

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS  
MAIO/2020****1) Cenário macroeconômico:**

Com o mês de maio pautado pela evolução positiva da epidemia nos países desenvolvidos e sinais animadores de que o fundo do poço da desaceleração econômica tenha sido atingido, agora os mercados esperam por indicadores de desempenho mais recentes para observar se a reabertura das atividades e relaxamento do distanciamento social surtiram efeitos práticos na melhora do balanço de riscos dos países. Por outro lado, há preocupação com uma nova onda de contágios devido ao relaxamento das regras de isolamento social. Na China, já se observa um pequeno foco de novos casos. Em alguns países da Europa, o número de novos casos tem aumentado e necessitam ser monitorados para evitar uma nova paralisa da atividade. A maior fonte de preocupação atual é na América Latina, região na qual os primeiros casos de infecção chegaram com “delay” de 60 dias. Ocorre que, por aqui, as condições macroeconômicas são diametralmente opostas, a começar pela capacidade das autoridades econômicas e monetárias em financiar a economia durante o período de letargia, enquanto países do primeiro mundo despejam rios de dinheiro nas suas economias e avisam que tem mais dinheiro se houver necessidade. No Brasil, por exemplo, os programas de auxílio não suportam 60 dias de paralisação. Além disso, a equipe econômica já avisou não haver mais condições de dar suporte a população. Com isso, a pressão para antecipar a reabertura da atividade vem muito forte e as autoridades não tem como segurar. Assim, o número de novos casos e óbitos só faz aumentar, levando algumas regiões a suspender a reabertura do comércio local e piorar ainda mais a situação. Alguns indicadores de desempenho da economia doméstica, que deverão ser divulgados nos próximos dias, darão uma boa ideia da dimensão do estrago por aqui. Os dados referentes a emprego e renda, por exemplo, devem refletir com mais propriedade os impactos da pandemia a partir dos números a serem divulgados em julho, na medida em que os programas de preservação do emprego e da renda vão se exaurindo. Não bastassem, as questões políticas insistem em se sobrepor as questões sanitárias. Destaque para o julgamento sobre a cassação da chapa Bolsonaro/Mourão pelo TSE, além dos embates entre os poderes republicanos, especialmente o Executivo e Judiciário nas questões sobre os inquéritos das “fake news” e atos antidemocracia.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2020/05-Mai-2020.pdf> )

**2) Evolução da execução orçamentária:**
**RECEITA:**

Receita Financeiro										
Código	Especificação da Receita	Orçada	Expectativa Mensal	Realizada no Mês	Resultado Mensal		Acumulado no ano			
1	Servidor - PMI	R\$ 5.088.000,00	R\$ 424.000,00	R\$ 697.775,43	R\$ 273.775,43	64,57%	R\$ 2.776.268,79	13,71%		
2	Servidor - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 13.967,69	R\$ 8.967,69	179,35%	R\$ 60.209,68	23,28%		
3	Servidor - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 11.159,28	25,77%		
4	Patronal - PMI	R\$ 4.081.000,00	R\$ 340.083,33	R\$ -	-R\$ 340.083,33	-100,00%	R\$ 4.081.000,00	0,00%		
5	Patronal - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 13.967,70	R\$ 8.967,70	179,35%	R\$ 60.209,68	23,28%		
6	Patronal - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 11.159,28	25,77%		
7	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 19.264,20	R\$ 19.180,87	-	R\$ 87.584,91	-		
19	Parcelamento Ffin 2019	R\$ -	R\$ -	R\$ 60.024,56	R\$ 60.024,56	-	R\$ 179.028,36	-		
21	Multa Juros - Parcelamento	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.500,61	R\$ 1.500,61	0,00%	R\$ 1.500,61	0%		
9	Taxa de Administração	R\$ 1.633.000,00	R\$ 136.083,33	R\$ 4.255,60	-R\$ 131.827,73	-96,87%	R\$ 458.438,04	0,26%		
20	Multas e Juros - Tx. Adm.	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%	R\$ 15.765,85	0,00%		

- (1) Não foi realizado o pagamento da contribuição previdenciária da Prefeitura parte patronal
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária consignado do servidor são da competência de fevereiro e março

Receita Previdenciário										
Código	Especificação da Receita	Orçada	Expectativa Mensal	Realizada no Mês	Resultado Mensal		Acumulado no ano			
10	Servidor - PMI	R\$ 6.837.000,00	R\$ 569.750,00	R\$ 328.160,11	-R\$ 241.589,89	-42,40%	R\$ 2.231.594,50	4,80%		
11	Servidor - CMI	R\$ 155.000,00	R\$ 12.916,67	R\$ 11.062,62	-R\$ 1.854,05	-14,35%	R\$ 45.847,67	7,14%		
12	Servidor - RPPS	R\$ 23.000,00	R\$ 1.916,67	R\$ 1.175,19	-R\$ 741,48	-38,69%	R\$ 5.206,82	5,11%		
13	Patronal - PMI	R\$ 6.757.000,00	R\$ 563.083,33	R\$ -	-R\$ 563.083,33	-100,00%	R\$ 6.757.000,00	0,00%		
14	Patronal - CMI	R\$ 182.000,00	R\$ 15.166,67	R\$ 11.852,81	-R\$ 3.313,86	-21,85%	R\$ 56.170,47	6,51%		
15	Patronal - RPPS	R\$ 11.000,00	R\$ 916,67	R\$ 1.259,13	R\$ 342,46	37,36%	R\$ 6.413,40	11,45%		
8	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 8.165,80	R\$ 8.082,47	-	R\$ 64.732,46	-		
17	Parcelamentos	R\$ 3.877.000,00	R\$ 323.083,33	R\$ 78.531,16	-R\$ 244.552,17	-75,69%	R\$ 1.217.560,99	2,03%		
16	Multa Juros Parc	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 1.963,28	R\$ 1.879,95	-	R\$ 25.089,00	-		

- (1) Não foi realizado o pagamento da contribuição previdenciária da Prefeitura parte patronal
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária consignado do servidor são da competência de março

**DESPESA:**

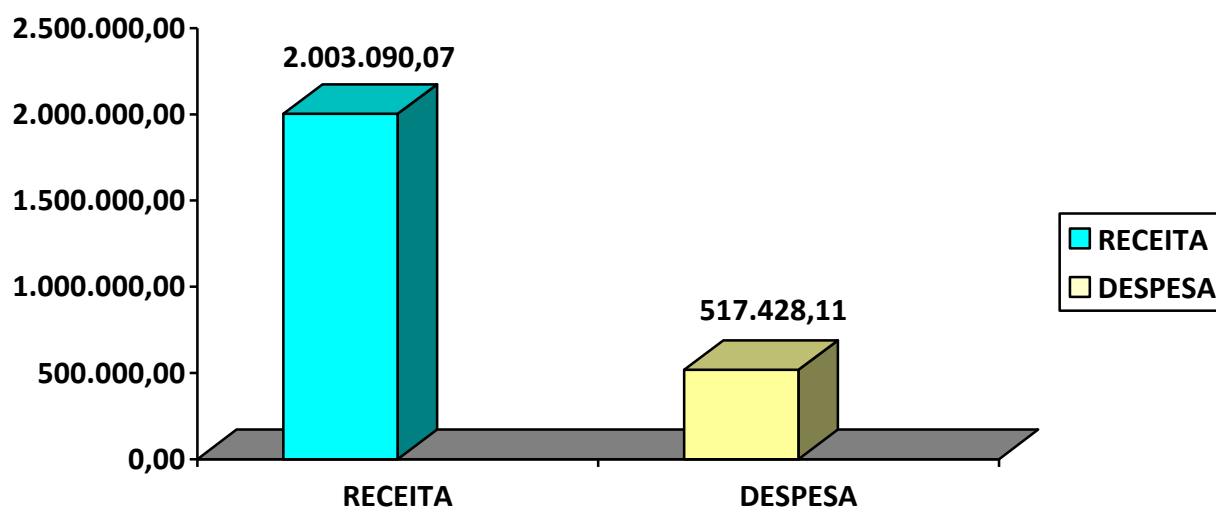
Administração do Itupeva Previdência		Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	11	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ - 0%
45906100	Aquisição de imóveis	17	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ - 0%
			R\$ 540.000,00	R\$ 540.000,00	R\$ -	R\$ -

Administração do Itupeva Previdência		Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
<b>FINANCEIRO</b>						
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ - 0%
31900300	Pensões	2	R\$ 10.000,00 + R\$ 50.000,00	R\$ 49.741,85	R\$ 4.103,26	R\$ 10.258,15 17,10%
31900500	Outros Benefícios Previdenciários	3	R\$ 90.000,00	R\$ 90.000,00	R\$ -	R\$ - 0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	4	R\$ 650.000,00	R\$ 457.364,05	R\$ 50.614,54	R\$ 192.635,95 29,64%
31901300	Obrigações Patronais	5	R\$ 195.000,00	R\$ 183.840,72	R\$ 2.577,48	R\$ 11.159,28 5,72%
33903000	Material de Consumo	7	R\$ 30.000,00	R\$ 29.562,48	R\$ 55,30	R\$ 437,52 1,46%
33903500	Serviços de Consultoria	8	R\$ 80.000,00	R\$ 58.750,00	R\$ 4.250,00	R\$ 21.250,00 26,56%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	9	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ - 0%

33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	10	R\$ 231.000,00	R\$ 121.908,12	R\$ 38.309,61	R\$ 109.091,88	47,23%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	18	R\$ 69.000,00	R\$ 43.399,65	R\$ 5.120,07	R\$ 25.600,35	37,10%
33904600	Auxílio Alimentação	19	R\$ 34.000,00	R\$ 29.440,00	R\$ 1.080,00	R\$ 4.560,00	13,41%
33904900	Auxílio Transporte	20	R\$ 30.000,00	R\$ 23.973,33	R\$ 1.066,67	R\$ 6.026,67	20,09%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	23	R\$ 175.000,00	R\$ 103.077,00	R\$ 14.384,60	R\$ 71.923,00	41,10%
			R\$ 1.614.000,00	R\$1.211.057,20	R\$ 121.561,53	R\$ 452.942,80	
<b>Administração do Itupeva Previdência</b>			<b>Inicial</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Liquidado no mês</b>	<b>Acumulado</b>	
<b>PREVIDENCIÁRIO</b>							
31900100	Aposentadorias e Reformas	13	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	14	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	15	R\$ 650.000,00	R\$ 588.709,94	R\$ 10.912,11	R\$ 61.290,06	9,43%
31901300	Obrigações Patronais	16	R\$ 195.000,00	R\$ 188.586,60	R\$ 1.259,13	R\$ 6.413,40	3,29%
33904600	Auxílio Alimentação	21	R\$ 48.000,00	R\$ 45.120,00	R\$ 540,00	R\$ 2.880,00	6,00%
33904900	Auxílio Transporte	22	R\$ 42.000,00	R\$ 37.840,00	R\$ 640,00	R\$ 4.160,00	9,90%
			R\$ 955.000,00	R\$ 880.256,54	R\$ 13.351,24	R\$ 74.743,46	

**Receita Prevista de Taxa de Administração para 2020:**

Câmara Municipal	R\$ 51.067,14
Prefeitura	R\$ 1.952.022,93
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.003.090,07</b>

**Despesas realizadas com a taxa de administração até maio/2020: R\$ 517.428,11**


**3) Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.122.077,80	0,00	0,00	3.187.888,59
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.212.966,21	0,00	500.000,00	4.818.964,11
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.133.690,05	0,00	0,00	4.216.388,74
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.665.399,91	0,00	500.000,00	3.231.972,89
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	330.507,30	0,00	0,00	335.873,28
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	310.935,46	0,00	0,00	315.877,92
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.408.882,90	0,00	0,00	1.430.627,85
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.301.626,20	0,00	0,00	1.319.790,06
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	7.458.175,74	0,00	0,00	7.561.003,54
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.697.142,02	0,00	0,00	1.720.527,41
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.040.004,64	0,00	0,00	5.096.615,51
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.320.809,72	0,00	0,00	4.367.135,03
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.029.008,97	0,00	0,00	4.050.784,63
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.108.579,10	111.760,23	0,00	3.232.743,62
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	355.325,91	0,00	61.384,35	295.074,23
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	936.699,46	583.385,37	0,00	1.524.750,28
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	448.559,78	32.319,44	74.132,71	407.824,86
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,00	293.744,26	0,00	294.040,84
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>46.880.391,17</b>	<b>1.021.209,30</b>	<b>1.135.517,06</b>	<b>47.407.883,39</b>

Em renda fixa o total de aplicações foi de R\$ 1.021.209,30, em 28/05/2020 o Instituto iniciou aplicação de recursos no fundo Caixa Brasil Ativa FIC Renda Fixa CNPJ: 35.536.532/0001-22, o fundo tem o parecer favorável da consultoria e deliberação do comitê de investimentos de acordo com a 5ª reunião ordinária de 2020.

Os resgates totalizaram R\$ 1.135.517,06, desse valor o que foi resgatado do fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP e BB Perfil foram para pagamento de despesas, e os resgates nos fundos Caixa Brasil IMAB-5 e Caixa Brasil IDKA IPCA 2A foi para realocar os recurso em renda variável de acordo com deliberação do Comitê de Investimentos em sua 5ª reunião ordinária de 2020.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.074.828,84	0,00	0,00	1.173.298,40
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	588.841,69	350.000,00	0,00	1.014.311,27
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.632.762,43	0,00	0,00	1.761.082,75
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	670.798,98	0,00	0,00	720.987,11
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	210.889,87	417.000,00	0,00	672.998,73
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	371.663,15	300.000,00	0,00	719.143,91
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	353.708,05	0,00	0,00	375.565,31
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	692.970,56	350.000,00	0,00	1.102.751,74
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	184.153,58	0,00	0,00	188.732,07
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	902.208,88	0,00	0,00	923.682,99
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.335.263,41	0,00	0,00	2.368.661,89
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.350.582,52	0,00	0,00	1.358.300,49
<b>Total Renda Variável</b>	<b>10.368.271,76</b>	<b>1.417.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12.379.516,66</b>

Em renda variável não houve resgates, e o total das aplicações foram de R\$ 1.417.000,00 em fundos que já faziam parte da carteira, parte do valor aplicado no total de R\$ 1.000.000,00 foi de recursos que foram resgatados dos fundos de renda fixa de médio prazo para fazer realocação da carteira, essa estratégia de realocação foi adotada pelo comitê de investimentos tendo em vista a queda da taxa Selic que passou para 2,25% em junho, com isso a rentabilidade dos investimentos em renda fixa ficam prejudicados, os resgates foram feitos dos fundos que já trouxeram bastante rentabilidade para a carteira em épocas que a taxa Selic estava maior, a sugestão de realocação da carteira foi feita pela consultoria de investimentos.

#### 4) Desempenho da carteira de investimentos:

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	54.269.143,32	3.873.858,42	1.050.077,24	57.342.913,30	249.988,80	249.988,80	0,44%	0,44%	0,71%	0,71%	61,58%	1,57%
Fevereiro	57.342.913,30	3.585.545,94	2.597.355,99	57.839.541,87	-491.561,38	-241.572,58	-0,84%	-0,41%	0,66%	1,38%	-29,70%	2,88%
Março	57.839.541,87	1.452.002,00	107.308,09	56.010.479,82	-	-3.415.328,54	-5,36%	-5,75%	0,57%	1,95%	-294,22%	11,37%
Abril	56.010.479,82	432.509,84	99.539,65	57.248.662,93	3.173.755,96	-2.510.115,62	1,61%	-4,23%	0,14%	2,10%	-201,67%	5,72%
Mai	57.248.662,93	2.438.209,30	1.135.517,06	59.787.400,05	1.236.044,88	-1.274.070,74	2,11%	-2,21%	0,07%	2,17%	-101,80%	3,17%

A carteira de investimentos teve retorno positivo em maio de 2,11%, a meta para o período foi de 0,07% a menor desde o início do ano, isso ocorreu em virtude do IPCA de abril que fechou em -0,38%, acima das expectativas de mercado (-0,47%, de acordo com boletim Focus de 30/04/2020), a maior surpresa foi em relação aos preços dos combustíveis e da alimentação no domicílio.

O retorno acumulado de -2,21% não supera a meta atuarial de 2,17%, porém diminuiu a discrepância se comparado ao mês de março/2020 quando houve a maior queda dos investimentos desde janeiro,

devido a pandemia do coronavírus, quando ocorreu uma desvalorização das cotas dos fundos de investimentos de maneira geral.

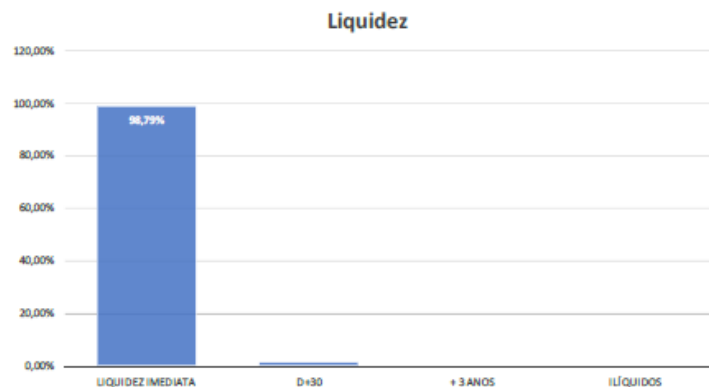
### 5) Análise dos riscos de crédito, mercado e liquidez:

#### Análise de Risco- carteira de maio/2020

	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável
Carteira de Investimentos	2,11%	3,17%	1,37%	10,08%

O retorno apresentado no mês de maio deu-se devido a retomada do mercado, o VaR de maio ainda se apresentou elevado devido à volatilidade do mercado e as incertezas.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	59.066.412,94	98,79%
D+30	720.987,11	1,21%
+ 3 anos	-	0,00%
Íliquidos	-	0,00%
	<b>59.787.400,05</b>	



Com relação a liquidez, quase 100% da carteira é líquida, apenas 1,21% da carteira possui disponibilidade de resgate em D+30.

### 6) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	5.978.740,01
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	100,00%	35.181.164,27	58,84%	20,00%	50,00%	90,00%	18.627.495,78
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	60,00%	35.872.440,03
Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '	40,00%	12.226.719,12	20,45%	10,00%	15,00%	40,00%	11.688.240,90
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.989.370,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alinea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.989.370,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alinea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.989.370,00
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>47.407.883,39</b>	<b>79,29%</b>	<b>30,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>215,00%</b>	

Em renda fixa o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 7º,I,b, e 7º,IV,a da resolução 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2020, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos.



Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	1.687.310,00	2,82%	0,00%	3,00%	10,00%	4.291.430,01
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	5.852.829,22	9,79%	5,00%	15,00%	20,00%	6.104.650,79
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	4.839.377,44	8,09%	3,00%	10,00%	10,00%	1.139.362,57
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.989.370,00
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>12.379.516,66</b>	<b>20,71%</b>	<b>8,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>45,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	597.874,00
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,00%</b>	

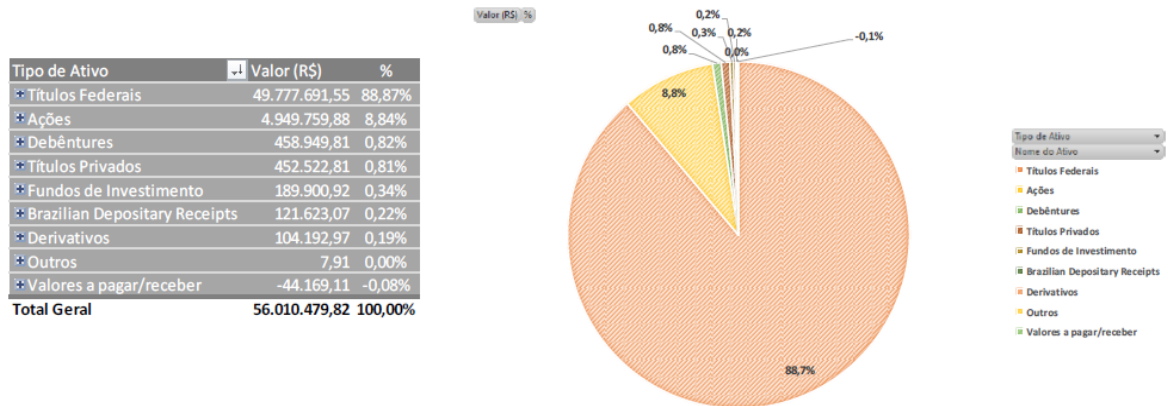
Em renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º,I,a, 8º,II,a e 8º, III da resolução 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2020, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos.

#### 7) Perspectivas de acordo com o relatório de Mercado Focus:

Relatório de Mercado – Focus – 12/06/2020				
		2020		2021
IPCA(%)	↑	1,60	↓	3,00
IGP-M (%)	↑	5,45	→	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↓	5,20	↓	5,00
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	2,25	↓	3,00
PIB (% crescimento)	↓	-6,51	→	3,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	-5,44	↑	3,50
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	52,50	↑	55,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	60,00	→	75,00
Fonte: Banco Central	↓ Redução	→ Estabilidade	↑ Elevação	

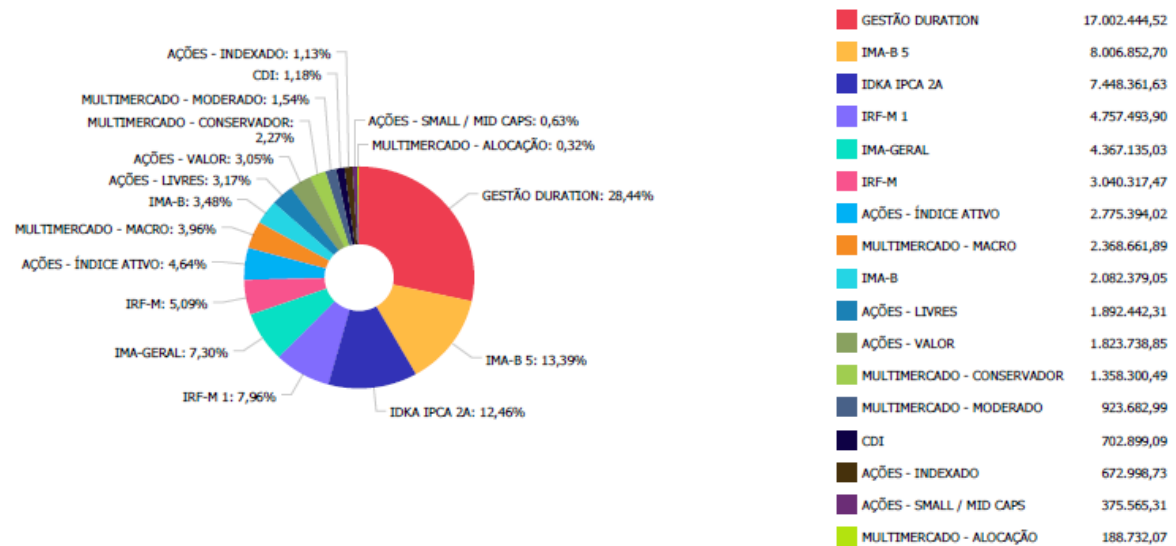
Houve elevação na projeção do IPCA para 2020 de acordo com boletim focus de 12/06/2020, considerando IPCA de 1,60% mais a meta atuarial para 2020 de 5,88%, resulta em uma meta de 7,48%, considerando a rentabilidade da carteira até maio para que seja possível atingir a meta atuarial de 2020, de junho a dezembro a carteira precisa apresentar uma rentabilidade de 9,69%.

**8) Análise de portfólio:**



A consultoria de investimentos desenvolveu um relatório técnico de Análise de Portfólio, nesse relatório é possível identificar a concentração de crédito privado que a carteira do Instituto possui, como demonstrado acima os créditos privados representam 0,81% da carteira, e os demais ativos são considerados de baixo risco de crédito e de alta liquidez.

**9) Distribuição da carteira:**



A carteira encontra-se diversificada, e possui aplicações nos segmentos acima, consideramos importante a diversificação a fim de mitigar os riscos da carteira.



**10) Preço médio da carteira de ações:**

PLANILHA ATUALIZADA APÓS AS APLICAÇÕES E REALOCAÇÕES DE MAIO/2020				
FUNDO	COTA MÉDIA DE AQUISIÇÃO	IBOVESPA MÉDIO NA DATA DE AQUISIÇÃO	IBOVESPA MÉDIO NA DATA DE AQUISIÇÃO (ATUALIZADO ATÉ 31/05/2020)	IBOVESPA ATUAL (08/06/2020)
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1,359511919	106.317,86	106.317,86	97.644,67
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	18,96204519	83.844,23	83.844,23	97.644,67
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	853,1128576	96.995,99	96.995,99	97.644,67
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	24,433	114.586,24	98.379,72	97.644,67
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	12,173248	113.681,42	113.681,42	97.644,67
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES	0,951431111	107.943,26	100.516,66	97.644,67
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7,265853946	104.944,93	89.425,45	97.644,67
BRDESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	742,754	114.586,24	92.651,24	97.644,67

A consultoria de investimentos a pedido do Instituto desenvolveu uma planilha de cálculo do preço médio da carteira, após as realocações feitas em maio a planilha foi atualizado e pode se observar que alguns fundos tiveram seu preço médio reduzido pois houve a compra das cotas dos fundos aproveitando a queda no preço dos ativos proporcionado principalmente pela disseminação do Coronavírus, entendemos que essa estratégia adotada pelo comitê de investimentos é importante para realizar um preço médio melhor.

**11) Conclusão:**

O Comitê de investimentos auxiliado pela empresa Crédito & Mercado vem acompanhando os investimentos do Itupeva Previdência regularmente, diante dos tópicos apresentados no presente relatório os membros do comitê de investimentos são de opinião unânime de que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes a posição patrimonial e financeira do Instituto em 31/05/2020 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 59.787.400,05.

Em maio optou-se por fazer uma realocação na carteira de investimentos, resgatando os recursos de médio prazo para realocar em fundos de ações na tentativa de buscar um melhor retorno a médio e longo prazo.

Para aplicação dos próximos recursos o comitê de investimentos optou por continuar alocando de 20% a 30% em fundos de ações que já fazem parte da carteira tentando manter a exposição em renda variável e 70% em renda fixa para preservar o patrimônio, e não comprometer a liquidez da carteira.

Sendo assim encaminhamos o presente relatório ao Conselho Fiscal do Itupeva Previdência para manifestação.

**JULIANE BONAMIGO**  
 Presidente do Comitê de Investimentos  
 Interina  
 Itupeva Previdência

**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**  
 Diretora Financeira  
 Itupeva Previdência

**DÉBORA RENATA DEL GELMO**  
Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

**Parecer do Conselho Fiscal:**

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 19ª reunião ordinária realizada em 31/07/2020.

**ANDRESSA JULIANA BOLDRIN**  
Presidente do Conselho Fiscal