

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

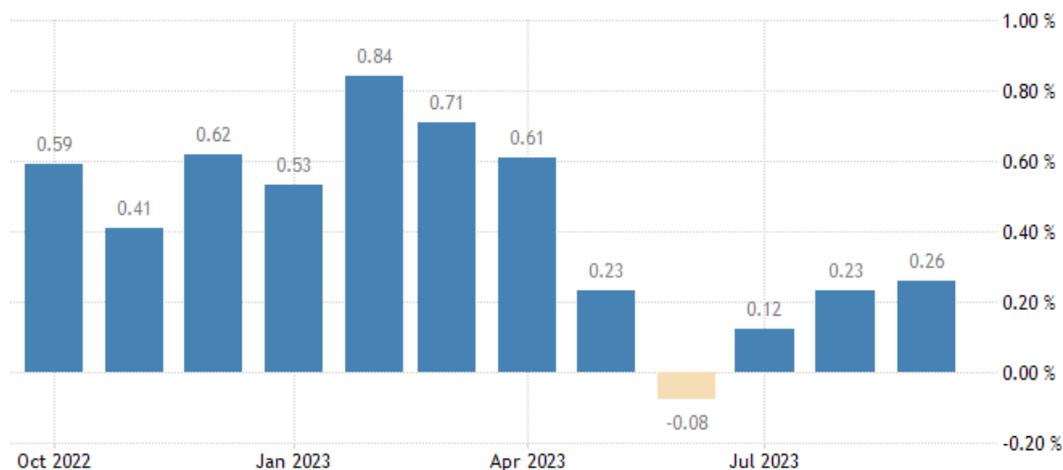
No Brasil, no dia 20 de setembro, o Bacen (Banco Central do Brasil) realizou mais um corte da magnitude de 50 pontos base, chegando em 12,75% ao ano. Além do corte esperado, as informações divulgadas posteriormente foram que cortes de mesma magnitude são esperadas até o fim de 2023, ou seja, 11,75% ao ano.

Por outro lado, ao longo do mês de setembro por conta principalmente de uma influência vinda do exterior, tivemos uma elevação da curva de juros, a chamada abertura da curva, que impactou principalmente o mercado de renda variável.

Além dos ruídos e incertezas do mercado global, outros fatores que contribuíram para a abertura da curva de juros se deram também pela estagnação da discussão da reforma tributária, somado as incertezas fiscais.

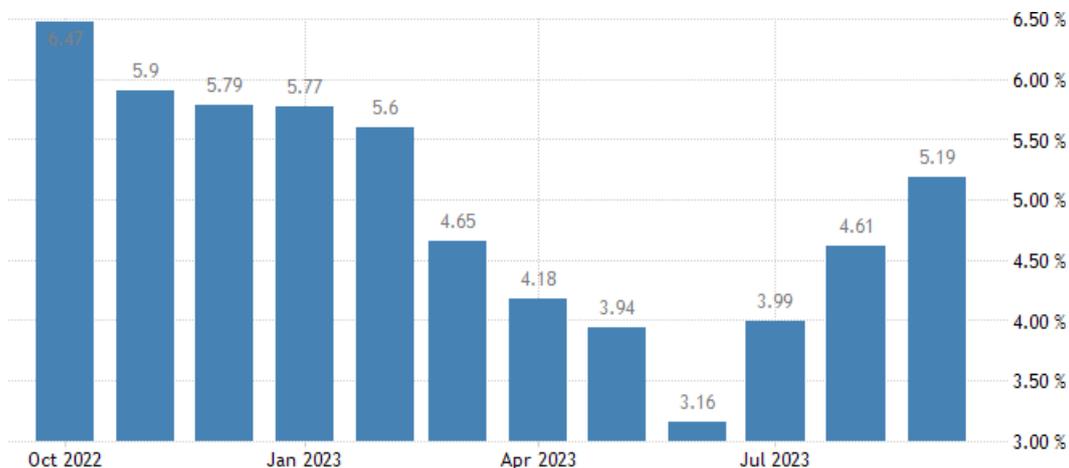
Inflação

Sobre o IPCA, o mês de setembro registrou alta de 0,260/o, abaixo do consenso de mercado de 0,330/o. O principal grupo que mostrou queda foi o de serviços, além de alimentos e bens industriais que registraram inclusive deflação. No acumulado de 12 meses, o número acelerou para 5,19% em relação ao mesmo período do ano anterior.

IPCA mensal – Brasil:

Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

IPCA anual – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

O dado anual foi o mais elevado em sete meses, porém ainda abaixo das expectativas de mercado que projetavam 5,3%.

Os principais itens que contribuíram, além de serviços conforme citado, foram os de transportes (1,40o/o) e combustíveis, em especial gasolina (2,8%) e diesel (10,110/o).

No grupo deflacionário de alimentação, o item que ganhou destaque nessa jogou a favor dessa deflação foi a batata-inglesa (-10,41o/o), cebola (-8,08o/o), além do ovo, leite, e carne, com quedas de -4,96%, -4,060/o, e -2,10 o/o respectivamente.

PMI

Contudo, as expectativas futuras representadas através do PMI trouxeram um abalo nas análises. O PMI de serviços registrou o menor desempenho desde maio de 2021, entrando em campo contracionista aos 48,70 pontos em setembro, ante 50,60 do mês anterior.

Na contramão da recuperação do mês anterior, o setor industrial voltou a registrar contração aos 49 pontos, após uma recuperação e visão neutra futura do mês de agosto aos 50,1.

Na consolidação, o PMI composto voltou para o patamar contracionista registrando 49 pontos ante 50,6 em agosto.

INTERNACIONAL**ESTADOS UNIDOS**

Curva de Juros

O mês de setembro foi um mês marcado por um evento que não se via a mais de 15 anos, que foi o rendimento do título de 10 anos do Tesouro dos Estados Unidos (treasury) atingir patamar superior a 4,5%.

Por sua vez, o título público de 30 anos subiu acima dos 4,60%, maior alta em mais de 10 anos.

Esse movimento na curva de juros americana foi o que gerou abalo não somente na economia americana, mas ao redor de todo o mundo.

De início, o impacto imediato foi em relação a própria moeda, o dólar, ganhou tração e força em relação a praticamente todas as moedas estrangeiras.

Um indicador responsável por calibrar a magnitude da força do dólar perante outras moedas de países desenvolvidos é o índice DXY (Dólar Index). Esse indicador compara a moeda americana com uma cesta ponderada das principais moedas estrangeiras (euro, iene (Japão), libra (Inglaterra), dólar canadense, coroa sueca, e franco suíço). Essa ponderação coloca o Euro como maior representante da cesta (58o/o), seguido pelo iene japonês (14%), Libra (12%), Dólar canadense (9%), Coroa sueca (4o/o), e Franco suíço (4%).

Em setembro, o índice DXV (Dólar Index) registrou alta superior a 106, patamar mais elevado do ano.

ZONA DO EURO

Inflação

E pela primeira vez em 2023 a inflação na Europa entrou na casa dos 4% ao ano. Em setembro, foi registrado um CPI de 4,3%, em linha com as expectativas de mercado, e o dado capturado mais baixo desde outubro de 2021.

O grande responsável por essa queda finalmente foi o setor de energia, com uma queda do custo acima dos -4,5%. Ainda assim, o setor de serviços ainda contou com uma forte aceleração dos preços (4,7o/o), além do setor de alimentos com quase 9%.

Já o núcleo, que elimina os itens mais voláteis, ainda que em patamar muito acima da meta de 2% dos líderes de política monetária da Europa, trouxe um dado que assim como o CPI cheio, entrou pela primeira vez em 2023 na casa dos 4o/o, com o dado de 4,5% ao ano, ante 5,3% de agosto.

Juros

A taxa de juros na Europa após reunião realizada na quarta feira 14 de setembro subiu 25 pontos base, permanecendo na janela entre 4,25% e 4,50%. O BCE sinalizou que essa seria a última elevação da mesma.

Vale reforçar que a ata trouxe um discurso comprometido em preservar o poder de compra da moeda, e trazer as taxas de inflação para dentro da meta.

Como resultado, as projeções de crescimento econômico para a Europa não são animadoras. A expectativa para 2023, rondam entre 0,5% e 0,8%, para 2024 de 1% e 2025 em 1,5%. O principal país motor da indústria europeia, a Alemanha, segue com algumas projeções de retração de PIB para 2023.

ASIA

Inflação

Na China, de acordo com os dados divulgados, a inflação permanece em patamares bem baixos e controlados, e diferente da projeção de 0,20% de inflação ao ano, setembro não contou com nenhuma variação dos preços. Pelo terceiro mês consecutivo, o núcleo registrou 0,8% ao ano em setembro.

Juros

Desde 21 de agosto, em que o banco central chinês (PBoC) realizou um corte de 10 pontos base em sua taxa de 1 ano ao patamar de 3,45% ao ano, não tivemos alterações. O mesmo é válido para a taxa de juros de empréstimo de vencimento de 5 anos, que também permanece no patamar de 4,20% (LPR) ao ano.

Como já citado, ao longo do mês de setembro, o PBoC trabalhou com a venda de treasuries do governo americano, com a finalidade de minimizar a depreciação do Yuan, e por sua vez, o potencial de impactar a inflação local.

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

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA

Balancete da Receita de: 01/09/2023 a 30/09/2023

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Areo - Orçada
1	FINANCEIRO								
ORÇAMENTÁRIA									
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Financeiro	6.245.000,00	3.504.560,46	1.022.787,66	0,00	1.022.787,66	4.527.348,12	-1.717.651,88
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Financeiro	216.000,00	144.392,23	18.893,38	0,00	18.893,38	163.285,61	-52.714,39
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência - Funcionários - Financ	47.000,00	36.776,80	4.663,08	0,00	4.663,08	41.439,88	-5.560,12
23	121501120100000	Contribuição do Servidor - Financeiro - Multa e Juros	0,00	88.766,82	25.780,18	0,00	25.780,18	114.547,00	114.547,00
21	132104010200000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS -	0,00	1.126.310,89	0,00	0,00	0,00	1.126.310,89	1.126.310,89
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Financeiro	6.245.000,00	2.994.141,26	510.419,20	0,00	510.419,20	3.504.560,46	-2.740.439,54
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Financeiro	216.000,00	144.392,23	18.893,38	0,00	18.893,38	163.285,61	-52.714,39
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência - Financeiro	47.000,00	36.776,80	4.663,08	0,00	4.663,08	41.439,88	-5.560,12
7	721502120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros - Financeiro	1.000,00	10.366,81	15.091,74	0,00	15.091,74	118.759,55	117.759,55
18	721551110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Financeiro	1.533.000,00	775.981,48	132.853,12	0,00	132.853,12	90.834,60	-624.165,40
			14.550.000,00	8.955.766,78	1.754.044,82	0,00	1.754.044,82	10.709.811,60	-3.840.188,40
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	22.672,87	2.089,40	0,00	2.089,40	24.762,27	24.762,27
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	53.982,36	7.151,58	0,00	7.151,58	61.133,94	61.133,94
			0,00	76.655,23	9.240,98	0,00	9.240,98	85.896,21	85.896,21
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	0	MARCAÇÃO A MERCADO	0,00	4.692.864,47	328.096,74	0,00	328.096,74	5.018.960,21	5.018.960,21
0	0	(-)-REMUN.RECURSOS DO RPPS	0,00	-1.128.310,89	0,00	0,00	0,00	-1.128.310,89	-1.128.310,89
			0,00	3.564.553,58	328.096,74	0,00	328.096,74	3.890.649,32	3.890.649,32
Total do Fundo: 1			14.550.000,00	12.598.965,59	2.089.381,54	0,00	2.089.381,54	14.688.347,13	138.347,13

Balancete da Receita de: 01/09/2023 a 30/09/2023

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Areo - Orçada
1	PREVIDENCIÁRIO								
ORÇAMENTÁRIA									
10	121501110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Previdenciário	6.713.000,00	4.463.640,29	749.248,36	0,00	749.248,36	5.212.888,65	-1.500.111,35
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Previdenciário	193.000,00	139.181,10	19.342,45	0,00	19.342,45	158.523,55	-34.476,45
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência - Funcionários - Previd	18.000,00	11.268,57	1.428,79	0,00	1.428,79	12.697,36	-5.302,64
24	121501120200000	Contribuição do Servidor - Previdenciário - Multa e Juros	0,00	113.825,17	21.408,87	0,00	21.408,87	135.234,04	135.234,04
19	121501210100000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Pensão	0,00	1.963,17	245,39	0,00	245,39	2.208,56	2.208,56
20	132104010100000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS -	0,00	2.805.527,99	0,00	0,00	0,00	2.805.527,99	2.805.527,99
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Previdenciário	8.710.000,00	4.065.202,96	717.090,55	0,00	717.090,55	4.782.293,51	-3.927.706,49
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Previdenciário	207.000,00	149.122,64	20.724,04	0,00	20.724,04	169.846,68	-37.153,32
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência - Previdenciário	19.000,00	12.073,55	1.530,86	0,00	1.530,86	13.604,41	-5.395,59
8	721502120200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros - Financeiro	1.000,00	129.972,04	21.202,44	0,00	21.202,44	15.174,48	150.174,48
17	721551110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Previdenciário	1.643.000,00	83.038,58	142.193,65	0,00	142.193,65	972.732,23	-670.267,77
16	721551120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Multas e Juros - I	1,000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			17.505.000,00	12.722.316,06	1.694.415,40	0,00	1.694.415,40	14.416.731,46	-3.088.268,54
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	13.660,11	1.545,12	0,00	1.545,12	15.205,23	15.205,23
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	2.604,31	1.207,91	0,00	1.207,91	3.812,22	3.812,22
			0,00	16.264,42	2.753,03	0,00	2.753,03	19.017,45	19.017,45
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	0	MARCAÇÃO A MERCADO	0,00	12.286.316,23	878.048,83	0,00	878.048,83	12.972.384,18	12.972.384,18
0	0	(-)-REMUN.RECURSOS DO RPPS	0,00	-2.806.627,99	0,00	0,00	0,00	-2.806.627,99	-2.806.627,99
			0,00	9.479.688,24	878.048,83	0,00	878.048,83	10.165.756,19	10.165.756,19
Total do Fundo: 2			17.505.000,00	22.229.367,72	2.373.217,36	0,00	2.373.217,36	24.602.585,08	7.097.585,08

Balancete da Receita de: 01/09/2023 a 30/09/2023

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Areo - Orçada
1	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO								
ORÇAMENTÁRIA									
9	799999210100000	Outras Receitas - Taxa Administrativa	2.290.000,00	1.046.396,15	5.822,20	0,00	5.822,20	1.052.218,35	-1.197.781,65
22	799999220100000	Outras Receitas - Taxa Administrativa - Multas e Juros	0,00	35.951,36	0,00	0,00	0,00	35.951,36	35.951,36
			2.290.000,00	1.082.347,51	5.822,20	0,00	5.822,20	1.088.169,71	-1.161.830,29
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.014	218810499014	ITUPEVA/PREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	48.045,37	6.091,87	0,00	6.091,87	54.137,24	54.137,24
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	2.695,87	1.406,51	0,00	1.406,51	4.102,38	4.102,38
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	78.902,20	8.582,16	0,00	8.582,16	87.484,36	87.484,36
			0,00	129.643,44	16.080,54	0,00	16.080,54	145.723,98	145.723,98
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	0	MARCAÇÃO A MERCADO	0,00	387.063,38	7.020,80	0,00	7.020,80	394.074,18	394.074,18
			0,00	387.063,38	7.020,80	0,00	7.020,80	394.074,18	394.074,18
Total do Fundo: 3			2.290.000,00	1.599.044,31	28.923,54	0,00	28.923,54	1.627.967,85	-622.032,15

- (1) A prefeitura está com o pagamento das contribuições previdenciárias e taxa de administração em atraso, em setembro foram feitos os seguintes pagamentos:
- (2) Plano financeiro: patronal de junho, servidor de julho e agosto
- (3) Plano previdenciário: patronal de junho, servidor de julho, e parte do servidor de agosto
- (4) Taxa de administração: não foi paga nenhuma competência

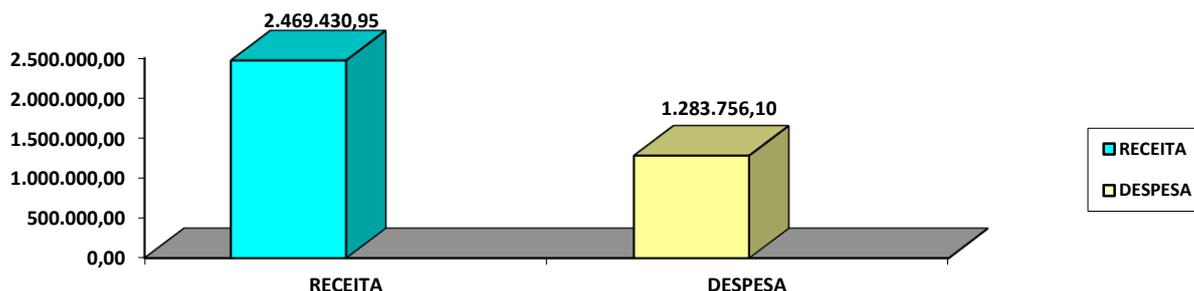
DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 54.000,00	R\$ 51.310,00	R\$ 2.690,00	R\$ 2.690,00	5%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 902.000,00	R\$ 246.825,43	R\$ 68.903,73	R\$ 655.174,57	72,64%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 81.000,00	R\$ 25.955,71	R\$ 6.193,94	R\$ 55.044,29	67,96%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 122.000,00	R\$ 46.294,70	R\$ 8.416,66	R\$ 75.705,30	62,05%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 10.000,00	R\$ 4.178,12	R\$ 779,93	R\$ 5.821,88	58,22%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 40.000,00	R\$ 5.785,08	R\$ 4.155,75	R\$ 34.214,92	86%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 718.000,00	R\$ 504.407,52	R\$ 24.102,30	R\$ 213.592,48	29,75%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 95.000,00	R\$ 26.632,07	R\$ 7.564,77	R\$ 68.367,93	71,97%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 35.000,00	R\$ 7.020,00	R\$ 3.500,00	R\$ 27.980,00	79,94%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 37.000,00	R\$ 12.096,67	R\$ 2.606,66	R\$ 24.903,33	67,31%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 173.000,00	R\$ 43.538,60	R\$ 14.384,60	R\$ 129.461,40	74,83%
			R\$ 2.267.000,00	R\$ 974.043,90	R\$ 143.298,34	R\$ 1.292.956,10	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 8.720.000,00	R\$ 7.647.401,16	R\$ 141.710,86	R\$ 1.072.598,84	12,30%
31900300	Pensões	2	R\$ 1.062.000,00	R\$ 716.853,88	R\$ 41.727,76	R\$ 345.146,12	32,50%
			R\$ 9.782.000,00	R\$ 8.364.255,04	R\$ 183.438,62	R\$ 1.417.744,96	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 1.475.000,00	R\$ 1.304.262,51	R\$ 30.156,93	R\$ 170.737,49	11,58%
31900300	Pensões	4	R\$ 555.000,00	R\$ 300.139,73	R\$ 28.172,59	R\$ 254.860,27	45,92%
			R\$ 2.030.000,00	R\$ 1.604.402,24	R\$ 58.329,52	R\$ 425.597,76	

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 agosto/2023: R\$1.283.756,10

Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.739.936,56	0,00	0,00	6.814.519,64	74.583,08	1,11%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.499.878,12	0,00	0,00	2.527.530,57	27.652,45	1,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.605.834,63	0,00	0,00	4.656.421,97	50.587,34	1,10%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.582.974,07	0,00	0,00	9.688.205,62	105.231,55	1,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.623.381,03	0,00	0,00	2.650.971,81	27.590,78	1,05%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.787.060,41	0,00	0,00	6.858.283,57	71.223,16	1,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.465.064,31	0,00	0,00	10.567.032,04	101.967,73	0,97%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.906.525,64	0,00	0,00	2.932.952,23	26.426,59	0,91%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.250.922,72	0,00	0,00	2.271.274,13	20.351,41	0,90%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.214.581,20	0,00	0,00	3.242.815,88	28.234,68	0,88%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	9.086.789,97	3.481.817,71	1.281.589,24	11.377.441,38	90.422,94	0,72%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.819.887,79	12.285,81	2.140.608,34	1.712.845,91	21.280,65	0,56%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.619.149,41	0,00	0,00	3.635.517,47	16.368,06	0,45%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.967.438,98	0,00	0,00	5.991.537,29	24.098,31	0,40%

BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	13.591.703,68	0,00	0,00	13.620.477,46	28.773,78	0,21%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.281.569,68	0,00	0,00	12.299.504,38	17.934,70	0,15%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.033.594,64	0,00	0,00	11.045.942,59	12.347,95	0,11%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.074.013,84	0,00	0,00	5.075.536,38	1.522,54	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.895.229,13	0,00	0,00	3.879.496,25	-15.732,88	-0,40%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.102.800,46	0,00	0,00	4.086.205,41	-16.595,05	-0,40%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.444.313,97	0,00	0,00	8.362.101,95	-82.212,02	-0,97%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	429.402,96	0,00	0,00	424.536,05	-4.866,91	-1,13%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.594.609,82	0,00	0,00	5.526.861,16	-67.748,66	-1,21%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.943.666,63	0,00	0,00	3.893.908,78	-49.757,85	-1,26%
Total Renda Fixa	142.560.329,65	3.494.103,52	3.422.197,58	143.141.919,92	509.684,33	0,36%

No mês de setembro foram feitos resgates para pagamentos de despesas administrativas nos fundos de curto prazo CDI do Banco do Brasil (BB Perfil) e da Caixa Econômica Federal (Caixa Referenciado DI), e também para realocação da carteira no valor de R\$ 3.000.000,00 para realocar em fundos de ações.

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.147.173,54	500.000,00	0,00	2.775.233,77	128.060,23	4,84%
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃO...	1.931.824,07	500.000,00	0,00	2.492.813,07	60.989,00	2,51%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	243.773,75	0,00	0,00	245.975,11	2.201,36	0,90%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.104.861,41	0,00	0,00	1.114.829,46	9.968,05	0,90%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.877.438,03	0,00	0,00	1.893.405,16	15.967,13	0,85%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.044.102,12	0,00	0,00	3.059.294,89	15.192,77	0,50%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.511.106,06	0,00	0,00	3.527.622,19	16.516,13	0,47%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	0,00	2.000.000,00	0,00	2.007.553,96	7.553,96	0,38%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.361.928,78	0,00	0,00	2.368.047,92	6.119,14	0,26%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.295.259,84	0,00	0,00	5.288.848,08	-6.411,76	-0,12%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.062.864,28	0,00	0,00	1.059.782,93	-3.081,35	-0,29%

SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	338.161,10	0,00	0,00	336.274,76	-1.886,34	-0,56%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	671.292,18	0,00	0,00	667.538,89	-3.753,29	-0,56%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.195.002,28	0,00	0,00	2.173.908,43	-21.093,85	-0,96%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	531.923,34	0,00	0,00	518.770,34	-13.153,00	-2,47%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.486.128,37	0,00	0,00	3.356.132,43	-129.995,94	-3,73%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	482.352,85	0,00	0,00	461.106,51	-21.246,34	-4,40%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	519.771,87	0,00	0,00	496.597,28	-23.174,59	-4,46%
Total Renda Variável	30.804.963,87	3.000.000,00	0,00	33.843.735,18	38.771,31	0,11%

Em renda variável houve realocação da carteira, com aplicação nos fundos Trígono Flagship e Trígono Delphos dos valores que foram resgatados do fundo BB Perfil, e, aplicação inicial no fundo de ações valor da Caixa, Caixa Expert Vinci Valor RPPS FIC Ações.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.177.161,33	0,00	0,00	2.134.630,04	-42.531,29	-1,95%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	679.521,32	0,00	0,00	660.525,67	-18.995,65	-2,80%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	590.905,38	0,00	0,00	572.658,21	-18.247,17	-3,09%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.055.814,43	0,00	0,00	1.021.130,51	-34.683,92	-3,29%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.698.106,92	0,00	0,00	1.637.401,55	-60.705,37	-3,57%
Total Exterior	6.201.509,38	0,00	0,00	6.026.345,98	-175.163,40	-2,82%

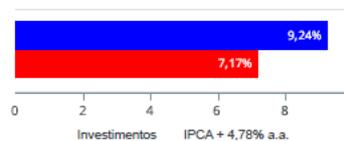
Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, e a carteira se manteve na mesma posição;

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%
Abril	153.314.828,97	13.287.909,40	12.700.230,40	155.278.471,30	1.375.963,33	4.898.057,23	0,89%	3,31%	0,95%	4,27%	77,41%	1,84%
Mai	155.278.471,30	15.828.942,77	13.858.161,60	160.047.259,83	2.798.007,36	7.696.064,59	1,78%	5,14%	0,64%	4,94%	104,19%	1,95%
Junho	160.047.259,83	11.305.240,83	8.211.834,09	166.745.565,02	3.604.898,45	11.300.963,04	2,21%	7,47%	0,31%	5,26%	141,92%	1,82%
Julho	166.745.565,02	13.962.622,83	10.714.081,35	172.217.120,86	2.223.014,36	13.523.977,40	1,31%	8,87%	0,51%	5,80%	153,01%	1,70%
Agosto	172.217.120,86	4.184.695,22	2.025.403,93	174.511.144,92	234.732,77	13.758.710,17	0,13%	9,02%	0,66%	6,49%	138,86%	2,19%
Setembro	174.511.144,92	6.488.281,32	3.281.589,24	178.184.108,44	366.271,44	14.124.981,61	0,21%	9,24%	0,63%	7,17%	128,95%	2,08%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de janeiro a setembro de 2023, o retorno ficou acima da meta 9,24% contra a meta de 7,17%, no retorno financeiro acumulado a carteira está com R\$ 14.124.981,61.

O mês de setembro se manteve volátil e instável nas principais economias globais. No Brasil, continuamos com perspectivas positivas de PIB, porém, houve uma piora quanto as perspectivas fiscais. No cenário internacional, os Bancos Centrais reforçaram as perspectivas de manutenção das taxas de juros a patamares mais altos por mais tempo. Na China, a perspectiva de crescimento do PIB para baixo, em 4,8%.

Na RV Brasil, a piora fiscal doméstica e as perspectivas de manutenção dos juros altos nas economias globais aumentaram a volatilidade por aqui. Apesar disso, o IBOVESA fechou setembro em 0,71%. Olhando a frente, o cenário de queda na Selic e melhora dos indicadores de PIB e confiança do consumidor nos mantém na ponta otimista quanto a avaliação da estratégia em um horizonte de médio/longo prazo.

4) Análise de riscos:
Risco de mercado

ANÁLISE DE RISCO – carteira de setembro 2023

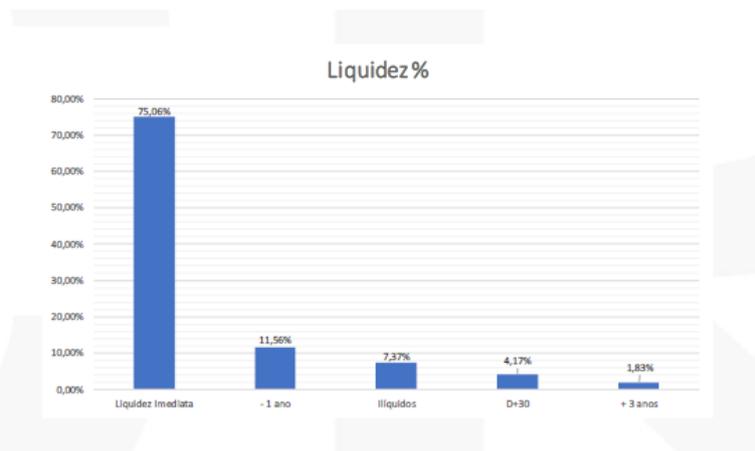
	Setembro de 2023		VaR (95% MV 21 dia)		
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,21%	2,08%	0,82%	6,90%	5,00%

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 setembro o VaR foi de 2,08%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2023.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	137.368.063,84	75,06%
- 1 ano	21.159.147,23	11,56%
Ilíquidos	13.492.562,82	7,37%
D+30	7.636.094,76	4,17%
+ 3 anos	3.356.132,43	1,83%
	183.012.001,08	100,00%



Com relação a liquidez, 75,06% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 4,17% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 11,56% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate

com mais de 1 ano, 7,37% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e, 1,83% com disponibilidade em + de 3 anos.

Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 7,37% 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	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%	73.204.800,43
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	104.226.313,00	56,95%	25,00%	50,00%	90,00%	80.484.487,97
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "c"	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	18.301.200,11
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	60,00%	38.915.606,92	21,26%	5,00%	15,00%	65,00%	80.042.193,78
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "b"	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.660.240,02
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	36.602.400,22
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	9.150.600,05
Total Renda Fixa	100,00%	143.141.919,92	78,21%	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 setembro 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	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	24.331.223,80	13,29%	8,00%	15,00%	35,00%	39.722.976,58
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	18.301.200,11
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	9.512.511,38	5,20%	1,00%	5,00%	10,00%	8.788.688,73
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.830.120,01
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.830.120,01
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	33.843.735,18	18,49%	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 setembro 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.

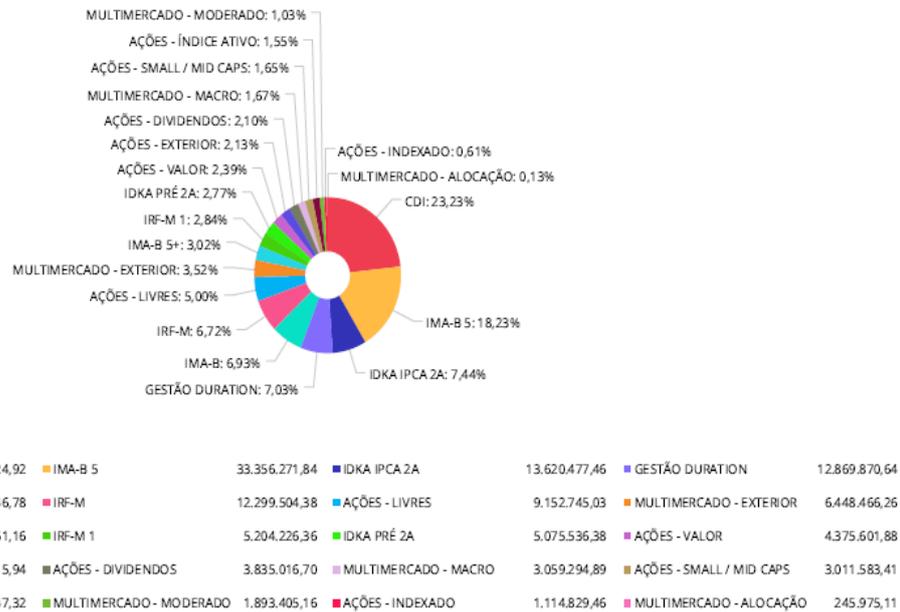
Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	2.707.288,25	1,48%	0,00%	1,50%	10,00%	15.593.911,86
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.319.057,73	1,81%	0,00%	1,50%	10,00%	14.982.142,38
Total Exterior	10,00%	6.026.345,98	3,29%	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 setembro os limites dos dois artigos foram utilizados, 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:

Expectativas de Mercado							
Mediana - Agregado	2023						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,92	4,86	4,86	== (2)	153	4,83	48
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,56	2,92	2,92	== (1)	118	2,93	24
Câmbio (R\$/US\$)	4,98	4,95	4,95	== (2)	121	4,95	41
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	== (8)	142	11,75	64
IGP-M (variação %)	-3,56	-3,75	-3,69	▲ (1)	77	-3,78	21
IPCA Administrados (variação %)	10,02	10,22	10,23	▲ (10)	98	10,22	26
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,00	-43,30	-43,30	== (1)	29	-44,00	7
Balança comercial (US\$ bilhões)	72,35	73,00	72,10	▼ (1)	29	72,10	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	== (11)	25	80,00	8
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,45	60,40	60,50	▲ (1)	29	60,50	7
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,10	▼ (1)	38	-1,05	12
Resultado nominal (% do PIB)	-7,45	-7,40	-7,40	== (3)	28	-7,35	8

O Relatório de Mercado Focus de 29/09/2023 divulgado pelo Banco Central apresentou comportamento igual a semana anterior da inflação com IPCA para 4,86% 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 0,40% 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 CDI, após está o IMA-B5, que contemplam os fundos de vértice 2024 cuja composição da carteira é de títulos públicos NTN-B, investimentos nesse tipo de ativo tem sido uma opção vantajosa para o RPPS devido as altas taxas das NTN-Bs, superando a meta de rentabilidade.

Na renda variável a maior concentração está em fundos de ações livres com 5,00% 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.

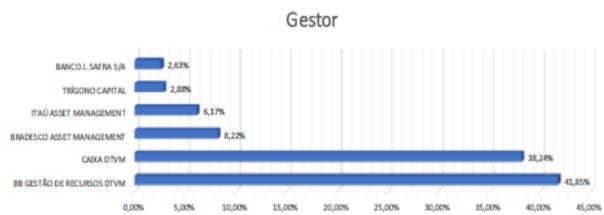
No fechamento de setembro a carteira estava distribuída contendo 78,21% em fundos de renda fixa, 18,49% em fundos de renda variável e 3,29% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	76.590.281,96	41,85%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	69.989.973,25	38,24%
BANCO BRADESCO	12.358.356,00	6,75%
ITAÚ UNIBANCO	11.298.624,89	6,17%
BEM DTVM	7.960.725,61	4,35%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	4.814.039,37	2,63%
R\$ 183.012.001,08		



Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	76.590.281,96	41,85%
CAIXA DTVM	69.989.973,25	38,24%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	15.051.034,77	8,22%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	11.298.624,89	6,17%
TRÍGONO CAPITAL	5.268.046,84	2,88%
BANCO J. SAFRA S/A	4.814.039,37	2,63%
R\$ 183.012.001,08		



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

ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

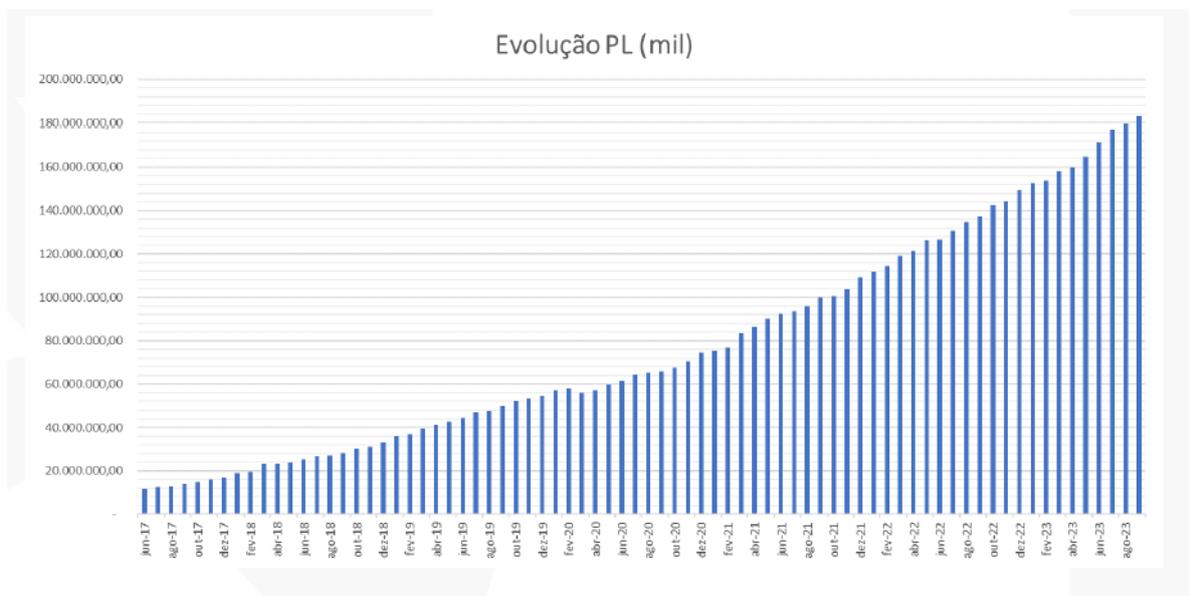
Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET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

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

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	-	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
ITAÚ 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:



A evolução patrimonial se destaca por um crescimento contínuo e de boa evolução, nota-se uma leve diminuição no patrimônio no primeiro trimestre de 2020 pelo fato do péssimo desempenho que houve no mercado financeiro na época, apesar dos impactos causados pelos acontecimentos de maneira geral no mercado global após o início da pandemia em 2020 o patrimônio se manteve positivo e em crescimento.

As oscilações que aconteceram no início de 2020 podem voltar a ocorrer, havendo novos períodos de retração ou declínio gerando volatilidade no mercado financeiro, porém com a diversificação equilibrada da carteira as retrações tendem a ser discretas ou quase insignificantes, se recuperando posteriormente de forma progressiva.

10) Conclusão:

O Comitê de investimentos auxiliado pela empresa Crédito & Mercado vem acompanhando os investimentos do Itupeva Previdência regularmente, diante dos tópicos apresentados no presente relatório os membros do comitê de investimentos são de opinião unânime de que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes a posição patrimonial e financeira do Instituto em 30/09/2023 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 183.012.001,08 (Cento e oitenta e três milhões, doze mil, um real 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 setembro o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 13/09/2023 e 29/09/2023, e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 13/09/2023:

(1) Após análise da documentação enviada pela Corretora XP os membros deliberaram o credenciamento.

Reunião ordinária em 29/09/2023:

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

(2) Considerando a análise do fundo Finacap Mauritsstad FI Ações e os demais documentos como lâmina e regulamento, os membros deliberaram por fazer uma realocação na carteira com resgate de R\$ 1.000.000,00 em fundos de CDI para realizar o aporte inicial;

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 novembro de 2023.

Parecer do Conselho Fiscal

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos referente a setembro de 2023, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 11ª reunião ordinária realizada em 28/11/2023.



LEONARDO DE JESUS BRASÍLIO DELGADO
Presidente do Conselho Fiscal