

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS
NOVEMBRO/2021****1) Cenário macroeconômico:****RESUMO GERAL****NACIONAL**

O Ibovespa, principal índice acionário do mercado, apresentou alta acumulada de 1,3% na primeira semana de novembro, o índice veio de um histórico de acumuladas quedas. Tivemos também, a divulgação da ata do Copom, onde foi apresentado de forma bem claro, as preocupações em relação as expectativas inflacionárias, e que de certa maneira, podem gerar um alto custo para a economia de longo prazo. Ainda na primeira semana, tivemos uma baixa volatilidade no mercado doméstico, tendo em vista o desenrolar do PEC dos precatórios, além do Ibovespa registrar uma alta acumulada de 1,44% na semana. Outro ponto sobre a PEC dos precatórios, foi a liberação de cerca de R\$ 90 bilhões no orçamento, auxiliando a viabilização do Auxílio Brasil com o valor de R\$ 400. A reação do mercado foi positiva, pois apesar da medida representar um furo no teto dos gastos representa controle por parte do governo. Também tivemos a divulgação do IPCA de outubro que avançou para 1,25% registrando uma alta acumulando 10,67% em 12 meses. Ao decorrer do mês, devido a PEC dos precatórios, o mercado apresentou bastante volatilidade, onde o Ibovespa apresentou um fechamento semanal de -3,10%. Ainda assim, no último pregão tivemos um alívio referente também a PEC dos precatórios na possível discussão do faturamento da PEC, onde poderia ser aprovado parte do texto agora, que auxiliaria a aprovação da parte regulatória do Auxílio Brasil e a segunda parte poderia ser revisada e aprovada posteriormente.

INTERNACIONAL

Em novembro, surgiram os primeiros casos de nova cepa, conhecida como Omicrôn, trazendo consigo bastante volatilidade dos mercados. Os mercados globais nas últimas semanas do mês, fecharam em queda, devido ao medo de novas medidas restritivas relacionadas a nova cepa. Nos Estados Unidos, a reunião realizada pelo FED se mostrou em linha com as expectativas de mercado, anunciando o início do Tapering, que seria a redução da compra de títulos, impactando a liquidez global, e influenciando os ativos de risco. Também nos Estados Unidos, foi divulgada a maior alta de inflação desde 1990, o índice de preços ao consumidor acumulou em 12 meses 6,2%. O presidente americano Biden, nomeou Jerone Powell para o seu segundo mandato como presidente do FED. O presidente americano decidiu renovar seu mandato apesar da pressão da ala esquerda de seu Partido Democrata, que preferia um candidato mais próximo de suas ideias.

Na China, os dados de vendas do varejo divulgados na segunda do mês de novembro, surpreenderam positivamente, com uma alta de 3,5% em outubro. Entretanto, os investidores seguem em alerta devido a economia chinesa ter sido afetada pela crise do setor imobiliário e crise energética que tem afetado a atividade industrial. Também na china, a inflação ao produtor, que mede o custo dos produtos vendidos às empresas, bateu um novo recorde em outubro, atingindo 13,5% em doses meses. Em contrapartida o Índice de Preços ao Consumidor, que mensura a variação de preço de determinados produtos da China, registrou uma aceleração de 0,7% para 1,5% Já em relação a Evergrande, tivemos seus efeitos controlados pela China, que conseguiu praticamente anular o risco de calote da gigante da construção. No mercado internacional, em agenda global enfraquecida, os investidores estiveram atentos as declarações dos presidentes dos Bancos Centrais, acerca da condução da política monetária e também agregando mais volatilidade nos mercados. O indicador de sentimento econômico da Comissão Europeia caiu a 117,5 pontos em novembro. Em outubro esse indicador era de 118,6 para os 19 países que usam o euro. Na indústria, o sentimento teve leve queda a 14,1 em novembro, de 14,2 em outubro. Para os serviços, o sentimento subiu a 18,4 de 18,0. A expectativa do mercado era de que ambos recuassem. Os principais setores que apresentaram melhora, foram os setores do varejo e da construção. Apesar da melhora nos setores, o sentimento econômico caiu dois pontos entre os consumidores, indo de -6,8 para -4,8. Na Alemanha, maior economia da Europa, vimos sua inflação ao consumidor atingir 4,5%, maior patamar desde 1993. Nas últimas semanas do mês, A Europa voltou a ser o grande epicentro da variante Ômicron, tendo a Alemanha como a mais afetada, onde discutiu-se bastante os temas relacionados a lockdown e medidas restritivas.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/11-Nov-2021.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/11/2021 a 30/11/2021

Cod.Red.	Código	Especifiação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	CANCELADA	Total Mês	Total	Arre - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTÁRIA									
1	121801110100	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Funcionários Fir	5.088.000,00	5.626.959,14	449.268,21	0,00	449.268,21	5.076.227,35	988.227,35
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Câmara Funcionários Fina	50.000,00	137.716,67	13.975,71	0,00	13.975,71	151.692,38	91.692,38
3	121801110300	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdência Funcionários F	10.000,00	26.863,52	2.940,39	0,00	2.940,39	29.803,91	19.803,91
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	4.505.396,86	449.268,21	0,00	449.268,21	4.954.665,07	873.665,07
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara Patronal P	50.000,00	137.716,67	13.975,71	0,00	13.975,71	151.692,38	91.692,38
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdência Patron	10.000,00	26.863,52	2.940,39	0,00	2.940,39	29.803,91	19.803,91
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros conf	1.000,00	303.331,22	0,00	0,00	0,00	303.331,22	302.331,22
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fi	900.000,00	1.586.231,13	177.992,21	0,00	177.992,21	1.764.223,34	864.223,34
			10.210.000,00	12.351.076,73	1.110.360,83	0,00	1.110.360,83	13.461.439,56	3.251.439,56
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	14.530,70	2.105,39	0,00	2.105,39	16.636,09	16.636,09
916	218810104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	3.333,04	2.682,29	0,00	2.682,29	6.015,33	6.015,33
			0,00	17.863,74	4.787,68	0,00	4.787,68	22.651,42	22.651,42
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	481810000	REAVALIÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	548.433,27	387.040,42	0,00	387.040,42	936.473,69	936.473,69
			0,00	548.433,27	387.040,42	0,00	387.040,42	936.473,69	936.473,69
Total do Fundo: 1			10.210.000,00	12.917.375,74	1.502.188,93	0,00	1.502.188,93	14.419.564,67	4.209.564,67

Balancete da Receita de: 01/11/2021 a 30/11/2021

Cod.Red.	Código	Especifiação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	CANCELADA	Total Mês	Total	Arre - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTÁRIA									
10	121801110400	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Servidores Prev	6.837.000,00	5.130.284,37	432.918,51	0,00	432.918,51	5.563.202,88	-1.273.797,12
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Câmara Servidores Prev	155.000,00	116.542,82	11.759,44	0,00	11.759,44	128.302,26	-26.697,74
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdência Servidores Pr	23.000,00	11.751,90	1.175,19	0,00	1.175,19	12.927,09	-10.072,91
22	132100410100	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	1.058.403,02	77.171,67	0,00	77.171,67	1.135.574,69	1.135.574,69
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patrona	6.757.000,00	4.585.547,98	463.841,48	0,00	463.841,48	5.049.389,46	-1.707.610,54
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara Patronal P	182.000,00	124.897,16	12.599,39	0,00	12.599,39	137.466,55	-44.533,45
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdência Patron	11.000,00	12.591,30	1.259,13	0,00	1.259,13	13.850,43	2.850,43
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros conf	1.000,00	284.274,82	0,00	0,00	0,00	284.274,82	283.274,82
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	3.117.409,74	207.647,37	0,00	207.647,37	3.325.057,11	1.925.057,11
16	721804120200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Multas - Previdenciário	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			15.367.000,00	14.441.673,11	1.208.372,18	0,00	1.208.372,18	15.650.045,29	283.045,29
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	2.025,15	230,90	0,00	230,90	2.256,05	2.256,05
916	218810104016	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	2.177,72	197,46	0,00	197,46	2.375,18	2.375,18
			0,00	4.202,87	428,36	0,00	428,36	4.631,23	4.631,23
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	448110000	OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS AUMENTATIVAS -	0,00	38.498,88	0,00	0,00	0,00	38.498,88	38.498,88
0	481810000	REAVALIÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	3.768.081,64	874.817,87	0,00	874.817,87	4.642.899,61	4.642.899,61
			0,00	3.796.580,40	874.817,87	0,00	874.817,87	4.671.399,37	4.671.399,37
Total do Fundo: 2			15.367.000,00	18.242.457,38	2.083.618,51	0,00	2.083.618,51	20.326.075,89	4.959.075,89

Balancete da Receita de: 01/11/2021 a 30/11/2021

Cod.Red.	Código	Especifiação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	CANCELADA	Total Mês	Total	Arre - Orçada
3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO									
ORÇAMENTÁRIA									
9	799099110100	Receita Diversas - Taxa Administração	1.633.000,00	1.779.464,10	177.946,41	0,00	177.946,41	1.957.410,51	324.410,51
21	799099120100	Receita Diversas - Taxa Administração - Multa	0,00	59.819,75	0,00	0,00	0,00	59.819,75	59.819,75
19	799099130100	Taxa Administrativa - Dívida Ativa	0,00	1.464.017,22	0,00	0,00	0,00	1.464.017,22	1.464.017,22
20	799099140100	Taxa Administrativa - Dívida Ativa - Multa	0,00	79.381,35	0,00	0,00	0,00	79.381,35	79.381,35
			1.633.000,00	3.382.682,42	177.946,41	0,00	177.946,41	3.560.628,83	1.927.628,83
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.012	218810104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.176,00	116,25	0,00	116,25	1.292,25	1.292,25
9.013	218810104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	59.565,53	6.065,48	0,00	6.065,48	65.631,01	65.631,01
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	38.615,42	4.115,58	0,00	4.115,58	42.731,00	42.731,00
			0,00	99.356,95	10.297,31	0,00	10.297,31	109.658,26	109.658,26
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	481810000	REAVALIÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	88.833,15	88.010,91	0,00	88.010,91	161.844,06	161.844,06
			0,00	88.833,15	88.010,91	0,00	88.010,91	161.844,06	161.844,06
Total do Fundo: 3			1.633.000,00	3.565.672,52	256.254,63	0,00	256.254,63	3.821.927,15	2.188.927,15

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram referentes à competência outubro/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram referentes à competência de outubro/2021 servidor e patronal.
- (3) Os repasses de taxa de administração pago pela PMI em novembro foi referente a novembro

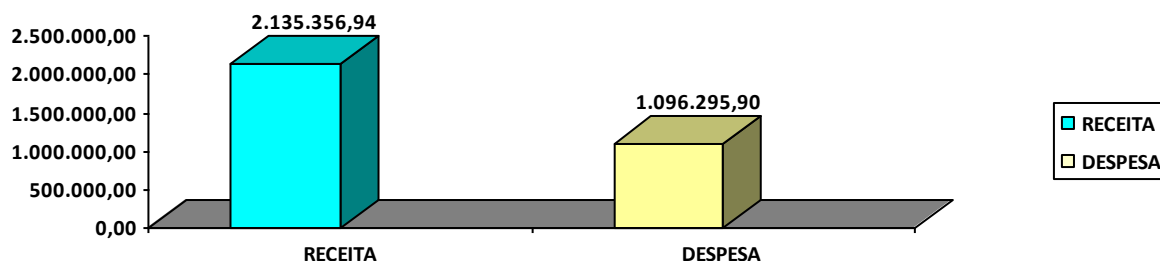
DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 12.303,92	R\$ -	R\$ 13.764,07	34%
45906100	Aquisição de imóveis	6	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 128.338,52	R\$ 44.480,93	R\$ 541.661,48	80,84%
31901300	Obrigações Patronais	9	50.000,00 + 3.000,00	R\$ 9.345,66	R\$ 4.199,52	R\$ 43.654,34	82,36%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 13.250,00	R\$ 4.250,00	R\$ 46.750,00	77,92%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 10.696,00	R\$ 1.762,15	R\$ 2.658,47	17,72%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 250.000,00	R\$ 68.243,92	R\$ 15.248,01	R\$ 177.809,79	71,12%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	69.000,00 + 15.000,00	R\$ 9.499,53	R\$ 6.772,77	R\$ 74.500,47	89,00%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 8.440,00	R\$ 1.485,00	R\$ 16.560,00	66,24%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 4.293,32	R\$ 2.400,00	R\$ 20.706,68	82,83%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 21.769,40	R\$ 14.384,60	R\$ 158.230,60	87,91%
			R\$ 1.766.000,00	R\$ 787.180,27	R\$ 94.982,98	R\$ 1.096.295,90	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 6.000.000,00	R\$ 5.881.891,34	R\$ 48.621,03	R\$ 118.108,66	1,97%
31900300	Pensões	2	200.000,00 + 15.000,00	R\$ 37.707,31	R\$ 30.525,32	R\$ 177.292,69	82,46%
			R\$ 6.000.000,00	R\$ 5.919.598,65	R\$ 79.146,35	R\$ 295.401,35	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 700.000,00	R\$ 659.699,48	R\$ 8.903,18	R\$ 400.300,52	57,19%
31900300	Pensões	4	R\$ 180.000,00	R\$ 80.595,64	R\$ 14.820,26	R\$ 99.404,36	55,22%
			R\$ 880.000,00	R\$ 740.295,12	R\$ 23.723,44	R\$ 499.704,88	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2021:

Câmara Municipal	R\$ 53.930,33
Prefeitura	R\$ 2.081.426,61
Total	R\$ 2.135.356,94

Despesas realizadas com a taxa de adm. até setembro/2021: R\$893.203,13

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	329.403,02	0,00	0,00	342.210,97
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.560.470,65	0,00	0,00	1.614.468,60
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	349.637,60	0,00	0,00	361.532,30
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8.654.502,89	0,00	0,00	8.868.546,91
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.723.986,10	0,00	0,00	8.939.276,58
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	8.234.110,55	0,00	0,00	8.434.132,01
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	8.318.624,82	177.992,21	0,00	8.699.398,78
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.467.004,96	0,00	0,00	1.492.442,44
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.142.766,43	0,00	0,00	2.178.014,60
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.340.802,98	0,00	0,00	6.438.532,34
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.628.640,64	0,00	0,00	3.681.430,17
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.820.501,47	0,00	0,00	4.864.172,17
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.977.172,26	0,00	0,00	1.992.595,58
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.135.784,71	0,00	0,00	1.144.562,44
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.940.357,85	0,00	0,00	2.961.333,57
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.401.336,14	56.851,14	747.001,87	4.741.953,87
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.235.037,04	1.977.063,73	450.014,97	7.804.476,03
Total Renda Fixa	72.260.140,11	2.211.907,08	1.197.016,84	74.559.079,36

No mês de novembro foram feitos resgates para pagamento de despesas, e resgate no valor de R\$ 1.000.00,00 para realocação da carteira, resgatando os recursos com fundos em benchmark CDI para aplicar em fundos do exterior que já fazem parte da carteira, e as aplicações de recursos recebidos no total de R\$ 2.211.907,08 foram de taxa de administração da CMI e PMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	952.061,25	0,00	964.171,67	0,00
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.516.525,23	0,00	0,00	1.528.177,82
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.500.953,34	0,00	0,00	2.508.756,31
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	200.403,06	0,00	0,00	200.637,06
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	455.509,27	0,00	0,00	453.277,39
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	424.669,33	0,00	0,00	422.504,53
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.242.448,37	0,00	0,00	4.220.244,62
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.330.595,19	0,00	0,00	2.310.379,97
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.803.935,03	0,00	0,00	1.782.743,34
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.299.301,33	0,00	0,00	1.279.934,97
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	900.867,34	113.424,75	0,00	998.373,10
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.017.743,44	0,00	0,00	1.978.162,64
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	899.058,91	0,00	0,00	878.923,34
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	598.888,51	0,00	0,00	579.921,98
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	783.494,76	0,00	0,00	756.263,39
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	258.032,92	94.222,62	0,00	330.014,49
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	777.395,22	482.085,83	0,00	1.154.215,52
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	759.889,38	482.085,84	0,00	1.116.283,58
Total Renda Variável	22.721.771,88	1.171.819,04	964.171,67	22.498.814,05

Em renda variável houve o resgate total do fundo Bradesco Ibovespa Plus, para realocar os recursos nos fundos Trígono Delphos e Trígono Flagship, as aplicações além dessa realocação foram de recursos de parcelamento do plano previdenciário.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	762.242,68	0,00	0,00	776.262,99
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	536.123,44	300.000,00	0,00	833.410,96
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	957.785,22	400.000,00	0,00	1.345.759,55
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	926.262,18	300.000,00	0,00	1.210.207,80
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.562.718,74	0,00	0,00	2.525.097,19
Total Exterior	5.745.132,26	1.000.000,00	0,00	6.690.738,49

Em ativos no exterior não houveram resgates, só aplicações no valor de R\$ 1.000.000,00 para realocação da carteira.

3) Desempenho da carteira de investimentos:

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	(%) DA META	VaR (%)
Janeiro	74.602.048,07	1.445.030,02	99.142,02	75.492.986,48	-454.949,59	-454.949,59	-0,60%	-0,60%	0,68%	0,68%	-88,10%	2,74%
Fevereiro	75.492.986,48	1.931.954,10	102.920,28	76.557.360,53	-764.659,77	-1.219.609,36	-0,99%	-1,58%	1,25%	1,94%	-81,65%	2,64%
Março	76.557.360,53	9.259.888,18	2.827.480,49	83.493.966,39	504.198,17	-715.411,19	0,61%	-0,98%	1,43%	3,39%	-29,00%	2,89%
Abril	83.493.966,39	3.647.896,01	1.727.808,59	86.350.207,28	936.153,47	220.742,28	1,10%	0,10%	0,74%	4,16%	2,43%	1,93%
Mai	86.350.207,28	6.771.351,33	4.398.164,93	89.972.365,32	1.248.971,64	1.469.713,92	1,41%	1,51%	1,28%	5,50%	27,48%	2,19%
Junho	89.972.365,32	4.028.622,87	1.883.871,28	92.192.899,76	75.782,85	1.545.496,77	0,08%	1,59%	0,98%	6,53%	24,40%	1,93%
Julho	92.192.899,76	4.158.925,62	2.034.225,14	93.643.066,55	-674.533,69	870.963,08	-0,72%	0,87%	1,44%	8,06%	10,76%	2,62%
Agosto	93.643.066,55	6.412.455,00	3.543.414,31	95.958.370,49	-553.736,75	317.226,33	-0,57%	0,29%	1,35%	9,52%	3,03%	2,79%
Setembro	95.958.370,49	13.053.941,42	8.533.345,77	99.969.864,64	-509.101,50	-191.875,17	-0,51%	-0,22%	1,62%	11,29%	-1,95%	3,10%
Outubro	99.969.864,64	13.286.215,56	11.051.910,28	100.727.044,25	-1.477.125,67	-1.669.000,84	-1,45%	-1,66%	1,68%	13,16%	-12,63%	3,82%
Novembro	100.727.044,25	4.383.726,12	2.161.188,51	103.748.631,90	799.050,04	-869.950,80	0,78%	-0,90%	1,38%	14,73%	-6,10%	3,27%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a novembro de 2021, em novembro o retorno foi positivo de 0,78%, e a meta de rentabilidade foi de 1,38%, o retorno acumulado foi de -0,90% e o retorno financeiro acumulado foi de R\$ -869.950,80.

O mês de novembro foi marcado pelo aparecimento de uma nova cepa do coronavírus, a ômicron detectada na África do Sul, isso causou queda nas bolsas e nas taxas de juros globalmente no final do mês, sem mais notícias negativas, e com o fato de estar em tramitação a PEC dos precatórios, fato que vai limitar os gastos em 2022, as taxas de juros locais conseguiram recuperar uma parte pequena das perdas do mês de outubro.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de novembro/2021

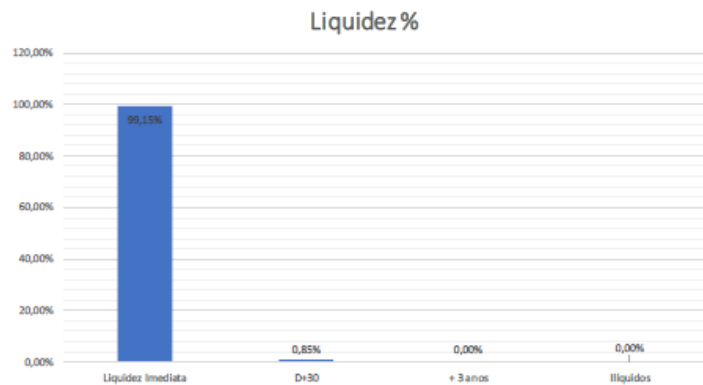
	Novembro de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,78%	3,27%	0,92%	9,43%	8,75%

Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado, é o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, preços de ações e outros índices, está totalmente ligado às oscilações do mercado financeiro.

Na relação Risco x Retorno observando critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, a Consultoria de Investimentos assessora o RPPS através do relatório mensal de diligência, que apresenta o VaR da carteira de Investimentos, que é o método adotado para controle de risco de mercado, para o mês de novembro o VaR foi de 3,27%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	102.869.708,56	99,15%
D+30	878.923,34	0,85%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	103.748.631,90	



Com relação a liquidez, 99,15% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 0,85% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30.

Risco de crédito

A carteira de investimentos do Itupeva Previdência não apresenta em sua composição fundos de investimentos ilíquidos que apresentem títulos ou papéis incluídos em operações estruturadas, e o acompanhamento é feito através do relatório de diligência mensal da carteira.

5) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10.374.863,19
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	44.435.126,91	42,83%	25,00%	51,00%	90,00%	48.938.641,80
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10.374.863,19
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	45,00%	30.123.952,45	29,04%	4,07%	21,00%	45,00%	16.562.931,91
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.187.431,60
Total Renda Fixa	100,00%	74.559.079,36	71,87%	29,07%	72,00%	160,00%	

Em artigos de renda fixa o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 7º, I,b, e 7º,IV,a da Resolução CMN 3922/2010, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.


Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	35,00%	2.781.116,44	2,66%	1,00%	4,00%	15,00%	12.781.178,35
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	14.604.344,50	14,06%	10,00%	16,00%	25,00%	11.332.813,48
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.113.353,11	4,93%	3,00%	6,00%	10,00%	5.261.510,08
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.187.431,60
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.187.431,60
Total Renda Variável	35,00%	22.498.814,05	21,69%	14,00%	26,00%	60,00%	

Em artigos de renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º, Ia, 8º,II,a e 8º, III, da Resolução CMN 3922/2010, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	3.301.360,18	3,18%	0,00%	1,00%	5,00%	1.886.071,42
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	3.389.378,31	3,27%	0,00%	1,00%	5,00%	1.798.053,29
Total Exterior	10,00%	6.690.738,49	6,45%	0,00%	2,00%	10,00%	

Em artigos no exterior o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 9º,a,II e 9º,a,III da Resolução CMN 3922/2010, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

6) Perspectivas de acordo com o relatório de Mercado Focus:

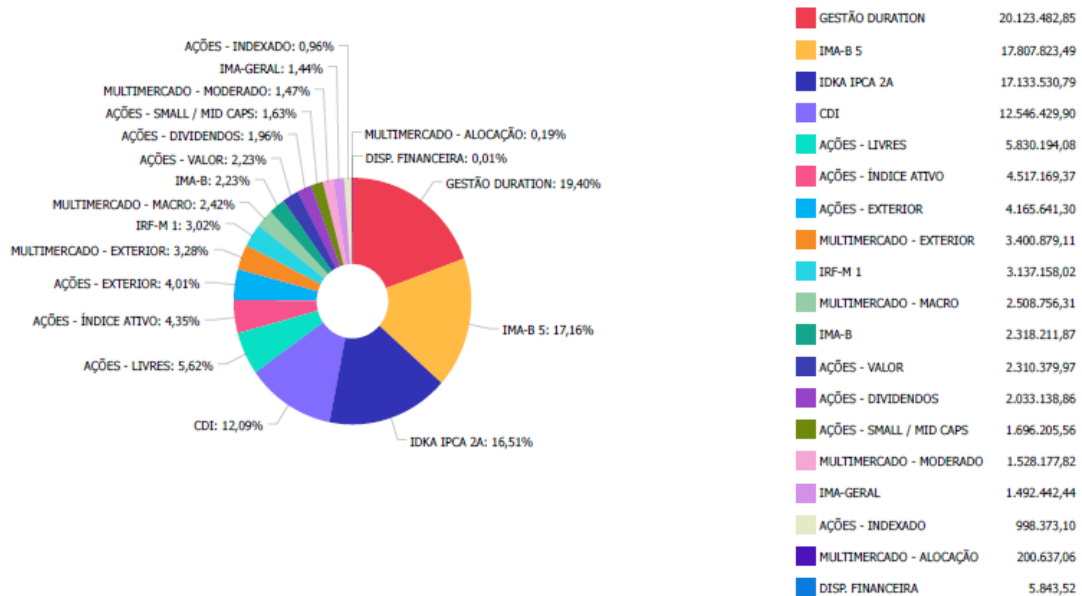


Relatório
FOCUS
22/11/2021

	2021	2022
IPCA %	^ 10,12	^ 4,96
PIB _{VAR.} %	v 4,80	v 0,70
CÂMBIO (R\$/US\$)	= 5,50	= 5,50
IGP-M %	v 18,09	v 5,35
Produção Industrial %	v 6,09	v 2,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	v 70,00	= 63,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	= 50,00	v 59,05

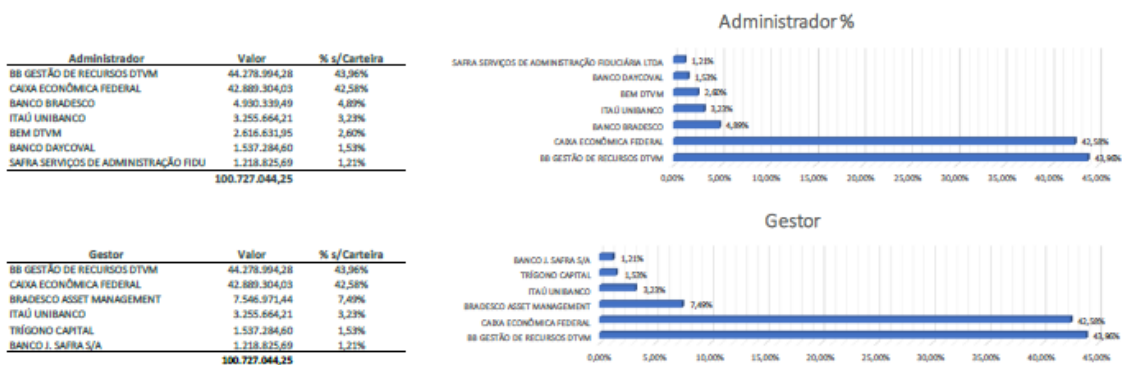
FONTE: BANCO CENTRAL DO BRASIL

O Relatório de Mercado Focus de 22/11/2021 divulgado pelo Banco Central apresentou novamente comparado ao mês anterior projeção de elevação da inflação com IPCA para 10,12% no final de 2021, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, considerando o valor projetado resulta em uma meta a ser atingida de 15,66%.

7) Distribuição da carteira:


A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos de gestão duration com 19,40% da carteira, e na renda variável em fundos de ações livres com 5,62% da carteira, ambos possuem gestão ativa. O comitê de investimentos considera importante manter aplicações em fundos com esta característica, pois possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, diminuindo assim os riscos da carteira e auxiliando na obtenção de retornos para o cumprimento da meta de rentabilidade.

No fechamento de novembro a carteira estava distribuída contendo 71,87% em fundos de renda fixa, 16,76% em fundos de ações, 4,93% em fundos multimercado e 6,45% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:


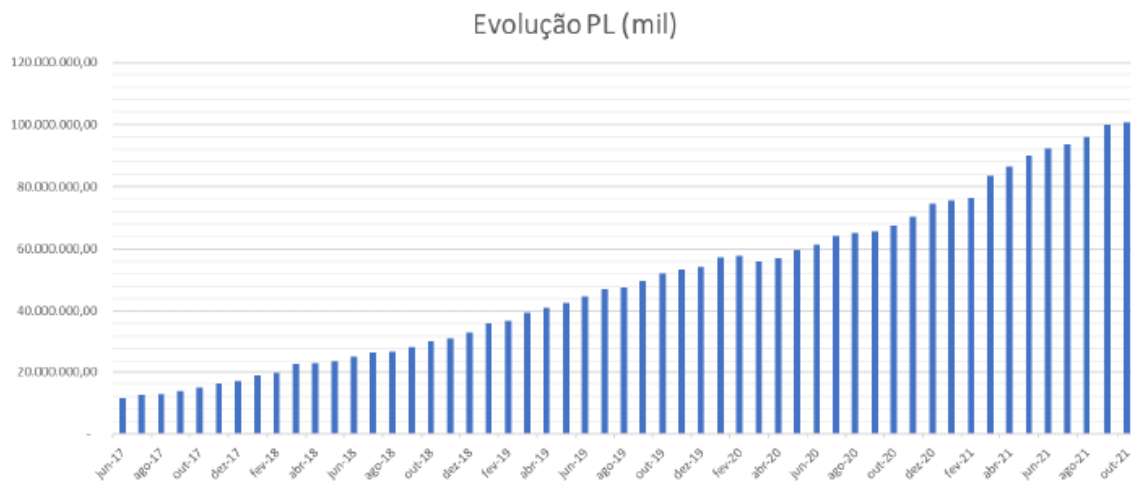
As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria nº 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 3922/2010 do CMN e suas alterações.

Instituição Financeira	Res. CMN nº 3.922/10, Art. 15º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAU UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO DAYCOVAL	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓

Como podemos observar pela análise acima todas as Instituições Financeiras que prestam serviços para o Itupeva Previdência, apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados ao perfil do RPPS.

9) Evolução Patrimonial:

Evolução Patrimonial



A evolução patrimonial se destaca por um crescimento contínuo e de boa evolução, nota-se uma leve diminuição no patrimônio no primeiro trimestre de 2020 pelo fato do péssimo desempenho que houve no mercado financeiro na época, apesar dos impactos causados pelos acontecimentos de maneira geral no mercado global após o início da pandemia em 2020 o patrimônio se manteve positivo e em crescimento.

As oscilações que aconteceram no início de 2020 podem voltar a ocorrer, havendo novos períodos de retração ou declínio gerando volatilidade no mercado financeiro, porém com a diversificação equilibrada da carteira as retrações tendem a ser discretas ou quase insignificantes, se recuperando posteriormente de forma progressiva.

10) 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 30/11/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 103.754.475,42 (Cento e três milhões, setecentos e cinquenta e quatro mil, quatrocentos e setenta e cinco reais e quarenta e dois centavos).

A carteira encontra-se diversificada, o RPPS adota essa técnica na tentativa de minimizar os riscos que implica em todas as aplicações, embora não seja o suficiente para garantir que não ocorra perdas, pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

Em novembro houveram duas reuniões do Comitê de Investimentos, e as principais deliberações e foram:

Reunião extraordinária em 17/11/2021

- (1) Após análise da minuta da política de Investimentos para 2022 enviada pela Crédito & Mercado, os membros fizeram algumas alterações e a presente minuta será apresentada na próxima reunião ordinária do Conselho Deliberativo para aprovação;
- (2) Por unanimidade os membros do Comitê de Investimentos deliberaram a favor de aplicar o valor do parcelamento do fundo previdenciário nos fundos BB Governança FI Ações e Safra Equity Portfólio, e do fundo financeiro no fundo Caixa Brasil IDKA 2;

Reunião ordinária em 25/11/2021

- (1) Considerando que faltam poucos dias para acabar o ano, e a sugestão da crédito & mercado os membros do comitê de investimentos deliberaram a favor de não fazer nenhuma realocação no momento, e traçar novas estratégias para o próximo ano;
- (2) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias;

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Secretária do Comitê de Investimentos
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 37ª reunião ordinária realizada em 27/01/2022.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN
Presidente do Conselho Fiscal