

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS  
DEZEMBRO/2022****1) Cenário macroeconômico:****NACIONAL**

O principal índice da bolsa de valores brasileira, Ibovespa, registrou queda de 2,45% no mês de dezembro. Como resultado, o indicador apresentou alta de 4,69% no acumulado de 2022 e o encerrou próximo aos 110 mil pontos.

Conforme divulgado pela FGV, o IGP-DI variou 0,31% em dezembro em razão da aceleração dos preços de alimentos. Como resultado, o índice acumulou alta de 5,03% em 2022.

A Receita Federal divulgou que a arrecadação do governo federal atingiu R\$ 165,641 bilhões em novembro, ou seja, um acréscimo real de 2,53% na comparação com o mesmo mês de 2021, já no acumulado no ano, a arrecadação de receitas administradas atingiu R\$ 1,881 trilhão. Os recolhimentos de Imposto de Renda de Pessoas Jurídicas (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) contribuíram para o resultado.

Lula anunciou quem são os novos ministros de seu governo, o que agitou e dividiu opiniões no mercado. Além disso, o Aloizio Mercadante assumirá o comando do banco de desenvolvimento, BNDES, nomeação que não foi bem recebida pelos investidores e ocasionou em desvalorização do real.

O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 13,75%, conforme era esperado pelo mercado. Em comunicado divulgado foi destacado que os riscos fiscais crescentes devem manter a taxa no atual nível por um longo período.

O Congresso promulgou a PEC da Transição que permite ao atual governo aumentar em R\$ 145 bilhões o teto de gastos no Orçamento de 2023 com o objetivo de bancar algumas despesas, como o Bolsa Família, o Auxílio Gás, a Farmácia Popular e outras políticas públicas. Entretanto, a PEC traz aumento do risco fiscal ao Brasil e, conseqüentemente, fuga do capital estrangeiro.

De acordo com o divulgado pelo Ipea, a projeção de crescimento da economia brasileira para 2022 é de 3,1%, sendo impactado principalmente pelo setor de serviços e acima do que se era esperado anteriormente.

O dólar comercial registrou alta de 1,47% em dezembro ao encerrar o ano sendo cotado a R\$ 5,27. Já no acumulado de 2022, a moeda norte americana se desvalorizou e apresentou queda de 5,32%.

O Ibovespa encerrou novembro em queda de 3,06% aos 112 mil pontos. Como resultado, no ano o índice apresenta alta de 7,31%.

Foi divulgada a PEC da Transição, que retira do limite do teto de gastos diversas despesas destinadas ao cumprimento de promessas de campanha, como por exemplo, o Bolsa Família, que será no valor de R\$ 600,00. A PEC prevê um custo de quase R\$ 200 bilhões acima do teto de gastos. Como resultado, o risco fiscal brasileiro aumentou, o que acarretou volatilidade na bolsa de valores e consequentemente desvalorização do real, já que diversos investidores estrangeiros deixaram o Brasil.

Guido Mantega, ex-ministro da Fazenda, renunciou ao seu cargo dentro da equipe de transição do governo, após apontar que pressões de adversários poderiam tumultuar o processo de transição para o governo do Lula, decisão que agradou os investidores.

De acordo com o informado pela FGV, o IGP-DI caiu 0,18% em novembro. Com isso, o índice acumula alta de 4,71% no ano e 6,02% em 12 meses.

O presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, afirmou que caso a inflação no Brasil volte a patamares elevados, a taxa Selic poderá apresentar novas altas nas próximas reuniões.

A Receita Federal divulgou que a arrecadação do governo federal atingiu R\$ 205,4 bilhões em outubro, o que representa um aumento real de 7,97% em comparação com o mesmo mês de 2021. Já no acumulado de 2022, o valor é de R\$ 1,83 trilhão. O resultado se deu por empresas ligadas a commodities, onde a inflação nesses produtos fez com que houvesse um recolhimento maior dos tributos.

O dólar apresentou alta de 0,69% em novembro ao encerrar o mês sendo cotado a aproximadamente R\$ 5,20. Como resultado, a moeda norte americana apresenta queda de 6,69% no acumulado de 2022.

## **INTERNACIONAL**

Conforme informado pela Eurostat, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) da zona do euro caiu para 9,2% em dezembro, após os dados de prévia da inflação apontarem que houve queda de 0,3% no mês. O resultado da inflação elevada no ano se deu, principalmente, pelo aumento no preço da energia, que sofreu uma alta anual de 25,7% em 2022.

O Departamento do Trabalho divulgou que o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) acumulou alta de 6,5% em 2022 após queda de 0,1% em dezembro que foi influenciada pela redução nos preços da gasolina.

O resultado pode fazer com que o Federal Reserve (Fed) diminua o ritmo de elevação da taxa básica de juros do país durante 2023.

O Federal Reserve, banco central dos EUA, elevou a taxa básica de juros em 0,5%, levando a taxa para uma faixa de 4,25% e 4,50% ao ano e está em linha com o esperado.

O Departamento do Trabalho informou que a criação de vagas fora do setor agrícola totalizou 223 mil em dezembro nos Estados Unidos, sendo positivo já que o crescimento mensal do emprego está bem acima do ritmo necessário para acompanhar o crescimento da população em idade ativa. Com isso, a taxa de desemprego do país encerrou 2022 em 3,5%.

As principais bolsas de Nova Iorque registraram resultados negativos em dezembro. A Dow Jones apresentou variação de -5,55%, o S&P 500 variou -7,26% e a Nasdaq -10,38% no mês. Já no acumulado de 2022 a Dow Jones caiu 14,71%, o S&P recuou 24,68% e a Nasdaq apresentou queda de 37,33%, os quais foram impactados, principalmente, pela alta da inflação e da taxa de juros.

O presidente do Peru, Pedro Castillo, tentou aplicar golpe no país e dissolver o Congresso e estabelecer um "governo de exceção", onde governaria por meio de decretos-lei até que um novo Parlamento com poderes constituintes elaborasse uma nova Constituição. Entretanto, tal decisão ocasionou em renúncias de altos funcionários, incluindo ministros e embaixadores e o impeachment do então presidente.

De acordo com o Escritório Nacional de Estatísticas (NBS), o índice de preços ao consumidor (CPI) da China se manteve estável em dezembro em relação ao mês anterior, entretanto o preço dos alimentos avançou 4,8% no mês. Com isso, o índice apresentou alta de 1,8%.

Em razão da economia chinesa estar trazendo preocupações, está em andamento o processo de reabertura econômica a fim de promover crescimento para o país.

O Escritório Nacional de Estatísticas publicou que o Índice de Gerente de Compras (PMI) da China recuou de 48 para 47 em dezembro, um pouco abaixo do esperado.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2022/12-Dez-2022.pdf> )

**2) Evolução da execução orçamentária:**

**RECEITA:**

**Balancete da Receita de: 01/12/2022 a 31/12/2022**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>1</b>	<b>FINANCEIRO</b>								
	<b>ORÇAMENTÁRIA</b>								
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcioná	5.850.000,00	5.252.936,22	980.377,88	0,00	980.377,88	6.233.314,10	383.314,10
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	178.000,00	170.180,48	31.694,38	0,00	31.694,38	201.874,86	23.874,86
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva previdência- I	34.000,00	40.814,25	8.798,29	0,00	8.798,29	49.612,54	15.612,54
20	132104010200000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	582.793,05	0,00	0,00	0,00	582.793,05	582.793,05
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fil	5.850.000,00	5.252.936,22	980.377,88	0,00	980.377,88	6.233.314,10	383.314,10
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Fina	178.000,00	170.180,48	31.694,38	0,00	31.694,38	201.874,86	23.874,86
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previc	34.000,00	40.814,25	8.798,29	0,00	8.798,29	49.612,54	15.612,54
7	721502120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juro	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
18	721551110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.782.000,00	2.155.847,95	124.331,67	0,00	124.331,67	2.280.179,62	498.179,62
			13.907.000,00	13.666.502,90	2.166.072,77	0,00	2.166.072,77	15.832.575,67	1.925.575,67
	<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>								
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	24.984,81	4.762,62	0,00	4.762,62	29.747,43	29.747,43
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	41.898,54	7.652,51	0,00	7.652,51	49.551,05	49.551,05
			0,00	66.883,35	12.415,13	0,00	12.415,13	79.298,48	79.298,48
	<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>								
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	3.784.805,50	444.051,68	0,00	444.051,68	4.228.857,18	4.228.857,18
			0,00	3.784.805,50	444.051,68	0,00	444.051,68	4.228.857,18	4.228.857,18
	<b>Total do Fundo: 1</b>		13.907.000,00	17.518.191,75	2.622.539,58	0,00	2.622.539,58	20.140.731,33	6.233.731,33

**Balancete da Receita de: 01/12/2022 a 31/12/2022**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>2</b>	<b>PREVIDENCIÁRIO</b>								
	<b>ORÇAMENTÁRIA</b>								
10	121501110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcioná	5.563.000,00	5.817.812,10	1.162.516,03	0,00	1.162.516,03	6.980.328,13	1.417.328,13
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	151.000,00	158.357,84	31.019,12	0,00	31.019,12	189.376,96	38.376,96
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- I	16.000,00	14.205,51	2.695,84	0,00	2.695,84	16.901,35	901,35
21	121501210100000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Pensão	0,00	0,00	290,51	0,00	290,51	290,51	290,51
19	132104010100000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	3.372.624,54	0,00	0,00	0,00	3.372.624,54	3.372.624,54
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	5.960.000,00	6.232.967,62	1.245.552,61	0,00	1.245.552,61	7.478.520,23	1.518.520,23
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Prev	162.000,00	169.669,21	33.234,82	0,00	33.234,82	202.904,03	40.904,03
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previc	14.000,00	15.220,25	2.888,42	0,00	2.888,42	18.108,67	4.108,67
8	721502120200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juro	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
17	721551110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	2.040.000,00	2.455.840,14	133.073,09	0,00	133.073,09	2.588.913,23	548.913,23
16	721551120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			13.908.000,00	18.236.697,21	2.611.270,44	0,00	2.611.270,44	20.847.967,65	6.939.967,65
	<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>								
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	7.073,21	3.497,34	0,00	3.497,34	10.570,55	10.570,55
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	2.658,81	542,60	0,00	542,60	3.201,41	3.201,41
			0,00	9.732,02	4.039,94	0,00	4.039,94	13.771,96	13.771,96
	<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>								
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	11.947.476,55	676.761,04	0,00	676.761,04	12.624.237,59	12.624.237,59
			0,00	11.947.476,55	676.761,04	0,00	676.761,04	12.624.237,59	12.624.237,59
	<b>Total do Fundo: 2</b>		13.908.000,00	30.193.905,78	3.292.071,42	0,00	3.292.071,42	33.485.977,20	19.577.977,20

**Balancete da Receita de: 01/12/2022 a 31/12/2022**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>3</b>	<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>								
	<b>ORÇAMENTÁRIA</b>								
9	799999110100000	Outras Receitas- Taxa Administrativa	2.040.000,00	1.922.532,81	174.775,70	0,00	174.775,70	2.097.308,51	57.308,51
			2.040.000,00	1.922.532,81	174.775,70	0,00	174.775,70	2.097.308,51	57.308,51
	<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>								
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	55.019,76	11.494,13	0,00	11.494,13	66.513,89	66.513,89
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.560,30	125,58	0,00	125,58	1.685,88	1.685,88
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	80.749,91	17.229,48	0,00	17.229,48	97.979,39	97.979,39
			0,00	137.329,97	28.849,19	0,00	28.849,19	166.179,16	166.179,16
	<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>								
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	377.580,48	43.483,54	0,00	43.483,54	421.064,02	421.064,02
			0,00	377.580,48	43.483,54	0,00	43.483,54	421.064,02	421.064,02
		<b>Total do Fundo: 3</b>	<b>2.040.000,00</b>	<b>2.437.443,26</b>	<b>247.108,43</b>	<b>0,00</b>	<b>247.108,43</b>	<b>2.684.551,69</b>	<b>644.551,69</b>

- (1) A prefeitura tem feito os pagamentos das contribuições previdenciárias em dia, os valores pagos em dezembro do plano financeiro e previdenciário são da competência de novembro e décimo terceiro/2022.
- (2) A taxa de administração também está com os pagamentos em dia, o valor pago pela prefeitura em dezembro foi referente a competência de dezembro/2022.

**DESPESA:**

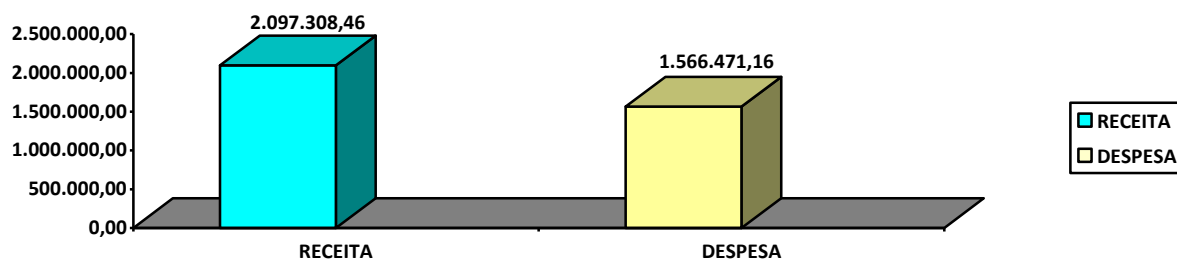
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	<b>R\$ 40.000,00</b>	R\$ 12.604,42	R\$ -	R\$ 27.395,58	68%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	<b>R\$ 820.000,00</b>	R\$ 13.140,31	R\$ 98.495,83	R\$ 806.859,69	98,40%
31901300	Obrigações Patronais	9	<b>R\$ 75.000,00</b>	R\$ 7.278,79	R\$ 11.686,71	R\$ 67.721,21	90,29%
33903500	Serviços de Consultoria	10	<b>R\$ 64.000,00</b>	R\$ 5.607,78	R\$ 4.872,02	R\$ 58.392,22	91,24%
33903000	Material de Consumo	11	<b>R\$ 17.000,00</b>	R\$ 1.858,90	R\$ 69,60	R\$ 15.141,10	89,07%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	<b>R\$ 1.000,00</b>	R\$ 1.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	<b>R\$ 290.000,00</b>	R\$ 13.543,77	R\$ 21.472,07	R\$ 276.456,23	95,33%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	<b>R\$ 90.000,00</b>	R\$ 5.237,88	R\$ 9.464,77	R\$ 84.762,12	94,18%
33904600	Auxílio Alimentação	15	<b>R\$ 28.000,00</b>	R\$ 158,84	R\$ 2.280,00	R\$ 27.841,16	99,43%
33904900	Auxílio Transporte	16	<b>R\$ 36.000,00</b>	R\$ 6.713,35	R\$ 2.660,00	R\$ 29.286,65	81,35%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	<b>R\$ 175.000,00</b>	R\$ 2.384,80	R\$ 14.384,60	R\$ 172.615,20	98,64%
			<b>R\$1.636.000,00</b>	R\$ 69.528,84	R\$ 165.385,60	R\$ 1.566.471,16	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	<b>R\$9.354.000,00</b>	R\$ 8.524.031,63	R\$ 113.008,85	R\$ 829.968,37	8,87%
31900300	Pensões	2	<b>R\$ 300.000,00 + R\$ 30.000,00</b>	R\$ 6.546,62	R\$ 46.253,94	R\$ 323.453,38	98,02%
			<b>R\$9.654.000,00</b>	<b>R\$ 8.530.578,25</b>	<b>R\$ 159.262,79</b>	<b>R\$ 1.153.421,75</b>	

PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	<b>R\$1.406.000,00</b>	R\$ 1.266.468,33	R\$ 20.181,21	R\$ 139.531,67	9,92%
31900300	Pensões	4	<b>R\$ 200.000,00 +R\$ 25.000,00</b>	R\$ 10.066,29	R\$ 39.589,96	R\$ 214.933,71	95,53%
			<b>R\$1.631.000,00</b>	<b>R\$ 1.276.534,62</b>	<b>R\$ 59.771,17</b>	<b>R\$ 354.465,38</b>	

**Receita Prevista de Taxa de Administração para 2022:**

Câmara Municipal	R\$ 59.191,43
Prefeitura	R\$ 2.038.117,03
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.097.308,46</b>

**Despesas realizadas com a taxa de adm. até dezembro/2022: R\$1.566.471,16**


**Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	8.125.107,14	11.590,43	0,00	8.254.152,67	117.455,10	1,44%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.020.666,11	0,00	0,00	9.139.617,52	118.951,41	1,32%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	17.011.485,55	0,00	0,00	17.218.790,44	207.304,89	1,22%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.265.658,60	0,00	0,00	3.304.786,62	39.128,02	1,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.626.375,56	11.590,41	0,00	2.668.386,22	30.420,25	1,15%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.981.165,39	63.836,04	0,00	2.068.459,71	23.458,28	1,15%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.367.921,80	0,00	0,00	5.429.076,99	61.155,19	1,14%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.339.353,86	169.843,09	154.826,77	6.426.787,07	72.416,89	1,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	10.025.818,48	2.286.899,79	245.243,79	12.187.204,36	119.729,88	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	5.220.169,35	0,00	0,00	5.270.020,24	49.850,89	0,95%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.238.585,29	0,00	0,00	7.307.450,58	68.865,29	0,95%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.556.494,34	0,00	0,00	9.644.610,50	88.116,16	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.095.780,79	2.408.068,64	0,00	3.533.806,23	29.956,80	0,85%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.036.892,07	0,00	0,00	7.090.899,01	54.006,94	0,77%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.005.703,31	0,00	0,00	4.034.884,19	29.180,88	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.610.928,00	0,00	0,00	3.622.502,89	11.574,89	0,32%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.114.284,31	0,00	0,00	5.110.221,96	-4.062,35	-0,08%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.719.848,57	0,00	0,00	1.715.775,36	-4.073,21	-0,24%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	360.300,26	0,00	0,00	359.412,50	-887,76	-0,25%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	384.713,12	0,00	0,00	383.687,07	-1.026,05	-0,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.377.540,24	0,00	0,00	2.368.748,46	-8.791,78	-0,37%

Total Renda Fixa	111.484.792,14	4.951.828,40	400.070,56	117.139.280,59	1.102.730,61	0,95%
------------------	----------------	--------------	------------	----------------	--------------	-------

No mês de dezembro foram feitos resgates nos fundos de curto prazo CDI para pagamento de despesas mensais administrativas, incluindo as folhas de pagamento de ativos e inativos.

As aplicações foram de recursos recebidos referente a taxa de administração da CMI e PMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência.

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.792.688,15	0,00	0,00	2.823.347,20	30.659,05	1,10%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.751.322,26	0,00	0,00	1.763.073,96	11.751,70	0,67%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	227.316,31	0,00	0,00	227.630,06	313,75	0,14%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	2.899.802,61	0,00	0,00	2.892.343,41	-7.459,20	-0,26%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	935.198,05	0,00	0,00	924.912,17	-10.285,88	-1,10%
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	1.306.601,23	0,00	0,00	1.289.322,52	-17.278,71	-1,32%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	322.543,95	0,00	0,00	316.402,50	-6.141,45	-1,90%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.380.045,40	0,00	0,00	2.321.122,85	-58.922,55	-2,48%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.690.920,42	0,00	0,00	4.574.625,99	-116.294,43	-2,48%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.298.330,87	0,00	0,00	3.213.686,21	-84.644,66	-2,57%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.219.633,39	0,00	0,00	2.162.375,52	-57.257,87	-2,58%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	567.628,44	0,00	0,00	552.786,87	-14.841,57	-2,61%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.086.245,14	0,00	0,00	1.057.755,79	-28.489,35	-2,62%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.473.200,48	0,00	0,00	1.433.081,12	-40.119,36	-2,72%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	718.435,75	0,00	0,00	683.933,25	-34.502,50	-4,80%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	412.150,14	0,00	0,00	392.326,83	-19.823,31	-4,81%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	442.883,51	0,00	0,00	421.193,95	-21.689,56	-4,90%
Total Renda Variável	27.524.946,10	0,00	0,00	27.049.920,20	-475.025,90	-1,73%

Em renda variável não houve aplicação ou resgate, a carteira se manteve na mesma posição.



Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.043.271,67	0,00	0,00	2.040.549,03	-2.722,64	-0,13%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	600.946,03	0,00	0,00	596.238,65	-4.707,38	-0,78%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	629.530,89	0,00	0,00	600.140,51	-29.390,38	-4,67%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	979.885,15	0,00	0,00	932.970,99	-46.914,16	-4,79%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.027.314,79	0,00	0,00	978.070,27	-49.244,52	-4,79%
<b>Total Exterior</b>	<b>5.280.948,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.147.969,45</b>	<b>-132.979,08</b>	<b>-2,52%</b>

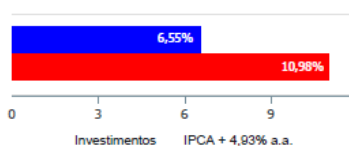
Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, a carteira se manteve na mesma posição.

### 3) Desempenho da carteira de investimentos:

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	109.347.105,50	2.248.701,31	3.869.558,35	107.975.230,51	248.982,05	248.982,05	0,23%	0,23%	0,94%	0,94%	24,12%	2,77%
Fevereiro	107.975.230,51	22.249.326,89	20.086.857,12	110.359.112,30	221.412,02	470.394,07	0,20%	0,43%	1,38%	2,33%	18,39%	2,68%
Março	110.359.112,30	2.300.313,94	92.512,58	115.178.460,24	2.611.546,58	3.081.940,65	2,32%	2,76%	2,05%	4,43%	62,29%	3,11%
Abril	115.178.460,24	2.548.107,48	107.216,49	117.120.984,55	-498.366,67	2.583.573,98	-0,42%	2,32%	1,43%	5,92%	39,25%	2,54%
Mai	117.120.984,55	3.925.406,38	435.527,54	121.892.769,79	1.281.906,39	3.865.480,37	1,06%	3,41%	0,89%	6,87%	49,68%	3,01%
Junho	121.892.769,79	8.007.500,97	5.681.881,45	122.235.711,31	-1.982.678,00	1.882.802,37	-1,60%	1,76%	1,07%	8,01%	21,97%	2,66%
Julho	122.235.711,31	4.189.689,35	1.849.775,00	126.127.668,47	1.552.042,81	3.434.845,18	1,25%	3,03%	-0,28%	7,71%	39,27%	2,48%
Agosto	126.127.668,47	3.017.097,20	643.645,14	130.204.907,83	1.703.787,30	5.138.632,48	1,33%	4,39%	0,08%	7,80%	56,37%	3,09%
Setembro	130.204.907,83	2.515.871,62	124.844,20	132.751.488,89	155.553,64	5.294.186,12	0,12%	4,52%	0,11%	7,92%	57,07%	2,71%
Outubro	132.751.488,89	16.289.685,14	13.856.810,23	137.983.449,50	2.829.085,70	8.123.271,82	2,09%	6,70%	0,97%	8,97%	74,77%	3,13%
Novembro	137.983.449,50	3.028.790,78	663.751,28	139.705.785,31	-642.703,69	7.480.568,13	-0,46%	6,22%	0,79%	9,83%	63,22%	4,49%
Dezembro	139.705.785,31	4.777.052,70	226.314,73	144.707.765,37	451.242,09	7.931.810,22	0,31%	6,55%	1,04%	10,86%	59,65%	2,71%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de janeiro a dezembro de 2022, por três meses o retorno da carteira foi negativo, mas na maioria dos meses durante o ano o retorno foi positivo, contudo devido as oscilações do mercado e os acontecimentos que marcaram o ano de 2022 não foi possível atingir a meta de rentabilidade, como demonstra a figura acima a carteira atingiu 59,65% da meta com retorno positivo de 6,55% e retorno financeiro acumulado de R\$ 7.931.810,22;

Dentre alguns fatos que marcaram o ano de 2022 podemos citar:

Se em 2020 a covid-19 fez a economia tombar, e, em 2021 a recuperação surpreendeu, em 2022 foi o ano que um velho problema chamado inflação voltou a assustar, embora tenha havido um recorde de arrecadação do governo federal e a taxa de desemprego tenha caído os juros dispararam na tentativa de conter o aumento do custo de vida, e a alta da inflação ganhou ares globais, quando houve aumento de juros em quase todo o mundo, criando assim expectativas nos economistas de uma recessão nas economias desenvolvidas em 2023.

Os aumentos da inflação de forma global tiveram diversas razões, como a pandemia, que causou um desajuste nas cadeias globais de suprimento, a guerra na Ucrânia que provocou entraves comerciais que afetou grandemente o setor de commodities agrícolas e energéticas, especialmente na Europa, e também as medidas de contenção da Covid na China onde implantaram a política do Covid-Zero, causando paralisação de parte da produção da segunda maior economia do mundo.

#### 4) Análise de riscos:

##### Risco de mercado

**ANÁLISE DE RISCO – CARTEIRA DE DEZEMBRO/2022**

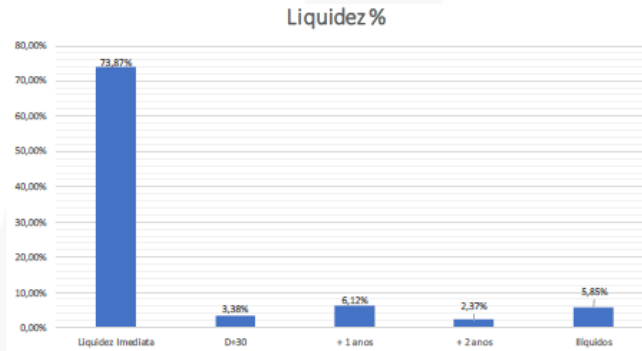
	Dezembro de 2022				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,31%	2,71%	1,01%	8,56%	10,76%

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 acompanhamento da carteira, que apresenta o VaR da carteira de Investimentos, que é o método adotado para controle de risco de mercado, para o mês de dezembro o VaR foi de 2,71%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2022.

##### Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	110.310.024,33	73,87%
D+30	5.043.526,49	3,38%
+ 1 anos	9.139.617,52	6,12%
+ 2 anos	3.533.806,23	2,37%
Ilíquidos	8.732.724,85	5,85%
- 1 anos	12.577.470,82	8,42%
<b>Total</b>	<b>149.337.170,24</b>	<b>100,00%</b>



Com relação a liquidez, 73,87% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 3,38% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 6,12% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 1 ano, 2,37% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 2 anos, 5,85% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e 8,42% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com menos de 1 ano, que são compostos por fundos de vértice com vencimento em 2023.

### Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 5,85% do patrimônio, os fundos são compostos por 100% de títulos públicos, sendo assim 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 acompanhamento mensal da carteira.

### 5) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	40,00%	59.734.868,10
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	86.357.994,96	57,83%	15,00%	30,00%	90,00%	48.045.458,26
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	14.933.717,02
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	30.781.285,63	20,81%	10,00%	34,00%	65,00%	66.287.875,03
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.986.743,40
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.466.858,51
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>117.139.280,59</b>	<b>78,44%</b>	<b>25,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>212,00%</b>	

Em artigos de renda fixa o RPPS encerrou o ano com recursos aplicados nos artigos 7º, I,b, e 7º,III,a da Resolução CMN 4963/2021. Os limites nos artigos 7º, I,a, 7º, I,c, 7º, IV e 7º, V, b que foram aprovados na Política de Investimentos não foram utilizados pois não surgiu oportunidade de investimentos durante o ano.

Portanto, a carteira encerrou o exercício de 2022 aderente a Política de Investimentos.

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	18.530.004,79	12,41%	12,00%	17,50%	35,00%	33.738.004,79
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	14.933.717,02
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.519.915,41	5,71%	3,00%	4,00%	10,00%	6.413.801,61
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>27.049.920,20</b>	<b>18,11%</b>	<b>15,00%</b>	<b>21,50%</b>	<b>55,00%</b>	

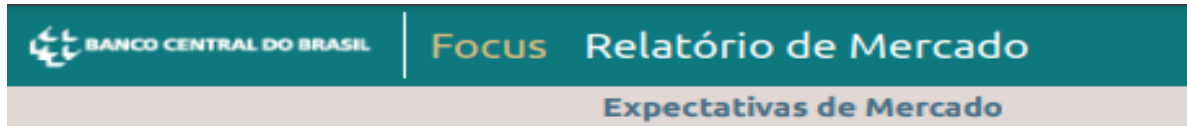
Em artigos de renda variável o RPPS encerrou o ano com recursos aplicados nos artigos 8º, I,a e 10º, I, da Resolução CMN 4963/2021. Os limites do artigo 8º, II, que foi aprovado na Política de Investimentos não foi utilizado pois não surgiu oportunidade de investimentos durante o ano.

Portanto, a carteira encerrou o exercício de 2022 aderente à Política de Investimentos.

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	2.836.787,68	1,77%	2,00%	2,50%	10,00%	12.298.929,34
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.511.181,77	1,68%	1,00%	6,00%	10,00%	12.422.535,25
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>5.147.969,45</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,00%</b>	<b>8,50%</b>	<b>20,00%</b>	

Em artigos no exterior o RPPS encerrou o ano com recursos aplicados nos artigos 9º,II e 9º,III da Resolução CMN 4963/2021.

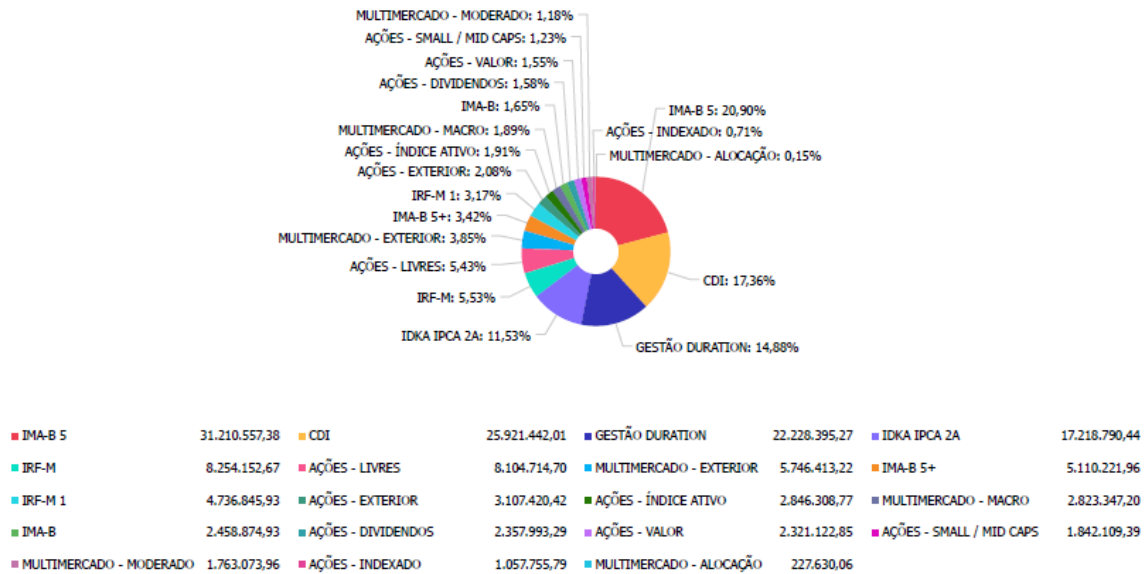
Portanto, a carteira encerrou o exercício de 2022 aderente à Política de Investimentos.

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


Mediana - Agregado	2022						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
<b>IPCA (variação %)</b>	5,92	5,64	5,62	▼ (4)	139	5,64	35
<b>PIB Total (variação % sobre ano anterior)</b>	3,05	3,04	3,04	== (1)	98	3,00	22
<b>Câmbio (R\$/US\$)</b>	5,25	5,25	-				
<b>Selic (% a.a)</b>	13,75	-	-				
IGP-M (variação %)	5,42	5,51	-				
IPCA Administrados (variação %)	-3,59	-3,86	-3,89	▼ (5)	88	-3,90	21
Conta corrente (US\$ bilhões)	-46,20	-51,00	-51,30	▼ (2)	25	-55,00	7
Balança comercial (US\$ bilhões)	55,00	56,95	56,90	▼ (1)	23	50,00	5
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	78,00	81,60	81,60	== (1)	22	78,55	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	57,70	57,50	57,50	== (1)	22	58,00	5
Resultado primário (% do PIB)	1,29	1,20	1,20	== (1)	29	1,30	8
Resultado nominal (% do PIB)	-5,51	-5,20	-5,20	== (2)	19	-5,20	5

O Relatório de Mercado Focus de 30/12/2022 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de redução da inflação com IPCA para 5,62% no final do ano, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2022 foi de IPCA + 4,93%, de acordo com essa projeção do Banco Central a carteira teria que rentabilizar 10,55% para que fosse possível atingir a meta.

**7) Distribuição da carteira:**



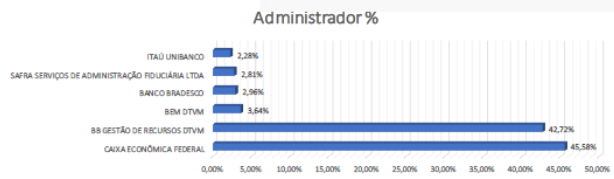
A carteira encerrou o ano bem diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos com benchmark em IMA-B5, que contemplam os fundos de vértice 2024 cuja composição da carteira é de títulos públicos NTN-B, investimentos nesse tipo de ativo tem sido uma opção vantajosa para o RPPS devido as altas taxas das NTN-Bs, superando a meta de rentabilidade.

Na renda variável a maior concentração está em fundos de ações livres com 5,43% da carteira, que 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.

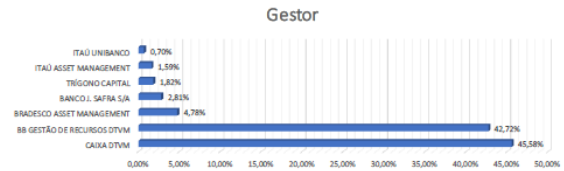
No fechamento de 2022 a carteira estava distribuída contendo 78,44% em fundos de renda fixa, 18,11% em fundos de renda variável e 3,45% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	68.073.031,56	45,58%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	63.794.693,93	42,72%
BEM DTVM	5.437.566,03	3,64%
BANCO BRADESCO	4.418.571,26	2,90%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	4.201.213,25	2,81%
ITAÚ UNIBANCO	3.412.094,21	2,28%
<b>R\$ 149.337.170,24</b>		



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	68.073.031,56	45,58%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	63.794.693,93	42,72%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	7.133.733,05	4,78%
BANCO J. SAFRA S/A	4.201.213,25	2,81%
TRÍGONO CAPITAL	2.722.403,64	1,82%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.368.748,46	1,59%
ITAÚ UNIBANCO	1.043.345,75	0,70%
<b>R\$ 149.337.170,24</b>		

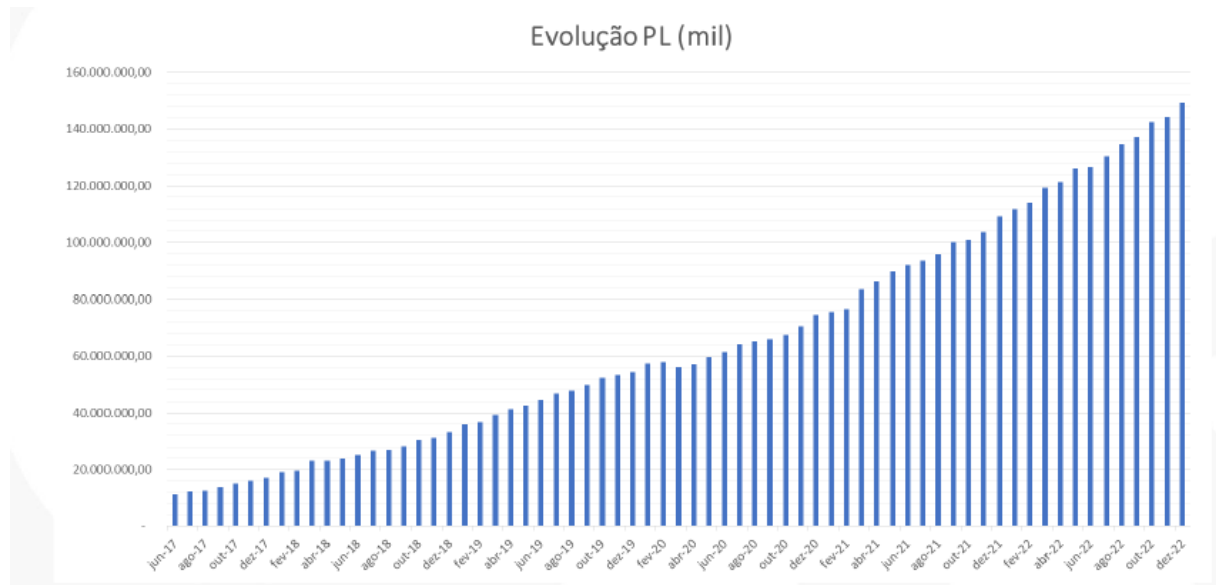


As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria nº 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 4963/2021 do CMN.

**ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**

Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓

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 31/12/2022 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 149.337.170,24 (Cento e quarenta e nove milhões, trezentos e trinta e sete mil, cento e setenta reais e vinte e quatro 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, investir em ativos variados que reagem de forma diferente ao mesmo evento certamente pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

Em dezembro o Comitê de Investimentos realizou uma reunião ordinária em 19/12/2022 e as principais deliberações foram:

**Reunião ordinária em 19/12/2022:**

(1) Para alocação dos recursos disponíveis o comitê analisou junto com a Simone da Crédito & Mercado a melhor estratégia considerando o momento atual e os estudos da carteira, e, foi deliberado que para os próximos recursos as aplicações serão em fundos com benchmark IRF-M e IRF-M1, e fundos de vértice 2024, desde que no dia da aplicação a rentabilidade esteja no mínimo 1,20% maior que a meta.

**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

Itupeva, 02 de março de 2023.

### **Parecer do Conselho Fiscal**

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos referente a dezembro de 2022, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 02ª reunião ordinária realizada em 02/03/2023.

**LEONARDO DE JESUS BRASÍLIO DELGADO**  
Presidente do Conselho Fiscal