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 3,11% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 3,06% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 2,89% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO | Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 2,82% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 2,77% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| DAYCOVAL | DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | RENDA FIXA | 2,45% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 2,31% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | RENDA FIXA | 2,25% | 5,00% | TX. ADMINISTRATIVA |
| BB | BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO | Artigo 10º, Inciso I | RENDA VARIÁVEL | 2,20% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| SANTANDER | SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2029 IPCA + 6,30% | Artigo 7º, Inciso IV | RENDA FIXA | 1,97% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 1,96% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | RENDA FIXA | 1,87% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| SANTANDER | SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2028 IPCA + 6,29% | Artigo 7º, Inciso IV | RENDA FIXA | 1,29% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |



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 | 1,12% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP | Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b' | RENDA FIXA | 1,08% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| SOMMA | SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO | Artigo 7º, inciso V, Alínea 'b' | RENDA FIXA | 0,64% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2028 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b' | RENDA FIXA | 0,56% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| ICATU | ICATU VANGUARDA ISABATE LONG BIASED FI MULTIMERCADO | Artigo 10º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | 0,33% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| DAYCOVAL | DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCARIOS FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO | Artigo 7º, inciso V, Alínea 'b' | RENDA FIXA | 0,14% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| RIOBRAVO | RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO | Artigo 10º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -0,23% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b' | RENDA FIXA | -0,64% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b' | RENDA FIXA | -1,33% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| RIOBRAVO | RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFOLIO RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO | Artigo 10º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -1,60% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| TARPON | TARPON ST 30 FIC AÇÕES | Artigo 8º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -3,03% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| RIOBRAVO | RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RENDA FIXA | Artigo 7º, inciso II, Alínea 'a' | RENDA FIXA | -4,18% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | Artigo 8º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -4,13% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| AZQUEST | AZQUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES | Artigo 8º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -5,58% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| GUEPARDO | GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | Artigo 8º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -5,65% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| FINACAP | FINACAP MAURITISSAO FIC AÇÕES | Artigo 8º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -4,88% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BNP | BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES | Artigo 8º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -8,88% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CONSTANCIA | CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | Artigo 8º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -9,74% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| QUELUZ | QUELUZ FIC AÇÕES | Artigo 8º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -10,52% | 5,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| SCHRODER | SCHRODER BEST IDEAS | Artigo 8º, inciso I | RENDA VARIÁVEL | -12,09% | 5,00% | 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 discutido em reuniões anteriores e com base na análise contínua da carteira e nos relatórios emitidos pela consultoria de investimentos, identificamos fundos que, no presente exercício, mantêm cotas negativas. Além disso, foram observados fundos que, apesar de apresentarem desempenho satisfatório no período atual, tiveram, em exercícios passados, fatores que justificam um acompanhamento diferenciado.

Os membros do Comitê de Investimentos, cientes da volatilidade inerente ao cenário econômico e do impacto direto que tal volatilidade exerce sobre os ativos de renda variável, deliberaram pela manutenção do monitoramento rigoroso desses fundos. O objetivo é avaliar continuamente a evolução desses investimentos e estar preparados para implementar estratégias de saída ou redução de posição, caso a situação não apresente sinais de recuperação substancial no curto a médio prazo.

QUELUZ VALOR FIA/QLZ MOS FI AÇÕES

No primeiro semestre de 2024, o MOS FIA teve um desempenho de -10,8% (QLZ MOS FIA -10,5%), versus +5,6% do IPCA + yield IMA-B 5+, -7,7% do Ibovespa e -14,9% do Índice Small Cap. As empresas com maior contribuição positiva no período foram Mercado Livre, Guararapes/Riachuelo e Camil, conforme tabela abaixo. Sobre as duas primeiras, falaremos a seguir; quanto à Camil, nossos comentários da última carta continuam válidos. Do lado negativo, B3, PanVel, Yduqs e M Dias tiveram os maiores impactos. Sobre B3 e PanVel falamos em nossa última carta e, embora nossa visão de longo prazo sobre ambas se mantenha, as duas companhias sofreram um de-rating neste primeiro semestre. De forma resumida, no caso de B3, o mercado passou a enxergar riscos mais concretos de concorrência (nova Bolsa do Rio), além de ainda não vislumbrar uma recuperação sustentada nos volumes financeiros negociados de ações. Já na PanVel, a explicação nos parece mais objetiva: falta de fluxo comprador para empresas menores, com ações menos líquidas. Quanto à Yduqs, depois de um espetacular 2023, em que ação subiu 123%, alguma realização de lucros já era prevista; a intensidade desta realização, porém, se deve a uma frustração nas expectativas de crescimento dos resultados da companhia, dado o ambiente macroeconômico ainda frágil e o consequente acirramento da competição no setor. Sobre M Dias, a principal explicação para a queda da ação é também uma frustração nas expectativas de lucro; diferentemente de Yduqs, porém, no caso da M Dias não temos aproveitado para aumentar exposição, pois estamos fazendo uma revisão completa da nossa tese de investimento. Ainda sobre as empresas, neste semestre concluímos nossos desinvestimentos em XP e Ambipar. Também comentaremos sobre ambas mais adiante. Por fim, cabe ressaltar que nossos hedges (proteções) contribuíram positivamente (+0,8%) neste primeiro semestre. Conforme temos dito, embora nossa visão para as empresas de nosso portfólio siga otimista, o ambiente macroeconômico do país nos mantém cautelosos.

Carta aos investidores – Carta Semestral- 1S24

O Comitê de Investimentos revisou o desempenho do fundo, que continua a enfrentar desafios significativos, refletindo a volatilidade do mercado e a instabilidade econômica global. Reconhecemos que, apesar das dificuldades recentes, o gestor do fundo adotou uma estratégia de incorporação de novas empresas à carteira, com o objetivo de diversificar as posições e potencialmente oxigenar o desempenho do fundo. Essa adição de ativos pode trazer uma nova dinâmica ao portfólio, especialmente se as empresas selecionadas apresentarem resiliência em meio ao cenário econômico desafiador. A expectativa é de que essa diversificação contribua para mitigar os impactos negativos das posições atuais e abra caminho para uma recuperação gradual do fundo.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

O gestor do fundo mantém a visão de que, embora o cenário atual seja desfavorável, a taxa de juros local elevada perpetua uma oportunidade de investimento em empresas de alta qualidade, que estão subvalorizadas no mercado. No entanto, o Comitê de Investimentos expressa preocupações contínuas quanto à capacidade do fundo de recuperar seu valor no curto a médio prazo, dada a persistência dos fatores adversos que têm impactado o mercado de small caps.

Considerando o histórico recente e a volatilidade acentuada, o Comitê deliberou pela continuidade do acompanhamento rigoroso do fundo, com um enfoque especial em monitorar qualquer sinal de recuperação ou deterioração adicional. Em caso de falta de melhoria substancial, não está descartada a possibilidade de uma saída estratégica ou redução de posição nos próximos meses, sempre visando a proteção do patrimônio previdenciário e a otimização dos resultados para o RPPS.

| 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% |
| jun/24 | R\$ 1.305.575,86 | -R\$ 153.687,02 | -11,19% |
| RESULTADO DA APLICAÇÃO | | -R\$ 694.424,14 | -38,03% |

| 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 |
| 28/06/2024 | 145,6053931 | 8966,53504580 | 1.305.575,86 | - 321.705,89 |

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII

O Comitê de Investimentos revisitou a situação do fundo BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII (CARE11), à luz das informações mais recentes e das discussões anteriores. O Comitê destacou que, apesar do cenário desafiador enfrentado pelas investidas do fundo, especialmente após os recentes eventos climáticos no Rio Grande do Sul, as operações da Cortel Holding S.A. — principal investida do fundo — continuam estáveis e não sofreram danos materiais significativos.

O Comitê observou que a estratégia adotada pela gestora, focada na manutenção das operações e na implementação de ações sociais para mitigar os impactos da tragédia, tem sido eficaz até o momento. A continuidade das doações e do apoio às famílias afetadas reforça o compromisso social do grupo, o que pode, em longo prazo, fortalecer a imagem das empresas investidas e, por conseguinte, a posição do fundo no mercado.

Além disso, o Comitê destacou que, apesar dos resultados insatisfatórios apresentados pelo fundo em exercícios anteriores, o CARE11 tem se destacado positivamente no atual exercício de 2024, figurando entre os três fundos de melhor desempenho na carteira do ITAPREV. Esse fato demonstra que as medidas corretivas adotadas pela gestora estão surtindo efeito, e o fundo está conseguindo recuperar terreno, mesmo em um cenário macroeconômico adverso.

Entretanto, o Comitê também ressaltou que, embora as ações da gestora sejam adequadas, o desempenho financeiro do fundo deve continuar a ser monitorado de perto, especialmente considerando a volatilidade do mercado e os potenciais riscos associados à continuidade das operações da Cortel no cenário econômico atual.

Com base nisso, o Comitê deliberou pela manutenção do acompanhamento rigoroso do fundo CARE11, com avaliações periódicas do desempenho das investidas e do impacto das ações da gestora. Qualquer decisão de desinvestimento ou ajuste na posição será cuidadosamente considerada, com o objetivo de proteger os interesses dos cotistas e assegurar a solidez do patrimônio previdenciário.



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

| GESTOR | Produto / Fundo | RESOLUÇÃO - 3.902 / 4.392 / 4.604 | SEGMENTO | Set. 2023 | Junho 2024 | |
|-----------|--|-----------------------------------|----------------|-----------|------------|----------------|
| CAIXA | CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES | Artigo 9º, inciso III | RENTA VARIÁVEL | 29,52% | 1,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB AÇÕES GLOBAIS RC AÇÕES BDR NIVEL I | Artigo 9º, inciso III | RENTA VARIÁVEL | 20,82% | 1,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| ZION | BRAZILIAN ORAVYARD AND DEATH CARE SERVICES III - CARE11 | Artigo 11º | RENTA VARIÁVEL | 20,82% | 1,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| CAIXA | CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP | Artigo 10º, inciso I | RENTA VARIÁVEL | 16,69% | 1,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| DAYCOVAL | DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 7,25% | Artigo 7º, inciso IV | RENTA FIXA | 3,88% | 3,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| DAYCOVAL | DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 7,00% | Artigo 7º, inciso IV | RENTA FIXA | 4,38% | 3,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| SANTANDER | SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 6,25% | Artigo 7º, inciso IV | RENTA FIXA | 5,88% | 3,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| DAYCOVAL | DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO | Artigo 7º, inciso V, Alínea 'b' | RENTA FIXA | 5,88% | 3,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| SANTANDER | SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 5,93% | Artigo 7º, inciso IV | RENTA FIXA | 5,79% | 3,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2024 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b' | RENTA FIXA | 5,79% | 3,00% | PREVIDENCIÁRIO |
| BB | BB TÍTULOS PÚBLICOS XE FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b' | RENTA FIXA | 5,79% | 3,00% | PREVIDENCIÁRIO |

| Saldo aplicado | Qtd de Cotas |
|----------------|-----------------|
| 2.088.401,95 | 233.341,0000000 |

| Saldo fechamento junho/2024 | |
|---|------------------------|
| Cota de Mercado | Cota Patrimonial |
| 1,72 | 7,013856 |
| R\$ 401.346,52 | R\$ 1.636.620,17 |
| Rentabilidade em R\$ -R\$ 1.687.055,43 | -R\$ 451.781,78 |

Empreendimentos

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.

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, 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.

| Ativo | Set 23 | Jun 24 | Delta | Gamma | Theta | Volatilidade | Correlação | VAR 1M | VAR 3M |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|------------|--------|--------|
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2024 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -1,14% | -0,98% | -0,16% | -0,00% | -1,71% | - | 0,96% | 2,19% | 6,52% |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES | -1,71% | -1,46% | -0,25% | -0,00% | -0,88% | 0,49% | 0,92% | 1,85% | 5,52% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2024 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,98% | -0,72% | -0,26% | -0,00% | -1,07% | 0,75% | 0,47% | 0,96% | 2,87% |
| IMA-B (Benchmark) | -0,87% | -1,00% | -0,22% | -0,00% | -1,10% | 0,87% | - | - | - |



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

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.

Resumo

| Ativo | 2022 | 2023 | 2024 (até 30/06) |
|------------------------------|--------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| RENTABILIDADE ANUAL | 7,28% | -10,27% | -4,32% | -10,97% | -1,49% | 8,57% | 2,98% | 6,91 | | 13,75% |
| RENTABILIDADE ANUAL AJUSTADA | 4,30% | 3,63% | -4,29% | -10,97% | -1,49% | 28,68% | 28,27% | 2,98% | 6,91 | 16,80% |
| RENTABILIDADE ANUAL AJUSTADA | 5,20% | -6,75% | -6,22% | -17,94% | -1,49% | 11,37% | 2,98% | 6,91 | | 11,00% |
| RENTABILIDADE ANUAL AJUSTADA | 1,98% | -10,87% | -7,76% | -12,98% | -2,98% | 11,71% | 2,98% | 6,91 | | 14,19% |
| RENTABILIDADE ANUAL AJUSTADA | 1,38% | 6,88% | 0,52% | 6,38% | 6,38% | 28,71% | 2,98% | 6,91 | | 11,00% |
| RENTABILIDADE ANUAL AJUSTADA | 1,38% | 6,88% | 0,52% | 6,38% | 6,38% | 21,45% | 2,98% | 6,91 | | 10,19% |
| RENTABILIDADE ANUAL AJUSTADA | -1,45% | -14,46% | -8,97% | -14,29% | -1,49% | - | 2,98% | 18,24 | | 16,21% |
| RENTABILIDADE ANUAL AJUSTADA | 1,48% | 7,34% | -1,88% | -1,88% | -1,88% | 26,74% | - | - | | - |

9) Assuntos Gerais:

O mês de junho foi de muita volatilidade, refletindo as discussões entre governo federal e Banco Central sobre a condução das políticas monetária e fiscal. Isso levou à desvalorização forte do real frente ao dólar, culminando na taxa de câmbio de R\$ 5,68 ao final do mês de junho.. Na reunião do COPOM realizada em junho, o Banco Central presidido por Roberto Campos Neto decidiu unanimemente pela manutenção da taxa básica de juros, a Selic, em 10,50%. O embasamento trazido foi semelhante ao da reunião anterior, em que a autoridade monetária enxerga fatores de risco no horizonte relevante. Estes movimentos de mercado trouxeram bons retornos a carteira que no mês de abril sofreu forte desvalorização.

Das estratégias de investimentos que vem sendo debatidas pelo comitê de investimentos, algumas sofreram movimentações sendo:

FUNDO

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

O Comitê de Investimentos, avaliou o desempenho do fundo SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, que vem sendo acompanhado desde bem antes de sua inclusão na carteira do ITAPREV. Após um longo período de análises detalhadas e pareceres positivos emitidos pela consultoria de investimentos, o Comitê deliberou pela efetivação de uma aplicação de R\$5.000.000,00 neste fundo, visando a diversificação e fortalecimento da carteira de renda fixa.

Handwritten signatures and initials in blue ink.



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

O SOMMA TORINO se destacou pela sua estratégia sólida, centrada em ativos de crédito privado de alta qualidade, que apresentam um perfil de risco bem gerido e uma liquidez superior em comparação a outros fundos similares. A decisão de alocar R\$5.000.000,00 neste fundo reflete a confiança do Comitê em sua capacidade de proporcionar retornos estáveis, mesmo em um ambiente econômico volátil.

Desde a aplicação, o desempenho do fundo tem sido conforme o esperado, contribuindo positivamente para a estabilidade da carteira do ITAPREV. A abordagem cuidadosa do fundo em selecionar títulos de dívida de empresas financeiramente robustas, com baixa exposição a riscos sistêmicos, tem se mostrado eficaz, consolidando o fundo como uma peça importante na estratégia de renda fixa do ITAPREV.

Considerando o histórico de monitoramento e os resultados alcançados, o Comitê de Investimentos reafirma sua confiança no SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP. O Comitê continuará a acompanhar o fundo de perto, averiguando de forma diligente seu desempenho, esperando que ele continue a cumprir com as metas de rentabilidade e segurança do ITAPREV. Qualquer necessidade de reavaliação ou ajuste será discutida em futuras reuniões, com foco na maximização dos resultados e na proteção dos recursos previdenciários.

Fundo

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

O Comitê de Investimentos, discutiu o desempenho e a estratégia do fundo DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, que vem sendo acompanhado de perto desde sua inclusão na lista de possíveis ativos para o portfólio do ITAPREV. Após cuidadosa análise e avaliação dos pareceres da consultoria de investimentos, o Comitê deliberou pela aplicação de **R\$3.000.000,00** neste fundo, com o objetivo de diversificar a carteira de renda fixa e aumentar a exposição a ativos de crédito privado com bom perfil de risco.

O fundo **DAYCOVAL CLASSIC** destaca-se por sua política de investimento focada em títulos bancários de instituições financeiras sólidas, o que confere ao fundo um perfil conservador, mas com potencial para oferecer retornos competitivos em um cenário de juros elevados. A decisão de alocar **R\$3.000.000,00** neste fundo reflete a estratégia do Comitê de aumentar a resiliência da carteira de investimentos do ITAPREV, garantindo estabilidade e segurança, especialmente em momentos de incerteza econômica.

Desde a aplicação, o **DAYCOVAL CLASSIC** tem apresentado um desempenho alinhado com as expectativas, contribuindo positivamente para a composição da carteira de renda fixa do ITAPREV. O fundo tem se mostrado uma opção sólida, com uma gestão eficiente e criteriosa dos títulos bancários em sua carteira, o que reforça a confiança do Comitê na continuidade desse investimento.

O Comitê de Investimentos continuará a monitorar de forma rigorosa o desempenho do **DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO**, assegurando que o fundo mantenha sua performance dentro dos parâmetros estabelecidos e continue a contribuir para a solidez da carteira do ITAPREV. Qualquer necessidade de ajustes ou reavaliação será



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

discutida em reuniões futuras, sempre com o objetivo de proteger os interesses previdenciários e otimizar os resultados.

FUNDO

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

O Comitê de Investimentos, avaliou o fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO, que tem sido monitorado desde o lançamento de sua estratégia inicial. Após um período de análise e discussões, o Comitê deliberou pela aplicação de R\$5.000.000,00 neste fundo, com o objetivo de fortalecer a proteção da carteira do ITAPREV em um cenário de alta volatilidade.

O RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO é conhecido por sua estratégia defensiva, projetada para minimizar riscos e proteger o capital investido, especialmente em períodos de incerteza econômica. Embora essa abordagem tenha como foco principal a mitigação de perdas, o Comitê reconhece que o desempenho do fundo em junho ficou aquém do esperado, registrando resultados negativos. No entanto, é compreendido que, devido à natureza da estratégia do fundo, que inclui exposição a múltiplos mercados e ativos, alguns meses podem apresentar desempenho negativo, mesmo dentro de um contexto de proteção do capital.

A decisão de alocar R\$5.000.000,00 neste fundo continua a refletir a confiança do Comitê na capacidade do RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO de cumprir seu mandato de proteger o patrimônio previdenciário do ITAPREV. A gestão ativa do fundo, apesar de oscilações pontuais, é vista como eficaz na mitigação de riscos e na preservação do capital a longo prazo.

O Comitê de Investimentos seguirá monitorando o desempenho do RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO de forma rigorosa, ciente de que, mesmo com seu foco em mitigação de perdas, variações de curto prazo são esperadas. Qualquer necessidade de ajustes ou reavaliações será discutida em reuniões futuras, sempre com o objetivo de garantir a segurança e o crescimento sustentável dos recursos previdenciários do ITAPREV.

O comitê de investimentos analisa ainda os fundos:

| | |
|--------------------|--|
| 55.402.699/0001-08 | TARPON ATLANTICUS INST RESP LIMITADA FIC AÇÕES; |
| 54.602.092/0001-09 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO |
| 37.569.846/0001-57 | AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES |
| 09.636.393/0001-07 | BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO |

Fundo

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

O Comitê de Investimentos discutiu a inclusão do fundo TARPON ATLANTICUS INST RESP LIMITADA FIC AÇÕES na carteira do ITAPREV, considerando a análise recentemente recebida da consultoria de investimentos. Na última ata, o Comitê havia decidido aguardar a manifestação da consultoria para fundamentar sua decisão quanto à alocação de recursos neste fundo.

A consultoria apresentou um parecer favorável ao fundo, destacando sua estratégia focada na valorização de longo prazo, através de aplicações em ações de empresas com alto potencial de crescimento. A análise ressaltou que, embora o fundo tenha sido criado recentemente, ele já apresenta características que o tornam alinhado com as diretrizes de investimentos do



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

ITAPREV. A consultoria também enfatizou que o fundo está adequadamente enquadrado na política de investimentos do RPPS, não havendo impedimentos legais para sua inclusão.

Adicionalmente, a consultoria apontou que a gestão ativa do fundo permite uma flexibilidade maior na alocação dos ativos, o que é crucial em um cenário de oscilações econômicas. O contexto econômico, caracterizado por uma tendência de queda nas taxas de juros, torna os produtos de renda variável mais atrativos, e a inclusão do TARPON ATLANTICUS na carteira pode auxiliar o ITAPREV a capturar oportunidades de crescimento, especialmente no segmento de ações.

Com base nesses pontos, o Comitê de Investimentos deliberou pela aplicação de R\$5.000.000,00 no TARPON ATLANTICUS INST RESP LIMITADA FIC AÇÕES, entendendo que o fundo agrega valor à carteira, tanto pela sua estratégia de longo prazo quanto pelo potencial de retorno que oferece em um cenário de recuperação econômica. O Comitê continuará a monitorar o desempenho do fundo, garantindo o acompanhamento de sua aderência aos objetivos do ITAPREV e à proteção dos recursos previdenciários.

Fundo

54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Com o vencimento das NTN-B 2024 se aproximando em 15/08/2024, e o encerramento dos fundos vértice que compram estes ativos, para renovar a estratégia em fundos vértice BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO e BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, o comitê de investimentos analisou o fundo para reaplicação de parte dos recursos, os vencimentos mais curtos ainda tem taxas atrativas e superiores a meta atuarial do RPPS com possibilidade de ganho real. O comitê de investimentos opta por reaplicar os recursos com a mesma gestora por ser o mesmo tipo de ativo apresentado por todos os outros gestores. Estão projetados ao RPPS o pagamento aproximado e pouco mais de R\$ 20.000.000,00 para serem reaplicados além dos cupons a serem pagos pelos outros fundos vértice com vencimento par, 2028 e 2030.

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

PRIVATIZA AGENTES AUTONOMOS DE INVESTIMENTOS
TARPON ASSET MANAGEMENT
VINCI PARTNES
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT


Alex Domingues de Castro Santos – Membro


José Roberto dos Santos – Membro


Rafael de Jesus Freitas – Membro