



**ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

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

Reunião realizada 18 de setembro de 2024 às 10 horas.

Às dez horas do dia 18 de setembro 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** – Agosto foi um período de fortes emoções para os mercados financeiros globais. Olhando para trás, apesar de a fotografia capturada ao encerramento do mês ter oferecido a possibilidade de confecção de um jeitoso retrato para ser exposto nas mesas de boa parte dos tomadores de risco, o filme observado no transcorrer dos dias foi bastante turbulento. No Brasil, inevitavelmente fomos afetados pelos humores internacionais. Todavia, questões envolvendo a condução de nossa política monetária também tiveram papel de enorme relevância. No que concerne à dinâmica dos mercados, o Ibovespa seguiu a toada favorável de julho, fechando agosto com boa alta em torno de 6,5%. Já o Real terminou estável diante do Dólar norte-americano, enquanto a curva de juros abriu ao longo de seus trechos, não acompanhando, dessa forma, a performance de baixa dos yields das Treasuries.

Na cena internacional, destaca-se, em primeiro lugar, o fortíssimo movimento de aversão ao risco observado nos primeiros dias do mês de agosto. Tendo como estopim a fraquíssima leitura do Nonfarm Payroll de julho, os players passaram a aumentar não somente a chance do advento de um quadro recessivo nos EUA, como também foi enormemente debatida a hipótese de o Fed estar “atrás da curva” em termos de calibragem da política monetária – em certo momento, parte dos agentes chegou a imaginar a realização de uma reunião extraordinária do Fed para antecipar para agosto o início do processo de cortes de juros. Ademais, o aumento do desconforto com o cenário geopolítico do Oriente Médio e a percepção de que o Japão continuará apertando sua política monetária, fator esse que seguiu provocando desmontes de operações de carry trade, mostraram-se como fatores adversos.

Os agentes voltaram a pontuar que, embora em processo de desaceleração, a economia norte-americana parece estar longe da iminência de uma recessão – a avaliação de “pouso suave” da atividade, em meio aos números mais amenos de inflação e de reequilíbrio do mercado de trabalho, continuou preponderante entre os economistas. Assim, foi amplamente celebrada a fala de Jerome Powell, presidente do Fed, no simpósio anual de banqueiros centrais de Jackson Hole, momento em que anunciou com todas as palavras que o momento de começar a cortar as fed funds está próximo.



No Brasil, os próximos passos de política monetária permearam as negociações, especialmente dos mercados de juros e de câmbio. Após uma decisão do Copom, ao final de julho, que trouxe Comunicado duro, mas sem indicar possibilidade de ciclo de aperto monetário, os eventos atrelados ao BCB, durante agosto, serviram para trazer não só uma postura ainda mais hawkish, como também uma elevada dose de ruídos e de confusão. Destacadamente, menciona-se que a Ata do Copom foi de conteúdo claramente conservador. Por exemplo, o documento apontou que “todos os membros concordaram que há mais riscos para cima na inflação, inclusive com vários membros enfatizando a assimetria do balanço de riscos”, complementando também que o Comitê, “unanimemente, reforçou que não hesitará em elevar a taxa de juros para assegurar a convergência da inflação à meta se julgar apropriado”. Embora a opção de manter a Selic no nível atual, de 10,50%, também esteja redigida na Ata, boa parte dos investidores, especialmente através da precificação da curva de juros futuros, passou a incorporar ciclo de até 200 bps de hike da taxa ao fim de 2024 e início de 2025. Essa aposta não somente foi chancelada pela Ata, como também por alguns números de inflação de curto prazo não tão benignos, pela continuidade do processo de desancoragem das expectativas de inflação, pela manutenção do forte desempenho do mercado de trabalho e, principalmente, pela postura extremamente hawkish de Gabriel Galípolo – personagem que, ao término do mês, foi finalmente indicado pelo governo como presidente do BCB a partir do ano que vem.

A estratégia por trás do posicionamento de Galípolo é clara: adotar postura hawkish, de modo a tentar conquistar credibilidade junto ao mercado financeiro e, assim sendo, ter uma espécie de “lua de mel” com os agentes no começo de sua gestão à frente do BCB. Porém, essa postura tem riscos, os quais, parte deles, já vimos aparecer. Percebemos, por exemplo, incômodo de outros membros do Copom, notadamente do atual presidente Campos Neto, a respeito da precificação que o mercado de juros vem realizando. Campos Neto afirmou que “se e quando houver um ciclo de ajuste nos juros, ele será gradual”. Antes desse pronunciamento, ocorrido no apagar das luzes de agosto, enfatiza-se que o próprio Galípolo já parecia querer minimizar parte de suas posturas mais hawkish, dando um passo atrás ao afirmar que tudo o que ele tem comunicado está em linha com a última Ata do Copom. O fato é que viramos o mês e não há o mínimo de clareza sobre o que o Copom fará nos próximos meses. Enquanto o relatório Focus, respondido por economistas, segue apontando mediana da taxa Selic estável em 10,50% até meados de 2025, a curva de juros futuros precifica expressivo orçamento de aperto monetário, conforme antes já apontado.

*(Fonte: Carta Mensal, (Somma Asset Management, agosto/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
<b>RECEITAS</b>	9.241.781,00	51.142.253,40	71.380.000,00	71.635.939,17
	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2024
<b>DESPESAS</b>	1.975.625,42	14.465.700,12	71.380.000,00	56.914.299,88
	NO MÊS	NO ANO		
<b>SALDO</b>	<b>7.266.155,58</b>	<b>36.676.553,28</b>		

### 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\$ 33.223.462,99 (Trinta e três milhões, duzentos e vinte e três mil, quatrocentos e sessenta e dois reais e noventa e nove centavos) e foram resgatados R\$ 29.734.151,97 (Vinte e nove milhões, setecentos e trinta e quatro mil, cento e cinquenta e um reais e noventa e sete centavos), conforme discriminação abaixo:

FUNDO DE INVESTIMENTO	Aplicações	Resgates
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.500.000,00	
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF LP	1.500.000,00	
CAIXA BRASIL IMA-B5 TP RF LP	1.500.000,00	
CAIXA BR DISPONIBILIDADES TP RF	5.764.658,70	6170346,91
CAIXA BR 2030 II TP RF LP		604988,76
BB TP XXI FI RF LP		17.096.723,32
BB TP VERTICE 2028 FI RF	-	470.259,79
BB TP VERTICE 2024 FI RF	-	5.391.833,19
BB TP VERTICE 2026 FI RF	17.958.804,29	
TARPON ATLANTICUS INST.RESP.LIMITADA FIC AÇÕES	5.000.000,00	-
<b>TOTAL</b>	<b>33.223.462,99</b>	<b>29.734.151,97</b>

### 4) Propostas de Investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

#### FUNDO

#### APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP R\$ 1.500.000,00- 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

#### APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL IRF-M1 TP RF LP R\$ 1.500.000,00 - 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  
APLICAÇÃO**

CAIXA BRASIL IMA-B5 TP RF LP R\$ 1.500.000,00 - Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa de médio prazo. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

**FUNDO  
RESGATE**

CAIXA BR 2030 II TP RF LP R\$ 604.988,76 – Pagamento de cupons semestrais dos fundos vértice com vencimento em ano par. Os recursos do pagamento ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação

**FUNDO  
RESGATE**

BB TP XXI FI RF LP R\$ 17.096.723,32 – Resgate total do fundo devido ao fim da estratégia do fundo vértice com aplicações em títulos públicos federais em 15/08/2024. Os recursos do regate serão utilizados para renovação da estratégia e aplicação no fundo TARPON ATLANTICUS FIC AÇÕES

**FUNDO  
RESGATE**

BB TP VERTICE 2028 FI RF R\$470.259,79 - Pagamento de cupons semestrais dos fundos vértice com vencimento em ano par. Os recursos do pagamento ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação

**FUNDO  
RESGATE**

BB TP VERTICE 2024 FI RF R\$ 5.391.833,19 - Resgate total do fundo devido ao fim da estratégia do fundo vértice com aplicações em títulos públicos federais em 15/08/2024. Os recursos do regate serão utilizados para renovação da estratégia e aplicação no fundo TARPON ATLANTICUS FIC AÇÕES

**FUNDO  
APLICAÇÃO**

BB TP VERTICE 2026 FI RF R\$ 17.958.804,29 – Aplicação para renovação da estratégia vértice devido aos vencimentos dos fundos em 15/08/2024. Com a Selic em alta esses ativos ainda se se mostram atrativos com boas taxas de rentabilidade. Para aplicação no fundo formam utilizados os recursos dos fundos vértice que venceram em agosto/ 2024 na mesma instituição

**FUNDO  
APLICAÇÃO**

TARPON ATLANTICUS INST.RESP. LIMITADA FIC AÇÕES R\$ 5.000.000,00 - Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda variável. Este fundo da TARPON novamente é um monoativo, em que o gestor também possui direito a participação dos conselhos da empresa Para aplicação no fundo formam utilizados os recursos dos fundos vértice que venceram em agosto/ 2024 no BANCO DO BRASIL.



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

**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

**Repassé 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;

Conforme levantamento realizado a carteira do RPPS possui no fechamento do mês 64% de liquidez em até 30 dias, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico;

A liquidez da carteira está assim distribuída:

LIQUIDEZ	VALOR
D+0	74.091.634,31
D+1	49.225.052,39
D+3	32.964.284,40
D+4	26.207.960,29
D+5	22.180.891,96
D+10	1.471.748,84
D+15	6.744.547,59
D+20	11.112.706,15
D+30	8.338.365,68
D+32	20.361.767,51
D+246	11.337.058,47
D+430	9.111.595,81
D+581	22.359.811,75
D+689	17.979.613,27
D+795	9.144.885,33
D+946	4.724.118,03
D+961	16.065.415,86
D+1312	10.308.730,37
D+1438	15.902.202,40
D+1677	10.370.038,53
D+2148	20.378.647,42
INDETERMINADO	382.679,24
<b>TOTAL</b>	<b>400.763.755,60</b>

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



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

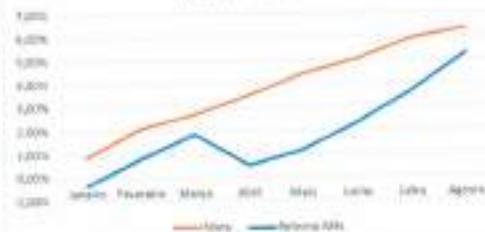
No fechamento do mês, a carteira de investimentos encontra-se com rentabilidade abaixo da meta atuarial acumulada projetada.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno no Mês	Retorno Mês	Meta	Retorno acumulado	Retorno com. Mensagem	Metascom.	Gap (%)
Janário	346.127.246,62	9.410.936,26	5.335.270,22	349.997.894,69	-1.133.776,37	-0,31%	0,85%	-1.133.776,37	-0,32%	0,85%	-0,68%
Fevereiro	349.067.034,89	21.797.310,76	18.193.773,87	356.510.237,82	4.985.295,38	1,37%	1,25%	3.059.380,71	0,86%	2,07%	45,18%
Março	356.118.123,82	10.681.018,14	7.498.938,31	362.985.198,18	3.482.990,59	0,91%	0,55%	6.532.330,74	1,84%	2,63%	69,75%
Abril	362.985.198,18	36.622.542,84	34.538.481,09	363.728.548,17	-4.760.711,78	-1,29%	3,82%	1.791.698,96	0,52%	3,47%	14,96%
Mai	363.728.548,17	51.315.735,79	47.715.090,45	367.651.134,17	2.523.980,64	0,64%	3,87%	4.118.639,62	1,16%	4,37%	46,39%
Junho	367.651.134,17	35.949.317,44	38.841.263,84	375.429.100,51	4.264.132,34	1,13%	3,60%	8.377.751,86	2,32%	5,00%	67,41%
Julho	375.429.100,51	11.134.688,87	8.044.591,84	384.105.682,78	4.992.585,12	1,30%	0,83%	13.370.317,08	3,67%	5,88%	62,41%
Agosto	384.105.682,78	33.223.462,99	19.794.151,07	395.558.166,74	5.962.962,96	1,51%	0,41%	19.333.310,04	5,26%	6,32%	65,94%

Meta Atuarial Acumulada 2024



Meta Atuarial 2024



Retorno obtido no mês	1,51%
Meta atuarial do mês	0,41%
Retorno da carteira em 2024	1,36%
Meta atuarial acumulada de 2024	6,32%

RECURSOS PREVIDENCIARIOS	393.558.166,74
RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA	7.205.588,86
TOTAL DE RECURSOS ITAPREV	400.763.755,60

**Retorno por fundo de Investimentos**

11	Fundos acima da meta atuarial no ano
37	Fundos abaixo da meta atuarial no ano
4	Fundos com rendimento Negativo no ano
52	Total Fundos investidos

21,15%	Fundos da carteira acima da meta atuarial no ano
71,15%	Fundos da carteira abaixo da meta atuarial no ano
7,69%	Fundos da carteira com rendimento negativo no ano

GESTOR	Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	Retorno 2024	Meta 2024	
CAIXA	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	41,01%	6,31%	PREVIDENCIARIO
3B	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	31,37%	6,31%	PREVIDENCIARIO
CAIXA	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	21,28%	6,31%	PREVIDENCIARIO
SON	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FI CARELI	Artigo 13º	RENDA VARIÁVEL	15,71%	6,31%	PREVIDENCIARIO
IUM	IUM SMALL CAPS FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	16,23%	6,31%	PREVIDENCIARIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 7,23%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	6,17%	6,31%	PREVIDENCIARIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 7,00%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDA FIXA	6,08%	6,31%	PREVIDENCIARIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	RENDA FIXA	7,08%	6,31%	PREVIDENCIARIO



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

SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 6,25%	Artigo 7º, inciso IV	RENDA FIXA	7,76%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 5,93%	Artigo 7º, inciso IV	RENDA FIXA	7,53%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	6,51%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
RIO BRAVO	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTIFOLIO RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	6,14%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	5,92%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	5,90%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL INF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	5,89%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	5,47%	6,31%	TX. ADMINISTRATIVA
CAIXA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	5,17%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	5,04%	6,31%	TX. ADMINISTRATIVA
CATU	CATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	4,61%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,56%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	Artigo 10º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	4,55%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,52%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,49%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, inciso V, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,39%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	4,34%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
AZQUEST	AZQUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	4,31%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,21%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	4,16%	6,31%	TX. ADMINISTRATIVA
CAIXA	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	4,13%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINAMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	3,91%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2029 IPCA + 6,30%	Artigo 7º, inciso IV	RENDA FIXA	3,70%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	3,56%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	3,55%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
GUERARDO	GUERARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	3,34%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2028 IPCA + 6,29%	Artigo 7º, inciso IV	RENDA FIXA	3,09%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
TARPCN	TARPCN GT 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	2,87%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
SOMMA	SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, inciso V, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,81%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,68%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2028 RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,35%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCARIOS FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, inciso V, Alínea "b"	RENDA FIXA	2,10%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,63%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,54%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	1,18%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
RIO BRAVO	RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-1,14%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
QUELUZ	QUELUZ FI AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,87%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
FINACAP	FINACAP MAJESTAD FI AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,64%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB TP VERTICE 2026 RESP. LIMITADA RF PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	RENDA FIXA	-0,12%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
BNP	BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,05%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
RIO BRAVO	RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"	RENDA FIXA	-0,56%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
SCHRODER	SCHRODER BEST IDEAS	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-1,21%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
CONSTANCIA	CONSTANCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-1,78%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO
TARPCN	TARPCN ATLANTICUS INST. RESP. LIMITADA	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-5,52%	6,31%	PREVIDENCIÁRIO



Retorno acumulado 2015 a 2024



## 6) Credenciamento

### Distribuidores

Não ocorrem credenciamento/ renovação no período;

### Gestores

SOMMA INVESTIMENTOS S/A - 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

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



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

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.

No acumulado do ano, o fundo apresenta um retorno positivo de 0,87% superior em relação ao **Ibovespa (-3,04%)** e uma performance significativamente melhor em comparação com o **Índice Small Caps**, que acumula uma queda de **-3,38%** no mesmo período. Podemos notar o trabalho da nova equipe de gestão trazendo retorno ao fundo em cenário adverso.

O Comitê de Investimentos reconhece que, apesar da volatilidade e dos desafios enfrentados ao longo do ano, o fundo demonstrou resiliência e capacidade de recuperação. Contudo, o Comitê mantém uma postura de cautela, continuando a monitorar de perto o desempenho do fundo, especialmente considerando os riscos macroeconômicos persistentes. Qualquer decisão sobre ajustes ou eventuais desinvestimentos será cuidadosamente considerada com base na evolução contínua do fundo e nas condições de mercado.

QUELUZ VALOR FIA / QLZ MOS 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%
ago/24	R\$ 1.471.748,84	R\$ 83.201,87	0,87%
RESULTADO DA APLICAÇÃO		-R\$ 457.535,25	-25,97%

#### EVENTO FELIPE TAYLOR

	DATA	VALOR DA COTA	QTD DE COTAS	VALOR R\$	
Aplicação Inicial	09/06/2021	3,2946517	607044,44114680	2.000.000,00	
dia anterior	13/10/2022	2,6806633	607044,44114680	1.627.281,75	A RECUPERAR
fechamento do dia	14/10/2022	1,8772186	607044,44114680	1.139.555,12	- 487.726,64
cota atual	30/08/2024	164,1379672	8966,53504580	1.471.748,84	- 155.532,92

Ainda há um saldo a recuperar do ocorrido em outubro/2022, mesmo com as adversidades do mercado, podemos destacar que o gestor vem trabalhando para a recuperação do ativo.

#### BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII

Relembrando o dia 19 de janeiro de 2024, a Assembleia Geral de Cotistas do fundo CARE11 abordou questões essenciais para a governança e o desempenho do fundo. Entre os principais pontos discutidos, destacam-se a decisão de manter o fundo sem prazo de duração



definido, o fortalecimento do funcionamento do Comitê de Investimentos, e a necessidade de supervisão ativa das atividades de consultoria de investimentos imobiliários.

Durante a Assembleia, os cotistas enfatizaram a importância da transparência, acesso a documentos, e participação nas decisões estratégicas do fundo. Além disso, foi aprovada a exigência de um termo de idoneidade para os membros do Comitê, reforçando a integridade e o controle na gestão do fundo. Esse contexto de maior rigor no acompanhamento do fundo levou à decisão de realizar diligências mais aprofundadas para verificar os ativos do fundo e seu desempenho.

Em meio a esse cenário, o RPPS de Cascavel – PR foi escolhido como representante dos demais RPPSs cotistas para realizar uma diligência e análise mais detalhada sobre o fundo CARE11. O resultado dessa diligência foi apresentado aos membros do ITAPREV durante o evento da EXPERTXP, em São Paulo, no dia 30 de agosto de 2024. O relatório detalhado fornecido pelos representantes do RPPS de Cascavel - PR contém informações cruciais e atualizações sobre o desempenho e a gestão do fundo, auxiliando nas deliberações do Comitê de Investimentos do ITAPREV.



Os membros IPMC destacaram que o fundo realizou uma série de movimentações estratégicas, com foco em diversificar sua atuação e melhorar as ações sob sua gestão. Foram consideradas, entre outros pontos, as operações no setor “death care”, a valorização dos ativos imobiliários, e os esforços contínuos do Grupo Cortel para melhorar seu desempenho. O relatório também evidenciou a importância de monitorar de perto os fatores que afetam diretamente o desempenho do fundo, como a evolução das vendas de jazigos e dos movimentos do mercado imobiliário.

Os representantes do RPPS de Cascavel enfatizaram a importância de manter um acompanhamento rigoroso do fundo, participando das assembleias de cotistas e reuniões de acompanhamento, para garantir que as estratégias continuem alinhadas com os objetivos de rentabilidade e segurança dos RPPSs. Os técnicos do ITAPREV também corroboram esse entendimento, reforçando a necessidade desse monitoramento constante.

Entre os pontos detalhados no relatório, ressaltou-se a participação de 24,30% do fundo no Grupo Cortel, o maior gestor verticalizado de cemitérios e crematórios do Brasil. O IPMC avaliou a diversificação dos ativos imobiliários, como os 2.851 jazigos no Cemitério do Morumbi, em São



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

Paulo, e a participação de 26,45% no Cemitério Parque Terra Santa, em Sabará, Minas Gerais. Eles destacaram que, apesar do cenário econômico volátil, o fundo demonstrou uma resiliência significativa, especialmente por meio das operações do Grupo Cortel, que são mostradas essenciais para a geração contínua de fluxo de caixa.

No contexto da diligência, foi destacado que, para garantir uma análise completa e contínua, o IPMC atuou em nome dos RPPSs cotistas, reforçando a necessidade de uma participação ativa nas assembleias de cotistas e nas reuniões de montagem do fundo.

Apesar de o fundo ter caído para a quarta posição na carteira do ITAPREV em agosto, ele ainda mantém uma posição de destaque entre os 52 fundos investidos, demonstrando resiliência mesmo diante de um cenário econômico incerto.

GESTOR	Resoluto / Fundo	RESOLUÇÃO - 5.922 / 4.399 / 4.694	SEMENTO	Retorno 2024	Mês 2024	
CAIXA	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 90, Inciso II	RENTA VARIÁVEL	81,30%	81,31%	PREVIDENCIÁRIO
DB	DB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 90, Inciso II	RENTA VARIÁVEL	81,30%	81,31%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA FUNDOS IMOBILIÁRIOS TEMPLETRESCADOS LP	Artigo 124, Inciso I	RENTA VARIÁVEL	21,20%	21,20%	PREVIDENCIÁRIO
DOC	BRASILIAN GRADUATED AND DEATH CARE SERVICES FI - ONREIS	Artigo 119	RENTA VARIÁVEL	19,72%	19,72%	PREVIDENCIÁRIO
FUM	FUNDOSIMUL CAPI FI AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENTA VARIÁVEL	24,20%	24,21%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 7,23R	Artigo 79, Inciso IV	RENTA FIXA	6,57%	6,57%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 7,00R	Artigo 79, Inciso IV	RENTA FIXA	6,00%	6,00%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 79, Inciso V, Alínea 'b'	RENTA FIXA	7,99%	8,01%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 6,25R	Artigo 79, Inciso IV	RENTA FIXA	7,20%	7,20%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 5,53R	Artigo 79, Inciso IV	RENTA FIXA	7,30%	7,30%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DB LP	Artigo 74, Inciso III, Alínea 'a'	RENTA FIXA	6,51%	6,51%	PREVIDENCIÁRIO

Saldo aplicado	Qtd de Cotas
2.088.401,95	233.341,0000000

Saldo fechamento agosto/2024	
Cota de Mercado	Cota Patrimonial
1,64	7,00
R\$ 382.679,24	R\$ 1.633.387,00
<b>Rentabilidade em R\$ -R\$ 1.705.722,71</b>	<b>-R\$ 455.014,95</b>

### 8) Analise de risco da Carteira

Conforme dados da plataforma da consultoria de investimentos na renda fixa os ativos com benchmark IMA-B foram de maior VAR para o mês, 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.

VAR

Ativo	30d	60d	90d	120d	150d	180d	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IM-B (TÍTULOS PÚBLICOS) REND.FIXA F.P.P.	0,80%	1,20%	1,50%	1,80%	2,00%	2,10%	18,17%	20,0%	21,0%	2,00%
IM-B (REND.FIXA) REND.FIXA F.P.P.	2,80%	3,80%	4,80%	5,80%	6,70%	7,50%	-	30,0%	32,0%	3,00%
IM-B (REND.FIXA) REND.FIXA F.P.P.	1,10%	1,60%	2,10%	2,60%	3,10%	3,50%	15,0%	17,0%	18,0%	2,00%
IM-B (Rend.Fix)	0,50%	0,80%	1,10%	1,40%	1,70%	1,90%	16,0%	-	-	-

*[Handwritten signatures and initials]*



**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 2024, ativos ligados aos índices de renda variável fecharam o mês com rentabilidade em sua maioria negativa, conforme demonstrado no quadro abaixo.

Resumo

Ativo	2022	2023	30/06/2024	30/09/2024	30/12/2024	30/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/12/2025
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	4,57%	-4,45%	8,30%	3,95%	15,75%	26,49%	3,49%	6,33	14,47%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	5,75%	3,34%	-10,77%	-1,94%	18,05%	26,51%	1,90%	6,33	15,07%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	5,96%	4,49%	5,46%	2,79%	8,87%	-	3,35%	7,07	16,69%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	4,77%	-2,25%	12,28%	3,77%	8,80%	4,33%	3,35%	6,81	13,79%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	3,81%	2,48%	8,37%	1,23%	11,07%	17,46%	-2,87%	4,76	14,17%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	6,28%	-1,74%	4,23%	6,96%	8,17%	8,88%	3,45%	8,39	12,79%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	8,41%	-1,27%	10,21%	3,80%	13,47%	17,25%	1,88%	6,81	13,79%
Balancos (Resumo)	4,94%	1,36%	11,20%	6,47%	12,11%	24,79%	-	-	-

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.

Quarta 2024

Ativo	2024	2023	30/06/2024	30/09/2024	30/12/2024	30/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/12/2025
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	-1,07%	11,07%	11,08%	-20,87%	42,38%	32,27%	8,75%	6,21	15,14%
Balancos (Resumo)	8,03%	11,33%	12,79%	-27,77%	48,69%	31,19%	-	-	-

Mês: 01/08/2024 - 31/08/2024

Ativo	2024	2023	30/06/2024	30/09/2024	30/12/2024	30/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	30/12/2025
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	-1,11%	10,46%	10,47%	-11,27%	35,13%	33,21%	1,89%	6,82	14,14%
Balancos (Resumo)	8,11%	10,20%	10,46%	-20,87%	42,38%	32,27%	-	-	-

**9) Assuntos Gerais:**

O mês de agosto de 2024 foi marcado por uma recuperação nos mercados, impulsionada pela crescente expectativa de cortes nos juros americanos. Essa perspectiva favorável atraiu novamente o fluxo de capital para os mercados emergentes, incluindo o Brasil. Como resultado, houve um desempenho positivo nos ativos de renda variável, embora os retornos acumulados no ano ainda sejam modestos devido às fortes quedas registradas em janeiro e abril de 2024. Apesar das expectativas do corte de juros americanos surge rumores de que os juros brasileiros poderão subir novamente, em contramão ao cenário internacional, com a economia aquecida, a inflação começa a pressionar os preços. Juros altos no Brasil e juros baixos no cenário internacional pode-se tornar cenário favorável para a bolsa brasileira que vem sofrendo resgate do capital estrangeiro ao longo de 2024.



**Fundo**

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

Realizada a aplicação no fundo.

Com os fundos vértices vencendo em 15/08/2024, o momento mostrou-se oportuno para aplicação no fundo e realocação dos recursos que estavam disponíveis ao RPPS e necessitavam de nova alocação.

A decisão de aportar recursos neste fundo está respaldada por uma análise detalhada realizada pela consultoria de investimentos, que destacou a capacidade do TARPON ATLANTICUS de capturar oportunidades em setores estratégicos, especialmente em um momento de recuperação econômica. A análise reforça a confiança na habilidade do gestor em ajustar rapidamente o portfólio conforme as condições de mercado evoluem, proporcionando uma maior resiliência aos investimentos.

O Comitê reconhece a importância de uma alocação cuidadosa e estratégica neste fundo, especialmente considerando o cenário atual de volatilidade nos mercados de ações. A entrada iminente de capital no TARPON ATLANTICUS reflete a visão do Comitê de que o fundo pode agregar valor significativo à carteira do ITAPREV, contribuindo para a diversificação e para o potencial de retorno a longo prazo.

**Fundo**

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

Realizada a aplicação no fundo.

Com os vencimentos dos fundos vértices em 15/08, era necessário reaplicar os recursos recebidos. Nos meses iniciais de 2024 havia a preocupação da realocação dos recursos dos vencimentos dos fundos BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ:44.345.590/0001-60 e BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 49.964.484/0001-88.

Com a SELIC acima do que o mercado projetava, a prorrogação dos cortes nos juros americanos e o cenário nacional incerto, os fundos vértices ainda possuem taxas atrativas acima de 6,00%. Este fundo, especializado em investimentos de renda fixa, é direcionado principalmente para títulos públicos federais com vencimento em 2026, oferecendo uma oportunidade de segurança e previsibilidade de retornos, aspectos essenciais para o portfólio previdenciário do ITAPREV.

A decisão de aportar recursos neste fundo está apoiada em uma análise detalhada da sua estrutura e desempenho, que indicou uma gestão conservadora e eficiente, com foco na proteção do capital e na obtenção de rentabilidade estável. O fundo tem se mostrado particularmente atrativo em um cenário onde a volatilidade dos mercados de renda variável persiste, e a estabilidade oferecida por títulos públicos federais se torna um diferencial importante.



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

O Conselho Administrativo do ITAPREV, aprovou alocação no fundo em reunião onde todos os membros presentes tomaram conhecimento da estratégia do fundo e de seu potencial para retorno satisfatório às expectativas do RPPS.

O Comitê considera que a alocação de capital no BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 é uma medida prudente, alinhada com os objetivos de longo prazo do ITAPREV. Este fundo proporciona uma combinação favorável de segurança e liquidez, essencial para a manutenção da solvência e da solidez do portfólio previdenciário, especialmente em um ambiente de incerteza econômica.

O comitê de investimentos também deliberou pelo aumento de exposição no fundo multimercado ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO CNPJ: 35.637.151/0001-30 realizando uma aplicação adicional de R\$ 3.000.000,00. Desde a aplicação inicial o fundo vem trazendo retornos satisfatórios, o comitê de investimentos optou pelo aporte resgatando em sua totalidade o fundo BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 35.292.597/0001-70 que vem com rentabilidade abaixo do esperado, também foi deliberado pelo comitê o resgate parcial do fundo CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LPCNPJ: 30.036.235/0001-02, o resgate deve aos excelentes retorno no ano, e foi deliberação pelo resgate para trazer ao RPPS parte desta rentabilidade acumulada.

O comitê de investimentos também deliberou pelo resgate parcial dos fundos BDR, BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I CNPJ: 22.632.237/0001-28 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I CNPJ: 22.632.237/0001-28, fundos com rentabilidade acima de 30% no ano. Com o eminente corte nos juros americanos o comitê de investimentos optou pelo resgate do lucro no ano destes fundos antecipando-se a possíveis volatilidades do ultimo trimestre do ano.

O Comitê de Investimentos foi apresentado anteriormente ao fundo CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP pelo distribuidor GRID AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS, com análise positiva da consultoria de investimentos e parecer favorável também do Conselho Administrativo. Como parte do processo de diligência, o Comitê participou de uma reunião institucional com o gestor Principal Claritas, realizada presencialmente na sede do gestor. Durante o encontro, foram desenvolvidas estratégias de crédito privado do fundo, bem como outras abordagens de renda variável e fixação de ativos. A equipe destacou a filosofia de investimento ativo e personalizada, alinhada com os objetivos e valores dos clientes, e reforçou o compromisso com práticas sustentáveis.

Além disso, foi ressaltado que a Principal Claritas integra uma das maiores gestoras de ativos institucionais globais, com US\$ 554,3 bilhões em ativos sob gestão e presença em mais de 70 mercados. A abordagem flexível e a expertise das equipes de investimento fornecem insights precisos e independentes. Com isso, o Comitê confirma o potencial do fundo para contribuir positivamente para a carteira do ITAPREV, e dará sequência ao credenciamento para possível futuro aporte no fundo.

Devido ao vencimento dos fundos vértices diversas asset's promoveram encontros para discutir estratégia de alocação dos recursos que estariam disponíveis e suas opções para alocação, o comitê de investimentos participou de diversos encontros a destacar-se:

CAIXA  
BANCO DO BRASIL



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

BRADESCO  
ITAU

Por se tratar do mesmo tipo de ativo e vencimentos com taxas semelhante o comitê de investimentos optou por manter parte dos recursos no Banco do Brasil, onde os fundos vértices venceram e optou por diversificar parte dos recursos aplicando no fundo TARPON ATLANTICUS FIC AÇÕES.

Além dos encontros dedicados aos fundos vértice o comitê de investimentos participou de reunião com:

Empire Capital Agentes Autônomos  
Tarpon Gestora de Recursos  
Privatiza

No âmbito das deliberações do Comitê de Investimentos, foi apresentado um resumo da Assembleia Geral de Cotistas do Fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED, realizado em 08 de agosto de 2024. Durante a assembleia, foram abordadas duas questões principais:

Ajuste no Anexo da Classe, especificamente na tabela de Limites por Ativos Financeiros do Artigo 5º, no Capítulo "Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Risco". O limite máximo de investimento em Cotas de FIF e FIC-FIF destinados a Investidores Qualificados foi modificado de 0% para 20%, com a consequente adaptação do Limite Máximo por Modalidade, conforme item 15.

Aprovação do custeio integral pelo Fundo das despesas relacionadas à convocação e realização de Assembleia Geral de Cotistas, nos termos do Artigo 73, da RCVM nº 175.

Adicionalmente, foi realizada uma alteração no Regulamento para excluir a previsão de aplicações e resgates por meio de documento de ordem de crédito (DOC), uma vez que esta modalidade foi descontinuada.

O Comitê de Investimentos do ITAPREV, após avaliar os detalhes e as implicações dessas deliberações, considerou-as alinhadas com os objetivos de longo prazo de preservação e crescimento dos ativos do instituto. O acompanhamento dessas assembleias reforça o compromisso do ITAPREV com uma gestão ativa e prudente dos recursos previdenciários, garantindo que todas as ações estejam em conformidade com os padrões de governança e as políticas de investimento.

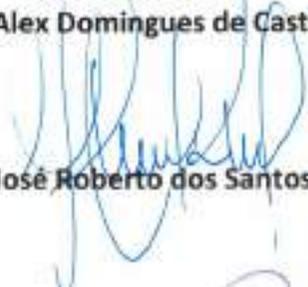
Para o processo de atualização dos membros do comitê de investimentos houve a participação no WORKSHOP DE CREDENCIAMENTO realizado pela consultoria LEMA EDUCAÇÃO na cidade de CURITIBA/PR e participação no 17º Encontro Jurídico Financeiro realizado pela associação APEPREM na cidade de águas de Lindoia/SP



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

Até a próxima reunião haverá o vencimento do fundo de capital protegido RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO CNPJ: 44.602.881/0001-96, do distribuidor PRIVATIZA gestora RIO BRAVO. Até momento não foi apresentado fundo com estratégia equivalente ou atrativa do distribuidor/gestor para realocação de recursos. Por enquanto, a opção devido ao cenário, e alocar os recursos do resgate em fundo CDI. Haverá reunião com o distribuidor em 27/09 para apresentação de possíveis estratégias para alocação.

  
**Alex Domingues de Castro Santos – Membro**

  
**José Roberto dos Santos – Membro**

  
**Rafael de Jesus Freitas – Membro**