

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS
FEVEREIRO/2021****1) Cenário macroeconômico:****PANORAMA ECONOMICO – FEVEREIRO/2021**

Aliado ao cenário externo não tão favorável como o esperado, tudo que engloba o risco Brasil contribuiu para um mês de fevereiro muito abaixo das expectativas.

O principal motivo que ocasiona o não aproveitamento do Brasil a janela de oportunidade que o cenário externo ainda proporciona, é a questão fiscal.

INTERNACIONAL**EUA**

Nos Estados Unidos, o novo presidente Joe Biden adotou medidas para voltar atrás na decisão de saída do acordo de Paris sobre clima e de deixar a OMS, como já era esperado. Como forma de solução para o plano mais lento de vacinação atual, Biden quer vacinar 100 milhões de pessoas em 100 dias. Tivemos também a divulgação do PIB americano do quarto trimestre de 2020, indicando alta de 4% e acumulando queda de 3,5% no ano. O Dow Jones fechou a -3,28% e a Nasdaq a -3,49% na semana. O assunto mais falado na primeira semana do mês, foi o processo especulativo com ações da GameStop e AMC, com a SEC (Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos) suspendendo negócios e iniciando investigação sobre manipulação. Na segunda semana o ambiente de retomada econômica surge novamente por lá, a aceleração do processo de vacinação vem dando resultados, renovando os ganhos em Wall Street. Em breve poderemos ver mais uma rodada de estímulos fiscais, desta vez na ordem de U\$ 1.9 Trilhão. O tema ganha força após um Payroll abaixo do esperado, aumentando o consenso de que ainda deve-se amparar os trabalhadores e empresas. Em paralelo, contribuindo para o otimismo do mercado na semana, a Johnson & Johnson pediu autorização para o uso emergencial de sua vacina para a FDA (Agência federal do Departamento de Saúde e Serviços Humanos dos Estados Unidos).

EUROPA

Na Europa, na primeira semana e no mês, os investidores mostraram um perfil cauteloso devido as medidas restritivas para evitar o avanço do coronavírus, ocasionando queda nos principais índices da região. A Comissão Europeia criou um mecanismo “de emergência” para controlar e bloquear as exportações de vacinas imunizantes contra a Covid-19 produzidas no território da União Europeia para outros países. Por lá o discurso segue como a ação necessária, temporária e saudável, em

relação proibição da entrada de imigrantes, cancelamentos de voos e o endurecimento das medidas restritivas.

Durante o mês, o foco ficou durante um bom tempo na decisão do ex-presidente do BCE (Banco Central Europeu) de 2011 a 2019, Mario Draghi, de aceitar a missão de ajudar a formar um governo na Itália, que atualmente passa por uma crise política. Draghi será primeiro-ministro da Itália, tendo a missão de substituir Giuseppe Conte. Em sua primeira aparição, Draghi disse “Derrotar a pandemia, completar a campanha de vacinação e relançar o país são os desafios que nos esperam. Temos os recursos extraordinários da UE...” A volta de um dos italianos de maior prestígio nas últimas décadas, favoreceu o mercado acionado, aliado a uma semana sem medidas de restrições e avanço no processo de vacinação. Alguns países se preparam para a retomada após uma série de medidas restritivas, devido à queda de número de casos e o avanço da vacinação em massa. Porém o principal foco ao final do mês, foi o exterior, em principal o pacote fiscal promovido pelos Estados Unidos. Durante a reunião virtual do G7, Angela Merkel, a chanceler alemã, declarou que a Alemanha contribuirá com 1,5 bilhão a mais para a luta global contra a pandemia. Diante disso, a Alemanha se torna o primeiro país a contribuir de maneira global para os esforços multilaterais no combate a pandemia do Covid-19.

ÁSIA

Na Ásia, como já se é esperado, apenas a China apresentou dados de conjuntura acima da média. O PIB chinês fechou 2020 com alta de 2,3%, mesmo sendo o pior resultado em 44 anos, o resultado é o único positivo no mundo todo. Na Ásia, a região se preparou para o feriado do ano novo lunar, onde o governo recomendou que a população ainda não realizasse viagens. A primeira semana do mês foi bem mista, com dias marcados pela realização de lucros e dias marcados otimismo do cenário externo e pela injeção de liquidez do Banco do Povo da China. Tirando esses pontos, a agenda segue enfraquecida por lá. Na segunda semana, a volta do feriado ajustou os mercados. Como em boa parte do mundo, a atenção se virou para os próximos passos dos Estados Unidos e o processo de vacinação local, principalmente no Japão, onde os futuros já operam em alta. Por lá, os investidores estão digerindo os resultados financeiros das principais empresas, bem como os preços das commodities pesando nas ações do setor de energia.

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira este ano caiu de 3,43% para 3,29% em 2021. Para 2022, 2023 e 2024 a estimativa permaneceu em 2,50%, a estimativa está no último boletim Focus do mês. A economia brasileira gerou 260.353 empregos com carteira assinada em janeiro de 2021. É o melhor resultado para o mês em comparação com a série histórica. De acordo com dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), em janeiro

foram contratados 1.527.083 trabalhadores formais e demitidos 1.266.730. Portanto, houve saldo positivo de 260.353. O Nível de desemprego bate recorde no Brasil em 2020 e atinge 13,4 milhões de pessoas.

SETOR PUBLICO

A balança comercial brasileira registrou superávit de 1,152 bilhão de dólares em fevereiro, as importações cresceram em ritmo acelerado, juntamente com as exportações, devido ao impacto de operações de nacionalização de plataformas de petróleo no mês, mostraram dados do Ministério da Economia. Para a taxa Selic, os analistas reunidos pelo BC, estimaram a alta de 3,75% para 4,00% em 2021, a alta em 5,0% para 2022. Para 2023 e 2024, a projeção se manteve em 6,00%.

INFLAÇÃO

Para o último relatório Focus do mês, para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), as projeções subiram de 3,62% para 3,82%. Para 2022, a previsão para o IPCA foi mantida de 3,49%. Para 2023 e 2024, as estimativas permaneceram em 3,25%. Devido principalmente a alta nos preços dos combustíveis, a inflação de fevereiro foi de 0,86%, muito acima da vista em janeiro (0,25%). O IPCA acumula alta de 1,11% no ano e, em 12 meses, de 5,20%, acima dos 4,56% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em fevereiro de 2020, o índice havia ficado em 0,25%.

O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M), divulgado em 25 de fevereiro, pelo Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getulio Vargas subiu 2,53% em fevereiro de 2021. Com este resultado o índice acumula alta de 5,17% no ano e de 28,94% em 12 meses. Em fevereiro de 2020, o índice havia caído 0,04% e acumulava alta de 6,82% em 12 meses.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/02-Fev-2021.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Receita Taxa de Administração											
Código	Especificação da Receita	Orçada	Expectativa Mensal	Realizada no Mês	Resultado Mensal		Acumulado no ano				
9	Receitas Diversas - Tx Adm	R\$ 1.633.000,00	R\$ 136.083,33	R\$ 4.494,19	-R\$ 131.589,14	-96,70%	R\$ 8.988,38	0,55%			

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\$ 899.505,16	R\$ 475.505,16	112,15%	R\$ 1.571.313,65	30,88%			
2	Servidor - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 13.554,32	R\$ 8.554,32	171,09%	R\$ 14.042,23	23,40%			
3	Servidor - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 5.154,96	51,55%			
4	Patronal - PMI	R\$ 4.081.000,00	R\$ 340.083,33	R\$ -	-R\$ 340.083,33	-100,00%	R\$ -	0,00%			
5	Patronal - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 13.554,32	R\$ 8.554,32	171,09%	R\$ 27.596,55	45,99%			
6	Patronal - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 5.154,96	51,55%			
7	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 31.038,25	R\$ 30.954,92		R\$ 59.056,83				
18	Parcelamentos	R\$ 900.000,00	R\$ 75.000,00	R\$ 160.886,80	R\$ 85.886,80	114,52%	R\$ 225.086,00	25%			

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\$ 852.838,85	R\$ 283.088,85	49,69%	R\$ 1.280.468,25	18,73%		
11	Servidor - CMI	R\$ 155.000,00	R\$ 11.505,94	R\$ 11.473,02	-R\$ 32,92	-0,29%	R\$ 22.978,96	14,83%		
12	Servidor - RPPS	R\$ 23.000,00	R\$ 1.916,67	R\$ 1.175,19	-R\$ 741,48	-38,69%	R\$ 2.350,38	10,22%		
13	Patronal - PMI	R\$ 6.757.000,00	R\$ 563.083,33	R\$ -	-R\$ 563.083,33	-100,00%	R\$ -	0,00%		
14	Patronal - CMI	R\$ 182.000,00	R\$ 15.166,67	R\$ 12.327,79	-R\$ 2.838,88	-18,72%	R\$ 24.620,29	13,53%		
15	Patronal - RPPS	R\$ 11.000,00	R\$ 916,67	R\$ 1.259,13	R\$ 342,46	37,36%	R\$ 2.518,26	22,89%		
8	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 29.633,58	R\$ 29.550,25		R\$ 46.963,96			
17	Parcelamentos	R\$ 1.400.000,00	R\$ 116.666,67	R\$ 276.232,29	R\$ 159.565,62	136,77%	R\$ 448.342,81	19,73%		
16	Multa Juros Parc	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ -	R\$ -		R\$ -			

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da parte do servidor do fundo financeiro são das competências de 13º e dezembro/2020.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da parte do servidor do fundo previdenciário são da competência de 13º e dezembro/2020.

DESPESA:

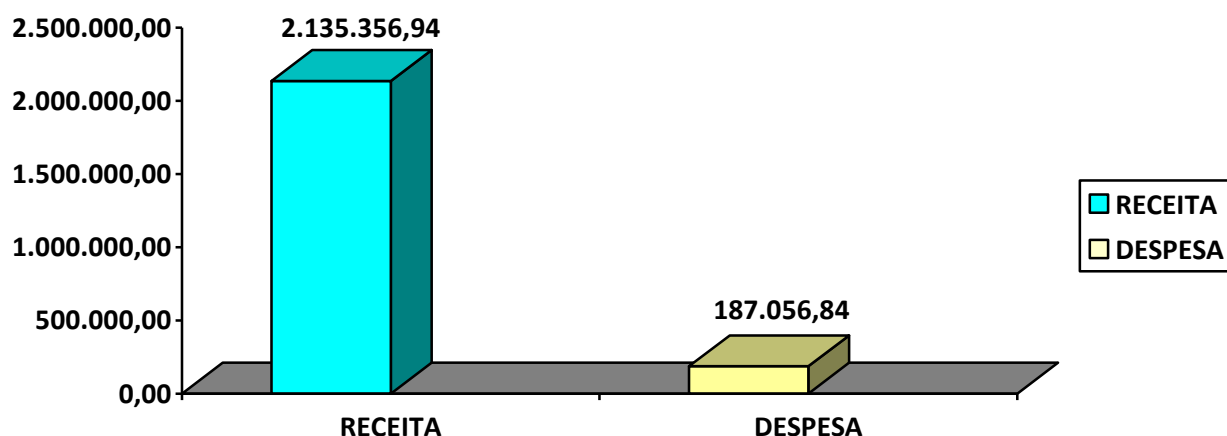
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0,00%
45906100	Aquisição de imóveis	6	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – PESSOAL	8	R\$ 670.000,00	R\$ 577.808,57	R\$ 44.480,93	R\$ 92.191,43	13,76%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 42.326,78	R\$ 3.836,61	R\$ 7.673,22	15,35%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 35.300,00	R\$ 4.250,00	R\$ 8.500,00	14,17%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 14.933,60	R\$ -	R\$ 66,40	0,44%
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\$ 106.521,90	R\$ 14.702,48	R\$ 29.821,05	11,93%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00	R\$ 55.454,46	R\$ 6.772,77	R\$ 13.545,54	19,63%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 22.030,00	R\$ 1.485,00	R\$ 2.970,00	11,88%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 23.240,00	R\$ 1.760,00	R\$ 3.520,00	14,08%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 151.230,80	R\$ 14.384,60	R\$ 28.769,20	15,98%
			R\$ 1.885.000,00	R\$ 1.569.846,11	R\$ 91.672,39	R\$ 187.056,84	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.000.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	2	R\$ 200.000,00	R\$ 185.026,84	R\$ 10.661,86	R\$ 14.973,16	7,49%
			R\$ 6.200.000,00	R\$ 6.185.026,84	R\$ 10.661,86	R\$ 14.973,16	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 700.000,00	R\$ 700.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	4	R\$ 180.000,00	R\$ 167.837,70	R\$ 6.081,15	R\$ 12.162,30	6,76%
			R\$ 880.000,00	R\$ 867.837,70	R\$ 6.081,15	R\$ 12.162,30	

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 administração até fev/2021: R\$ 187.056,84



Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.955.978,26	174.381,81	53.977,22	3.079.267,33
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.097.574,21	0,00	0,00	4.100.024,79
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.959,45	173.566,43	48.943,06	127.626,46
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.288.355,41	0,00	0,00	3.288.949,23
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.544.307,51	0,00	0,00	1.544.372,70
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.025.848,33	96.063,46	0,00	1.116.594,76
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.768.110,36	0,00	0,00	7.728.683,93
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.161.134,44	0,00	0,00	3.144.512,07
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.220.031,00	0,00	0,00	4.196.895,15
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.523.591,15	0,00	0,00	4.495.792,01
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.496.262,86	0,00	0,00	5.462.200,38
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.528.113,77	0,00	0,00	4.486.729,70
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.260.171,63	0,00	0,00	5.209.784,58
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.091.543,85	1.487.942,40	0,00	7.505.809,74
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	838.163,47	0,00	0,00	828.498,57
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.247.473,62	0,00	0,00	1.232.621,43
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.627.941,91	0,00	0,00	1.602.615,33
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	343.945,47	0,00	0,00	338.343,65
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	367.006,41	0,00	0,00	360.678,90
Total Renda Fixa	58.388.513,11	1.931.954,10	102.920,28	59.850.002,71

Em renda fixa o total de aplicações foi de R\$ 1.931.954,10, de recursos recebidos de taxa de administração da CMI e PMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência, e os resgates foram no total de R\$ 102.920,28, para pagamento de despesas administrativas e pagamento de pensão.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.302.451,36	0,00	0,00	1.302.309,28
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.377.650,91	0,00	0,00	1.373.785,77
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.517.870,58	0,00	0,00	1.511.616,61
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.506.330,90	0,00	0,00	2.491.997,73
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	650.379,85	0,00	0,00	645.344,63
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	203.694,21	0,00	0,00	201.382,88
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.388.328,16	0,00	0,00	2.310.869,57
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.517.089,57	0,00	0,00	1.462.247,71
ITAU MOMENTO 30 FIC AÇÕES	2.914.875,40	0,00	0,00	2.807.528,05
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	964.529,44	0,00	0,00	922.164,31
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.698.359,10	0,00	0,00	1.612.966,08
Total Renda Variável	17.041.559,48	0,00	0,00	16.642.212,62

Em renda variável não houve aplicações e resgates, também não foi realizada nenhuma realocação da carteira conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos em sua reunião mensal de janeiro/2021.

3) Desempenho da carteira de investimentos:

RETORNOS 2021												
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	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	77.282.021,25	-764.659,77	-1.219.609,36	-0,99%	-1,58%	1,25%	1,94%	-81,65%	2,64%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro e fevereiro de 2021, que novamente não atingiu a meta mensal que foi de 1,25%, e a carteira apresentou retorno negativo de -0,99%, no mês de fevereiro, o real se desvalorizou novamente, e a bolsa voltou a ter desvalorização impactada pelo anúncio da troca de presidente da Petrobrás e das incertezas com relação ao encaminhamento do novo auxílio emergencial, esses foram alguns dos fatores que contribuíram para o retorno negativo dos investimentos.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de fevereiro/2021

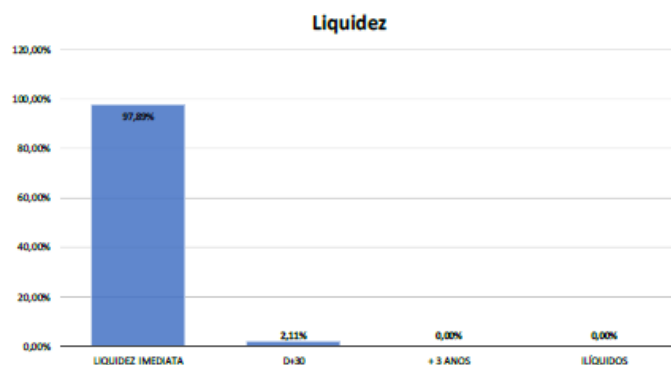
	Fevereiro de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Exterior
Carteira de Investimentos	-0,99%	2,64%	0,96%	8,67%	6,26%

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 fevereiro o VaR foi de 2,64%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	74.944.394,45	97,89%
D+30	1.612.966,08	2,11%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	76.557.360,53	



Com relação a liquidez, 97,89% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,11% 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 ' b '	100,00%	36.409.255,17	47,56%	25,00%	51,00%	90,00%	32.492.369,31
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.827.868,03
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	23.440.747,54	30,62%	4,07%	21,00%	40,00%	7.182.196,67
Total Renda Fixa	100,00%	59.850.002,71	78,18%	29,07%	72,00%	135,00%	

Em renda fixa o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 7º,I,b, e 7º,IV,a da Resolução CMN 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na 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%	2.384.412,02	3,11%	1,00%	4,00%	10,00%	5.271.324,03
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	25,00%	8.679.017,61	11,34%	10,00%	16,00%	20,00%	6.632.454,50
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.578.782,99	7,29%	3,00%	6,00%	10,00%	2.076.953,06
Total Renda Variável	35,00%	16.642.212,62	21,74%	14,00%	26,00%	40,00%	

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%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.827.868,03
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	65.145,20	0,09%	0,00%	1,00%	5,00%	3.762.722,83
Total Exterior	10,00%	65.145,20	0,09%	0,00%	2,00%	10,00%	

Em renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º,I,a, 8º,II,a, 8º, III e 9º,a,III da Resolução CMN 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na 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:

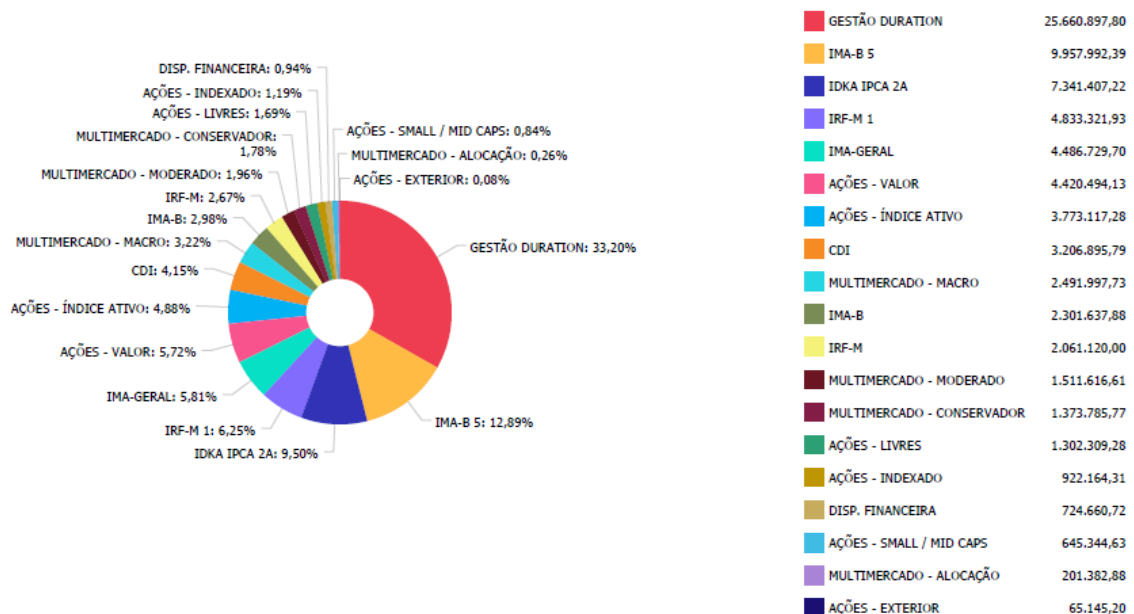
Relatório de Mercado – Focus – 19/02/2021				
		2021		2022
IPCA(%)	↑	3,82	→	3,49
IGP-M (%)	↑	8,02	→	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	5,05	→	5,00
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	↑	4,00	→	5,00
PIB (% crescimento)	↓	3,29	→	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	→	5,18	↓	2,30
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	56,00	↑	50,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	60,00	→	70,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução → Estabilidade ↑ Elevação

O Relatório de Mercado Focus de 19/02/2021 apresentou novamente projeção de elevação do IPCA para 3,82% no final de 2021, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, considerando o valor projetado de 3,82%, mais o retorno até fevereiro para que seja possível atingir a meta em 2021 a carteira terá que rentabilizar 10,94% até dezembro.

7) Distribuição da carteira:

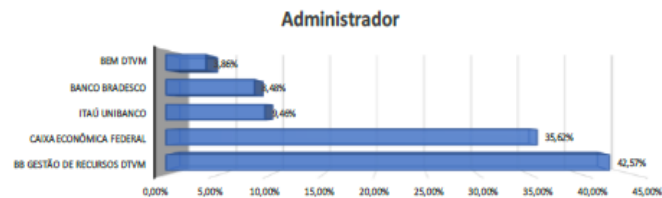


A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos de gestão duration, e na renda variável em fundos de ações livres, ambos possuem gestão ativa. O comitê de investimentos considera importante manter aplicações 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.

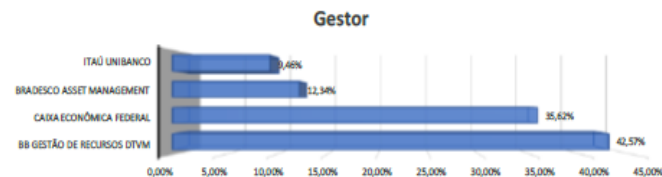
No fechamento de fevereiro a carteira estava distribuída contendo 78,18% em fundos de renda fixa, 14,32% em fundos de ações, 7,22% em fundos multimercado e 0,09% de ações no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	32.593.102,95	42,57%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.269.519,10	35,62%
ITAÚ UNIBANCO	7.245.896,49	9,46%
BANCO BRADESCO	6.492.627,79	8,48%
BEM DTVM	2.956.214,20	3,86%
	76.557.360,53	



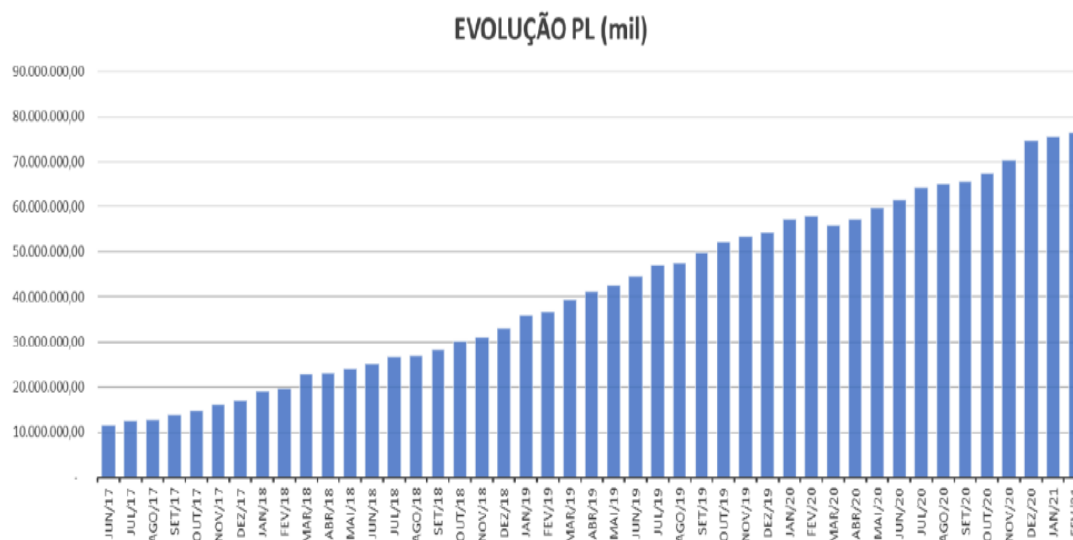
Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	32.593.102,95	42,57%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.269.519,10	35,62%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	9.448.841,99	12,34%
ITAÚ UNIBANCO	7.245.896,49	9,46%
	76.557.360,53	



As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exhaustiva 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.

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	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓

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:

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 28/02/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 77.282.021,25 (Setenta e sete milhões, duzentos e oitenta e dois mil, vinte e um reais e vinte e cinco centavos.

Em fevereiro a reunião mensal do Comitê de Investimentos foi no dia 25, e as principais deliberações foram:

1 – Iniciar aplicação no fundo BB Quantitativo FIC Ações CNPJ: 07.882.792/0001-14, o fundo tem como objetivo adquirir cotas de fundos de investimentos cujos ativos componham uma carteira de

ações emitidas por empresas brasileiras pertencentes a diversos setores da economia, de forma a buscar as melhores oportunidades no mercado de bolsa nacional, vem apresentando boa rentabilidade em 6, 12 e 24 meses em todas as janelas ultrapassa a meta de rentabilidade, e sua taxa de administração é compatível com as práticas adotadas pelo mercado em fundos com estratégia semelhantes, a consultoria de investimentos após análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira emitiu parecer favorável ao aporte inicial, bem como o aumento da exposição em fundos do segmento de ações livres.

2 - Não realizar nenhuma realocação da carteira, mantendo os recursos aplicados como estão.

3 - Após análise dos documentos apresentados pelos bancos do Brasil e Caixa deliberou-se a favor da renovação do credenciamento.

A carteira encontra-se diversificada, e a partir de março/2021 contará com mais um fundo em sua composição, o BB Quantitativo FIC Ações. 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.

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 28ª reunião ordinária realizada em 27/04/2021.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN

Presidente do Conselho Fiscal