

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS
JANEIRO/2021****1) Cenário macroeconômico:****PANORAMA ECONOMICO – JANEIRO/2021****INTERNACIONAL****EUA**

Na primeira semana de janeiro, os Estados Unidos viviam um contraste entre infecções e vacinas. O país é o número um em número de infectados, porém já iniciou a vacinação em parte da população. Já o tão esperado auxílio de US\$900 bilhões para amparar cidadãos e pequenas empresas americanas prometem dar um alívio para os negócios. O ponto mais volátil da primeira semana se deu acerca das discussões sobre o valor do cheque que cada americano deverá receber, que envolveu algumas citações de Donald Trump sobre o assunto. Ao decorrer do mês, o desenrolar das eleições americanas teve mais um ápice, a reunião em capitólio que provavelmente colocaria Biden com o vencedor, dado os votos dos delegados dos estados em contagem, foi interrompida, após apoiadores de Donald Trump invadirem a sede da democracia e vandalizar o ambiente, tudo isso após declarações extremistas do ainda Presidente dos EUA. No que tange aos indicadores americanos, houve a divulgação de PMI e Payroll, os indicadores de atividade industrial e serviços para diferentes países em dezembro vieram acima dos 50 pontos, indicando avanço e expansão de atividade. Já no Payroll de dezembro, se esperava uma evolução de 71000 posições em relação as vagas no setor público e privado, e o resultado foi de contração em 140000. A taxa de desemprego se manteve estável no período. Ao final do mês tivemos a posse de Joe Biden e Kamala Harris, com um discurso pacífico, Biden iniciou atendendo as expectativas. Ao ingressar ao poder, Biden declarou medidas, como a volta ao Pacto ambiental de Paris e retorno para a OMS (Organização Mundial da Saúde), também suspendeu o oleoduto, que levaria petróleo do Canadá até o Texas, cruzando os Estados Unidos de norte a sul e a polemica construção do muro na fronteira com o México. Ainda pode ser aprovado um novo auxílio fiscal até março. Já se especula que seja abaixo da expectativa de mercado, mas ainda sim é muito bem visto aos olhos dos investidores. Em paralelo a tudo isso, o agora ex presidente Donald Trump tem seu processo de impeachment aprovado na Câmara e segue para o Senado.

EUROPA

Na primeira semana do mês, na Europa, a União Europeia e o Reino Unido entraram em acordo e o Brexit. As medidas restritivas estão cada vez mais austeras para tentar conter o avanço da nova cepa de coronavírus. Entretanto, a UE está no processo de imunização em cerca de 27 países. A maioria

dos países integrantes da UE celebraram a virada para 2021 confinada pela Covid-19, como já citado antes, as medidas restritivas por lá, deram o tom no primeiro mês do ano. Na Itália, Alemanha e França, foi adotado o toque de recolher para evitar o avanço da contaminação. A segunda onda por lá vem alcançando números equiparáveis com a primeira onda. Pelo lado positivo, o Brexit e o processo de imunização da população contra a Covid-19, com mais uma farmacêutica disponibilizando vacinas, e os índices da produção industrial acima da expectativa, foram os determinantes para algumas semanas positivas no período. Na Zona do Euro, o ponto chave do mês, foi a reunião do BC Europeu, que manteve mais uma vez a taxas de juros e o programa mensal de compra de ativos. Os principais índices acionários fecharam o mês acumulando perdas. O Covid-19 segue promovendo mais medidas restritivas para o seu combate, por lá, mais 221 mortes foram registradas dia 22/01. Em Portugal, por exemplo, foi determinado o fechamento das escolas, universidades e creches até o dia 15 de fevereiro, já o Reino Unido volta a estudar mais medidas restritivas.

ÁSIA

Na Ásia o mês seguiu também como o foco nas vacinas, sem ter agenda política para o fim e para o início do ano, as bolsas renovaram ganhos, tendo apenas a China apresentando realização na primeira semana. O cenário segue positivo por lá devido a uma sinalização de estímulos por parte dos governos, em principal o Japonês.² Os mercados acionários da Ásia fecharam as primeiras negociações do ano com ganhos. O otimismo se deu devido ao panorama econômico global, depois das vacinas, do acordo comercial entre a União Europeia e o Reino Unido e com as expectativas para o governo de Joe Biden. A pandemia segue exigindo mais medidas restritivas por parte da capital chinesa. As preocupações no curto prazo são relacionadas ao feriado do Ano Novo Lunar em fevereiro, devido a isso o governo pediu que a população evite as viagens na tradicional comemoração chinesa.

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

De acordo com a carta de conjuntura, divulgada pelo IPEA (Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada), expectativa média de crescimento do PIB em 2021 será 3,5%, ou muito próxima disso, projeção que se encontra nesse patamar desde maio de 2020. Os gastos do governo federal direcionados ao enfrentamento à pandemia de covid-19 acumulam cerca de R\$ 620,5 bilhões, divulgado em 22 de dezembro pela Secretaria Especial de Fazenda do Ministério da Economia. Do montante total, R\$ 588,9 bilhões afetarão o déficit primário em 2020, e R\$ 31,6 bilhões impactarão as contas públicas em 2021. A taxa de desemprego no país foi de 14,1% no trimestre de setembro a novembro de 2020 e atingiu 14 milhões de pessoas. Os dados foram divulgados em 28 de janeiro e fazem parte da Pnad (Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios). No fechamento de 2020, o Brasil abriu 142.690 vagas de emprego com carteira assinada em 2020, apontam dados do Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgados ao final do mês pelo Ministério da

Economia. O resultado se dá pelo saldo de 15.166.221 contratações e de 15.023.531 demissões ao longo de 2020.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/01-Jan-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\$ 4.494,19 0,28%

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\$ 671.808,49	R\$ 247.808,49 58,45%	R\$ 671.808,49 13,20%
2	Servidor - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 14.042,23	R\$ 9.042,23 180,84%	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\$ 2.577,48 25,77%
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\$ 14.042,23	R\$ 9.042,23 180,84%	R\$ 14.042,23 23,40%
6	Patronal - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15 209,30%	R\$ 2.577,48 25,77%
7	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 28.018,58	R\$ 27.935,25	R\$ 28.018,58
18	Parcelamentos	R\$ 900.000,00	R\$ 75.000,00	R\$ 64.199,20	-R\$ 10.800,80 -14,40%	R\$ 64.199,20 7%

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\$ 427.629,40	-R\$ 142.120,60 -24,94%	R\$ 427.629,40 6,25%
11	Servidor - CMI	R\$ 155.000,00	R\$ 12.916,67	R\$ 11.473,02	-R\$ 1.443,65 -11,18%	R\$ 11.473,02 7,40%
12	Servidor - RPPS	R\$ 23.000,00	R\$ 1.916,67	R\$ 1.175,19	-R\$ 741,48 -38,69%	R\$ 1.175,19 5,11%
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\$ 12.292,50	-R\$ 2.874,17 -18,95%	R\$ 12.292,50 6,75%
15	Patronal - RPPS	R\$ 11.000,00	R\$ 916,67	R\$ 1.259,13	R\$ 342,46 37,36%	R\$ 1.259,13 11,45%
8	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 17.330,38	R\$ 17.247,05	R\$ 17.330,38
17	Parcelamentos	R\$ 1.400.000,00	R\$ 116.666,67	R\$ 172.110,52	R\$ 55.443,85 47,52%	R\$ 172.110,52 12,29%
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 outubro e novembro.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da parte do servidor do fundo previdenciário são da competência de novembro.

DESPESA:

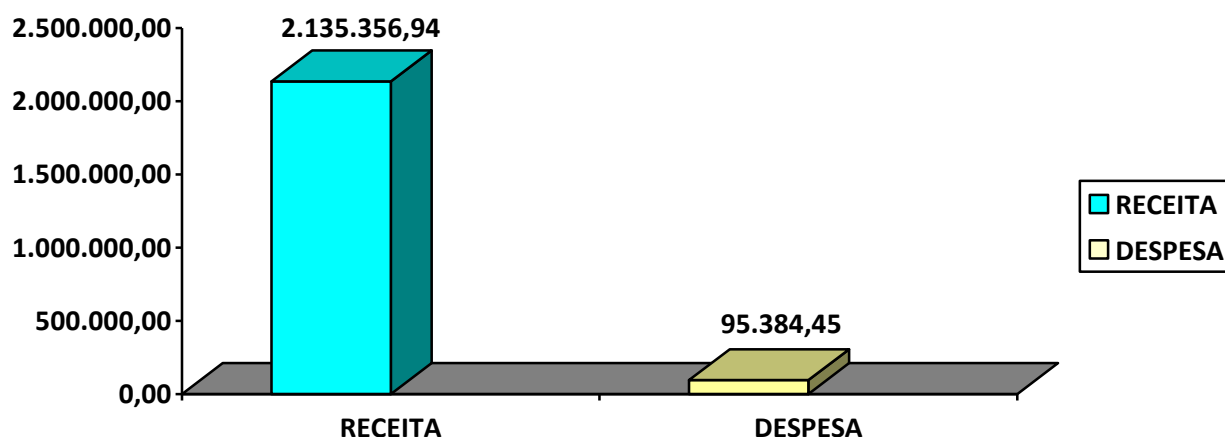
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0,00%
45906100	Aquisição de imóveis	6	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 622.289,50	R\$ 47.710,50	R\$ 47.710,50	7,12%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 46.163,39	R\$ 3.836,61	R\$ 3.836,61	7,67%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 55.750,00	R\$ 4.250,00	R\$ 4.250,00	7,08%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 14.933,60	R\$ 66,40	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\$ 225.401,43	R\$ 15.118,57	R\$ 15.118,57	6,05%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00	R\$ 62.227,23	R\$ 6.772,77	R\$ 6.772,77	9,82%

33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 23.515,00	R\$ 1.485,00	R\$ 1.485,00	5,94%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 23.240,00	R\$ 1.760,00	R\$ 1.760,00	7,04%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 165.615,40	R\$ 14.384,60	R\$ 14.384,60	7,99%
			R\$ 1.885.000,00	R\$ 1.780.135,55	R\$ 95.384,45	R\$ 95.384,45	

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\$ 195.688,70	R\$ 4.311,30	R\$ 4.311,30	2,16%
			R\$ 6.200.000,00	R\$ 6.195.688,70	R\$ 4.311,30	R\$ 4.311,30	
PREVIDENCIÁRIO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 700.000,00	R\$ 700.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	4	R\$ 180.000,00	R\$ 173.918,85	R\$ 6.081,15	R\$ 6.081,15	3,38%
			R\$ 880.000,00	R\$ 873.918,85	R\$ 6.081,15	R\$ 6.081,15	

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 jan/2021: R\$ 95.384,45

Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.212.575,12	0,00	0,00	4.220.031,00
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.657,54	0,00	2.707,24	2.950,45
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.092.093,53	0,00	0,00	4.097.574,21
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.156.916,30	0,00	0,00	3.161.134,44
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.073.529,66	975.488,38	96.434,78	2.955.978,26
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.285.513,85	233.231,92	0,00	4.523.591,15
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	936.832,23	88.117,62	0,00	1.025.848,33
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.343.458,47	148.192,10	0,00	5.496.262,86
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.543.822,62	0,00	0,00	1.544.307,51
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.766.146,27	0,00	0,00	7.768.110,36
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.287.526,27	0,00	0,00	3.288.355,41
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.120.073,43	0,00	0,00	6.091.543,85
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.553.263,96	0,00	0,00	4.528.113,77
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.290.819,99	0,00	0,00	5.260.171,63
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	844.676,91	0,00	0,00	838.163,47
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.257.518,27	0,00	0,00	1.247.473,62
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.642.044,84	0,00	0,00	1.627.941,91
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	370.792,40	0,00	0,00	367.006,41
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	347.609,92	0,00	0,00	343.945,47
Total Renda Fixa	57.130.871,58	1.445.030,02	99.142,02	58.388.513,11

Em renda fixa o total de aplicações foi de R\$ 1.445.030,02, de recursos recebidos de taxa de administração da CMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência, e os resgates foram no total de R\$ 99.142,02, para pagamento de despesas administrativas e pagamento de pensão.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.514.327,29	0,00	0,00	1.517.870,58
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.508.546,47	0,00	0,00	2.506.330,90
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.379.226,66	0,00	0,00	1.377.650,91
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	204.881,00	0,00	0,00	203.694,21
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	2.975.554,12	0,00	0,00	2.914.875,40
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.449.078,73	0,00	0,00	2.388.328,16
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	688.239,49	0,00	0,00	650.379,85
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.564.521,85	0,00	0,00	1.517.089,57
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	997.905,67	0,00	0,00	964.529,44
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.350.573,49	0,00	0,00	1.302.451,36
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.798.849,52	0,00	0,00	1.698.359,10
Total Renda Variável	17.411.704,29	0,00	0,00	17.041.559,48

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 dez/20.

3) Desempenho da carteira de investimentos:

RETORNOS 2020												
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum. (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum. (%)	Meta Mês (%)	Meta Acum. (%)	(%) DA META	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	-	-	-5,38%	-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%	-	5,72%
Maio	57.248.662,93	2.438.209,30	1.135.517,06	59.787.400,05	905.212,92	2.510.115,62	1,23%	-2,21%	0,07%	2,17%	-	3,17%
Junho	59.787.400,05	1.600.755,44	1.110.311,35	61.471.243,03	1.236.044,88	-80.671,85	1,98%	-0,28%	0,74%	2,93%	-9,47%	2,71%
Julho	61.471.243,03	1.677.544,06	183.618,44	64.332.265,33	1.367.096,68	1.286.424,83	2,17%	1,89%	0,88%	3,84%	49,17%	2,33%
Agosto	64.332.265,33	1.257.100,23	90.716,66	65.076.189,58	-422.459,32	883.965,51	-0,64%	1,23%	0,72%	4,59%	26,84%	2,31%
Setembro	65.076.189,58	1.453.773,28	87.159,66	65.719.668,52	-723.134,68	140.830,83	-1,09%	0,13%	1,12%	5,76%	2,24%	3,02%
Outubro	65.719.668,52	1.820.157,96	94.620,76	67.430.642,51	-14.563,21	126.267,62	-0,02%	0,11%	1,34%	7,18%	1,50%	2,74%
Novembro	67.430.642,51	1.224.823,46	98.646,67	70.368.729,60	1.811.910,30	1.938.177,92	2,64%	2,75%	1,35%	8,62%	31,94%	2,55%
Dezembro	70.368.729,60	4.820.870,16	2.567.800,24	74.602.048,07	1.980.248,55	3.918.426,47	2,73%	5,56%	1,86%	10,64%	52,22%	1,71%

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	75.492.988,48	-454.949,59	-454.949,59	-0,60%	-0,60%	0,68%	0,68%	-88,10%	2,74%

O desempenho da carteira apresenta todos os retornos de 2020 e o de janeiro de 2021, que não atingiu a meta mensal que foi de 0,68%, e a carteira apresentou retorno negativo de -0,60%, o mês

de janeiro foi marcado pela piora dos indicadores da pandemia, com isso voltaram as manifestações a favor de renovação do auxílio emergencial que gerou a grande dúvida se essa renovação aconteceria dentro ou fora da regra do teto de gastos, caso ocorra por fora é necessário ser acompanhada de alguma promessa de ajuste futuro das contas, o que torna muito mais difícil, com relação a imunização o ritmo começou de maneira lenta, e por haver muitas incertezas sobre a vacina os mercados foram afetados de forma negativa.

No mês de janeiro houve a desvalorização do real, seguindo a tendência das moedas dos mercados emergentes.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de janeiro/2021

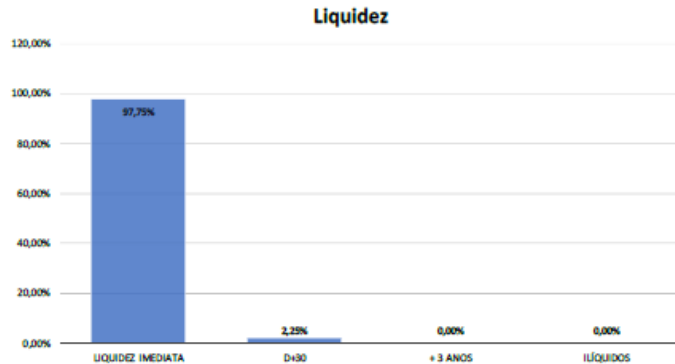
	Janeiro de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	VaR (95% MV 21 du)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Exterior
Carteira de Investimentos	-0,60%	2,74%	0,99%	8,68%	12,35%

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 janeiro o VaR foi de 2,74%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	73.794.627,38	97,75%
D+30	1.698.359,10	2,25%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	75.492.986,48	



Com relação a liquidez, 97,75% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,25% 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%	36.615.543,59	48,50%	25,00%	51,00%	90,00%	31.328.144,24
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.774.649,32
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	21.772.969,52	28,84%	4,07%	21,00%	40,00%	8.424.225,07
Total Renda Fixa	100,00%	58.388.513,11	77,34%	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%	2.481.619,01	3,29%	1,00%	4,00%	10,00%	5.067.679,64
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	8.954.393,87	11,86%	10,00%	16,00%	20,00%	6.144.203,43
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.605.546,60	7,43%	3,00%	6,00%	10,00%	1.943.752,05
Total Renda Variável	35,00%	17.041.559,48	22,57%	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%	3.774.649,32
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	62.913,89	0,08%	0,00%	1,00%	5,00%	3.711.735,43
Total Exterior	10,00%	62.913,89	0,08%	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.

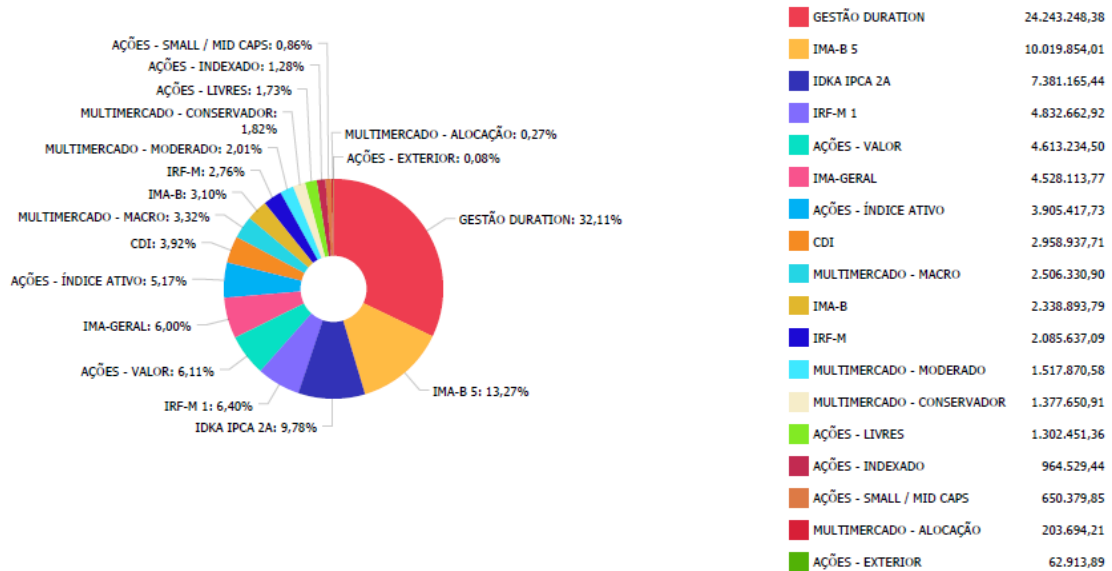
6) Perspectivas de acordo com o relatório de Mercado Focus:

Relatório de Mercado – Focus – 29/01/2021				
		2021		2022
IPCA(%)	↑	3,53	→	3,50
IGP-M (%)	↑	6,57	→	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↑	5,01	→	5,00
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	↑	3,50	→	5,00
PIB (% crescimento)	↑	3,50	→	2,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	5,02	↓	2,40
Balança Comercial (US\$ bilhões)	→	55,00	↑	49,70
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	60,00	→	70,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução
 → Estabilidade
 ↑ Elevação

O Relatório de Mercado Focus de 29/01/2021 apresentou novamente projeção de elevação do IPCA para 3,53% no final de 2021, a meta atuarial estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, considerando o valor projetado de 3,53%, mais o retorno de janeiro para que seja possível atingir a meta em 2021 a carteira terá que rentabilizar 9,67% 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 atuarial.

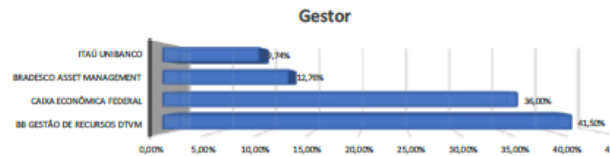
No fechamento de dezembro a carteira estava distribuída em 77,34% em fundos de renda fixa, e 22,65% em fundos de renda variável.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	31.332.080,65	41,50%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.174.095,26	36,00%
ITAÚ UNIBANCO	7.356.395,08	9,74%
BANCO BRADESCO	6.591.707,48	8,73%
BEM DTVM	3.038.708,01	4,08%
75.492.986,48		



Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	31.332.080,65	41,50%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.174.095,26	36,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	9.630.415,49	12,76%
ITAÚ UNIBANCO	7.356.395,08	9,74%
75.492.986,48		



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) 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 31/01/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 75.492.986,48 (Setenta e cinco milhões, quatrocentos e noventa e dois mil, novecentos e oitenta e seis reais e quarenta e oito centavos).

Em janeiro a reunião mensal do Comitê de Investimentos foi em 28/01/2021, onde por unanimidade deliberou-se que os próximos recursos deverão ser aportados em fundos de renda fixa de curto prazo em CDI, seguindo a recomendação da consultoria de investimentos tendo em vista que o momento exige cautela, pois há uma incerteza sobre uma possível greve dos caminhoneiros e as eleições na Câmara e no Senado também deve gerar uma instabilidade no cenário econômico, também foi

deliberado não realizar nenhuma realocação da carteira no momento e esperar para a próxima reunião para analisar o cenário novamente.

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.

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 27ª reunião ordinária realizada em 30/03/2021.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN

Presidente do Conselho Fiscal