

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

O final do mês de maio e o início do mês de junho consolidou o bom momento do nosso mercado acionário, onde os dados preliminares da atividade econômica que mostravam que o 1º trimestre de 2021 havia sido melhor que o antecipado, foi confirmado pela divulgação do PIB pelo IBGE. A leitura é que a economia brasileira se mostrou resiliente perante a segunda onda de Covid, apesar de um número de óbitos superior a primeira onda, além de se favorecer no mercado de commodities, devido à alta do preço no mercado internacional, levando em consideração a importância desse setor na economia brasileira. Devido a esse boom das commodities no mercado internacional, o Brasil deve voltar a fechar as contas externas (registros de todas as transações do Brasil com o resto do mundo) no azul após 14 anos, levando o resultado de 2021 ao primeiro superávit desde 2007. A partir desse cenário, as perspectivas de crescimento do país vindo sendo revisada semana após semana para cima, o que de fato vem favorecendo o mercado de renda variável, sendo antecipado no nosso mercado acionário, espelho da nossa economia real. A bolsa de valores atingiu patamares recordes nas últimas sessões, cravando os 130.000 pontos, na alta de 3,63% na primeira semana do mês, onde a agenda enfraquecida levou o foco para o cenário externo, que vive um momento de recuperação econômica acelerada, aumentando a propensão ao risco. Outro ponto positivo evidenciado na primeira semana, foi em relação à arrecadação federal, onde a aceleração da inflação no curto prazo, está trazendo um benefício fiscal para o Brasil, devido à arrecadação estar acelerando mais rápido que a despesa nesse momento. Paulo Guedes declarou em live promovida pelo Ministério da Economia que "Agora os brasileiros estão lutando para manter os sinais vitais da economia. Mais do que isso, a economia já se reativando, estamos acelerando com as vacinas. O Brasil está indo agora em poucos meses para a produção local de vacinas, completa no Brasil, e estamos aumentando as importações de todos os tipos de vacinas". Como o câmbio é uma variável sensível a todos esses fatores macroeconômicos citados, o ambiente externo positivo aliado à melhora da perspectiva fiscal, ainda que no curto prazo, vem favorecendo o real, que tem experimentado uma valorização mais expressiva, fechando maio com 4% de valorização. Nos pontos de atenção, os desgastes políticos seguem como um dos principais fatores de oscilação, aliado à preocupação com a inflação e todos os desdobramentos da pandemia no Brasil.

A segunda semana do mês foi marcada pela divulgação dos dados de inflação, tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos, onde ambos apresentaram uma alta dos índices inflacionários acima das expectativas de mercado, fortalecendo a discussão sobre a normalização da política monetária. A

normalização de maneira total da política monetária significaria levar a taxa de juros a patamares que zere o estímulo, a estimativa é algo em torno de 6,5% ao ano para o Brasil. Discussão que eleva as expectativas para a próxima reunião do Copom, que decidirá o andamento da taxa e comunicará os próximos passos acerca da política monetária. O IPCA divulgado na semana veio acima das expectativas de mercado, avançando 0,83% em maio, de acordo com o IBGE, o resultado é o maior em 25 anos, onde o item que pesou mais sobre o indicador mensal foi o de energia elétrica, que subiu 5,25%. Se por um lado a inflação vem sendo um dos principais temas em alerta, a atividade econômica vem surpreendendo positivamente, sendo revisada semana após semana para cima, levando em consideração outros pontos que favorecem o crescimento econômico, elevando o bom humor dos investidores. Em relação aos mercados, a bolsa se manteve estável na segunda semana, próxima ao patamar recorde anteriormente atingido, 130.000 pontos, com o dólar oscilando em torno dos R\$5,05. Devido a agenda mais enfraquecida e sustentada pelos acontecimentos das semanas anteriores, que evidenciaram um bom momento nos mercados acionários. Durante o mês, o Copom, através do Banco central, elevou a taxa de juros em 0,75% p.p. chegando a 4,25%, com perspectiva de fechamento de 6,50% para o final do ano, o que fecharia o ciclo de alta da taxa em um patamar que zeraria os estímulos monetários. O tom do comunicado foi bem diferente do último, desta vez, ficou mais claro a normalização total da política monetária ao final do ano, com isso o Banco Central utiliza das ferramentas que dispõe para acomodar a inflação dentro do centro da meta em 2022. De todo modo, o nosso mercado que sofre pressão dos dois lados, tanto positivas, quanto negativas, e espera um gatinho mais expressivo para deslanchar, entretanto permanecemos na semana próximo ao patamar histórico alcançado. Durante a última semana do mês, os investidores ficaram atentos a Ata do Copom, que foi divulgada na quarta-feira (24). A ata mostrou que o comitê está mais ainda mais atento em relação a inflação do que no último comunicado, onde já havia sinalizado um ajuste total da política monetária. O BC está de atento a deterioração do quadro fiscal brasileiro e o possível racionamento da energia elétrica, devido ao possível risco inflacionário e o provável atraso na recuperação econômica que esses pontos podem proporcionar.

Outro ponto de atenção durante a semana, foi em relação a entrega do texto da reforma tributária, que eleva e já antecipa as discussões acerca de alguns ativos de risco aqui no Brasil, o principal ponto que mexeu com os mercados foi em relação ao imposto sobre os dividendos. A política monetária contracionista implementada pelo Banco Central segue possibilitando uma valorização do real frente ao dólar, a taxa de câmbio já acumulou alta de 6% somente em junho.

RESUMO GERAL

INTERNACIONAL

No mercado internacional, o otimismo vem sendo reflexo no processo de vacinação em alta e do dispêndio fiscal fazendo efeito, levando as principais economias, principalmente os Estados Unidos, a uma recuperação economia mais robusta. Em resumo, os mercados globais surfam de um bom

momento econômico no mês, mas sem tirar os olhos da inflação e na escassez de alguns produtos, devido a incapacidade da oferta em acompanhar a demanda, que de certa forma foi criada a partir de um estímulo governamental. Nos Estados Unidos, a divulgação do CPI, o índice de preço norte americano, foi um dos pontos chave do mês, devido a aceleração constante da inflação por lá, em maio o índice subiu 0,6% ante a abril, alcançando 5% na comparação anual. Com o processo de imunização acelerado, não só nos Estados Unidos, mas como em diversas regiões do mundo, a Covid-19 vem recuando e possibilitando uma perspectiva de desenvolvimento econômico mais acelerado em âmbito global. A chave para tal feito, são as vacinas, que em parceria com a União Europeia, Joe Biden anunciou uma ação humanitária, onde cada nação irá comprar 500 milhões de doses contra a Covid-19, destinadas para 100 países de baixa renda, como reflexo, o apetite ao risco global, se mantém. O teor do comunicado emitido pelo Fomc (Federal Open Market Committee) o Comitê Federal de Mercado Aberto, sinalizou a propensão de um endurecimento da política monetária para conter a inflação antes do anteriormente previsto. Apesar do comunicado impactar diretamente os ativos de risco em todo o mundo, derrubando a maioria dos indicadores durante a semana, por sinalizar um possível fim para o excesso de liquidez por lá, o crescimento americano deve continuar a dar o tom dos mercados pelos próximos meses. O Fomc manteve a taxa de juros entre 0 e 0,25% e o ritmo de compra de títulos nos patamares atuais, fato que mantém positiva as perspectivas de para o Real, que vem se valorizando frente ao dólar no curto prazo, nos últimos dois meses, o Real já se valorizou 8,20%.

A discussão em relação a inflação seguiu latente durante todo o mês, diferente do Brasil, que possui um histórico inflacionário negativo, o tema é de certa forma novidade em grande parte dos países desenvolvidos, e o processo recuperação mais robusto alimenta a discussão. Alguns dirigentes se pronunciaram em relação ao atual momento americano, mostrando uma nítida divergência de opinião em relação ao andamento da política monetária por lá, gerando volatilidade nos mercados. Os mercados Asiáticos repercutiram as decisões dos mercados Ocidentais em relação a taxa de juros, em principal a decisão do Fed. O banco Central Japonês manteve a taxa de juros, sinalizou a extensão dos empréstimos para as empresas afetadas pela pandemia e adicionou uma linha de crédito voltada às mudanças climáticas. Na Europa, as bolsas derraparam ao final da semana, de olho nos Bancos Centrais, indicadores econômicos, e a oferta de vacina, tendo em vista que já se projeta uma desaceleração no ritmo de vacinação Europeu. Em paralelo, mas não menos importante, a variante DELTA do Covid-19 vem trazendo um ambiente de aversão devido ao aumento do número de casos em algumas economias desenvolvidas. Em resumo, no mês, o Dow Jones recuou 1,94%, o S&P 500 subiu 2,22% e o Nasdaq subiu 5,49%, por aqui. Em relação com a pandemia do Covid-19, o diretor-geral da Organização Mundial da Saúde, Tedros Adhanom, demonstrou bastante preocupação com a "rápida transmissão entre populações não vacinadas" causada pela variante Delta do coronavírus, que já foi identificada na Índia e já está em mais de 90 países. Mesmo com o avanço da variante delta, os indicadores de desempenho, em sua grande maioria vindo acima do esperado nos

grandes centros econômicos, tem influenciado os investidores a se expor, favorecendo a alta nos mercados.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/06-Jun-2021.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/06/2021 a 30/06/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
1	FINANCEIRO								
ORÇAMENTÁRIA									
1	121801110100	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Funcionarios Fir	5.088.000,00	2.921.954,30	450.144,38	0,00	450.144,38	3.372.098,68	-1.715.901,32
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Funcionarios Fina	60.000,00	68.259,51	13.554,32	0,00	13.554,32	81.813,83	21.813,83
3	121801110300	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Funcionarios I	10.000,00	12.887,40	2.577,48	0,00	2.577,48	15.464,88	5.464,88
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	1.800.392,02	450.134,12	0,00	450.134,12	2.250.526,14	-1.830.473,86
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal F	60.000,00	68.259,51	13.554,32	0,00	13.554,32	81.813,83	21.813,83
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	10.000,00	12.887,40	2.577,48	0,00	2.577,48	15.464,88	5.464,88
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	158.257,02	27.771,09	0,00	27.771,09	186.028,11	185.028,11
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fi	900.000,00	720.593,49	169.806,23	0,00	169.806,23	890.399,72	-9.600,28
			10.210.000,00	5.763.490,65	1.130.119,42	0,00	1.130.119,42	6.893.610,07	-3.316.389,93
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	5.323,81	2.826,33	0,00	2.826,33	8.150,14	8.150,14
			0,00	5.323,81	2.826,33	0,00	2.826,33	8.150,14	8.150,14
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	366.084,85	37.076,18	0,00	37.076,18	403.161,03	403.161,03
			0,00	366.084,85	37.076,18	0,00	37.076,18	403.161,03	403.161,03
Total do Fundo: 1			10.210.000,00	6.134.899,31	1.170.021,93	0,00	1.170.021,93	7.304.921,24	-2.905.078,76

Balancete da Receita de: 01/06/2021 a 30/06/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
2	PREVIDENCIÁRIO								
ORÇAMENTÁRIA									
10	121801110400	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Servidores Prev	6.837.000,00	2.568.206,42	430.376,46	0,00	430.376,46	2.998.582,88	-3.838.417,12
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Servidores Previd	155.000,00	57.752,99	11.746,89	0,00	11.746,89	69.499,88	-85.500,12
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Servidores Pn	23.000,00	5.875,95	1.175,19	0,00	1.175,19	7.051,14	-15.948,86
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	6.757.000,00	1.840.462,83	461.117,94	0,00	461.117,94	2.301.580,77	-4.455.419,23
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal P	182.000,00	61.878,15	12.585,94	0,00	12.585,94	74.464,09	-107.535,91
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	11.000,00	6.295,65	1.259,13	0,00	1.259,13	7.554,78	-3.445,22
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	142.816,71	27.638,76	0,00	27.638,76	170.455,47	169.455,47
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	2.107.516,04	198.108,95	0,00	198.108,95	2.305.624,99	905.624,99
16	721804120200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Multas - Previdenciario	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			15.367.000,00	6.790.804,74	1.144.009,26	0,00	1.144.009,26	7.934.814,00	-7.432.186,00
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	870,65	230,90	0,00	230,90	1.101,55	1.101,55
			0,00	870,65	230,90	0,00	230,90	1.101,55	1.101,55
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	2.468.870,76	158.458,44	0,00	158.458,44	2.627.329,20	2.627.329,20
			0,00	2.468.870,76	158.458,44	0,00	158.458,44	2.627.329,20	2.627.329,20
Total do Fundo: 2			15.367.000,00	9.260.546,15	1.302.698,60	0,00	1.302.698,60	10.563.244,75	-4.803.755,25

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec. - Orçada
3		TAXA DE ADMINISTRAÇÃO							
		ORÇAMENTÁRIA							
9	799099110100	Receita Diversas - Taxa Administração	1.633.000,00	369.375,39	4.494,19	0,00	4.494,19	373.869,58	-1.259.130,42
21	799099120100	Receita Diversas - Taxa Administração - Multa	0,00	9.300,73	0,00	0,00	0,00	9.300,73	9.300,73
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	1.922.074,69	4.494,19	0,00	4.494,19	1.926.568,88	293.568,88
		EXTRA-ORÇAMENTÁRIA							
9.012	218810104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	594,75	116,25	0,00	116,25	711,00	711,00
9.013	218810104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	30.231,46	5.380,07	0,00	5.380,07	35.611,53	35.611,53
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	18.763,35	3.752,67	0,00	3.752,67	22.516,02	22.516,02
			0,00	49.589,56	9.248,99	0,00	9.248,99	58.838,55	58.838,55
		VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS							
0	461910000	REAVLIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	45.351,53	1.165,69	0,00	1.165,69	46.517,22	46.517,22
			0,00	45.351,53	1.165,69	0,00	1.165,69	46.517,22	46.517,22
		Total do Fundo: 3	1.633.000,00	2.017.015,78	14.908,87	0,00	14.908,87	2.031.924,65	398.924,65

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram da competência de abril/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram da competência de abril/2021 servidor e patronal.
- (3) Não houve repasse de taxa de administração em maio pela PMI.

DESPESA:

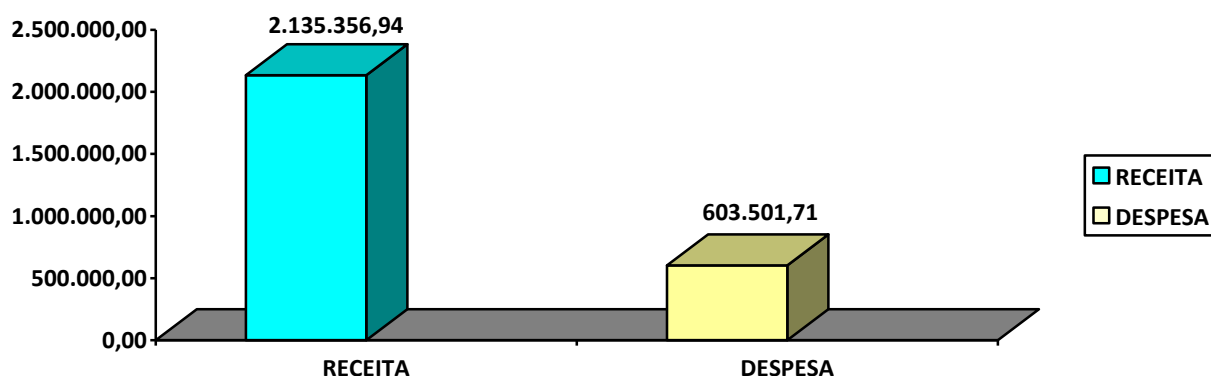
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
45906100	Aquisição de imóveis	6	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 364.972,46	R\$ 53.414,26	R\$ 305.027,54	45,53%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 26.980,34	R\$ 3.836,61	R\$ 23.019,66	46,04%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 25.800,00	R\$ 4.250,00	R\$ 25.500,00	42,50%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 14.643,20	R\$ 83,00	R\$ 215,80	1,44%
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\$ 123.103,23	R\$ 14.626,63	R\$ 102.886,15	41,15%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00	R\$ 28.363,38	R\$ 6.772,77	R\$ 40.636,62	58,89%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 15.865,00	R\$ 1.440,00	R\$ 9.135,00	36,54%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 14.226,66	R\$ 1.706,67	R\$ 10.773,34	43,09%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 93.692,40	R\$ 14.384,60	R\$ 86.307,60	47,95%
			R\$ 1.885.000,00	R\$ 1.382.012,83	R\$ 120.784,09		

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\$ 126.551,55	R\$ 22.806,78	R\$ 73.448,45	36,72%
			R\$ 6.200.000,00	R\$ 6.126.551,55	R\$ 22.806,78	R\$ 73.448,45	
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\$ 138.758,58	R\$ 10.835,67	R\$ 41.241,42	22,91%
			R\$ 880.000,00	R\$ 838.758,58	R\$ 10.835,67	R\$ 41.241,42	

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 junho/2021: R\$603.501,71

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	343.033,84	0,00	0,00	344.611,71
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	364.118,95	0,00	0,00	365.733,07
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.621.944,78	0,00	0,00	1.628.408,16
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.674.180,84	0,00	0,00	3.686.340,03
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.116.671,46	0,00	0,00	2.122.733,28
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.707.452,49	760.695,36	1.382.883,09	5.101.312,88
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.142.229,81	238.710,62	500.988,19	883.078,88
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.966.556,36	0,00	0,00	1.970.265,96
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	413.600,38	0,00	0,00	414.354,30
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.129.853,85	0,00	0,00	1.131.888,13
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	617.768,36	0,00	0,00	618.836,21
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.517.215,47	0,00	0,00	4.522.252,00
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.230.053,68	367.915,18	0,00	2.600.827,32
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	10.583.764,70	911.301,71	0,00	11.496.721,91
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.043.697,25	0,00	0,00	10.043.394,35
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.276.303,31	0,00	0,00	4.272.304,60
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.379.760,40	0,00	0,00	7.368.712,20
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.700.810,19	0,00	0,00	5.690.215,75
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.132.593,04	0,00	0,00	4.121.133,40
Total Renda Fixa	67.961.608,76	2.278.622,87	1.883.871,28	68.383.124,14

No mês de junho foram feitas realocações na carteira, conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos em sua 5ª reunião ordinária de 2021, por isso o valor total dos resgates de R\$ 1.883.871,28 contempla resgates para pagamento de despesas e resgates no valor aproximado de R\$ 1.700.000,00 para realocação da carteira, aplicados em fundos de ações nacionais e fundos de ações no exterior.

O total de aplicações foi de R\$ 2.278.622,87 de recursos recebidos de taxa de administração da CMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.536.432,62	0,00	0,00	2.589.481,00
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	3.002.728,55	0,00	0,00	3.056.731,45
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	752.029,28	0,00	0,00	758.715,31
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	314.504,96	200.000,00	0,00	517.940,15
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	1.163.060,00	0,00	0,00	1.167.988,47
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	208.751,48	0,00	0,00	209.575,29
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.768.573,64	200.000,00	0,00	1.975.324,41
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.393.816,90	0,00	0,00	1.396.606,90
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.565.205,95	0,00	0,00	1.565.273,03
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.591.156,98	0,00	0,00	2.586.785,19
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.178.674,92	0,00	0,00	1.169.267,64
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.973.168,69	100.000,00	0,00	2.056.079,80
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.213.591,03	200.000,00	0,00	2.391.307,41
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	428.079,58	200.000,00	0,00	618.640,64
Total Renda Variável	21.089.774,58	900.000,00	0,00	22.059.716,69

Em renda variável não houve resgates, só aplicações para realocação da carteira no total de R\$ 900.000,00.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	268.586,03	350.000,00	0,00	618.128,33
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	200.462,50	300.000,00	0,00	496.086,86
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	451.933,45	200.000,00	0,00	635.843,74
Total Exterior	920.981,98	850.000,00	0,00	1.750.058,93

Em ativos no exterior não houve resgates, só aplicações no valor de R\$ 850.000,00 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%
Maior	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%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a junho de 2021, em junho o retorno foi positivo de 0,08%, mas não conseguiu atingir a meta de rentabilidade que foi de 0,98%, a meta acumulada fechou o mês em 1,59% e o retorno financeiro acumulado foi de R\$ 1.545.496,77.

O mês de junho foi marcado por alguns acontecimentos que impactaram nas cotas dos fundos resultando na baixa rentabilidade da carteira, os maiores destaques no Brasil ficou por conta de questões do governo com a CPI da covid, os desdobramentos da reforma tributária que continua no radar, e o anúncio do aumento na conta de energia com alta de 52% de reajuste na bandeira vermelha, lá fora os investidores refletiram de um lado as preocupações com o aumento de casos de coronavírus, particularmente da variante delta indiana em diversos países da Ásia, de outro, as sinalizações de que em breve o Congresso Americano deva aprovar o plano de infraestrutura do presidente Joe Biden.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de junho/2021

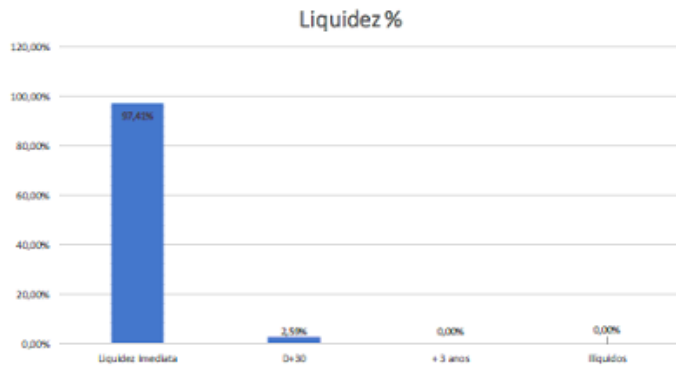
	Junho de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,08%	1,93%	1,14%	4,07%	5,85%

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 junho o VaR foi de 1,93%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	89.801.592,35	97,41%
D+30	2.391.307,41	2,59%
+ 3 anos	-	0,00%
Íliquidos	-	0,00%
92.192.899,76		



Com relação a liquidez, 97,41% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,59% 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%	9.219.289,98
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	40.153.356,90	43,55%	25,00%	51,00%	90,00%	42.820.252,88
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.219.289,98
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	28.229.767,24	30,62%	4,07%	21,00%	45,00%	13.257.037,65
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.609.644,99
Total Renda Fixa	100,00%	68.383.124,14	74,17%	29,07%	72,00%	160,00%	

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 - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	35,00%	3.661.253,03	3,97%	1,00%	4,00%	15,00%	10.167.681,93
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	25,00%	12.640.223,25	13,71%	10,00%	16,00%	25,00%	10.408.001,69
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.758.240,41	6,25%	3,00%	6,00%	10,00%	3.461.049,57
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.609.644,99
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.609.644,99
Total Renda Variável	35,00%	22.059.716,69	23,93%	14,00%	26,00%	60,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	635.843,74	0,69%	0,00%	1,00%	5,00%	3.973.801,25
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	1.114.215,19	1,21%	0,00%	1,00%	5,00%	3.495.429,80
Total Exterior	10,00%	1.750.058,93	1,90%	0,00%	2,00%	10,00%	

Em renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º, I,a, 8º,II,a, 8º, III, 9º,a,II 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:

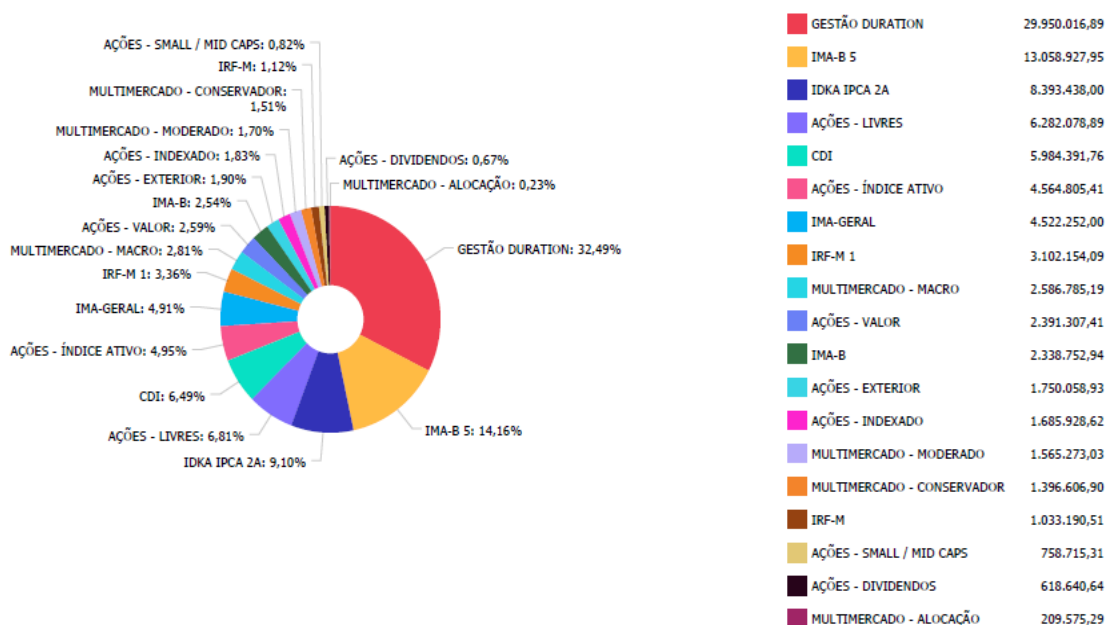
Relatório de Mercado – Focus – 25/06/2021				
		2021		2022
IPCA(%)	↑	5,97	→	3,78
IGP-M (%)	↑	19,12	↑	4,60
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	5,10	→	5,20
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	6,50	→	6,50
PIB (% crescimento)	↑	5,05	↑	2,11
Produção Industrial (% crescimento)	↑	6,23	↓	2,36
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	68,80	↓	60,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	58,00	↑	67,95

Fonte: Banco Central

↓ Redução
 → Estabilidade
 ↑ Elevação

O Relatório de Mercado Focus de 21/05/2021 apresentou novamente projeção de elevação da inflação com IPCA para 5,97% no final de 2021, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, considerando o valor projetado de 5,97%, mais o retorno atingido até junho para que seja possível atingir a meta em 2021 a carteira terá que rentabilizar 9,92% 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 com 32,49% da carteira, e na renda variável em fundos de ações livres com 6,81% 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 junho a carteira estava distribuída contendo 74,17% em fundos de renda fixa, 17,68% em fundos de ações, 6,25% em fundos multimercado e 1,90% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	42.024.750,13	46,80%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	33.815.360,05	37,20%
ITAÚ UNIBANCO	5.462.433,65	6,07%
BANCO BRADESCO	5.301.359,59	5,78%
BEM DTVM	2.288.463,90	2,65%
Total	89.872.365,32	

Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	42.024.750,13	46,80%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	33.815.360,05	37,20%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.489.821,49	9,44%
ITAÚ UNIBANCO	5.462.433,65	6,07%
Total	89.872.365,32	



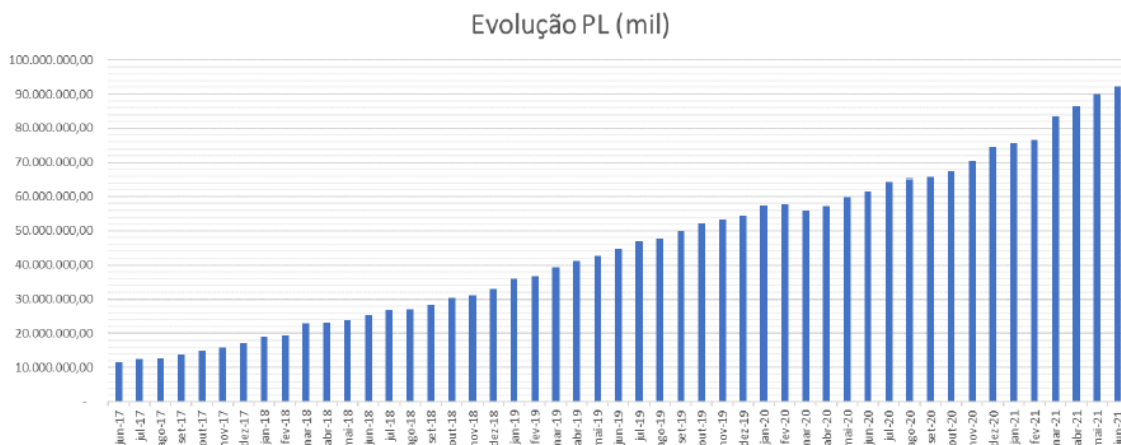
As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, 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	✓	✓	✓	✓	✓
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:

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 30/06/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 92.192.899,76 (Noventa e dois milhões, cento e noventa e dois mil, oitocentos e noventa e nove reais e setenta e seis centavos).

Em junho a reunião mensal do Comitê de Investimentos foi no dia 30, e as principais deliberações foram:

- (1) Considerando a necessidade de buscar melhor rentabilidade para carteira tendo em vista o cenário econômico atual, e na tentativa de atingir a meta de rentabilidade o Comitê de Investimentos deliberou de forma unânime a favor das seguintes movimentações: **A)** Resgate de R\$ 2.000.000,00 do fundo Itaú Momento 30 FIC Ações para aportar os recursos no fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo FIC Ações, que é do mesmo segmento e apresenta a melhor rentabilidade dentre todos os fundos de ações da carteira; **B)** Resgate total do fundo Caixa Brasil IRF-M para aportar os recursos no fundo Caixa Indexa Bolsa Americana CNPJ: 30.036.235/0001-022 caso o parecer da consultoria também seja favorável; **C)** Resgate total do fundo BB IRF-M para aportar os recursos no fundo BB Schroder Investimento no Exterior FI Multimercado CNPJ: 17.431.816/0001-72% caso o parecer da consultoria também seja favorável;
- (2) Foi deliberado o credenciamento da empresa R3 Agente Autônomo de Investimentos Eireli CNPJ: 39.438.552/0001-11;
- (3) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias;

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 32ª reunião ordinária realizada em 24/08/2021.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN
Presidente do Conselho Fiscal