

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

O mês de abril marcou a retomada do apetite ao risco por parte dos investidores globais, muito em função da evolução positiva do número de casos de infecções pelo “coronavírus” e anúncios de reabertura parcial de algumas economias, especialmente na Europa. Enquanto isso, nos EUA a queda no número de casos demorou a acontecer, mas ao menos houve uma contenção na progressão do número de casos diários. Os estímulos monetários e fiscais anunciados pelas autoridades das principais economias do planeta devem permanecer pelo tempo necessário para tranquilizar os mercados e dar suporte à retomada da atividade econômica. Apesar de ser difícil antecipar o tempo dessa recuperação, enquanto não se tem certeza se a reabertura das economias não se torne motivadora de novas ondas de contágio. Enquanto isso, no Brasil, o número de pessoas contaminadas só faz crescer. As medidas de restrição social implementadas por estados e municípios não parecem ser suficientes para conter o contágio e achatar a curva de crescimento. A falta de um planejamento coordenado a nível nacional motiva os embates entre governadores e o Planalto. No auge da crise sanitária, o ministro da Saúde, Luiz Henrique Mandetta, acabou sendo demitido pelo presidente Jair Bolsonaro por discordar sobre o uso do medicamento cloroquina e medidas de isolamento social defendidos pelo presidente. Em seu lugar tomou posse o médico oncologista Nelson Teich, que porém não suportou um mês no cargo e pediu demissão. Diante do aumento exponencial do número de casos e do colapso do sistema de saúde em algumas capitais da região norte, como Manaus (MA) e Belém (PA), o então ministro entrou em choque com as ideias do presidente, que defende abertamente o afrouxamento do isolamento social e o uso do medicamento cloroquina. Não bastasse esse imbróglio, o anúncio do pedido de demissão de outro ministro, desta vez o da Justiça e Segurança Pública, Sérgio Moro, abriu outra crise institucional em meio aos embates já estabelecidos entre o Planalto e o Congresso. Ainda assim, o Brasil segue em frente ancorado na crença de que o ministro da Economia, Paulo Guedes, conduza a política econômica sem interferências. Entretanto, o alívio verificado para alguns segmentos do mercado no mês de abril nem de longe pode sinalizar uma antecipação de recuperação consistente. Ao passo que o principal índice da bolsa subiu 10,25% em abril, e os movimentos dos juros futuros foram suavizados, por outro lado o risco Brasil, medido pelo CDS de 5 anos atingiu 332 pontos, o maior em 4 anos, e ajudou a contaminar o câmbio, que encerrou o mês com o dólar cotado a R\$ 5,438 e acumula valorização no ano de 35,51%.

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\$ -	-R\$ 424.000,00	-100,00%	-R\$	5.088.000,00	0,00%		
2	Servidor - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 13.930,79	R\$ 8.930,79	178,62%	-R\$	46.069,21	23,22%		
3	Servidor - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	-R\$	7.422,52	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\$ 13.930,79	R\$ 8.930,79	178,62%	-R\$	46.069,21	23,22%		
6	Patronal - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	-R\$	7.422,52	25,77%		
7	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 9.005,92	R\$ 8.922,59	-	R\$	8.005,92	-		
19	Parcelamento Ffin 2019	R\$ -	R\$ -	R\$ 59.872,21	R\$ 59.872,21	-	R\$	59.872,21	-		
9	Taxa de Administração	R\$ 1.633.000,00	R\$ 136.083,33	R\$ 4.255,60	-R\$ 131.827,73	-96,87%	-R\$	1.628.744,40	0,26%		

- (1) Não foi realizado o pagamento da contribuição previdenciária da Prefeitura parte patronal
 (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária consignado do servidor referem-se a contribuições da Câmara e RPPS

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\$ 321.968,46	-R\$ 247.781,54	-43,49%	-R\$	6.515.031,54	4,71%		
11	Servidor - CMI	R\$ 155.000,00	R\$ 12.916,67	R\$ 10.665,45	-R\$ 2.251,22	-17,43%	-R\$	144.334,55	6,88%		
12	Servidor - RPPS	R\$ 23.000,00	R\$ 1.916,67	R\$ 1.175,19	-R\$ 741,48	-38,69%	-R\$	21.824,81	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\$ 11.427,28	-R\$ 3.739,39	-24,66%	-R\$	170.572,72	6,28%		
15	Patronal - RPPS	R\$ 11.000,00	R\$ 916,67	R\$ 1.259,13	R\$ 342,46	37,36%	-R\$	9.740,87	11,45%		
8	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 8.870,92	R\$ 8.787,59	-	R\$	7.870,92	-		
17	Parcelamentos	R\$ 3.877.000,00	R\$ 323.083,33	R\$ 159.999,06	-R\$ 163.084,27	-50,48%	-R\$	3.717.000,94	4,13%		
16	Multa Juros Parc	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ -	-R\$ 83,33	-	-R\$	1.000,00	-		

- (1) Não foi realizado o pagamento da contribuição previdenciária da Prefeitura parte patronal
 (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária consignado do servidor referem-se a contribuição da Câmara e RPPS

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	
FINANCEIRO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	2	R\$ 10.000,00	R\$ 3.845,11	R\$ 4.103,26	R\$ 6.154,89	61,55%
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\$ 507.978,59	R\$ 38.902,15	R\$ 142.021,41	21,85%
31901300	Obrigações Patronais	5	R\$ 195.000,00	R\$ 186.418,20	R\$ 2.577,48	R\$ 8.581,80	4,40%
33903000	Material de Consumo	7	R\$ 30.000,00	R\$ 29.617,78	R\$ -	R\$ 382,22	1,27%
33903500	Serviços de Consultoria	8	R\$ 80.000,00	R\$ 63.000,00	R\$ 4.250,00	R\$ 17.000,00	21,25%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	9	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros –	10	R\$ 231.000,00	R\$ 116.431,61	R\$ 14.433,79	R\$ 70.782,27	30,64%

	P. Jurídica							
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	18	R\$ 69.000,00	R\$ 21.519,72	R\$ 5.120,07	R\$ 20.480,28	29,68%	
33904600	Auxílio Alimentação	19	R\$ 34.000,00	R\$ 30.520,00	R\$ 1.080,00	R\$ 3.480,00	10,24%	
33904900	Auxílio Transporte	20	R\$ 30.000,00	R\$ 25.040,00	R\$ 1.280,00	R\$ 4.960,00	16,53%	
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	23	R\$ 175.000,00	R\$ 117.461,60	R\$ 14.384,60	R\$ 57.538,40	32,88%	
			R\$ 1.614.000,00	R\$ 1.211.832,61	R\$ 86.131,35	R\$ 331.381,27		
PREVIDENCIÁRIO								
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\$ 599.622,05	R\$ 10.912,11	R\$ 50.377,95	7,75%	
31901300	Obrigações Patronais	16	R\$ 195.000,00	R\$ 189.845,73	R\$ 1.259,13	R\$ 5.154,27	2,64%	
33904600	Auxílio Alimentação	21	R\$ 48.000,00	R\$ 45.660,00	R\$ 540,00	R\$ 2.340,00	4,88%	
33904900	Auxílio Transporte	22	R\$ 42.000,00	R\$ 38.480,00	R\$ 640,00	R\$ 3.520,00	8,38%	
			R\$ 955.000,00	R\$ 893.607,78	R\$ 13.351,24	R\$ 61.392,22		

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	305.249,06	0,00	0,00	310.935,46
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	326.068,96	0,00	0,00	330.507,30
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.391.895,58	0,00	0,00	1.408.882,90
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.287.102,83	0,00	0,00	1.301.626,20
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	7.376.204,81	0,00	0,00	7.458.175,74
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.679.141,09	0,00	0,00	1.697.142,02
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.988.966,49	0,00	0,00	5.040.004,64
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.281.734,71	0,00	0,00	4.320.809,72
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.106.962,00	0,00	0,00	3.122.077,80
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.188.824,64	0,00	0,00	5.212.966,21
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.087.612,70	7.589,28	0,00	3.108.579,10
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.649.858,42	0,00	0,00	3.665.399,91
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.120.352,32	0,00	0,00	4.133.690,05
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	601.124,74	332.931,17	0,00	936.699,46
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	405.552,26	91.989,39	50.096,15	448.559,78
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.023.244,55	0,00	0,00	4.029.008,97
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	404.764,04	0,00	49.443,50	355.325,91
Total Renda Fixa	46.225.659,20	432.509,84	99.539,65	46.880.391,17

Em renda fixa o total de aplicações foi de R\$ 432.509,84, e resgates no total de R\$ 99.539,65

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	308.777,23	0,00	0,00
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	527.501,46	0,00	0,00
ITAU MOMENTO 30 FIC AÇÕES	624.495,22	0,00	0,00
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	191.160,88	0,00	0,00
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	984.380,98	0,00	0,00
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	340.482,89	0,00	0,00
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	618.877,88	0,00	0,00
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.528.187,11	0,00	0,00
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	866.165,26	0,00	0,00
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	178.105,88	0,00	0,00
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.275.434,44	0,00	0,00
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.341.251,39	0,00	0,00
Total Renda Variável	9.784.820,62	0,00	0,00

Em renda variável não houve aplicações ou resgates

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	-	-	-5,36%	-5,75%	0,57%	1,95%	-	11,37%
Abril	56.010.479,82	432.509,84	99.539,65	57.248.662,93	3.173.755,96	3.415.328,54	1,61%	-4,23%	0,14%	2,10%	294,22%	5,72%

A carteira de investimentos teve retorno positivo nos meses de janeiro e abril, em fevereiro e março devido a instabilidade do cenário econômico e a pandemia do “coronavírus” que contribuíram para queda dos índices econômicos o retorno dos investimentos ficou prejudicado e a meta mensal não foi atingida.

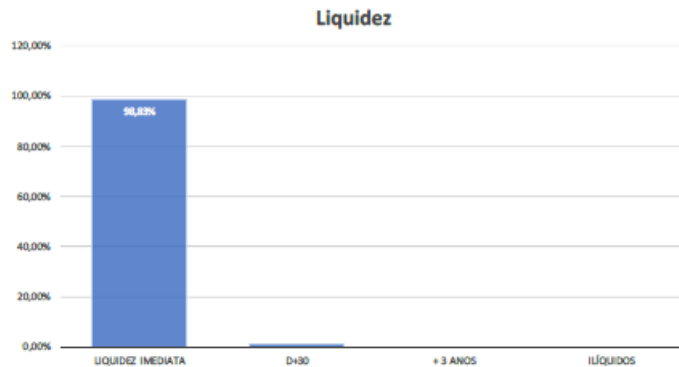
5) Análise dos riscos de crédito, mercado e liquidez:

Análise de Risco- carteira de abril/2020

	Abril de 2020			
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável
Carteira de Investimentos	1,61%	5,72%	3,80%	14,42%

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

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	56.577.863,95	98,83%
D+30	670.798,98	1,17%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
57.248.662,93		



A liquidez da carteira de investimentos é de quase 100%, apenas 1,17% da carteira tem fundos de investimentos com disponibilidade de resgate acima de 30 dias.

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, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	5.724.866,29
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	34.957.166,21	61,06%	20,00%	50,00%	90,00%	16.566.630,43
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	60,00%	34.349.197,76
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	11.923.224,96	20,83%	10,00%	15,00%	40,00%	10.976.240,21
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.862.433,15
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.862.433,15
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.862.433,15
Total Renda Fixa	100,00%	46.880.391,17	81,89%	30,00%	70,00%	215,00%	

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%	799.531,56	1,40%	0,00%	3,00%	10,00%	4.925.334,73
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	4.796.532,01	8,38%	5,00%	15,00%	20,00%	6.653.200,58
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	4.772.208,19	8,34%	3,00%	10,00%	10,00%	952.658,10
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.862.433,15
Total Renda Variável	30,00%	10.368.271,76	18,11%	8,00%	30,00%	45,00%	

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%	572.486,63
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	

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) Parecer do Comitê de Investimentos:

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 30/04/2020 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 57.426.662,93.

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 18ª reunião ordinária realizada em 29/06/2020.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN

Presidente do Conselho Fiscal