

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

O Ibovespa encerrou o mês de julho com alta de 4,69%. Entretanto, no ano o índice ainda acumula queda, ao apresentar 1,58% de desvalorização. Os ganhos nas ações (+7%) e o pagamento de dividendos da Petrobrás contribuíram para o resultado do indicador brasileiro.

De acordo com a FGV, o IGP-M registrou alta de 0,21% em julho, apresentando uma desaceleração em comparação com os períodos anteriores. Como resultado, o indicador acumula alta de 8,39% no ano e 10,08% no período de 12 meses. O plenário da Câmara dos Deputados aprovou no dia 13 de julho a PEC dos Benefícios, onde o impacto dos recursos para custearem a proposta é estimado em R\$ 41,25 bilhões fora do teto de gastos. A PEC dos Benefícios conta com aumento de R\$ 400 para R\$ 600 do benefício Auxílio Brasil; o valor do Vale-gás será de R\$120, onde será pago o equivalente a um botijão a cada dois meses; criação de auxílio no valor de R\$ 1 mil para os transportadores autônomos de carga; criação de auxílio com valor a definir para motoristas de táxi profissionais registrados; concede suplementação orçamentária de R\$ 500 milhões ao Programa Alimenta Brasil; entre outros.

O Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br) da FGV subiu 0,2 ponto em julho, para 120,8 pontos, resultado da pressão inflacionária e da política de aperto monetário global. O IPCA-15 subiu 0,13% em julho, registrando desaceleração em relação a junho, resultado da queda no preço da gasolina e da energia elétrica. O índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que é considerado uma prévia do PIB, caiu 0,11% entre maio e abril, indo contra o mercado, que projetava uma alta de 0,1% no índice. Com isso, o resultado acumulado é 2,66% em 2022. O dólar registrou desvalorização no mês, após queda acumulada de 1,12%. Com isso, a moeda apresenta queda de 7,18% no ano.

INTERNACIONAL

O Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos recuou 0,9% no segundo trimestre, de acordo com dados preliminares divulgados pelo Escritório de Análise Econômica (BEA) do Departamento do comércio do país. Esse foi o segundo trimestre seguido de baixa do indicador ocasionado pela pressão da inflação e aumento da taxa de juros. O resultado reflete recuos nos investimentos privados em estoque, em investimentos fixos residenciais, em gastos dos governos federal, estaduais e locais e investimentos fixos não residenciais. Já na Zona do Euro, o PIB cresceu 0,7% no segundo trimestre, estando acima do esperado. O Federal Reserve (banco central dos EUA), elevou a taxa de juros do país em 0,75p.p., dessa forma, o intervalo passou a ser de 2,25% a 2,5%. Já é a quarta vez

que os juros são elevados em 2022. A inflação dos EUA (CPI) permaneceu estável no mês de julho. Com isso, no acumulado de 12 meses, o índice apresenta alta de 8,5%. De acordo com o Departamento do Trabalho (BLS), o resultado foi ocasionado pela queda de 20% no valor da gasolina, que compensou as altas da alimentação e residência. De acordo com o Fundo Monetário Internacional, a interrupção no fornecimento de gás russo para a Europa reduziria o valor do PIB alemão em 1,5% em 2022, em consequência do alto risco energético que o país vem enfrentando. Na China, a inflação de julho subiu 0,5% em comparação com o mês anterior, já na comparação anual a alta foi de 2,7%, sendo o maior valor em 2 anos, entretanto está abaixo do esperado. As exportações chinesas cresceram 18% em julho em relação ao ano anterior, resultado acima do esperado. O país registrou um superávit comercial recorde de US\$ 101,26 bilhões em julho. A Rússia e Ucrânia assinaram dois documentos separadamente em Istambul, com a expectativa de que o acordo permita o desbloqueio do transporte marítimo de grãos

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2022/05-Jul-2022.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/07/2022 a 31/07/2022

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 - Funcioná	5.850.000,00	2.807.655,68	486.574,14	0,00	486.574,14	3.294.229,82	-2.555.770,18
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Camara - Funcionári	178.000,00	91.080,87	15.776,09	0,00	15.776,09	106.856,96	-71.143,04
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva previdência-I	34.000,00	18.818,50	4.399,15	0,00	4.399,15	23.217,65	-10.782,35
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fil	5.850.000,00	2.807.655,68	486.574,14	0,00	486.574,14	3.294.229,82	-2.555.770,18
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Finz	178.000,00	91.080,87	15.776,09	0,00	15.776,09	106.856,96	-71.143,04
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previc	34.000,00	18.818,50	4.399,15	0,00	4.399,15	23.217,65	-10.782,35
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	1.544.250,39	121.978,49	0,00	121.978,49	1.686.228,88	-115.771,12
			13.907.000,00	7.379.360,49	1.135.477,25	0,00	1.135.477,25	8.514.837,74	-5.382.162,26
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	12.869,64	2.144,94	0,00	2.144,94	15.014,58	15.014,58
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	20.948,82	4.098,14	0,00	4.098,14	25.046,96	25.046,96
			0,00	33.818,46	6.243,08	0,00	6.243,08	40.061,54	40.061,54
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	1.915.109,66	298.396,76	0,00	298.396,76	2.213.506,42	2.213.506,42
			0,00	1.915.109,66	298.396,76	0,00	298.396,76	2.213.506,42	2.213.506,42
Total do Fundo: 1			13.907.000,00	9.328.288,61	1.440.117,09	0,00	1.440.117,09	10.768.405,70	-3.138.594,30

Balancete da Receita de: 01/07/2022 a 31/07/2022

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 - Funcioná	5.563.000,00	2.911.859,82	559.926,11	0,00	559.926,11	3.471.785,93	-2.091.214,07
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionáric	151.000,00	81.933,96	14.897,46	0,00	14.897,46	96.831,42	-54.168,58
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência-	16.000,00	7.521,14	1.292,69	0,00	1.292,69	8.813,83	-7.186,17
19	132104010100000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdi	0,00	726.837,92	0,00	0,00	0,00	726.837,92	726.837,92
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	5.960.000,00	3.119.750,21	599.617,27	0,00	599.617,27	3.719.367,48	-2.240.632,52
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Prei	162.000,00	87.786,40	15.961,58	0,00	15.961,58	103.747,98	-58.252,02
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previc	14.000,00	8.058,38	1.385,03	0,00	1.385,03	9.443,41	-4.556,59
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	721551102000000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	2.040.000,00	1.801.244,28	130.554,46	0,00	130.554,46	1.931.798,74	-108.201,26
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	8.744.992,11	1.323.634,60	0,00	1.323.634,60	10.068.626,71	-3.839.373,29
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	3.915,51	631,54	0,00	631,54	4.547,05	4.547,05
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	1.450,26	241,71	0,00	241,71	1.691,97	1.691,97
			0,00	5.365,77	873,25	0,00	873,25	6.239,02	6.239,02
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	5.753.120,82	1.403.196,89	0,00	1.403.196,89	7.156.317,71	7.156.317,71
			0,00	5.753.120,82	1.403.196,89	0,00	1.403.196,89	7.156.317,71	7.156.317,71
Total do Fundo: 2			13.908.000,00	14.503.478,70	2.727.704,74	0,00	2.727.704,74	17.231.183,44	3.323.183,44

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

DESPESA:

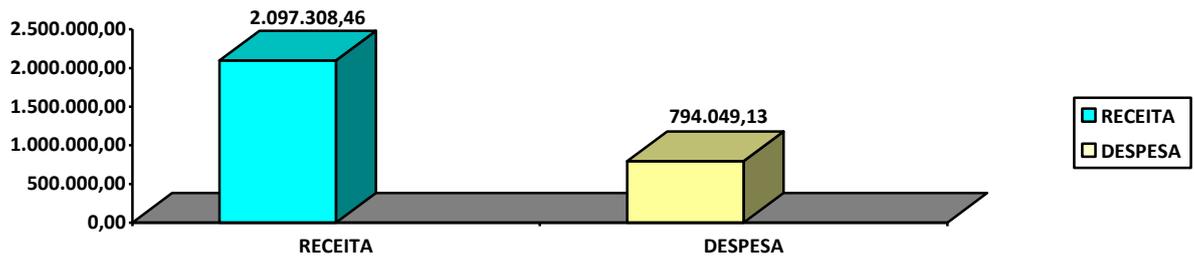
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 24.192,42	R\$ -	R\$ 15.807,58	40%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 304.447,87	R\$ 59.773,41	R\$ 365.552,13	54,56%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 17.338,94	R\$ 5.784,18	R\$ 32.661,06	65,32%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 64.000,00	R\$ 29.967,88	R\$ 4.872,02	R\$ 34.032,12	53,18%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 4.649,37	R\$ -	R\$ 10.350,63	69,00%
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\$ 114.088,85	R\$ 39.931,70	R\$ 156.555,50	55,91%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 90.000,00	R\$ 38.990,61	R\$ 6.772,77	R\$ 47.409,39	52,68%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 28.000,00	R\$ 12.838,13	R\$ 2.533,33	R\$ 15.161,87	54,15%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 26.000,00	R\$ 10.173,35	R\$ 2.800,00	R\$ 15.826,65	60,87%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 175.000,00	R\$ 74.307,80	R\$ 14.384,60	R\$ 100.692,20	57,54%
			R\$ 1.439.000,00	R\$ 631.995,22	R\$ 136.852,01	R\$ 794.049,13	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 9.354.000,00	R\$ 8.960.314,54	R\$ 68.713,19	R\$ 393.685,46	4,21%
31900300	Pensões	2	R\$ 300.000,00	R\$ 137.811,26	R\$ 23.169,82	R\$ 162.188,74	54,06%

			R\$ 9.654.000,00	R\$ 9.098.125,80	R\$ 91.883,01	R\$ 555.874,20	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 1.406.000,00	R\$ 1.337.381,01	R\$ 11.504,97	R\$ 68.618,99	4,88%
31900300	Pensões	4	R\$ 200.000,00	R\$ 94.857,07	R\$ 15.809,52	R\$ 105.142,93	52,57%
			R\$ 1.606.000,00	R\$ 1.432.238,08	R\$ 27.314,49	R\$ 173.761,92	

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 julho/2022: R\$794.049,13


Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.210.238,03	0,00	0,00	1.222.850,32	12.612,29	1,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.107.088,89	0,00	0,00	2.128.827,02	21.738,13	1,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	10.953.284,50	67.343,84	155.953,14	10.977.964,14	113.288,94	1,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.227.087,22	433.852,06	96.986,38	6.627.948,41	63.995,51	0,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.312.644,04	0,00	0,00	2.331.193,05	18.549,01	0,80%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.129.308,70	0,00	0,00	5.169.630,47	40.321,77	0,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.766.442,52	0,00	0,00	6.809.667,36	43.224,84	0,64%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.130.958,11	0,00	0,00	3.150.400,75	19.442,64	0,62%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.861.567,68	0,00	0,00	3.874.778,10	13.210,42	0,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.510.519,47	2.132.691,66	0,00	3.650.640,16	7.429,03	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	5.216.612,61	0,00	0,00	5.220.673,04	4.060,43	0,08%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.246.262,63	0,00	0,00	7.251.666,06	5.403,43	0,07%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.331.815,54	0,00	0,00	5.332.918,20	1.102,66	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.826.019,21	0,00	0,00	5.825.843,77	-175,44	0,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	10.929.938,61	0,00	0,00	10.905.795,12	-24.143,49	-0,22%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.055.081,72	0,00	0,00	4.043.222,27	-11.859,45	-0,29%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.665.591,06	0,00	0,00	8.637.786,38	-27.804,68	-0,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.112.380,16	0,00	0,00	1.108.727,19	-3.652,97	-0,33%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.686.714,76	0,00	0,00	1.670.697,51	-16.017,25	-0,95%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	377.394,11	0,00	0,00	373.768,94	-3.625,17	-0,96%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	356.812,07	0,00	0,00	352.869,84	-3.942,23	-1,10%

CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.278.579,88	0,00	0,00	5.220.249,72	-58.330,16	-1,11%
Total Renda Fixa	99.292.341,52	2.633.887,56	252.939,52	101.888.117,82	214.828,26	0,21%

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

As aplicações no total de R\$ 2.633.887,56, 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	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	394.408,99	0,00	0,00	434.266,55	39.857,56	10,11%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	367.740,46	0,00	0,00	404.593,99	36.853,53	10,02%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	681.812,15	0,00	0,00	725.160,55	43.348,40	6,36%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.916.771,02	0,00	0,00	2.037.454,44	120.683,42	6,30%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.217.138,60	0,00	0,00	1.291.870,15	74.731,55	6,14%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	525.061,34	0,00	0,00	555.552,68	30.491,34	5,81%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.229.515,80	1.730.577,50	0,00	3.125.050,94	164.957,64	5,57%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃO...	1.127.163,97	0,00	0,00	1.187.716,74	60.552,77	5,37%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	299.541,90	0,00	0,00	313.659,04	14.117,14	4,71%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	962.518,93	0,00	0,00	1.005.034,06	42.515,13	4,42%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.199.487,62	0,00	0,00	2.291.126,67	91.639,05	4,17%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.302.414,73	0,00	0,00	4.481.535,00	179.120,27	4,16%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	867.452,77	0,00	0,00	899.800,55	32.347,78	3,73%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.697.986,84	0,00	1.730.577,50	0,00	32.590,66	1,92%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	210.034,06	0,00	0,00	213.334,75	3.300,69	1,57%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.646.907,93	0,00	0,00	2.678.610,98	31.703,05	1,20%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.621.131,23	0,00	0,00	1.632.845,05	11.713,82	0,72%
Total Renda Variável	22.267.088,34	1.730.577,50	1.730.577,50	23.277.612,14	1.010.523,80	4,21%

Em renda variável houve realocação da carteira transferindo os recursos realocados no fundo BB Ibovespa Ativo para BB Quantitativo FIC Ações, mantendo o recurso no mesmo segmento.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	560.645,27	0,00	0,00	608.010,62	47.365,35	8,45%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	987.782,75	0,00	0,00	1.065.590,80	77.808,05	7,88%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	909.786,87	0,00	0,00	980.989,55	71.202,68	7,83%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	604.920,85	0,00	0,00	648.666,79	43.745,94	7,23%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	1.953.994,79	0,00	0,00	2.047.390,22	93.395,43	4,78%
Total Exterior	5.017.130,53	0,00	0,00	5.350.647,98	333.517,45	6,65%

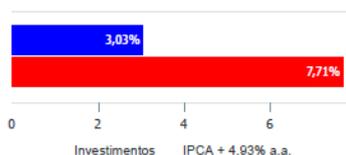
Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, a carteira se manteve na mesma posição.

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	3.889.568,35	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%	18,36%	2,68%
Março	110.359.112,30	2.300.313,94	92.512,58	115.178.480,24	2.811.546,58	3.081.940,65	2,32%	2,76%	2,05%	4,43%	62,29%	3,11%
Abril	115.178.480,24	2.548.107,48	107.216,49	117.120.984,56	-498.366,67	2.583.573,98	-0,42%	2,32%	1,43%	5,82%	39,25%	2,54%
Mai	117.120.984,56	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	4.189.889,35	1.849.775,00	126.127.668,47	1.562.042,81	3.434.845,18	1,25%	3,03%	-0,28%	7,71%	39,27%	2,48%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno positivo de julho de 2022, que foi 1,25% contra a meta de rentabilidade que foi de -0,28%, no acumulado do ano a carteira está com retorno de 3,03%, e retorno financeiro de R\$ 3.434.845,18;

No mês de julho houve deflação e o IPCA fechou em -0,68%, a primeira deflação do ano foi causada principalmente pela queda nos preços da energia e dos combustíveis.

O mês de julho foi marcado pela valorização da bolsa brasileira que acompanhou o aumento das demais bolsas mundiais.

No cenário externo devido a continuidade da guerra entre Rússia e Ucrânia as incertezas continuam, principalmente também pelo fato de haver a possibilidade de futuros conflitos entre China e Taiwan.

4) Análise de riscos:
Risco de mercado
Análise de Risco – carteira de julho/2022

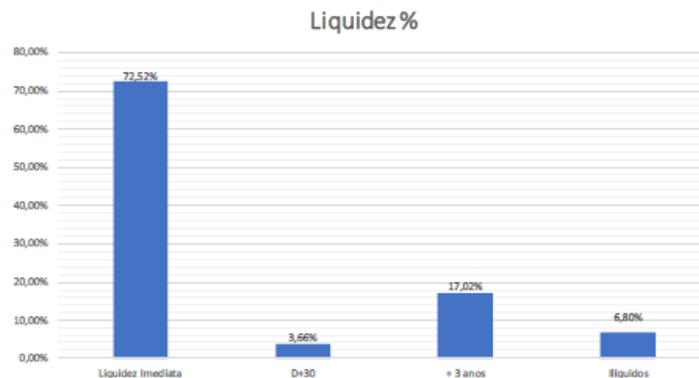
Carteira de Investimentos	Julho de 2022				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
	1,25%	2,48%	1,08%	6,72%	10,67%

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 julho o VaR foi de 2,48%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2022.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	94.655.921,83	72,52%
D+30	4.770.713,56	3,66%
+ 3 anos	22.218.852,67	17,02%
Ilíquidos	8.870.889,88	6,80%
	130.516.377,94	



Com relação a liquidez, 72,52% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 3,66% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 17,02% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate

com mais de 3 anos, que são os fundos de renda fixa de vértice 2023 e 2024, e 6,80% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030.

Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 6,80% 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%	52.206.551,18
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	65.718.829,72	50,35%	15,00%	30,00%	90,00%	51.745.910,43
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	13.051.637,79
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	36.169.288,10	27,71%	10,00%	34,00%	65,00%	48.666.357,56
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.610.327,56
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	6.525.818,90
Total Renda Fixa	100,00%	101.888.117,82	78,07%	25,00%	70,00%	212,00%	

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 quatro artigos 7º, I,a, 7º, I,c, 7º, IV e 7º, V, b que foram aprovados na Política de Investimentos caso haja oportunidade de investimento até o final do ano.

Além disso dos artigos utilizados ainda á limites para aplicação de novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

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%	17.913.960,82	13,73%	12,00%	17,50%	35,00%	27.766.771,46
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	13.051.637,79
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.363.651,32	4,11%	3,00%	4,00%	10,00%	7.687.986,47
Total Renda Variável	35,00%	23.277.612,14	17,84%	15,00%	21,50%	55,00%	

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 em mais um artigo 8º, II, que foi aprovado na Política de Investimentos caso haja oportunidade de investimento até o final do ano .

Além disso dos artigos utilizados ainda á limites para aplicação de novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

Portanto, 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%	2.655.400,84	2,03%	2,00%	2,50%	10,00%	10.396.236,95
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.695.247,14	2,07%	1,00%	6,00%	10,00%	10.356.390,65
Total Exterior	10,00%	5.350.647,98	4,10%	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.

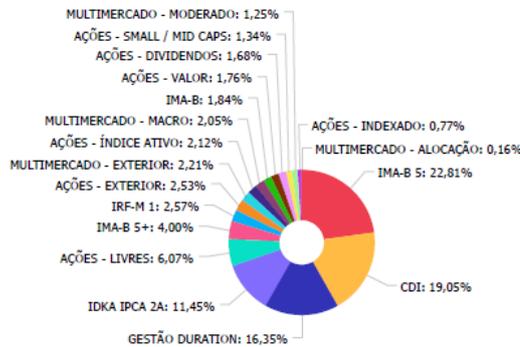
Portanto, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2022.

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

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado					
Expectativas de Mercado							
Mediana - Agregado		2022					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	7,96	7,30	7,15	▼ (5)	138	7,11	107
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,51	1,93	1,97	▲ (5)	97	1,94	58
Câmbio (R\$/US\$)	5,09	5,20	5,20	= (1)	116	5,25	77
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (6)	131	14,00	86
IGP-M (variação %)	12,22	11,59	11,34	▼ (5)	78	11,30	51
IPCA Administrados (variação %)	3,51	0,01	-0,75	▼ (10)	82	-0,94	62
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-18,00	-18,00	= (6)	23	-18,00	11
Balança comercial (US\$ bilhões)	68,36	68,50	67,20	▼ (1)	24	66,15	10
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	60,00	57,85	56,25	▼ (1)	24	60,00	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,00	59,00	59,15	▲ (1)	20	59,40	9
Resultado primário (% do PIB)	0,10	0,22	0,30	▲ (2)	29	0,30	14
Resultado nominal (% do PIB)	-6,70	-6,80	-6,80	= (1)	20	-6,90	9

O Relatório de Mercado Focus de 29/07/2022 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de diminuição da inflação com IPCA para 7,15% 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 para que seja possível atingir a meta de rentabilidade, a carteira terá que ter um rendimento de 9,05% de agosto até dezembro.

7) Distribuição da carteira:



IMA-B 5	29.776.588,74	CDI	24.857.578,61	GESTÃO DURATION	21.335.669,73	IDKA IPCA 2A	14.949.017,39
AÇÕES - LIVRES	7.920.244,98	IMA-B 5+	5.220.249,72	IRF-M 1	3.351.677,34	AÇÕES - EXTERIOR	3.303.257,76
MULTIMERCADO - EXTERIOR	2.886.250,76	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.762.614,99	MULTIMERCADO - MACRO	2.678.610,98	IMA-B	2.397.336,29
AÇÕES - VALOR	2.291.126,67	AÇÕES - DIVIDENDOS	2.191.670,70	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1.743.269,42	MULTIMERCADO - MODERADO	1.632.845,05
AÇÕES - INDEXADO	1.005.034,06	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	213.334,75				

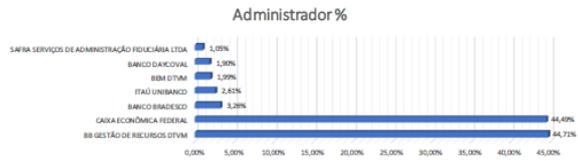
A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos com benchmark em IMA-B5, que contemplam os fundos de vértice 2024 cuja composição da carteira é de títulos públicos NTN-B, investimentos nesse tipo de ativo 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 6,07% 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.

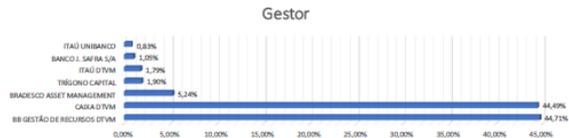
No fechamento de julho a carteira estava distribuída contendo 78,07% em fundos de renda fixa, 17,84% em fundos de renda variável e 4,10% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	58.350.261,22	44,71%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	58.068.832,41	44,49%
BANCO BRADESCO	4.248.547,04	3,20%
ITAÚ UNIBANCO	3.409.223,44	2,61%
BEM DTVM	2.593.007,12	1,99%
BANCO DAYCOVAL	2.479.586,89	1,90%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	1.366.919,82	1,05%
R\$ 130.316.377,94		



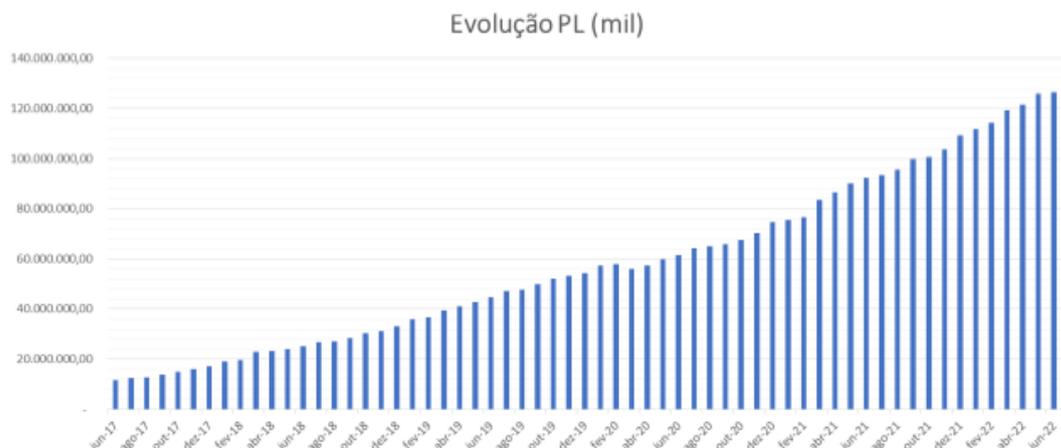
Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	58.350.261,22	44,71%
CAIXA DTVM	58.068.832,41	44,49%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	6.841.554,16	5,24%
TRIGONO CAPITAL	2.479.586,89	1,90%
ITAÚ DTVM	2.331.193,05	1,79%
BANCO J. SAFRA S/A	1.366.919,82	1,05%
ITAÚ UNIBANCO	1.078.030,39	0,83%
R\$ 130.316.377,94		



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 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	✓	✓	✓	✓	✓
TRIGONO 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:

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 31/07/2022 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 130.516.377,94 (Cento e trinta milhões, quinhentos e dezesseis mil, trezentos e setenta e sete reais e noventa 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 julho o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 13 e 29/07/2022 e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 13/07/2022:

(1) Para alocação dos recursos disponíveis o comitê analisou junto com os representantes da Crédito & Mercado a melhor estratégia, considerando o momento atual e os estudos da carteira, e, foi deliberado que para o recurso referente ao resgate total do fundo BB Ibovespa Ativo seria enviado uma consulta por e-mail para Letícia Gomes economista chefe da Crédito & Mercado solicitando sugestão para realocação técnica, mantendo o recurso na mesma instituição financeira, e no mesmo segmento de fundo de ações dos que já fazem parte da carteira, após o retorno no dia seguinte o recurso seria aplicado acatando a sugestão. Para o recurso disponível referente a contribuição mensal paga pela prefeitura referente a competência de junho/2022 o comitê optou por aplicar em fundos de vértice em 2027 considerando que a taxa informada pela gerente do dia anterior estava pagando IPCA+6,18% o que supera a meta de rentabilidade que atualmente é de IPCA+4,93%, e para os próximos recursos que ingressarem até a próxima reunião optou-se por aplicar em fundos de CDI.

Reunião ordinária em 29/07/2022:

(1) Após análise da documentação apresentada pelas instituições financeiras para renovação de credenciamento junto ao Itupeva Previdência, o comitê aprovou a renovação das instituições: Banco Daycoval S.A. CNPJ: 62.232.889/0001-90 (administrador), Itau Unibanco Asset Management Ltda CNPJ: 40.430.971/0001-96 (gestor), Trígono Capital Ltda CNPJ: 28.925.400/0001-27 (gestor) e R3 Agente Autônomo de Investimentos Eireli CNPJ: 39.438.552/0001-11 (Agente autônomo de investimentos);

(2) Para pagamento dos benefícios mensais de aposentadorias e pensões, os membros deliberaram continuar fazendo através dos fundos com benchmark em CDI.

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 44ª reunião ordinária realizada em 30/08/2022.

EDUARDO SIEIRO LUNGOV
Presidente do Conselho Fiscal