

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS
FEVEREIRO/2022****1) Cenário macroeconômico:****NACIONAL****Inflação no Brasil**

IPCA sobe 1,01% em fevereiro, maior para o mês desde 2015. Segundo o Indicador de inflação por faixa de renda, em fevereiro, o Brasil contou com uma aceleração na inflação em todas as faixas, principalmente para as famílias de alta renda, passando de 0,34% em janeiro para 1,07% no mês seguinte. Já para a faixa de renda média-baixa o indicador apontou para a menor taxa de inflação, representado por 0,93%. Não obstante, no acumulado de 12 meses, encerrados em fevereiro, as famílias de renda muito baixa apresentam a maior inflação acumulada, apontando para 10,9%, seguido de 10,7% e 10,8%, para a renda baixa e média-renda respectivamente. Para o mês de fevereiro, podemos destacar a alta dos preços para os alimentos em domicílio, principalmente para os reajustes de 61,2% no café, 55,41% na cenoura, 43,8% no açúcar e de 19,6% para as carnes de aves.

Guerra na Ucrânia – Reflexos econômicos internos

Na madrugada do dia 24/02 o mundo e, principalmente a economia global, foi surpreendida pelos ataques realizados pela Rússia contra o país Ucrainiano. No mesmo dia a bolsa de valores do Brasil sentiu imediatamente os seus reflexos negativos, confirmando para o menor nível do índice Ibovespa – 111.591,87, o dólar por sua vez fechou em R\$ 5,12 no dia 24/02 e R\$ 5,16 no dia seguinte, uma das mais altas cotações para o respectivo mês.

Desafios para março – Cenário Nacional

A falta de clareza e de definições entre os maiores envolvidos na guerra entre Rússia e Ucrânia tende a obstruir a visão do mercado nacional e os preços de importantes ativos, tanto da economia interna quanto externa, como por exemplo: câmbio, preço do petróleo e fertilizantes.

- Fertilizantes - A economia nacional importa cerca de 85% dos fertilizantes que utiliza, dessa parcela, o produto Russo incorpora em torno de 23% das importações.
- Câmbio - Em tempos de incertezas e conflitos entre nações a moeda americana tende a valorização frente à moeda nacional, uma vez que é considerada um ativo seguro para tempos incertos.
- Petróleo - Com viés de alta em seus preços, a commodity é um dos centros de atenção para o conflito e persistindo a sua valorização, os preços de outros serviços podem ser impactados negativamente, causando por exemplo, aumento dos fretes e de combustíveis.

INTERNACIONAL**China**

Apesar da desaceleração das exportações no país asiático, nos primeiros dois meses do ano, a China avançou 16,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior, resultado que carrega os efeitos da crise sanitária provocada pela Covid-19 na base de comparação do respectivo dado analisado. Em linha com o arrefecimento das exportações do país, as reservas internacionais da China também perderam folego dentro do mês, segundo o banco central Chinês – PboC, em fevereiro, a segunda maior economia do mundo totalizava um montante de US\$ 3,214 trilhões, significando uma baixa de US\$ 7,8 bilhões, em linha com a visão de alguns analistas do The Wall Street Journal - US\$ 3,216 Trilhões. Dados levantados pelo PMI - Purchasing Manager's Index, também conhecido como: Índice de Gerentes de Compra, aponta para a segunda maior desaceleração na atividade de serviços no país, dentro de um período de seis meses, resultado das crescentes medidas no combate a Covid-19 na China no último mês. Segundo o levantamento, a queda no setor de serviços foi de 50,2 pontos, leitura praticamente em linha com o mês de janeiro de 50 pontos, ainda que levemente, apontando para uma expansão.

Desafios para março – Cenário internacional

A guerra entre Rússia e Ucrânia, pode desenhar uma pressão inflacionária no país chinês que, na primeira metade de fevereiro contou com feriados oriundos do ano novo lunar, quando consequentemente colaborou para uma econômica mais fraca para o período e até então, menores pressões inflacionárias para o respectivo mês. A China importa mais de 70% do petróleo utilizado internamente e 40% do gás, mesmo tentando elevar a sua produção interna.

Outro desafio para o gigante asiático é o retorno das contaminações por covid em centros como a megacidade de Xangai e o centro tecnológico de Shenzhen, já resultando em fevereiro, na paralização de empresas multinacionais como: Toyota, Volkswagen e a fornecedora da Apple Foxconn que temem sofrer novamente com a quebra na cadeia de suprimentos.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2022/02-Fev-2022.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:**RECEITA:**

Balancete da Receita de: 01/02/2022 a 28/02/2022

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTÁRIA									
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionár	5.850.000,00	444.143,44	442.269,23	0,00	442.269,23	886.412,67	-4.963.587,33
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	178.000,00	13.986,43	14.002,12	0,00	14.002,12	27.988,55	-150.011,45
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva previdência-I	34.000,00	2.940,39	2.940,39	0,00	2.940,39	5.880,78	-28.119,22
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fir	5.850.000,00	444.143,44	442.269,23	0,00	442.269,23	886.412,67	-4.963.587,33
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Fina	178.000,00	13.986,43	14.002,12	0,00	14.002,12	27.988,55	-150.011,45
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	34.000,00	2.940,39	2.940,39	0,00	2.940,39	5.880,78	-28.119,22
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	184.015,55	184.866,23	0,00	184.866,23	368.881,78	-1.413.118,22
			13.907.000,00	1.106.156,07	1.103.289,71	0,00	1.103.289,71	2.209.445,78	-11.697.554,22
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	2.144,94	2.144,94	0,00	2.144,94	4.289,88	4.289,88
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	2.942,79	2.942,79	0,00	2.942,79	5.885,58	5.885,58
			0,00	5.087,73	5.087,73	0,00	5.087,73	10.175,46	10.175,46
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	193.222,59	246.969,62	0,00	246.969,62	440.192,21	440.192,21
			0,00	193.222,59	246.969,62	0,00	246.969,62	440.192,21	440.192,21
Total do Fundo: 1			13.907.000,00	1.304.466,39	1.355.347,06	0,00	1.355.347,06	2.659.813,45	-11.247.186,55

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTÁRIA									
10	121501110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionár	5.563.000,00	435.007,29	436.156,16	0,00	436.156,16	871.163,45	-4.691.836,55
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	151.000,00	11.758,00	11.817,00	0,00	11.817,00	23.575,00	-127.425,00
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência-I	16.000,00	1.175,19	1.175,19	0,00	1.175,19	2.350,38	-13.649,62
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	5.960.000,00	466.079,48	467.310,41	0,00	467.310,41	933.389,89	-5.026.610,11
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Prev	162.000,00	12.597,84	12.661,06	0,00	12.661,06	25.258,90	-136.741,10
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	14.000,00	1.259,13	1.259,13	0,00	1.259,13	2.518,26	-11.481,74
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	214.668,31	215.658,23	0,00	215.658,23	430.326,54	-1.609.673,46
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	1.142.545,24	1.146.037,18	0,00	1.146.037,18	2.288.582,42	-11.619.417,58
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	358,28	358,28	0,00	358,28	716,56	716,56
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	241,71	241,71	0,00	241,71	483,42	483,42
			0,00	599,99	599,99	0,00	599,99	1.199,98	1.199,98
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	831.390,94	539.979,66	0,00	539.979,66	1.371.370,60	1.371.370,60
			0,00	831.390,94	539.979,66	0,00	539.979,66	1.371.370,60	1.371.370,60
Total do Fundo: 2			13.908.000,00	1.974.536,17	1.686.616,83	0,00	1.686.616,83	3.661.153,00	-10.246.847,00

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO									
ORÇAMENTÁRIA									
9	799999110100000	Outras Receitas - Taxa Administrativa	2.040.000,00	174.775,71	174.775,71	0,00	174.775,71	349.551,42	-1.690.448,58
			2.040.000,00	174.775,71	174.775,71	0,00	174.775,71	349.551,42	-1.690.448,58
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	4.115,58	4.115,58	0,00	4.115,58	8.231,16	8.231,16
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	124,50	125,58	0,00	125,58	250,08	250,08
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	5.498,56	5.443,77	0,00	5.443,77	10.942,33	10.942,33
			0,00	9.738,64	9.684,93	0,00	9.684,93	19.423,57	19.423,57
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	11.449,73	37.304,03	0,00	37.304,03	48.753,76	48.753,76
			0,00	11.449,73	37.304,03	0,00	37.304,03	48.753,76	48.753,76
Total do Fundo: 3			2.040.000,00	195.964,08	221.764,67	0,00	221.764,67	417.728,75	-1.622.271,25

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

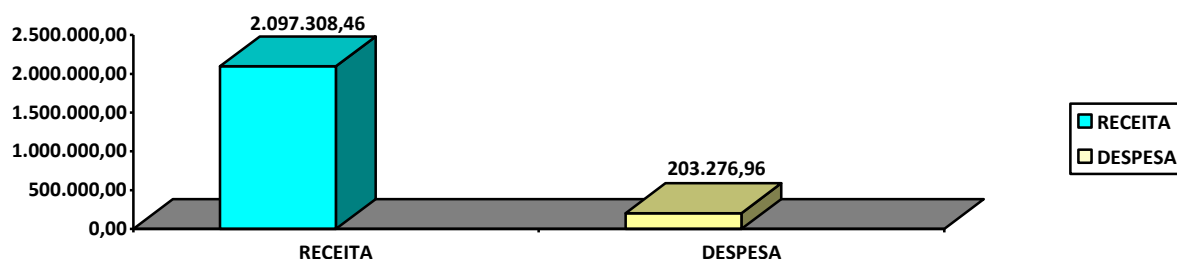
DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 27.504,00	R\$ 5.550,00	R\$ 5.550,00	14%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 572.104,82	R\$ 53.414,26	R\$ 97.895,18	14,61%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 41.600,96	R\$ 4.199,52	R\$ 8.399,04	16,80%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 64.000,00	R\$ 54.327,98	R\$ 4.872,02	R\$ 9.672,02	15,11%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 13.746,30	R\$ 159,00	R\$ 237,30	1,58%
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\$ 280.000,00	R\$ 130.371,06	R\$ 14.850,87	R\$ 31.008,82	11,07%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 90.000,00	R\$ 76.454,46	R\$ 6.772,77	R\$ 13.545,54	15,05%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 28.000,00	R\$ 23.946,80	R\$ 2.433,20	R\$ 4.053,20	14,48%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 26.000,00	R\$ 21.853,34	R\$ 2.280,00	R\$ 4.146,66	15,95%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 175.000,00	R\$ 146.230,80	R\$ 14.384,60	R\$ 28.769,20	16,44%
			R\$ 1.439.000,00	R\$ 1.109.140,52	R\$ 108.916,24	R\$ 203.276,96	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 9.354.000,00	R\$ 9.266.007,00	R\$ 43.996,50	R\$ 87.993,00	0,94%
31900300	Pensões	2	R\$ 300.000,00	R\$ 253.660,36	R\$ 23.169,82	R\$ 46.339,64	15,45%
			R\$ 9.654.000,00	R\$ 9.519.667,36	R\$ 67.166,32	R\$ 134.332,64	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 1.406.000,00	R\$ 1.390.153,96	R\$ 7.923,02	R\$ 15.846,04	1,13%
31900300	Pensões	4	R\$ 200.000,00	R\$ 176.464,44	R\$ 11.767,78	R\$ 23.535,56	11,77%
			R\$ 1.606.000,00	R\$ 1.566.618,40	R\$ 19.690,80	R\$ 39.381,60	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2022:

Câmara Municipal	R\$ 59.191,43
Prefeitura	R\$ 2.038.117,03
Total	R\$ 2.097.308,46

Despesas realizadas com a taxa de adm. até fevereiro/2022: R\$203.276,96

Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	8.783.857,71	0,00	5.000.000,00	3.856.116,11	91.458,40	1,04%	1,15%	1,15%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	9.943.008,58	0,00	3.500.000,00	5.533.792,22	90.783,04	1,02%	1,05%	1,07%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	8.494.512,10	1.788.005,03	0,00	10.386.781,49	104.264,36	1,01%	1,18%	1,13%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.016.020,89	0,00	5.000.000,00	4.103.677,53	87.856,64	0,97%	1,05%	1,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.208.237,64	0,00	0,00	2.228.741,79	20.504,15	0,93%	0,93%	0,45%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.007.556,54	0,00	0,00	3.035.349,46	27.792,92	0,92%	0,92%	0,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.937.076,80	0,00	0,00	4.976.856,81	39.780,21	0,81%	0,81%	0,35%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	8.273.812,30	57.414,92	1.636.377,06	6.759.483,21	64.633,05	0,78%	0,80%	0,02%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	338.757,07	0,00	0,00	341.326,99	2.569,32	0,78%	0,78%	1,89%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.775.751,38	578.682,65	5.059.450,01	6.380.511,80	85.527,78	0,75%	0,82%	0,04%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.161.314,63	0,00	0,00	1.169.875,44	8.560,81	0,74%	0,74%	0,32%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.021.741,56	0,00	0,00	2.036.395,06	14.653,50	0,72%	0,72%	0,32%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.719.088,38	0,00	0,00	3.744.015,82	24.947,44	0,67%	0,67%	0,61%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.499.915,77	0,00	0,00	6.543.396,15	43.482,38	0,67%	0,67%	0,60%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.508.856,99	0,00	0,00	1.515.938,18	9.281,19	0,62%	0,62%	0,87%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.605.558,58	0,00	0,00	1.614.380,19	8.821,61	0,55%	0,55%	1,70%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	359.483,53	0,00	0,00	361.395,82	1.932,29	0,54%	0,54%	1,81%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	5.000.000,00	0,00	5.012.010,19	12.010,19	0,24%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	5.000.000,00	0,00	5.007.706,66	7.706,66	0,15%	-1,47%	4,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	0,00	5.000.000,00	0,00	5.007.700,95	7.700,95	0,15%	1,38%	0,75%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	5.000.000,00	0,00	4.998.320,86	-1.679,14	-0,03%	-2,05%	3,87%
Total Renda Fixa	81.632.110,85	22.424.102,60	20.195.827,07	84.612.774,73	752.388,35	0,90%		1,12%

No mês de fevereiro foram feitos resgates nos fundos de curto e médio prazo para fazer realocação da carteira aplicando os valores em fundos de renda fixa de vértice, o valor total da realocação foi de R\$ 20.000.000,00, os restantes dos resgates foram em fundos de CDI para pagamento de despesas administrativas, e das folhas de pagamento de aposentadoria e pensões.

As aplicações no total de R\$ 20.000.000,00, foram referentes a realocação, e o restante 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	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	786.262,36	0,00	0,00	795.472,36	9.210,00
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	208.619,64	0,00	0,00	210.624,55	2.004,91
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.572.146,50	0,00	0,00	1.586.757,91	14.611,41
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.577.168,24	0,00	0,00	2.598.760,25	21.592,01
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.101.857,85	0,00	0,00	1.110.693,54	8.835,69
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.948.967,78	0,00	0,00	1.962.899,58	13.931,80
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.411.508,86	0,00	0,00	1.406.758,43	-4.750,43
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.493.157,66	0,00	0,00	2.484.022,46	-9.135,20
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.526.851,92	0,00	0,00	4.509.567,43	-17.284,49
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	626.368,00	0,00	0,00	617.367,81	-9.000,19
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	965.582,46	0,00	0,00	947.294,59	-18.287,87
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.154.531,32	0,00	0,00	2.112.623,93	-41.907,39
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	453.112,99	0,00	0,00	443.622,78	-9.490,21
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	359.823,10	0,00	0,00	352.182,42	-7.640,68
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	422.328,38	0,00	0,00	413.155,17	-9.173,21
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.231.014,56	0,00	0,00	1.200.623,22	-30.391,34
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.185.390,38	0,00	0,00	1.152.849,92	-32.540,46
Total Renda Variável	24.024.692,00	0,00	0,00	23.905.276,35	-119.415,65

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\$)
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.331.510,77	0,00	0,00	2.202.984,71	-128.526,06
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.115.023,84	0,00	0,00	1.050.893,17	-64.130,67
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	663.926,50	0,00	0,00	625.632,08	-38.294,42
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.235.282,21	0,00	0,00	1.147.369,36	-87.912,85
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	761.073,29	0,00	0,00	705.680,64	-55.392,65
Total Exterior	6.106.816,61	0,00	0,00	5.732.559,96	-374.256,65

Em ativos no exterior também não houveram aplicações ou resgates, a carteira se manteve na mesma posição.

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	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno positivo de fevereiro de 2022, que foi 0,20% contra a meta de rentabilidade que foi de 1,38%, no acumulado do ano a carteira está com retorno de 0,43%. O mês de fevereiro conforme descrito acima no cenário econômico teve alta significativa de IPCA fechando o mês em 1,01%, maior para o mês desde 2015, além da alta do IPCA outros fatores no cenário econômico de modo geral afetaram a economia. A bolsa brasileira começou até bem em o fevereiro, seguindo a tendência que havia iniciado em janeiro e acumulou uma valorização de mais de 2,5% até o dia 16/02/2022, porém depois disso com o aumento das tensões gerando em em torno da Ucrânia, teve início um movimento de queda atingindo o mínimo em 21/02/2022, no fechamento do mês, deu uma leve recuperada e fechou em leve alta de 0,9%.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de fevereiro/2022

	Janeiro de 2022				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,20%	2,68%	1,12%	5,55%	12,49%

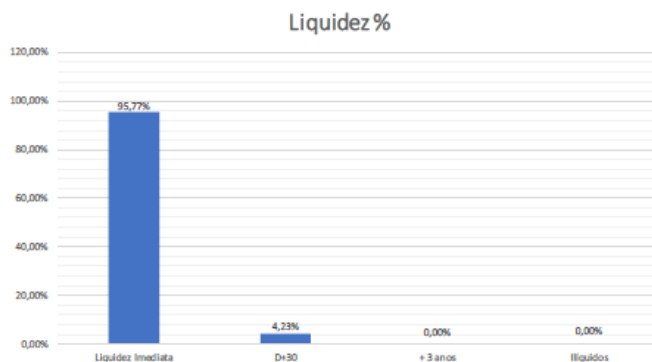
Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 janeiro o VaR foi de 2,68%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2022.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	109.413.115,44	95,77%
D+30	4.837.495,60	4,23%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
114.250.611,04		



Com relação a liquidez, 95,77% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 4,23% 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 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%	45.700.244,42
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	53.604.171,50	46,92%	15,00%	30,00%	90,00%	49.221.378,44
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	31.008.603,23	27,14%	10,00%	34,00%	65,00%	43.254.293,95
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.285.012,22
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	5.712.530,55
Total Renda Fixa	100,00%	84.612.774,73	74,06%	25,00%	70,00%	202,00%	

Em artigos de renda fixa o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 7º, I,b, e 7º,III,a da Resolução CMN 4963/2021, e ainda possui limites em mais três artigos 7º, I,a, 7º, IV e 7º, V, b que foram aprovados na Política de Investimentos caso haja oportunidade de investimento até o final do ano. Portanto a carteira está aderente a Política de Investimentos de 2022.

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	18.652.355,69	16,33%	12,00%	17,50%	35,00%	21.335.358,17
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.252.920,66	4,60%	3,00%	4,00%	10,00%	6.172.140,44
Total Renda Variável	35,00%	23.905.276,35	20,92%	15,00%	21,50%	45,00%	

Em artigos de renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º, I,a e 10º, I, da Resolução CMN 4963/2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2022.

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%	2.828.616,79	2,48%	2,00%	2,50%	10,00%	8.596.444,31
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.903.943,17	2,54%	1,00%	6,00%	10,00%	8.521.117,93
Total Exterior	10,00%	5.732.559,96	5,02%	3,00%	8,50%	20,00%	

Em artigos no exterior o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 9º,II e 9º,III da Resolução CMN 4963/2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2022.

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

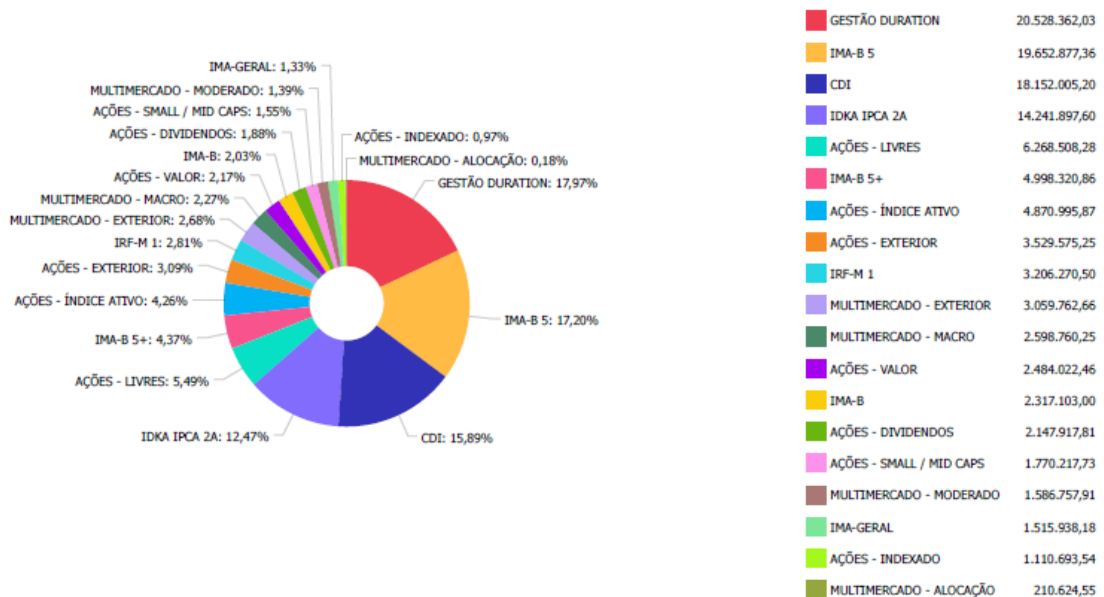
Relatório **FOCUS**

14/02/2022

	2022	2023
IPCA %	^ 5,50	= 3,50
PIB _{VAR.} %	= 0,30	∨ 1,50
CÂMBIO (R\$/US\$)	∨ 5,58	∨ 5,45
IGP-M %	^ 7,33	= 4,03
Produção Industrial %	∨ 6,09	∨ 2,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	= 58,40	= 51,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	= 60,00	= 70,00

FONTE: BANCO CENTRAL DO BRASIL

O Relatório de Mercado Focus de 14/02/2022 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de aumento da inflação com IPCA para 5,50% no final do ano, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2022 foi de 4,93%, de acordo com essa projeção do Banco Central para que seja possível atingir a meta de rentabilidade, a carteira terá que ter um rendimento de 10,43% 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 17,97% da carteira, e na renda variável em fundos de ações livres com 5,49% 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 fevereiro a carteira estava distribuída contendo 74,06% em fundos de renda fixa, 20,92% em fundos de renda variável e 5,02% em investimentos no exterior.

Em fevereiro o RPPS ampliou os investimentos e deu início as aplicações nos fundos de vértices lançados pelo Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal, após parecer favorável da Consultoria de investimentos e do Comitê, segue abaixo breve descrição dos novos fundos que passaram a fazer parte da carteira:

BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA + 6,0% a.a..

Para alcançar seus objetivos, o fundo aplicará seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). Podendo investir até 100% (cem por cento) da carteira em Títulos

Públicos Federais ou em operações compromissadas lastreadas exclusivamente em títulos de emissão do Tesouro Nacional. O fundo deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços. O fundo é composto por NTN-B com vencimento para **15/05/2023**.

CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA acrescido de 5%, não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

O processo de seleção de ativos financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que avaliam as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas. Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA). O FUNDO possui prazo de carência para resgate de cotas até o dia 16/05/2023. Findo este prazo, os cotistas poderão solicitar o resgate total ou parcial de suas cotas.

A carteira do fundo é composta por títulos públicos NTN-B, com vencimento para 2023, onde será carregado até o seu vencimento do prazo.

CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

O objetivo do fundo é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA).

O fundo tem como parâmetro de rentabilidade o sub Índice de Mercado da ANBIMA série B - IMA-B. Este índice reflete a média ponderada de uma carteira composta apenas por Nota do Tesouro Nacional - Série B (NTN-Bs). A NTN-B é o título público de emissão do Tesouro Nacional que remunera o investidor com uma taxa de juros pré-fixada, acrescida da variação do IPCA no período.

A carteira do fundo é composta, majoritariamente, por Notas do Tesouro Nacional série "B" - NTN-B, com vencimento para 15/08/2024, e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

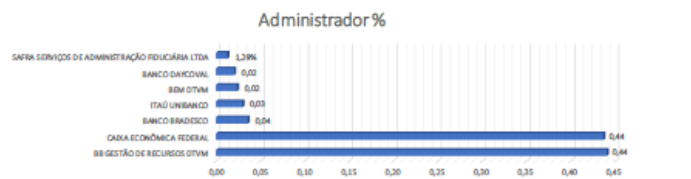
O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o subíndice Índice de Mercado ANBIMA série B - IMA-B, não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

A carteira do fundo é composta, preponderantemente, por Notas do Tesouro Nacional da série "B" - NTN-B com vencimento para o dia 15/08/2030, operações compromissadas lastreadas em títulos públicos.

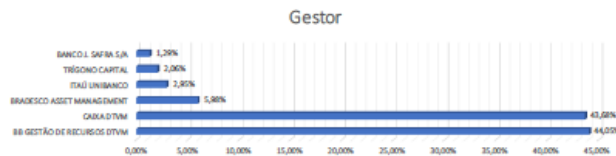
O fundo é indicado para investidores que tenham horizonte de tempo de longo prazo e capacidade financeira para suportar o período de carência, e é uma alternativa à aquisição direta de títulos públicos para a carteira do RPPS.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5032252839,00%	0,44
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4990264676,00%	0,44
BANCO BRADESCO	410541164,00%	0,04
ITAÚ UNIBANCO	336554114,00%	0,03
BEM DTVM	272999174,00%	0,02
BANCO DAYCOVAL	235347314,00%	0,02
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FI	1.471.018,23	1,29%
11425061104,00%		



Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	50.322.528,39	44,05%
CAIXA DTVM	49.902.646,75	43,68%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	6.835.403,38	5,98%
ITAÚ UNIBANCO	3.365.541,14	2,95%
TRÍGONO CAPITAL	2.353.473,14	2,06%
BANCO J. SAFRA S/A	1.471.018,23	1,29%
114.250.611,04		



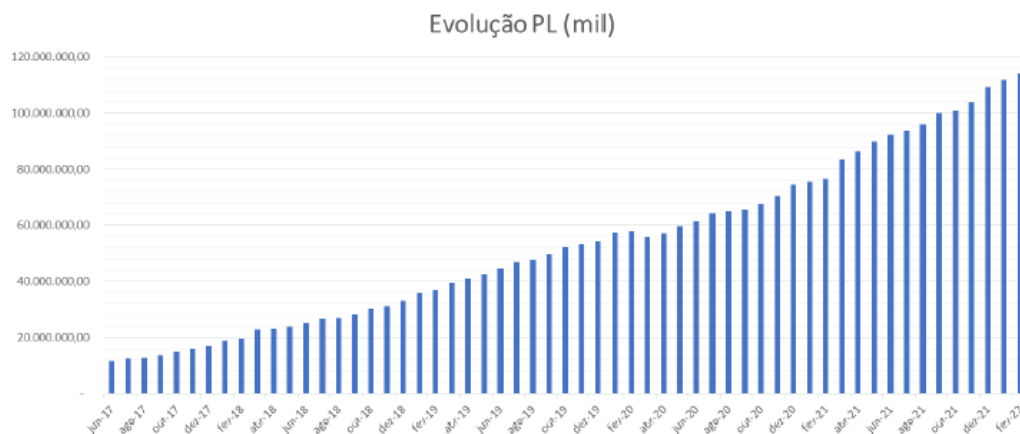
As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução 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.

Instituição Financeira	Res. CMN nº 3.922/10, Art. 15º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO DAYCOVAL	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓

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 28/02/2022 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 114.250.611,04 (Cento e catorze milhões, duzentos e cinquenta mil, seiscentos e onze reais 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 fevereiro o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 17 e 23/02/2022 e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 17/02/2022:

- (1) Após análise da minuta de alteração da Política de Investimentos para 2022, houve a aprovação pelo Comitê de Investimentos;
- (2) Considerando a alta de juros com projeção da Selic para final do ano em 12,25%, e a sugestão da crédito & mercado os membros do comitê de investimentos deliberaram a favor de aplicar os recursos novos que entrarem em fundos de renda fixa de curto e médio prazo em CDI e IDKA 2 que já fazem parte da carteira;
- (3) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias;

Reunião ordinária em 23/02/2022:

- (1) Após análise de toda documentação foi deliberado realizar aplicação inicial nos fundos de vértice, fazendo as seguintes realocações na carteira: A) Resgate no valor de 1.500.000,00 do fundo BB Perfil para aplicar no fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 15.486.093/0001-83; B) Resgate no valor de R\$ 3.500.000,00 do fundo BB IMA-B5 para aplicar no fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 15.486.093/0001-83; C) Resgate no valor de R\$ 5.000.000,00 do fundo Caixa Brasil IDKA 2 para aplicar no fundo CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 44.683.378/0001-02; D) Resgate no valor de R\$ 5.000.000,00 do fundo Caixa Brasil IMA-B5 para aplicar no fundo CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 20.139.595/0001-78; E) Resgate no valor de R\$ 5.000.000,00 do fundo Caixa Brasil Referenciado DI para aplicar no fundo CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 19.769.046/0001-06;

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 39ª reunião ordinária realizada em 29/03/2022.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN
Presidente do Conselho Fiscal