



**ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

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

Reunião realizada 16 de outubro de 2024 às 10 horas.

Às dez horas do dia 16 de outubro 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** – Após o crescimento nos Estados Unidos surpreender por anos o mercado e após sucessivas frustrações sobre o rumo da política monetária, o Federal Reserve cortou a taxa básica de juros em 50 pontos, para o patamar de 4,75% a 5,00%. O consenso de mercado que era o corte de 25 pontos até praticamente a véspera da decisão foi superado pela percepção que o Fed seria mais agressivo no início. Tão importante quanto a decisão são as projeções econômicas dos membros do comitê de política monetária. Essas projeções mostram um cenário de manutenção do nível de crescimento próximo do potencial, mas com uma inflação em torno da meta para o horizonte relevante. Como temos mais 2 reuniões em 2024 e o Fed espera uma queda de 50 pontos ainda este ano, subtende-se que os membros acreditam ser razoável que a partir de novembro os cortes serão de 25 pontos por reunião. Até tocar o nível de 3,50%. O mercado de juros americano trabalha com a hipótese que haverá um corte de 25 pontos em novembro e de 50 pontos em dezembro, encerrando o ano de 2024 em 4,25% e cede até 3,25% em 2025. A taxa de juros neutra nominal para os Estados Unidos é estimada em torno de 3% na média. Ou seja, tanto o mercado quanto o Fed acreditam que essa taxa será atingida em torno de 2025 e 2026. Nossa avaliação é que é totalmente razoável e plausível esse cenário.

Na Zona do Euro, após as prévias da inflação ao consumidor em setembro apontar para uma taxa anual de 1,8%, o European Central Bank (ECB) voltará a cortar a taxa de juros básica, atualmente em 3,5%. O mercado de juros precifica que a taxa de depósito encerrará o ano de 2024 no patamar de 2,75% e de 1,50% em torno de 2025. Como no caso do Fed, as taxas esperadas são condizentes com as estimativas de taxa neutra de longo prazo para a Zona do Euro. No Reino Unido, após falas bastante moderadas sobre a inflação vinda dos membros do board, do Bank of England, o mercado voltou a esperar que a taxa de juros termine 2024 em 4,50% e em 3,50% para 2025. Atualmente a taxa de juros está em 5,00%. Ainda sobre a economia global, tivemos ainda no mês de setembro novos movimentos do banco central chinês em apoiar a economia e tentar aliviar as pressões deflacionárias. Vale ressaltar que o mercado imobiliário da China tem sofrido uma grande desalavancagem desde seu pico em 2021. Uma série de incorporadoras deu calote, abandonando grandes estoques de apartamentos indesejados e uma lista preocupante de projetos não concluídos. A crise imobiliária impacta a confiança dos consumidores, visto que uma parte relevante da poupança chinesa é vinda do mercado imobiliário. As grandes medidas são: (i) liberação de



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

aproximadamente 1 trilhão em iuanes vinda da redução da taxa de depósitos compulsórios, (ii) redução nas taxas de depósito e de refinanciamento do mercado bancário, (iii) redução de 50 pontos-base das taxas de hipoteca, (iv) menor entrada mínima para a compra de um imóvel (de 25% do valor para 15%) e (v) introdução de ferramentas de financiamento para investidores institucionais comprar ações (via swap com o banco central). O mercado reagiu positivamente às medidas. Porém ainda não está claro se serão suficientes para reativar o mercado imobiliário.

No Brasil, observamos ainda o ciclo econômico apontando para uma expansão da atividade econômica. O Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre de 2024 apresentou uma variação de 1,4% frente ao primeiro trimestre. A variação dos últimos 4 trimestres está em 2,5%. Na decomposição pela ótica da despesa, observamos que o consumo privado apresenta uma contribuição de 189bps, consumo público de 30bps, investimentos de -26bps, exportações de 111bps e importações de -54bps. Já as informações advindas do mercado de trabalho em agosto continuam apontando para uma expansão. A taxa de desemprego ajustada sazonalmente estava em 6,8% em julho e caiu para 6,6% em agosto. Já a criação de empregos ajustada sazonalmente foi de 347 mil em agosto, após ter crescido 78 mil em julho. Por fim, a renda média real habitual voltou a crescer e foi para R\$ 3.132 em agosto, até R\$ 3.116 em julho. No mercado de crédito ainda vemos um ciclo de expansão dos saldos reais para empresas e famílias. O saldo de crédito para as famílias está crescendo 6,8% em 12 meses, feito o ajuste inflacionário. Já para as empresas, o saldo do mercado de crédito bancário cresce 1,9% em base anual, porém o saldo do mercado de capitais e do mercado externo cresce 23,4% e 10,8%, respectivamente e feito o ajuste inflacionário. Em resumo, após as diversas surpresas com o crescimento econômico, com a pujança do mercado de crédito e com o mercado de trabalho extremamente aquecido, o Banco Central do Brasil iniciou um novo ciclo de aperto monetário, elevando a taxa Selic de 10,50% para 10,75% na reunião do dia 18/09. No comunicado, o BCB ressaltou que o comitê de política monetária reavaliou o hiato do PIB para o campo positivo, após as sucessivas com o crescimento econômico. Além disso, o comitê julgou como simétrico para o risco altista para a inflação (existem mais motivos para a inflação acelerar no horizonte relevante).

Em relação à política fiscal, observamos uma continuidade da deterioração da credibilidade fiscal. O Executivo, o Legislativo e o Judiciário, cada um à sua maneira, continuam tomando ações que elevam a percepção de uma crise fiscal no horizonte. O Executivo continua tomando ações de elevação permanente de gastos e a utilização de medidas parafiscais; o Legislativo utilizando quase ¼ da despesa discricionária em gastos com emendas parlamentares sem transparência nem coordenação de uma política econômica; e o Judiciário ajudando a burlar a principal ancora fiscal atualmente, o arcabouço, reduzindo despesas da contabilização da regra.

*(Fonte: Carta Mensal, (4Um Asset Management, setembro/2024)*





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

**2) Evolução da execução Orçamentária do RPPS**

Conforme quadro, as arrecadações de contribuições no mês foram maiores que as despesas projetadas, podendo o saldo positivo ser aplicado para constituição de reserva futura. A despesa será menor devido a concessão de benefícios estar abaixo do projetado no cálculo atuarial, mesmo com direito ao benefício previdenciário, a concessão é condicionada ao pedido do servidor, exceto aos que completarem 75 anos que serão aposentados compulsoriamente.

	NO MÊS	NO ANO	RECEITA PREVISTA PARA 2024	ATUALIZAÇÃO DA RECEITA
<b>RECEITAS</b>	6.290.447,83	57.432.701,23	71.380.000,00	71.635.939,17
	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2024
<b>DESPESAS</b>	1.898.682,11	16.364.382,23	71.380.000,00	55.015.617,77
	NO MÊS	NO ANO		
<b>SALDO</b>	4.391.765,72	41.068.319,00		

**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\$ 29.414.873,47 (Vinte e nove milhões, quatrocentos e quatorze mil, oitocentos e setenta e três reais e quarenta e sete centavos) e foram resgatados R\$ 25.947.644,63 (Vinte cinco milhões, novecentos e quarenta e sete mil, seiscentos e quarenta e quatro reais e sessenta e três centavos), conforme discriminação abaixo:

FUNDO DE INVESTIMENTO	Aplicações	Resgates
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO LP	7.600.000,00	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF LP	1.500.000,00	
CAIXA BR DISPONIBILIDADES FI RF LP	11.950.521,06	11.813.890,31
BB IMA-B5 TP RF LP	3.000.000,00	
CAIXA BRASIL IPCA XVI CREDITO PRIVADO		1.100.541,48
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI RF LP	2.364.352,41	
CAIXA BR IDKA PRE 2A FIC RF LP		1.000.000,00
CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA MM		1.000.000,00
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO		2.364.352,41
ICATU VANGUARDA IGARATE FI MULTIMERCADO	3.000.000,00	
SCHRODER BEST IDEAS FIA		2.668.860,43
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I		3.000.000,00
BB AÇÕES GLOBAIS BDR NIVEL I		3.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>29.414.873,47</b>	<b>25.947.644,63</b>



#### 4) Propostas de Investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

##### **APLICAÇÃO**

##### **FUNDO**

**CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO LP R\$ 7.600.000,00** - Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa de curto prazo para diversificação e proteção da carteira em cenário de volatilidade de mercado. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

##### **APLICAÇÃO**

##### **FUNDO**

**CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF LP R\$ 1.500.000,00** - Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa de curto prazo para diversificação e proteção da carteira em cenário de volatilidade de mercado. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

##### **APLICAÇÃO**

##### **FUNDO**

**BB IMA-B5 TP RF LP R\$ 3.000.000,00** - Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa de médio prazo para diversificação e proteção da carteira em cenário de volatilidade de mercado. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

##### **RESGATE**

##### **FUNDO**

**CAIXA BRASIL IPCA XVI CREDITO PRIVADO R\$ 1.100.541,48** – Resgate total do ativo. Em momento de subida da taxa de juros ativos ligados a SELIC tendem a render negativamente. Resgate para proteção do capital investido. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação.

##### **APLICAÇÃO**

##### **FUNDO**

**BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI RF LP R\$ 2.364.352,41** - Aplicação para diversificação da carteira em ativos de renda fixa de gestão duration para diversificação e proteção da carteira em cenário de volatilidade de mercado. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO.

##### **RESGATE**

##### **FUNDO**

**CAIXA BR IDKA PRE 2A FIC RF LP R\$ 1.000.000,00** – Resgate parcial para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação.

##### **RESGATE**

##### **FUNDO**

**CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA MM R\$ 1.000.000,00** - Resgate parcial para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação.





**RESGATE**

**FUNDO**

**BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO R\$ 2.364.352,41** – Resgate total do ativo. Em momento de incertezas ativos de renda variável tendem a render negativamente. Este fundo já vinha sendo acompanhado e o comitê avaliou como oportuno solicitar o resgate total dos ativos para proteção dos recursos. Os recursos do resgate serão aplicados no fundo **BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RENDA FIXA**

**APLICAÇÃO**

**FUNDO**

**ICATU VANGUARDA IGARATE FI MULTIMERCADO R\$ 3.000.000,00** – Desde a aplicação inicial o fundo demonstrou resiliente em meio ao cenário adverso de 2024. Aprovado aplicação adicional no fundo reduzindo a volatilidade dos fundos BDR. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo **BB AÇÕES GLOBAIS BDR NIL I**

**RESGATE**

**FUNDO**

**SCHRODER BEST IDEAS FIA R\$ 2.668.860,43** - Resgate total do ativo. Em momento de incertezas ativos de renda variável tendem a render negativamente. Este fundo já vinha sendo acompanhado e o comitê avaliou como oportuno solicitar o resgate total dos ativos para proteção dos recursos. Os recursos do resgate serão aplicados no fundo **CAIXA BR DISPONIBILIDADES** para futura diversificação

**RESGATE**

**FUNDO**

**CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I R\$ 3.000.000,00** - Resgate parcial para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo **CAIXA BR DISPONIBILIDADES** para futura diversificação.

**RESGATE**

**FUNDO**

**BB AÇÕES GLOBAIS BDR NIVEL I R\$ 3.000.000,00** – Resgate parcial do ativo. Devido a volatilidade de 2024 e os ganhos expressivos já acumulados no ativo acima de 30% foi aprovado o resgate para diminuição da volatilidade e embolso dos ganhos aferidos. Os recursos do resgate foram aplicados no fundo **ICATU VANGUARDA IGARATÉ FI ULTIMERCADO**.

**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 N<sup>o</sup> 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.



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

**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:

PRAZO	VALOR
D+0	81.445.706,41
D+1	51.474.619,04
D+3	32.802.758,34
D+4	17.711.481,37
D+5	16.831.333,98
D+10	1.404.826,71
D+15	6.579.559,45
D+20	10.557.299,90
D+30	8.097.588,57
D+32	23.034.611,95
D+110	10.927.769,13
D+199	11.392.205,77
D+413	9.179.980,53
D+564	11.335.633,96
D+625	5.298.204,21
D+672	18.068.936,93
D+778	9.215.168,67
D+944	16.114.294,87
D+1021	4.769.686,66
D+1295	10.400.643,50
D+1401	15.883.685,67
D+1630	10.420.890,51
D+2131	20.265.997,28
INDETERMINADO	371.012,19
<b>TOTAL</b>	<b>403.583.895,60</b>



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



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 Anual	Meta	Retorno acumulado	Retorno acum.	Meta acum.	Gap (%)
Janário	346.127.248,61	8.410.006,14	5.105.379,02	349.431.875,73	-1,12%	0,85%	0,85%	1.125.734,15	-7,72%	8,85%	-87,48%
Fevereiro	349.067.034,69	23.237.720,74	26.128.778,91	346.175.976,52	4,38%	1,02%	1,02%	3.029.983,21	0,88%	2,67%	41,53%
Março	356.320.127,87	10.691.038,14	7.068.918,41	363.942.247,60	5,18%	0,55%	0,55%	6.532.378,24	1,64%	2,62%	69,75%
Abril	362.985.128,39	38.022.512,48	46.538.491,89	354.469.148,98	-2,79%	1,20%	0,82%	1.791.618,98	0,52%	1,47%	14,95%
Maio	361.728.538,17	53.120.709,79	47.725.096,42	367.123.151,54	2,22%	0,64%	0,67%	4.113.818,62	1,16%	4,37%	48,99%
Junho	367.953.134,17	33.149.212,96	29.843.203,88	371.259.143,25	4,18%	0,60%	0,60%	8.327.715,86	2,02%	5,09%	62,41%
Julho	375.424.200,51	11.724.088,87	8.944.521,84	378.199.767,54	6,98%	0,83%	0,83%	15.679.817,88	2,67%	5,89%	62,41%
Agosto	384.126.843,76	33.223.462,29	23.724.251,87	393.625.054,18	5,96%	0,57%	0,41%	19.684.816,69	5,20%	6,57%	88,80%
Setembro	393.558.346,74	29.424.873,47	25.947.641,83	397.035.578,38	-8,12%	0,81%	0,81%	28.867.848,85	3,18%	7,12%	71,17%



Retorno obtido no mês	-6,12%
Meta atuarial do mês	8,85%
Retorno da carteira em 2024	5,18%
Meta atuarial acumulada de 2024	7,22%

RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS	386.580.016,81
RECURSOS TAMA ADMINISTRATIVA	7.512.504,80
<b>TOTAL DE RECURSOS ITAPREV</b>	<b>403.572.540,21</b>





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

**Retorno por fundo de Investimentos**

<b>11</b>	<b>Fundos acima da meta atuarial no ano</b>
<b>32</b>	<b>Fundos abaixo da meta atuarial no ano</b>
<b>6</b>	<b>Fundos com rendimento Negativo no ano</b>
<b>49</b>	<b>Total Fundos investidos</b>

<b>22,45%</b>	<b>Fundos da carteira acima da meta atuarial no ano</b>
<b>65,31%</b>	<b>Fundos da carteira abaixo da meta atuarial no ano</b>
<b>12,24%</b>	<b>Fundos da carteira com rendimento negativo no ano</b>

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 II	RENDÁ VARIÁVEL	40,48%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 9º, Inciso II	RENDÁ VARIÁVEL	33,81%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDÁ VARIÁVEL	21,53%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
ZION	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FI - CARELL	Artigo 13º	RENDÁ VARIÁVEL	18,06%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
4UM	4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDÁ VARIÁVEL	16,62%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 7,23%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDÁ FIXA	3,00%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	RENDÁ FIXA	3,89%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 7,00%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDÁ FIXA	3,89%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 6,25%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDÁ FIXA	4,37%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 5,93%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDÁ FIXA	4,37%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso II, Alínea ' a '	RENDÁ FIXA	7,26%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDÁ VARIÁVEL	6,75%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDÁ FIXA	6,67%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso II, Alínea ' a '	RENDÁ FIXA	6,56%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso II, Alínea ' a '	RENDÁ FIXA	6,20%	7,22%	TX. ADMINISTRATIVA
RIOBRAVO	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTIFOLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDÁ VARIÁVEL	5,97%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso II, Alínea ' a '	RENDÁ FIXA	5,93%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 7º, Inciso II, Alínea ' a '	RENDÁ FIXA	5,67%	7,22%	TX. ADMINISTRATIVA
BB	BB IDRA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDÁ FIXA	5,06%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso II, Alínea ' a '	RENDÁ FIXA	5,03%	7,22%	TX. ADMINISTRATIVA
BB	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDÁ FIXA	4,83%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
ICATU	ICATU VANGUARDÁ ESGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDÁ VARIÁVEL	4,80%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDÁ FIXA	4,80%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDÁ FIXA	4,61%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IDRA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDÁ FIXA	4,54%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso II, Alínea ' a '	RENDÁ FIXA	4,27%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2029 IPCA + 5,30%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDÁ FIXA	4,21%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDÁ FIXA	4,09%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2028 IPCA + 5,29%	Artigo 7º, Inciso IV	RENDÁ FIXA	4,01%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	RENDÁ FIXA	3,87%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO





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

SOMMA	SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	3,52%	7,22%	PREVIDENCIARIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL CLASSIC TITULOS BANCARIOS FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,97%	7,22%	PREVIDENCIARIO
CAIXA	CAIXA BRASIL IDCA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,78%	7,22%	PREVIDENCIARIO
TARPON	TARPON GT 10 FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	2,57%	7,22%	PREVIDENCIARIO
BB	BB DIVIDENDOS MODCAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	2,38%	7,22%	PREVIDENCIARIO
BB	BB TITULOS PUBLICOS VERTICE 2028 RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,23%	7,22%	PREVIDENCIARIO
RIOBRAVO	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,80%	7,22%	PREVIDENCIARIO
CAIXA	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,65%	7,22%	PREVIDENCIARIO
AZQUEST	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,37%	7,22%	PREVIDENCIARIO
CAIXA	CAIXA BRASIL 2010 II TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,07%	7,22%	PREVIDENCIARIO
BB	BB TP VERTICE 2026 RESP.LIMITADA RF PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,62%	7,22%	PREVIDENCIARIO
FINACAP	FINACAP MAURITSSAD FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	0,56%	7,22%	PREVIDENCIARIO
BB	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,48%	7,22%	PREVIDENCIARIO
GUEPARDO	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,87%	7,22%	PREVIDENCIARIO
RIOBRAVO	RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RENDA FIXA	Artigo 7º, inciso II, Alínea 'a'	RENDA FIXA	-1,89%	7,22%	PREVIDENCIARIO
BNP	BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,88%	7,22%	PREVIDENCIARIO
QUELUZ	QUELUZ MOS FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-3,72%	7,22%	PREVIDENCIARIO
CONSTANCIA	CONSTANCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-4,11%	7,22%	PREVIDENCIARIO
TARPON	TARPON ATLANTICUS INT.RESP. LIMITADA	Artigo 8º, inciso I	RENDA VARIÁVEL	-4,61%	7,22%	PREVIDENCIARIO

**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**

QLZ MOS FIA registrou rentabilidade de -4,55% no último mês, enquanto o Índice Bovespa recuou -3,08% e o Índice Small Caps -4,41%. No acumulado do ano, o fundo apresenta retorno de -3,73%, na comparação com o Ibovespa de -1,77% e o Índice Small Caps de -13,67%. A principal contribuição positiva adveio de Eneva (0,4%). Já as contribuições negativas vieram de B3 (-1,4%), Ultrapar (-0,8%) e Camil (-0,8%). Os hedges contribuíram positivamente com 1,0%. Apesar do cenário difícil visto em setembro, as perspectivas de médio e longo prazo para as empresas do portfólio continuam positivas e o valuation atual confere boa margem de segurança nos investimentos. Além disso, dinâmicas como a valorização do real contra o dólar e a própria movimentação dos fluxos em fundos de investimento indicam que o desempenho do mercado de ações brasileiro em setembro pode ser atribuído, em grande parte, a fatores técnicos pontuais, não de mudanças de expectativas. Sendo assim, uma potencial retomada na correlação inversa entre juros americanos e fluxo positivo de investidores estrangeiros na Bolsa brasileira resultaria numa normalização dos preços das ações por aqui. Portanto, o fundo mantém alta exposição a ações (94%), com 46% concentrado nas 5 principais posições, sendo elas: B3 (principal bolsa da América Latina), Camil (líder na produção e beneficiamento de alimentos básicos - arroz, feijão, açúcar, e outros), Panvel (líder em farmácias na região sul do país), Grupo Ultra (proprietária da Ipiranga, Ultragas, Ultracargo), e Rumo Log (maior ferrovia do país, transporta soja e milho da região produtora no Centro-Oeste via Porto de Santos).

No acumulado do ano, o fundo apresenta um retorno negativo de -4,55% superior em relação ao Ibovespa (-3,08%) e uma performance significativamente melhor em comparação com o Índice Small Caps, que acumula uma queda de -13,67% 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





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

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%
set/24	R\$ 1.404.826,71	-R\$ 66.922,13	-4,55%
RESULTADO DA APLICAÇÃO		-R\$ 607.659,25	-29,76%

**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	<b>A RECUPERAR</b>
fechamento do dia	14/10/2022	1,8772186	607044,44114680	1.139.555,12	- 487.726,64
cota atual	30/09/2024	156,6744234	8966,53504580	1.404.826,71	- 222.455,05

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**

Em nossa reunião do dia 19 de janeiro de 2024, a Assembleia Geral de Cotistas do fundo CARE11 discutiu questões fundamentais para a governança e o desempenho contínuo do fundo. Os tópicos de destaque incluíram a decisão de operacionalizar o fundo sem um prazo de duração definido e o reforço na estrutura do Comitê de Investimentos. Ressaltou-se a importância de uma supervisão ativa e aprofundada das atividades, para assegurar a conformidade e a eficácia das estratégias aplicadas.

A transparência, o acesso irrestrito a documentos e a participação ativa nas decisões estratégicas foram pontos enfaticamente apoiados pelos cotistas. Foi também aprovada a implementação de um termo de idoneidade para todos os membros do Comitê, uma medida que visa reforçar a integridade e o controle rigoroso na gestão do fundo.

Durante o ano de 2024, o fundo demonstrou sinais claros de recuperação com rendimentos promissores, apesar de enfrentar desafios como a baixa frequência nos pagamentos de dividendos, que impactou o valor de mercado das cotas. No entanto, o fundo fechou o mês com um desempenho positivo, mantendo-se como um dos principais investimentos da carteira do ITAPREV, ocupando a quarta posição entre 49 fundos. Este resultado evidencia a resiliência do CARE11 diante de um cenário econômico volátil.

Para complementar o entendimento sobre o desempenho e a gestão do fundo, um relatório detalhado elaborado pela Consultoria Crédito e Mercado foi apresentado aos cotistas. Este



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

documento oferece uma análise profunda dos ativos do fundo e suas projeções, destacando a solidez das operações do Grupo Cortel, fundamentais para a geração contínua de fluxo de caixa. O relatório da Crédito e Mercado, elaborado em 26 de setembro de 2024, reitera o compromisso do fundo com práticas de governança rigorosas e reforça a necessidade de manter a supervisão ativa das estratégias de investimento para assegurar a sustentabilidade financeira do CARE11. Este relatório será anexado à presente ata para futuras consultas e referências.

:: BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11

INFORMAÇÕES   CARTEIRA   COTA DIARIA   CARTEIRA / RPPS

2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Bench (%)
Jan	319.677,17	0,00	0,00	392.012,88	72.335,71	22,63%	0,67%
Fev	392.012,88	0,00	0,00	431.880,85	39.667,97	10,12%	0,79%
Mar	431.880,85	0,00	0,00	499.349,74	67.668,89	15,68%	1,43%
Abr	499.349,74	0,00	0,00	441.014,49	-58.335,25	-11,68%	-0,77%
Mai	441.014,49	0,00	0,00	434.014,26	-7.000,23	-1,59%	0,02%
Jun	434.014,26	0,00	0,00	401.346,52	-32.667,74	-7,53%	-1,04%
Jul	401.346,52	0,00	0,00	401.346,52	0,00	0,00%	0,52%
Ago	401.346,52	0,00	0,00	382.679,24	-18.667,28	-4,65%	0,06%
Set	382.679,24	0,00	0,00	371.012,19	-11.667,05	-3,05%	-2,58%
Acumulado no Ano:					51.335,02	16,06%	-0,16%

GESTOR	Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	Retorno 2024	Meta 2024	
CAIXA	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 59, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	30,89%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
BB	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 59, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	30,81%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO IP	Artigo 107, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	33,53%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
ZION	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 117	RENDA VARIÁVEL	30,26%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
4UM	4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	Artigo 87, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	31,42%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 7,23%	Artigo 77, Inciso IV	RENDA FIXA	9,00%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 77, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	9,00%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
DAYCOVAL	DAYCOVAL LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 7,00%	Artigo 77, Inciso IV	RENDA FIXA	9,44%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2025 IPCA + 6,25%	Artigo 77, Inciso IV	RENDA FIXA	9,27%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
SANTANDER	SANTANDER LETRA FINANCEIRA 2026 IPCA + 5,93%	Artigo 77, Inciso IV	RENDA FIXA	9,02%	7,22%	PREVIDENCIÁRIO
CAIXA	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 77, Inciso II, Alínea 'a'	RENDA FIXA	9,20%	9,20%	PREVIDENCIÁRIO





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

<b>Saldo aplicado</b>	<b>Qtd de Cotas</b>	<b>Saldo fechamento setembro/2024</b>			
<b>2.088.401,95</b>	<b>233.341,0000000</b>	<b>Cota de Mercado</b>		<b>Cota Patrimonial</b>	
			<b>1,59</b>		<b>7,003360</b>
		<b>R\$ 371.012,19</b>		<b>R\$ 1.634.171,03</b>	
<b>Rentabilidade em R\$</b>		<b>-R\$ 1.717.389,76</b>		<b>-R\$ 454.230,92</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 6**

Ativo	3m	6m	1 Anos	2 Anos	3 Anos	5 Anos	7 Anos	10 Anos	15 Anos	20 Anos	25 Anos
IMB PASSADUAL FUNDOS DE RENDA FIXA	1,0%	0,8%	2,4%	0,4%	0,4%	2,4%	-	0,8%	1,0%	0,8%	0,8%
CARTEIRA DE FUNDOS DE RENDA FIXA	0,8%	0,4%	0,8%	0,8%	0,4%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
IMB FUNDOS DE RENDA FIXA	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
IMB (Benchmark)	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%

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.

**Dividendos**

Ativo	3m	6m	1 Anos	2 Anos	3 Anos	5 Anos	7 Anos	10 Anos	15 Anos	20 Anos	25 Anos
IMB PASSADUAL FUNDOS DE RENDA FIXA	0,7%	0,8%	0,8%	0,1%	0,4%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
CARTEIRA DE FUNDOS DE RENDA FIXA	0,8%	0,4%	0,8%	0,8%	0,4%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
IMB FUNDOS DE RENDA FIXA	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
IMB (Benchmark)	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%

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.

**Global RISK**

Ativo	3m	6m	1 Anos	2 Anos	3 Anos	5 Anos	7 Anos	10 Anos	15 Anos	20 Anos	25 Anos
CARTEIRA DE FUNDOS DE RENDA FIXA	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
IMB (Benchmark)	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%



## 9) Assuntos Gerais:

No mês de setembro enfim ocorreu o primeiro corte de juros da economia americana, a euforia do mercado financeiro no Brasil, foi ofuscada pelo aumento da SELIC, em contramão ao mercado internacional. Os ativos da bolsa brasileira sofreram no mês, mitigando os resultados positivos acumulados até então. Ainda são esperados mais dois aumentos da SELIC nas próximas reuniões, com a SELIC encerrando o ano em 11,75%a.a.

### BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 35.292.597/0001-70

Concluído o processo de resgate total do fundo. Desde do fundo 2020 na carteira do RPPS, foram aplicados R\$ 4.500.000,00 e resgatados R\$ 5.353017,00, fundo que foi de grande importância durante o período da pandemia de COVID -19 na carteira para proteção de recursos, mas, que nos últimos meses perdeu rentabilidade, e pelo relativo valor baixo de recursos investidos optou-se pelo resgate para aplicação em ativos de melhor rentabilidade.

### CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO CNPJ: 21.918.896/0001-62

Fundo de investimentos desde 2019 na carteira do RPPS, foi realizado o resgate total do ativo. Durante o período em carteira foram aplicados, R\$ 6.500.000,00 e resgatados R\$ 8.600.541,48. Fundo de boa rentabilidade na carteira, mas que passou a perder rentabilidade com o aumento e manutenção da SELIC em patamares elevados. Foi deliberado pelo resgate para aplicação em ativos de crédito privado com rentabilidade melhor no atual cenário econômico.

### SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES CNPJ: 24.078.020/0001-43

Fundo de investimentos desde 2021 na carteira do RPPS com aplicação única de R\$ 2.000.000,00 e foram resgatados R\$ 2.668.860,43. Pelo tempo em carteira e pela classe de ativos investidos esperava-se mais rentabilidade, por isso, não foi realizado aportes adicionais. Devido ao momento de incertezas e baixo retorno optou-se por resgatar o valor investido.

### CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP CNPJ: 11.447.136/0001-60

Aprovado pelo conselho deliberativo aporte ao fundo, o comitê de investimentos dará andamento ao processo de credenciamento para possível futuro aporte no fundo.

### DAYCOVAL ALOCAÇÃO DIMANICA FI RENDA FIXA CNPJ: 12.672.120/0001-14

Realizado resgate parcial do fundo. Fundos de gestão duration perderam rentabilidade devido a elevação da taxa de juros, mas este fundo em específico sofreu mais que os outros em carteira. Foi deliberado com o conselho administrativo a redução da posição do fundo para aquisição de letras financeiras da mesma instituição. Será encaminhado ao conselho proposta para resgate total do ativo para aquisição de novas letras financeiras na mesma instituição.

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

Fundo de investimentos que entrou na carteira em 2024 apesar de ter em regulamento a aquisição de títulos bancários como letras financeira, não vem apresentando boa rentabilidade. Será sugerido ao conselho administrativo o resgate total do ativo para aplicação direta em letras financeiras da mesma instituição.





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

**RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO CNPJ: 44.602.881/0001-96**

Fundo de investimentos de capital protegido em cenário definido pelo gestor no início da estratégia que se encerra em outubro/2024. Não será renovada a aplicação na estratégia, solicitado o resgate para aplicação em ativos de renda fixa CDI. Fundo de capital protegido contribuíram para a rentabilidade da carteira durante o período de pandemia que deixou o mercado muito volátil, diferentemente do momento atual, que sinaliza melhora no curto prazo.

**BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 13.077.418/0001-49**

Fundo de investimento vinculado a conta da taxa administrativa do RPPS na conta Banco do Brasil Nº65623-2. Será sugerido ao conselho administrativo a aplicação no fundo pela conta Nº 2015-x dos recursos previdenciários resgatando valores parciais das aplicações do fundo BB IMA-B TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO e BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC PREVIDENCIARIO para diminuir a concentração nestes ativos que estão com performance baixa devido ao cenário local.

**FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕESCNPJ: 05.964.067/0001-60**

Fundo de investimentos desde 2022 na carteira do RPPS com uma aplicação única de R\$ 4.000.000,00 com saldo em 30/09/2024 de R\$ 4.741.238,20, o comitê de investimentos discute o resgate total do ativo devido a baixa rentabilidade do ativo mesmo entrando na carteira do RPPS em ano de recuperação da fase mais grave da pandemia de COVID-19 nos anos de 2020 e 2021.

**BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES CNPJ: 12.239.939/0001-92**

Fundo de investimentos desde 2017, o mais antigo na carteira do RPPS no segmento de renda variável, ao longo dos anos foram aplicados R\$ 9.081.099,67 e já resgatados 6.000.000,00, restando em 30/09 um saldo de R\$ 4.987.103,17, sendo deste valor 1.906.003,50 de ganhos. O comitê de investimentos analisará o resgate total do ativo que depois do período mais acentuado da pandemia de COVID-19 não vem performando bem, foram realizadas diversas reuniões com a participação do gestor do fundo MARCOS KAWAKAMI, para entender o que justificaria a baixa rentabilidade do ativo. Em discussão no comitê de investimentos, mais um resgate parcial ou já um resgate total do ativo.

O comitê de investimentos participou de reuniões para debate de cenário e apresentação de produtos com as instituições:

Atina Agentes Autônomos de Investimentos  
Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos  
BB Asset  
Caixa Asset

  
**Alex Domingues de Castro Santos – Membro**

  
**José Roberto dos Santos – Membro**

  
**Rafael de Jesus Freitas – Membro**