

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS
MARÇO/2023****1) Cenário macroeconômico:****NACIONAL**

O Ibovespa registrou grande volatilidade em março e encerrou o mês com queda de 2,91%. Já no ano, o índice apresentou queda acumulada de 7,16%.

O novo arcabouço fiscal foi divulgado, o qual apresenta a intenção de zerar o déficit fiscal em 2024 e registrar superávit de 0,5% do PIB em 2025. É esperado um controle dos gastos do governo, em que que limita o crescimento das despesas a 70% do avanço das receitas.

A reação do mercado com a divulgação foi positiva, onde o Ibovespa encerrou o dia com alta de 1,8% aos 103 mil pontos, já que o arcabouço permite esperar mais previsibilidade nos gastos do governo e no ritmo da atividade econômica.

A Secretária da Receita Federal anunciou que a arrecadação do governo em fevereiro foi de R\$ 159 bilhões, o maior valor para o mês em 29 anos e um crescimento real de 1,28% em comparação com o mesmo mês de 2022. No acumulado do primeiro bimestre de 2023, houve uma arrecadação de R\$ 410,73 bilhões, um aumento real de 1,19% em comparação com o mesmo período do ano passado.

Na última reunião do Comitê de Política Monetária realizada, a taxa Selic foi mantida em 13,75% ao ano pela quinta vez consecutiva, em linha com o que era esperado pelo mercado.

Em comunicado divulgado após a reunião, o Copom reafirmou que seguirá vigilante e que sua estratégia atual consiste em manter a taxa no patamar atual por um longo período. Ademais, o BACEN afirmou que não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso o processo de desinflação não aconteça conforme é esperado. Todavia, caso a atividade econômica desacelere, haverá cortes graduais da taxa básica nas próximas reuniões de 2023.

Ademais, o Comitê afirmou que, mesmo que a reoneração dos combustíveis tenha reduzido a incerteza dos resultados fiscais de curto prazo, ainda há alguns fatores de risco para o cenário inflacionário.

O presidente Lula não aprovou a decisão do Copom, tendo em vista que deseja que a taxa seja reduzida para que a economia possa ter um aumento nos investimentos.

O Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou um acordo de R\$ 26,9 bilhões entre a União e estados com o objetivo de compensar a diminuição da arrecadação dos estados com a redução do ICMS.

De acordo com a FGV, o Índice de Confiança do Consumidor subiu 2,5 pontos em março e alcançou 87 pontos, refletindo uma melhora da percepção da situação atual e das expectativas para os próximos meses.

Conforme divulgado pela Secretaria de Política Econômica, o Ministério da Fazenda espera um crescimento 1,61% do PIB brasileiro para 2023, abaixo do crescimento de 2022, resultado da elevada taxa Selic que desestimula a economia.

O dólar caiu 2,98% em março ao encerrar o mês sendo cotado a R\$ 5,09. Como resultado, a moeda norte americana apresenta queda de 3,96% no acumulado de 2023.

INTERNACIONAL

De acordo com o Departamento do Trabalho, o CPI subiu 0,1% em março e acumula alta de 5% em 12 meses, sendo o menor resultado desde maio de 2021 e menos do que se era esperado para o mês. Por outro lado, o núcleo da inflação, que desconsidera as variações da energia e dos alimentos, apresentou alta de 0,4%, acumulando 5,6% em 12 meses.

A maior contribuição para a alta do índice foi o grupo de habitação, com elevação de 0,6% em comparação com o mês anterior. Em contrapartida, a energia caiu 3,5% em comparação com fevereiro.

Na China, o índice de preços ao consumidor caiu 0,7% em ritmo anual no mês de março, sendo o nível mais baixo desde setembro de 2021, conforme divulgado pelo Escritório Nacional de Estatísticas. No mês, os alimentos apresentaram alta, principalmente as frutas (11,5%) e a carne de porco (9,6%). Já o preço dos combustíveis caiu 6,4% em março.

A inflação industrial, que mede o preço dos produtos que saem das fábricas, caiu para -2,5%, o menor ritmo desde junho de 2020 e o sexto mês consecutivo de valor negativo do índice.

Na zona do euro, a inflação caiu para 6,9% no acumulado de 12 meses, sendo uma queda maior do que era esperada pelo mercado, motivada pela redução de 0,9% no preço da energia. Por outro lado, o preço dos alimentos subiu 15,4% no mês.

O Federal Reserve elevou a taxa de juros em 0,25p.p. na última reunião realizada, em que de acordo com o informado na ata do FOMC, a decisão foi tomada poucos dias antes, já que a intenção inicial era de apenas realizar manutenção da taxa e não a elevar. Como resultado, o intervalo passou a ser de 4,75% a 5%.

Já o Banco Central Europeu elevou a taxa de juros em 0,5%, atingindo 3%, em que de acordo com o banco, a inflação da região está projetada para permanecer muito alta por muito tempo.

O baco Credit Suisse estava passando por dificuldades há dois anos, onde as ações no dia 15 de março de 2023 caíram quase 25% em meio a crise de confiança dos consumidores. Além disso, no dia anterior, o bando havia divulgado ter identificado fragilidades materiais em seus relatórios financeiros nos últimos dois anos.

Após alguns dias, o banco Credit Suisse foi vendido para o UBS por US\$ 3.2 bilhões, onde há a expectativa de conter a crise de confiança que poderia acontecer na Europa e nos EUA. Com isso, houve questionamentos se Suíça é realmente o país mais seguro para se investir.

De acordo com o Departamento do Trabalho, houve a criação de 236 mil vagas fora do setor agrícola nos EUA. Com isso, a taxa de desemprego caiu para 3,5%, mostrando que ainda há resiliência no mercado de trabalho. Todavia, houve uma desaceleração nas contratações em comparação com o mês anterior.

O Silicon Valley Bank decretou falência, ocasionando em grande volatilidade no mercado. A falência foi motivada pela alta inflação e constantes elevações na taxa de juros no país norte americano, onde as empresas de tecnologia foram afetadas e algumas startups sacaram recursos depositados no banco. Todavia, grande parte desses recursos estavam investidos em títulos do Tesouro de longo prazo, mas que perderam valor com a alta taxa de juros, o que ocasionou em um prejuízo de R\$ 1,8 bilhão ao SVB.

Em março, houve grande volatilidade nas bolsas de valores norte americanas, em que o S&P 500 apresentou alta de 1,57%, o Nasdaq alta de 4,56% e o Dow Jones caiu 0,35%.

O primeiro-ministro da China, Li Keqiang, informou que a meta de crescimento do país em 2023 é de 5%". A declaração foi realizada junto com o anúncio de um plano de retomada econômica após o fim das rigorosas restrições da política de "Covid zero", implementada pelo governo durante a pandemia.

(Fonte: Crédito & Mercado – Panorama econômico Março/2023)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA

Balancete da Receita de: 01/03/2023 a 31/03/2023

Cod.Red.	Código	Especifiação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arreo - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTÁRIA									
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcioná	6.245.000,00	488.175,69	487.439,76	0,00	487.439,76	975,1	-5.269.394,55
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	216.000,00	31.701,05	15.859,46	0,00	15.859,46	47,1	-168.439,49
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- f	47.000,00	8.798,30	4.399,15	0,00	4.399,15	13,1	-33.802,55
23	121501120100000	Contribuição do Servidor - Financeiro - Multa e Juros	0,00	0,00	15.973,24	0,00	15.973,24	15,1	15.973,24
21	132104010200000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	1.018.605,64	0,00	0,00	0,00	1.018,1	1.018.605,64
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fir	6.245.000,00	488.175,69	487.439,76	0,00	487.439,76	975,1	-5.269.394,55
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Fina	216.000,00	31.701,05	15.859,46	0,00	15.859,46	47,1	-168.439,49
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	47.000,00	8.798,30	4.399,15	0,00	4.399,15	13,1	-33.802,55
7	721502120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juro	1.000,00	14.692,82	15.973,24	0,00	15.973,24	30,1	29.666,06
18	721551110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.533.000,00	252.539,98	128.515,53	0,00	128.515,53	381,1	-1.151.944,49
			14.550.000,00	2.343.188,52	1.175.858,75	0,00	1.175.858,75	3.519,1	-11.030.952,73
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	5.863,38	4.532,50	0,00	4.532,50	10,1	10.395,88
916	218830104016	IRRF - Aposentadora Financeiro	0,00	12.169,58	6.557,39	0,00	6.557,39	18,1	18.726,97
			0,00	18.032,96	11.089,89	0,00	11.089,89	28,1	29.122,85
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	0	MARCAÇÃO A MERCADO	0,00	1.002.882,88	880.736,68	0,00	880.736,68	1.883,1	1.983.719,88
0	0	()REMUN.RECURSOS DO RPPS	0,00	-1.018.806,84	0,00	0,00	0,00	-1.018,1	-1.018.806,84
			0,00	-15.622,66	660.736,68	0,00	660.736,68	645,1	645.114,02
Total do Fundo: 1			14.550.000,00	2.345.598,82	1.847.685,32	0,00	1.847.685,32	4.193,1	-10.356.715,86

Balancete da Receita de: 01/03/2023 a 31/03/2023

Cod.Red.	Código	Especifiação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arreo - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTÁRIA									
10	121501110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcioná	6.713.000,00	615.283,29	610.411,55	0,00	610.411,55	1.225.694,84	-5.487.305,16
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	193.000,00	33.512,04	16.144,77	0,00	16.144,77	49.656,81	-143.343,19
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- l	18.000,00	2.695,84	1.347,92	0,00	1.347,92	4.043,76	-13.956,24
24	121501120200000	Contribuição do Servidor - Previdenciário - Multa e Juros	0,00	0,00	20.002,99	0,00	20.002,99	20.002,99	20.002,99
19	121501210100000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Pensão	0,00	490,80	245,40	0,00	245,40	736,20	736,20
20	132104010100000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	429.994,00	0,00	0,00	0,00	429.994,00	429.994,00
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	6.713.000,00	659.232,27	654.012,45	0,00	654.012,45	1.313.244,72	-7.396.755,28
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Prev	207.000,00	35.905,79	17.297,96	0,00	17.297,96	53.203,75	-153.796,25
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	18.000,00	2.888,42	1.444,21	0,00	1.444,21	4.332,63	-14.657,37
8	721502120200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juro	1.000,00	19.656,37	21.431,76	0,00	21.431,76	41.088,13	40.088,13
17	721551110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.643.000,00	270.295,37	137.551,10	0,00	137.551,10	407.846,47	-1.235.153,53
16	721551120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			17.505.000,00	2.069.954,19	1.479.890,11	0,00	1.479.890,11	3.549.844,30	-13.955.155,70
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	3.739,82	1.869,91	0,00	1.869,91	5.609,73	5.609,73
915	218830104014	IRRF - Aposentadora Previdenciário	0,00	708,70	354,35	0,00	354,35	1.063,05	1.063,05
			0,00	4.448,52	2.224,26	0,00	2.224,26	6.672,78	6.672,78
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	0	MARCAÇÃO A MERCADO	0,00	2.689.492,43	1.321.136,02	0,00	1.321.136,02	3.890.688,45	3.890.688,45
0	0	()REMUN.RECURSOS DO RPPS	0,00	-429.884,00	0,00	0,00	0,00	-429.884,00	-429.884,00
			0,00	2.139.438,43	1.321.136,02	0,00	1.321.136,02	3.460.804,45	3.460.804,45
Total do Fundo: 2			17.505.000,00	4.213.841,14	2.803.250,39	0,00	2.803.250,39	7.017.091,53	-10.487.908,47

Balancete da Receita de: 01/03/2023 a 31/03/2023

Cod.Red.	Código	Especifiação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arreo - Orçada
3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO									
ORÇAMENTÁRIA									
9	799999210100000	Outras Receitas - Taxa Administrativa	2.250.000,00	11.644,40	405.749,62	0,00	405.749,62	417.394,02	-1.832.605,98
22	799999220100000	Outras Receitas - Taxa Administrativa - Multas e Juros	0,00	0,00	14.080,11	0,00	14.080,11	14.080,11	14.080,11
			2.250.000,00	11.644,40	419.829,73	0,00	419.829,73	431.474,13	-1.818.525,87
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	11.494,14	5.747,07	0,00	5.747,07	17.241,21	17.241,21
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	356,83	178,75	0,00	178,75	535,58	535,58
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	21.697,34	9.231,62	0,00	9.231,62	30.928,96	30.928,96
			0,00	33.548,31	15.157,44	0,00	15.157,44	48.705,75	48.705,75
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	0	MARCAÇÃO A MERCADO	0,00	120.377,14	88.263,33	0,00	88.263,33	188.880,47	188.880,47
			0,00	120.377,14	88.263,33	0,00	88.263,33	188.880,47	188.880,47
Total do Fundo: 3			2.250.000,00	165.569,85	501.240,50	0,00	501.240,50	666.810,35	-1.583.189,65

- (1) A prefeitura está com o pagamento das contribuições previdenciárias em atraso, em março foi feito o pagamento da competência de janeiro dos dois planos.
- (2) A taxa de administração de março da prefeitura também não foi paga, o valor recebido no mês é referente aos meses de janeiro e fevereiro e da Câmara Municipal.

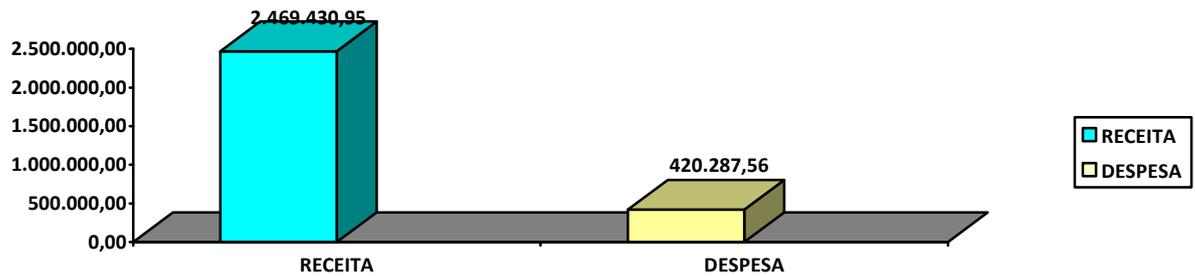
DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 54.000,00	R\$ 54.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 902.000,00	R\$ 224.415,32	R\$ 74.888,15	R\$ 220.530,79	24,45%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 81.000,00	R\$ 5.036,32	R\$ 5.843,36	R\$ 17.530,08	21,64%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$72.000,00 +R\$50.000,00	R\$ 19.577,98	R\$ 8.416,66	R\$ 16.788,68	13,76%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 10.000,00	R\$ 9.152,30	R\$ 427,60	R\$ 847,70	8,48%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 718.000,00	R\$ 533.489,58	R\$ 27.722,83	R\$ 75.745,54	10,55%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 95.000,00	R\$ 36.208,15	R\$ 7.064,77	R\$ 21.794,31	22,94%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 35.000,00	R\$ 3.080,00	R\$ 2.406,66	R\$ 7.220,00	20,63%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 37.000,00	R\$ 5.080,00	R\$ 2.940,00	R\$ 8.260,00	22,32%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 173.000,00	R\$ 384,80	R\$ 14.384,60	R\$ 43.153,80	24,94%
			R\$ 2.145.000,00	R\$ 930.424,45	R\$ 144.094,63	R\$ 411.870,90	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 8.720.000,00	R\$ 7.786.729,28	R\$ 103.275,72	R\$ 296.669,87	3,40%
31900300	Pensões	2	R\$ 1.062.000,00	R\$ 673.168,80	R\$ 41.217,78	R\$ 105.688,44	9,95%
			R\$ 9.782.000,00	R\$ 8.459.898,08	R\$ 144.493,50	R\$ 402.358,31	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 1.475.000,00	R\$ 1.304.621,96	R\$ 16.175,58	R\$ 47.124,79	3,19%
31900300	Pensões	4	R\$ 555.000,00	R\$ 200.364,72	R\$ 28.158,19	R\$ 85.839,13	15,47%
			R\$ 2.030.000,00	R\$ 1.504.986,68	R\$ 44.333,77	R\$ 132.963,92	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2023:

Câmara Municipal	R\$ 69.866,41
Prefeitura	R\$ 2.399.564,54
Total	R\$ 2.469.430,95

Despesas realizadas com a taxa de adm. até março/2023: R\$420.287,56

Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	363.526,52	0,00	0,00	373.662,51	10.135,99	2,79%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.190.386,73	0,00	0,00	5.334.555,98	144.169,25	2,78%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	388.486,21	0,00	0,00	399.005,73	10.519,52	2,71%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.736.424,41	0,00	0,00	1.781.600,37	45.175,96	2,60%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.407.818,17	0,00	0,00	2.466.429,76	58.611,59	2,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.728.252,94	0,00	0,00	3.808.263,16	80.010,22	2,15%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	8.410.387,69	2.792,13	0,00	8.591.678,65	178.498,83	2,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	2.949.875,50	0,00	0,00	3.005.227,24	55.351,74	1,88%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.913.173,16	530.837,35	0,00	10.592.633,60	148.623,09	1,42%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	17.726.384,24	0,00	0,00	17.971.457,11	245.072,87	1,38%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.370.452,09	0,00	0,00	3.414.337,50	43.885,41	1,30%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.390.615,93	0,00	0,00	9.510.251,46	119.635,53	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.520.142,68	0,00	0,00	4.577.711,95	57.569,27	1,27%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.538.247,21	0,00	0,00	5.605.390,49	67.143,28	1,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.724.380,67	0,00	0,00	2.757.244,65	32.863,98	1,21%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.110.417,53	0,00	0,00	2.135.693,81	25.276,28	1,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	5.398.046,39	0,00	0,00	5.461.973,86	63.927,47	1,18%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.484.452,77	0,00	0,00	7.572.788,36	88.335,59	1,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	17.306.670,83	1.514.578,40	207.051,94	18.823.061,39	208.864,10	1,11%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.280.802,31	422.805,83	656.643,61	6.120.039,26	73.074,73	1,09%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.214.548,47	1.135.341,53	0,00	6.416.907,72	67.017,72	1,06%
Total Renda Fixa	122.153.492,45	3.606.355,24	863.695,55	126.719.914,56	1.823.762,42	1,46%

No mês de março foram feitos resgates nos fundos de curto prazo para pagamentos de despesas e para transferir para a conta de reserva da taxa de administração o valor de sobra de 2022.

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.

A aplicação feita no fundo Caixa Brasil IMA-B5 foi na conta de reserva da taxa de administração.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	920.540,84	0,00	0,00	905.560,36	-14.980,48	-1,63%

CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.449.470,47	0,00	0,00	4.336.973,12	-112.497,35	-2,53%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	304.179,25	0,00	0,00	295.853,28	-8.325,97	-2,74%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.222.603,68	0,00	0,00	2.146.961,78	-75.641,90	-3,40%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.011.249,01	0,00	0,00	975.888,11	-35.360,90	-3,50%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.071.418,18	0,00	0,00	2.957.557,53	-113.860,65	-3,71%
BRASESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.079.109,41	0,00	0,00	1.995.623,40	-83.486,01	-4,02%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.444.935,33	0,00	0,00	1.379.081,24	-65.854,09	-4,56%
BRASESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	521.373,17	0,00	0,00	497.353,65	-24.019,52	-4,61%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	646.265,07	0,00	0,00	612.123,54	-34.141,53	-5,28%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	1.279.385,66	0,00	0,00	1.198.663,15	-80.722,51	-6,31%
Total Renda Variável	17.950.530,07	0,00	0,00	17.301.639,16	-648.890,91	-3,61%

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 (%)
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.027.946,93	0,00	0,00	1.060.749,59	32.802,66	3,19%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	616.882,18	0,00	0,00	629.617,48	12.735,30	2,06%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	954.965,30	0,00	0,00	965.368,49	10.403,19	1,09%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	611.443,05	0,00	0,00	609.032,97	-2.410,08	-0,39%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.091.089,68	0,00	0,00	2.049.870,13	-41.219,55	-1,97%
Total Exterior	5.302.327,14	0,00	0,00	5.314.638,66	12.311,52	0,23%

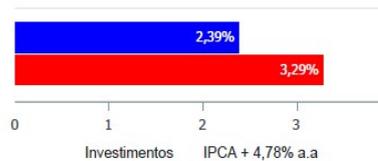
Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, a carteira se manteve na mesma posição.

3) Desempenho da carteira de investimentos:

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	144.707.765,37	1.507.629,00	166.404,74	148.240.313,63	2.191.324,00	2.191.324,00	1,50%	1,50%	0,94%	0,94%	159,62%	2,73%
Fevereiro	148.240.313,63	10.332.134,70	9.055.310,85	149.558.555,22	41.417,74	2.232.741,74	0,03%	1,53%	1,18%	2,13%	71,83%	2,52%
Março	149.558.555,22	2.655.503,46	188.581,87	153.314.828,97	1.289.352,16	3.522.093,90	0,85%	2,39%	1,14%	3,29%	72,58%	2,04%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de janeiro a março de 2023, em março o retorno ficou abaixo da meta 0,85 contra a meta de 1,14%, no retorno financeiro acumulado a carteira está com R\$ 3.522.093,90.

Dentre alguns fatos que marcaram o mês de março podemos citar: No cenário nacional a apresentação do novo arcabouço fiscal que dividiu opiniões, no primeiro momento, o mercado entendeu como positivo o fato de ter limite no aumento de gastos do governo, mas ficou no ar os detalhes do projeto, principalmente nas questões das receitas que foram consideradas superestimadas, isso ainda está provocando nos investidores muitos pontos de interrogação, e, os desdobramentos de todo o trâmite no Congresso ainda causa vários pontos de atenção e alerta para o mercado. Diante da expectativa pelo anúncio do arcabouço fiscal, o Banco Central tomou a decisão de manter a taxa Selic em 13,75% pela quinta vez consecutiva.

No cenário internacional não há dúvidas de que o mês de março foi dominado pela decisão de juros nos EUA e os problemas nos bancos americanos e europeus, o mercado ainda continua preocupado com a trajetória dos juros americanos, por diversas vezes os indicadores reforçam a necessidade de mais aumentos. Em uma das falas do presidente do FED, ele afirmou que a crise bancária pode afetar as próximas decisões e que corte de juros no ano de 2023 não faz parte do cenário-base.

Na China o fim da política de tolerância de Covid zero reforça a recuperação do PIB.

4) Análise de riscos:
Risco de mercado
ANÁLISE DE RISCO – CARTEIRA DE MARÇO/2023

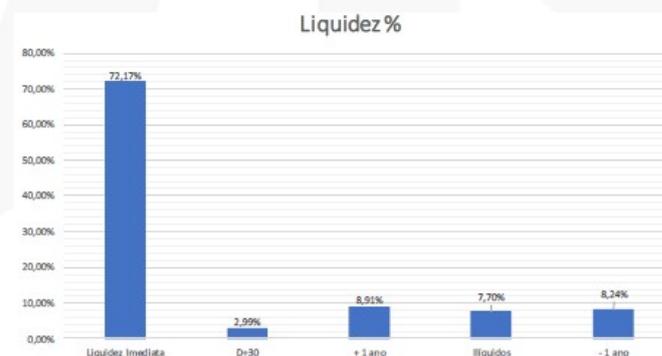
	março de 2023				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,85%	2,04%	1,46%	-1,81%	0,23%

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 março o VaR foi de 2,04%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2023.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	114.124.022,40	72,17%
D+30	4.724.706,17	2,99%
+ 1 ano	14.087.963,41	8,91%
Ilíquidos	12.170.596,68	7,70%
- 1 ano	13.034.762,22	8,24%
	158.142.050,88	100,00%



Com relação a liquidez, 72,17% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 2,99% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 8,91% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 1 ano, 7,70% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e 8,24% 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 7,70% 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 - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	40,00%	63.256.820,35
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	86.924.870,32	54,97%	25,00%	50,00%	90,00%	55.402.975,47
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	15.814.205,09
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	39.795.044,24	25,16%	5,00%	15,00%	65,00%	62.997.288,83
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.162.841,02
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	31.628.410,18
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.907.102,54
Total Renda Fixa	100,00%	126.719.914,56	80,13%	30,00%	76,00%	232,00%	

Em artigos de renda fixa o RPPS para 2023 autorizou na Política de investimentos limites para os artigos, 7º I,a, 7º, I,b, 7º,I,c, 7º,III,a, 7º,III,b, 7º,IV e 7º,IV, b da Resolução CMN 4963/2021. Porém até março os limites utilizados foram dos artigos 7º, I,b e 7º,III, a.

Em todos os artigos há limites para investimentos conforme consta na coluna GAP superior, portanto a carteira está aderente a Política de Investimentos/2023.

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	17.301.639,16	10,94%	8,00%	15,00%	35,00%	38.048.078,65
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	15.814.205,09
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.805.858,50	5,57%	1,00%	5,00%	10,00%	7.008.346,59
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.581.420,51
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.581.420,51
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	26.107.497,66	16,51%	9,00%	21,00%	57,00%	

Em artigos de renda variável o RPPS para 2023 autorizou na Política de investimentos limites para os artigos, 8º I, 8º, II, 10º, I, 10º, II, e 11º da Resolução CMN 4963/2021. Porém até março os limites utilizados foram dos artigos 8º, I, e 10º, I.

Em todos os artigos há limites para investimentos conforme consta na coluna GAP superior, portanto a carteira está aderente a Política de Investimentos/2023.

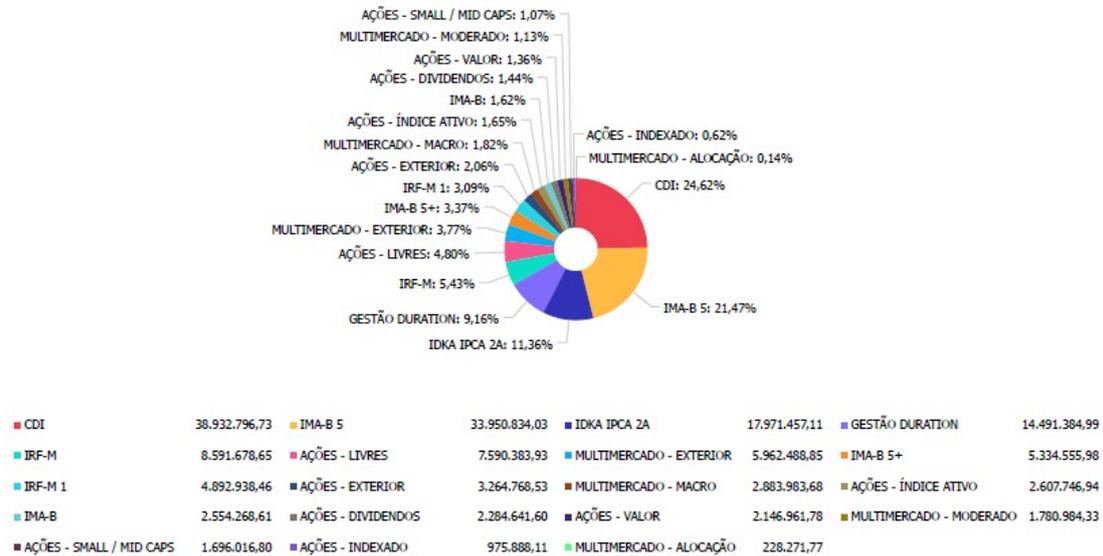
Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	2.658.903,10	1,68%	0,00%	1,50%	10,00%	13.155.301,99
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.655.735,56	1,68%	0,00%	1,50%	10,00%	13.158.469,53
Total Exterior	10,00%	5.314.638,66	3,36%	0,00%	3,00%	20,00%	

Em artigos no exterior o RPPS para 2023 autorizou na Política de investimentos limites para os artigos, 9º II, e 9º III, da Resolução CMN 4963/2021. Até março os limites dos dois artigos foram utilizados foram dos artigos, e ainda há limites para investimentos conforme consta na coluna GAP superior, portanto a carteira está aderente a Política de Investimentos/2023.

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

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado						
Expectativas de Mercado								
Mediana - Agregado	2023							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	5,90	5,95	5,93	▼ (2)	149	5,96	93	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,84	0,88	0,90	▲ (1)	109	0,98	54	
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25	== (8)	116	5,25	63	
Selic (% a.a)	12,75	12,75	12,75	== (6)	139	12,75	77	
IGP-M (variação %)	4,54	4,08	4,00	▼ (2)	79	3,83	44	
IPCA Administrados (variação %)	9,04	9,36	9,48	▲ (17)	99	9,64	64	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,00	-50,40	▼ (1)	29	-51,80	9	
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,35	55,00	55,00	== (1)	29	57,70	11	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	== (13)	25	80,00	8	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,23	60,90	61,00	▲ (1)	28	61,30	9	
Resultado primário (% do PIB)	-1,03	-1,01	-1,02	▼ (2)	42	-1,03	16	
Resultado nominal (% do PIB)	-7,85	-7,80	-7,80	== (1)	29	-7,70	7	

O Relatório de Mercado Focus de 24/03/2023 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de aumento da inflação com IPCA para 5,93% no final do ano, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2023 é de IPCA + 4,78%, de acordo com essa projeção do Banco Central a carteira terá que rentabilizar 8,32% até dezembro para que seja possível atingir a meta.

7) Distribuição da carteira:


A carteira encontra-se 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.

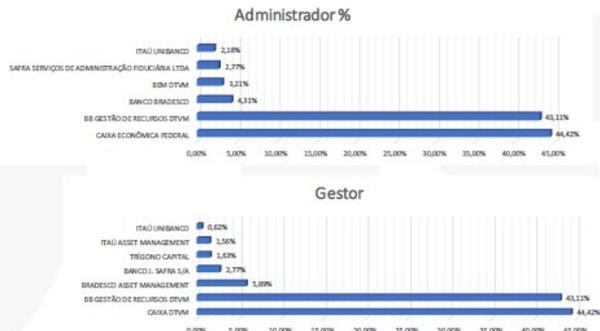
Na renda variável a maior concentração está em fundos de ações livres com 4,80% da carteira, que possuem gestão ativa, o comitê de investimentos considera importante manter aplicações em fundos com esta característica, pois possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar 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 março a carteira estava distribuída contendo 80,13% em fundos de renda fixa, 16,51% em fundos de renda variável e 3,36% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	70.248.238,20	44,42%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	68.175.238,26	43,11%
BANCO BRADESCO	6.615.913,45	4,31%
BEM DTVM	5.070.721,44	3,21%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	4.370.733,72	2,77%
ITAÚ UNIBANCO	3.452.215,81	2,18%
R\$	158.142.050,88	

Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	70.248.238,20	44,42%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	68.175.238,26	43,11%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	9.208.890,50	5,89%
BANCO J. SAFRA S/A	4.370.733,72	2,77%
TRÍGONO CAPITAL	2.577.744,39	1,69%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.466.420,76	1,56%
ITAÚ UNIBANCO	985.786,05	0,62%
R\$	158.142.050,88	



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 n.º 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 4963/2021 do CMN.

ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Instituição Financeira	Res. CMN n.º 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	✗	✓	✓	✓	✓

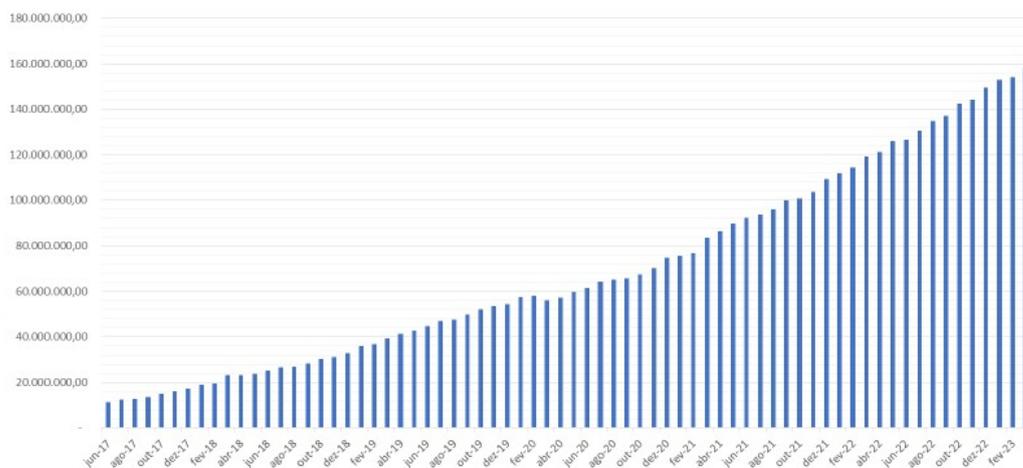
Como podemos observar pela análise acima todas as Instituições Financeiras que prestam serviços para o Itupeva Previdência, apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados ao perfil do RPPS.

Instituição Financeira	Fitch Ratings	Moody's	Austin Rating
BANCO BRADESCO	-	Excelente	-
BANCO J. SAFRA S/A	Excelente	-	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	-	Excelente	-
BEM DTVM	-	Aa1	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Excelente	-	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
ITAU UNIBANCO	Excelente	-	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Excelente	-	-
TRÍGONO CAPITAL	-	-	QG3+

Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos (QGI) são atribuídos em uma escala de cinco pontos sendo: excelente, forte, proficiente, adequado e fraco, na imagem acima temos a classificação das Instituições Financeiras que atendem o RPPS.

9) Evolução Patrimonial:

Evolução PL (mil)



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 31/03/2023 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 158.142.050,88 (Cento e cinquenta e oito milhões, cento e quarenta e dois mil, cinquenta reais e oitenta e oito 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 março o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinária em 15/03/2023 e 31/03/2023, e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 15/03/2023:

(1) Para alocação dos recursos disponíveis o comitê analisou junto com a Simone da Crédito & Mercado, e com as instituições Caixa Econômica Federal, R3 Agente Autônomo de Investimentos, Banco Bradesco e Banco de Brasil, e após ouvir a opinião de todos, os membros do Comitê de Investimentos deliberaram aplicar os recursos nos fundos com benchmark em CDI, considerando que o momento é muito turbulento, e não há como prever como serão os próximos dias, o mercado está temeroso diante das medidas que serão apresentadas no arcabouço fiscal, embora a bolsa esteja barata não há como prever se ficará mais barata ainda nos próximos dias, nem quando será a retomada. Por esses motivos o Comitê de Investimentos preferiu adotar uma postura mais conservadora, pois a relação risco x retorno indica que é melhor investir na renda fixa do que na renda variável.

Reunião ordinária em 31/03/2023:

(1) Foi deliberado alocar os recursos em fundos de CDI considerando o momento atual da alta taxa de juros em 13,75% que torna esses fundos oportuno para a carteira, na tentativa de atingir

meta atuarial, e buscando manter posição conservadora no momento de cenário instável diante das novas medidas fiscais do governo e crise bancária nos Estados Unidos e Europa.

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, 28 de abril de 2023.

Parecer do Conselho Fiscal

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos referente a março de 2023, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 04ª reunião ordinária realizada em 28/04/2023.

LEONARDO DE JESUS BRASÍLIO DELGADO
Presidente do Conselho Fiscal