

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

Em linha com os comunicados do Banco Central (Bacen) com o mercado, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou outro corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, em linha com as expectativas do mercado. A inflação, principal fator observado pelo Bacen, vem mostrando recuo e convergindo cada vez mais para dentro da meta estabelecida pelo CMN, ancorando as expectativas e possibilitando as reduções graduais de juros por parte do Banco Central presidido por Roberto Campos Neto. O comitê votou de maneira unânime na última reunião por uma redução de 0,5 p.p. Em comunicado, o Copom enfatizou que os membros do Comitê preveem cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões e que o prazo de extensão dos cortes vai depender principalmente da evolução do processo inflacionário, além das expectativas de inflação e do hiato do produto. A Taxa Selic, taxa básica de juros do Brasil, encontra-se em 11,75% ao ano, e apesar do corte realizado, Campos Neto reitera a necessidade de sólidos pilares para que a continuidade dessas medidas seja realizada. Além da inflação sob controle, o presidente da instituição pontua com fervor a importância da questão fiscal que deve estar bem planejada. Além dos desafios internos, o cenário externo incerto gerava muita insegurança. Com a curva de juros dos EUA voltando a se fechar, a inflação global mais controlada e a perspectiva do fim dos ciclos de alta dos juros no redor do mundo voltaram a animar a economia.

**Inflação**

O IPCA mais uma vez apresentou resultado abaixo do esperado pelo mercado, animando os investidores que esperam cortes de maior magnitude nas próximas reuniões do COPOM. Com alta de 0,28%, ante 0,24% em outubro, o índice teve sua alta puxada principalmente pelo setor de Alimentação e Bebidas, que teve alta de 0,63% e o maior impacto no índice (0,13 p.p.)

No acumulado no ano, o IPCA tem alta de 4,04%, o que indica que a inflação vai ficar dentro da meta deste ano, pelo menos dentro do teto de variação. A meta de 2023 é de 3,25%, porém, existe uma variação aceitável de 1,5% da meta, tanto para cima como para baixo, ou seja, o teto da meta é 4,75%.

**INTERNACIONAL****ESTADOS UNIDOS**

## Curva de Juros

O movimento de alta dos juros norte-americanos finalmente aliviou os mercados. Após atingir o maior patamar dos últimos 15 anos, a Treasury de 10 anos recuou de 4,92% para 4,33% em novembro, o que diminuiu a pressão nos juros globais e reduziu o diferencial de juros nos mercados.

A curva voltou a se fechar e, com isso, as discussões sobre o fim da alta dos juros se fortaleceram. A expectativa agora é que o FED mantenha esse nível até meados de 2024, quando começará a fazer cortes graduais. A curva de juros em patamares mais elevados apresenta um possível impacto de frear a economia global a partir de uma reestruturação de dívida ao redor do mundo, encarecendo o crédito para toda a cadeia global vinculada ao dólar americano. Além disso, a curva de juros em altos níveis por um período prolongado prejudica os EUA e pode representar uma recessão na economia. Os principais fatores que ajudam a explicar esse fechamento se devem primeiramente ao discurso mais “dovish” (conservador) do presidente do FED, Jerome Powel, que avaliou positivamente o combate à inflação e repetiu que um pouso suave na economia norte-americana deve acontecer. Além disso, a visão do mercado que a taxa básica de juros está em seu pico e que em breve haverá redução nas taxas também corroborou para este fechamento.

**ZONA DO EURO**

## Inflação

A Europa enfrentou os mesmos problemas de inflação que os Estados Unidos enfrentam, porém, sua política monetária restritiva surtiu efeitos mais rápidos. A atividade econômica não foi tão resiliente, mostrando sinais de enfraquecimento rapidamente devido aos juros altos e, por consequência, a inflação foi controlada mais em passo mais acelerado.

O resultado da inflação de novembro foi de 2,4%, o menor patamar desde julho de 2021 e ficando abaixo da expectativa do mercado, que previa uma alta de 2,7%. Enquanto outubro apresentou queda de mais de 11% no setor de energia, em novembro o resultado foi uma alta de 11,5%. Enquanto os setores de serviços, comida, álcool e tabaco, e bens não industriais todos tiveram uma queda em relação ao mês de outubro. No mês, o resultado surpreendeu e veio bem menor que as os especialistas previam. Com queda de 0,5% em novembro, o resultado é o menor nos últimos 12 meses.

## **ASIA**

### Inflação

A China parece ter a inflação controlada, com segundo mês consecutivo apresentação de deflação no CPI e o sexto não apresentação de inflação. O CPI apresentou queda de 0,5% no mês de novembro, ante queda de 0,2% em outubro.

Mais importante que o CPI em si, é o núcleo do mesmo, que por sua vez não apresentou variação acima de 1% em nenhum dos meses de 2023.

Com a inflação controlada, o Banco Popular da China (PBoC) mantém as taxas de juros inalteradas desde agosto deste ano.

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

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA

Balancete da Receita de: 01/11/2023 a 30/11/2023

Cod.Red.	Código	Especifioação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>1 FINANCEIRO</b>									
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Financeiro	6.245.000,00	5.053.354,02	0,00	0,00	0,00	5.053.354,02	-1.191.645,98
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Financeiro	216.000,00	182.178,99	18.893,38	0,00	18.893,38	201.072,37	-14.927,63
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva previdência- Funcionários - Financ	47.000,00	46.102,96	4.663,08	0,00	4.663,08	50.766,04	3.766,04
23	121501120100000	Contribuição do Servidor - Financeiro - Multa e Juros	0,00	127.341,05	0,00	0,00	0,00	127.341,05	127.341,05
25	121501210200000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - aposentadoria - ff	0,00	21,12	21,12	0,00	21,12	42,24	42,24
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	3.816.519,28	199.494,56	0,00	199.494,56	4.016.213,84	-2.228.986,16
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Financeiro	216.000,00	182.178,99	18.893,38	0,00	18.893,38	201.072,37	-14.927,63
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Financeiro	47.000,00	46.102,96	4.663,08	0,00	4.663,08	50.766,04	3.766,04
7	721502120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros - Financeiro	1.000,00	128.492,56	7.319,14	0,00	7.319,14	135.811,70	134.811,70
18	721551110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Financeiro	1.533.000,00	1.042.571,92	194.981,79	0,00	194.981,79	1.177.553,71	-355.446,29
			14.550.000,00	11.751.174,74	388.929,53	0,00	388.929,53	12.140.104,27	-2.409.895,73
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	26.851,67	2.099,40	0,00	2.099,40	28.941,07	28.941,07
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	69.361,42	8.227,48	0,00	8.227,48	77.588,90	77.588,90
			0,00	96.213,09	10.316,88	0,00	10.316,88	106.529,97	106.529,97
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	<b>MARCAÇÃO A MERCADO</b>		0,00	5.328.689,87	1.317.133,35	0,00	1.317.133,35	6.645.823,22	6.645.823,22
0	<b>(-)REMUN.RECURSOS DO RPPS</b>		0,00	-1.126.310,89	0,00	0,00	0,00	-1.126.310,89	-1.126.310,89
			0,00	4.202.378,98	1.317.133,35	0,00	1.317.133,35	5.519.512,33	5.519.512,33
<b>Total do Fundo: 1</b>			14.550.000,00	16.049.766,81	1.716.379,76	0,00	1.716.379,76	17.766.146,57	3.216.146,57

Balancete da Receita de: 01/11/2023 a 30/11/2023

Cod.Red.	Código	Especifioação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>2 PREVIDENCIÁRIO</b>									
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
10	121501110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Previdenciário	6.713.000,00	6.480.238,09	619.384,45	0,00	619.384,45	7.099.622,54	386.622,54
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Previdenciário	193.000,00	177.866,00	19.342,45	0,00	19.342,45	197.208,45	4.208,45
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Funcionários - Previd	19.000,00	14.126,15	1.429,79	0,00	1.429,79	15.554,94	-2.445,06
24	121501120200000	Contribuição do Servidor - Previdenciário - Multa e Juros	0,00	166.926,74	14.807,17	0,00	14.807,17	181.733,91	181.733,91
19	121501210100000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Pensão	0,00	2.453,95	245,39	0,00	245,39	2.699,34	2.699,34
20	132104010100000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS -	0,00	2.805.527,99	116.961,16	0,00	116.961,16	2.922.489,15	2.922.489,15
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Previdenciário	8.710.000,00	4.782.293,51	0,00	0,00	0,00	4.782.293,51	-3.927.706,49
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Previdenciário	207.000,00	190.570,72	20.724,04	0,00	20.724,04	211.294,76	4.294,76
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Previdenciário	19.000,00	15.135,27	1.530,86	0,00	1.530,86	16.666,13	-2.333,87
8	721502120200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros - Financeiro	1.000,00	151.174,48	0,00	0,00	0,00	151.174,48	150.174,48
17	721551110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Previdenciário	1.543.000,00	1.115.872,25	144.471,99	0,00	144.471,99	1.260.344,24	-382.655,76
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	15.902.185,15	938.896,30	0,00	938.896,30	16.841.081,45	-663.918,55
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	16.750,35	1.545,12	0,00	1.545,12	18.295,47	18.295,47
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	5.020,13	1.207,91	0,00	1.207,91	6.228,04	6.228,04
			0,00	21.770,48	2.753,03	0,00	2.753,03	24.523,51	24.523,51
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	<b>MARCAÇÃO A MERCADO</b>		0,00	13.245.524,50	4.066.556,95	0,00	4.066.556,95	17.312.081,45	17.312.081,45
0	<b>(-)REMUN.RECURSOS DO RPPS</b>		0,00	-2.805.527,99	0,00	0,00	0,00	-2.805.527,99	-2.805.527,99
			0,00	10.439.996,51	4.066.556,95	0,00	4.066.556,95	14.506.553,46	14.506.553,46
<b>Total do Fundo: 2</b>			17.505.000,00	26.363.952,14	5.008.206,28	0,00	5.008.206,28	31.372.158,42	13.967.158,42

Balancete da Receita de: 01/11/2023 a 30/11/2023

Cod.Red.	Código	Especifioação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>									
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
9	799999220100000	Outras Receitas- Taxa Administrativa	2.250.000,00	1.545.577,06	518.104,24	0,00	518.104,24	2.063.681,30	-186.318,70
22	799999220100000	Outras Receitas- Taxa Administrativa - Multas e Juros	0,00	55.067,91	15.587,05	0,00	15.587,05	70.654,97	70.654,97
			2.250.000,00	1.600.644,97	533.691,30	0,00	533.691,30	2.134.336,27	-115.663,73
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	60.225,11	6.091,87	0,00	6.091,87	66.320,98	66.320,98
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	5.625,27	1.822,24	0,00	1.822,24	7.447,51	7.447,51
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	98.570,40	9.974,40	0,00	9.974,40	108.544,80	108.544,80
			0,00	164.420,78	17.888,51	0,00	17.888,51	182.313,29	182.313,29
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	<b>MARCAÇÃO A MERCADO</b>		0,00	395.035,27	91.794,95	0,00	91.794,95	487.730,22	487.730,22
			0,00	395.035,27	91.794,95	0,00	91.794,95	487.730,22	487.730,22
<b>Total do Fundo: 3</b>			2.250.000,00	2.161.005,02	643.374,76	0,00	643.374,76	2.804.379,78	554.379,78

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

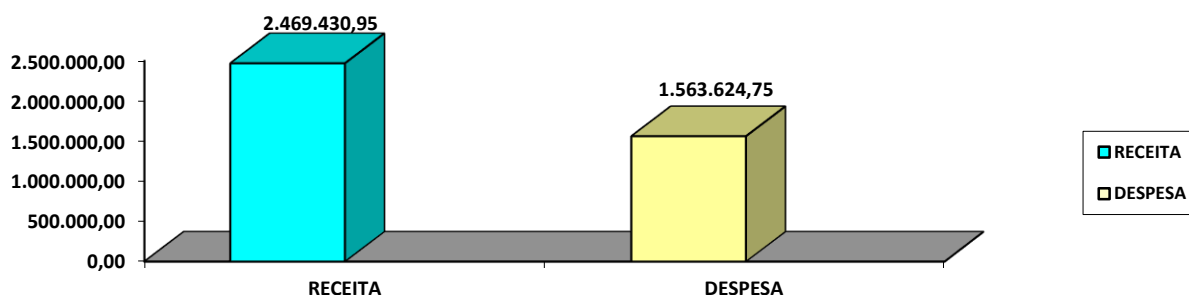
**DESPESA:**

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	<b>R\$ 54.000,00</b>	R\$ 50.562,00	R\$ -	R\$ 3.438,00	6%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	<b>R\$ 902.000,00</b>	R\$ 113.370,82	R\$ 64.706,14	R\$ 788.629,18	87,43%
31901300	Obrigações Patronais	9	<b>R\$ 81.000,00</b>	R\$ 13.567,83	R\$ 6.193,94	R\$ 67.432,17	83,25%
33903500	Serviços de Consultoria	10	<b>R\$ 122.000,00</b>	R\$ 29.461,38	R\$ 8.416,66	R\$ 92.538,62	75,85%
33903000	Material de Consumo	11	<b>R\$ 10.000,00</b>	R\$ 3.306,79	R\$ -	R\$ 6.693,21	66,93%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	<b>R\$ 57.000,00</b>	R\$ 13.088,33	R\$ 5.079,25	R\$ 43.911,67	77%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	<b>R\$ 718.000,00</b>	R\$ 465.454,67	R\$ 26.391,92	R\$ 252.545,33	35,17%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	<b>R\$ 95.000,00</b>	R\$ 9.697,81	R\$ 8.762,16	R\$ 85.302,19	89,79%
33904600	Auxílio Alimentação	15	<b>R\$ 40.000,00</b>	R\$ 5.686,66	R\$ 3.500,00	R\$ 34.313,34	85,78%
33904900	Auxílio Transporte	16	<b>R\$ 37.000,00</b>	R\$ 5.656,67	R\$ 3.220,00	R\$ 31.343,33	84,71%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	<b>R\$ 173.000,00</b>	R\$ 14.769,40	R\$ 14.384,60	R\$ 158.230,60	91,46%
			<b>R\$ 2.289.000,00</b>	R\$ 724.622,36	R\$ 140.654,67	R\$ 1.564.377,64	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	<b>R\$ 8.720.000,00</b>	R\$ 7.279.985,18	R\$ 215.679,40	R\$ 1.440.014,82	16,51%
31900300	Pensões	2	<b>R\$ 1.062.000,00</b>	R\$ 615.646,09	R\$ 59.480,03	R\$ 446.353,91	42,03%
			<b>R\$ 9.782.000,00</b>	<b>R\$ 7.895.631,27</b>	<b>R\$ 275.159,43</b>	<b>R\$ 1.886.368,73</b>	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	<b>R\$ 1.475.000,00</b>	R\$ 1.222.008,64	R\$ 45.974,51	R\$ 252.991,36	17,15%
31900300	Pensões	4	<b>R\$ 555.000,00</b>	R\$ 231.116,87	R\$ 40.850,27	R\$ 323.883,13	58,36%
			<b>R\$ 2.030.000,00</b>	<b>R\$ 1.453.125,51</b>	<b>R\$ 86.824,78</b>	<b>R\$ 576.874,49</b>	

**Receita Prevista de Taxa de Administração para 2023:**

Câmara Municipal	R\$ 69.866,41
Prefeitura	R\$ 2.399.564,54
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.469.430,95</b>

**Despesas realizadas com a taxa de adm. até novembro/2023: R\$1.563.624,75**

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.075.751,07	0,00	0,00	5.213.002,25	137.251,18	2,70%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.480.732,73	0,00	0,00	5.628.651,69	147.918,96	2,70%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.305.378,17	0,00	0,00	8.521.006,68	215.628,51	2,60%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.858.039,35	0,00	0,00	3.957.899,89	99.860,54	2,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.839.101,79	0,00	107.655,41	3.829.265,52	97.819,14	2,55%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	422.165,79	0,00	0,00	432.645,36	10.479,57	2,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.354.420,33	0,00	0,00	12.659.468,13	305.047,80	2,47%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.010.407,86	0,00	0,00	11.207.180,68	196.772,82	1,79%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	13.575.565,44	0,00	0,00	13.817.925,43	242.359,99	1,79%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.006.914,44	0,00	0,00	6.093.104,89	86.190,45	1,43%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.648.168,94	0,00	0,00	3.691.698,76	43.529,82	1,19%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.270.406,42	0,00	0,00	3.306.162,57	35.756,15	1,09%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.930.595,50	0,00	0,00	6.999.137,45	68.541,95	0,99%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.960.508,11	0,00	0,00	2.989.324,94	28.816,83	0,97%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.292.264,65	0,00	0,00	2.314.445,19	22.180,54	0,97%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.679.128,71	116.961,16	0,00	2.823.092,47	27.002,60	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.670.401,36	0,00	0,00	10.766.999,03	96.597,67	0,91%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.112.694,88	540.154,91	125.032,85	2.551.002,01	23.185,07	0,87%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	12.737.413,54	1.311.789,96	377.432,49	13.793.066,54	121.295,53	0,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.844.774,71	0,00	0,00	6.899.153,55	54.378,84	0,79%

CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.538.766,47	0,00	0,00	2.558.933,38	20.166,91	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIAR...	4.676.724,15	0,00	0,00	4.713.508,51	36.784,36	0,79%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.730.472,89	0,00	0,00	9.807.005,13	76.532,24	0,79%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.043.717,11	0,00	0,00	4.029.959,95	-13.757,16	-0,34%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>145.064.514,41</b>	<b>1.968.906,03</b>	<b>610.120,75</b>	<b>148.603.640,00</b>	<b>2.180.340,31</b>	<b>1,49%</b>

No mês de novembro 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).

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASILAÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.985.550,11	0,00	0,00	5.673.108,73	687.558,62	13,79%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	479.009,99	0,00	0,00	540.981,95	61.971,96	12,94%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.928.608,14	0,00	0,00	2.168.120,68	239.512,54	12,42%
FINACAP MAURITSSAD FIAÇÕES	991.477,62	0,00	0,00	1.112.151,73	120.674,11	12,17%
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	1.074.534,17	0,00	0,00	1.205.184,38	130.650,21	12,16%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.278.212,31	0,00	0,00	2.553.932,05	275.719,74	12,10%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	618.828,96	0,00	0,00	690.573,13	71.744,17	11,59%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	320.970,00	0,00	0,00	357.965,53	36.995,53	11,53%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.425.224,81	0,00	0,00	3.818.351,45	393.126,64	11,48%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.063.727,34	0,00	0,00	2.289.506,31	225.778,97	10,94%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	993.203,96	0,00	0,00	1.091.761,28	98.557,32	9,92%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	487.799,29	0,00	0,00	533.418,93	45.619,64	9,35%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	453.095,99	0,00	0,00	495.305,63	42.209,64	9,32%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.253.199,52	0,00	0,00	3.513.019,08	259.819,56	7,99%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	245.631,20	0,00	0,00	255.411,30	9.780,10	3,98%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.886.565,56	0,00	0,00	1.958.098,29	71.532,73	3,79%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.046.845,18	0,00	0,00	3.151.294,43	104.449,25	3,43%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.530.264,87	0,00	0,00	2.565.718,41	35.453,54	1,40%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	2.303.236,48	0,00	0,00	2.312.526,27	9.289,79	0,40%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>33.365.985,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>36.286.429,56</b>	<b>2.920.444,06</b>	<b>8,75%</b>

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

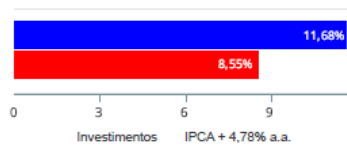
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	1.614.491,82	0,00	0,00	1.718.150,71	103.658,89	6,42%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	646.964,14	0,00	0,00	687.321,59	40.357,45	6,24%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL ...	1.005.028,90	0,00	0,00	1.066.463,06	61.434,16	6,11%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.082.772,24	0,00	0,00	2.206.280,18	123.507,94	5,93%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	543.759,32	0,00	0,00	575.744,60	31.985,28	5,88%
<b>Total Exterior</b>	<b>5.893.016,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.253.960,14</b>	<b>360.943,72</b>	<b>6,12%</b>

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

### 3) Desempenho da carteira de investimentos:

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	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%	159,51%	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%	71,81%	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%	72,57%	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%	77,40%	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%	104,18%	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%	141,90%	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%	152,99%	1,70%
Agosto	172.217.120,86	4.184.695,22	2.025.403,93	174.611.144,92	234.732,77	13.758.710,17	0,13%	9,02%	0,66%	6,50%	138,85%	2,19%
Setembro	174.611.144,92	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%	128,94%	2,08%
Outubro	178.184.108,44	3.526.550,32	1.257.649,78	179.135.711,45	-1.317.297,53	12.807.684,08	-0,73%	8,45%	0,63%	7,84%	107,66%	2,37%
Novembro	179.135.711,45	1.435.214,73	469.373,11	185.471.486,21	5.369.933,14	18.177.617,22	2,98%	11,68%	0,65%	8,55%	136,63%	1,94%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de janeiro a novembro de 2023, o retorno ficou acima da meta 11,68% contra a meta de 8,55%, no retorno financeiro acumulado a carteira está com R\$ 18.177.617,22.

Novembro foi um ótimo mês para o mercado financeiro tendo em vista o otimismo trazido pela melhora nos indicadores de inflação no mundo todo, em especial nos EUA, que já sinaliza pausa nas altas de juros por lá. A questão fiscal no Brasil não deixou de estar no radar, porém com indicadores mais positivos aos olhos do mercado, que viu com bons olhos a sinalização do governo de meta fiscal zero para 2024. As curvas de juros fecharam bem ao longo do mês acompanhando o alívio externo, reforçados pelos bons indicadores de atividade e inflação.

### 4) Análise de riscos:

#### Risco de mercado

#### ANÁLISE DE RISCO – carteira de novembro 2023

	Novembro de 2023		VaR (95% MV 21 dia)		
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	2,98%	1,94%	1,49%	8,75%	6,12%

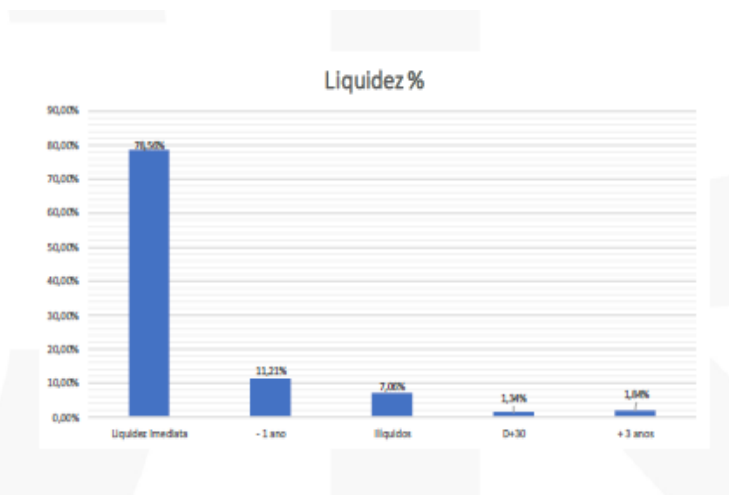


Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 novembro o VaR foi de 1,94%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2023.

### Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez imediata	150.169.534,22	78,56%
- 1 ano	21.419.667,19	11,21%
Ílquidos	13.487.877,16	7,06%
D+30	2.553.932,05	1,34%
+ 3 anos	3.513.019,08	1,84%
	<b>191.144.029,70</b>	<b>100,00%</b>



Com relação a liquidez, 78,56% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 1,34% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 11,21% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 1 ano, 7,06% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e, 1,84% com disponibilidade em + de 3 anos.

### Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 7,06% 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 Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	26.379.881,90	13,80%	8,00%	15,00%	35,00%	40.520.528,50
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	19.114.402,97
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	9.906.547,66	5,18%	1,00%	5,00%	10,00%	9.207.855,31
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.911.440,30
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.911.440,30
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>36.286.429,56</b>	<b>18,98%</b>	<b>9,00%</b>	<b>21,00%</b>	<b>57,00%</b>	

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 novembro 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%	26.379.881,90	13,80%	8,00%	15,00%	35,00%	40.520.528,50
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	19.114.402,97
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	9.906.547,66	5,18%	1,00%	5,00%	10,00%	9.207.855,31
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.911.440,30
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.911.440,30
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>36.286.429,56</b>	<b>18,98%</b>	<b>9,00%</b>	<b>21,00%</b>	<b>57,00%</b>	

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 novembro 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%	2.782.024,78	1,46%	0,00%	1,50%	10,00%	16.332.378,19
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.471.935,36	1,82%	0,00%	1,50%	10,00%	15.642.467,61
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>6.253.960,14</b>	<b>3,27%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>20,00%</b>	

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 novembro 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.

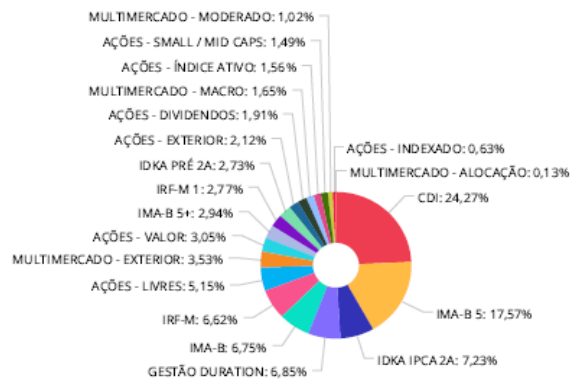
**6) Perspectivas de acordo com o relatório de Mercado Focus:**



Mediana - Agregado	2023						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,63	4,55	4,53	▼ (3)	151	4,54	51
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,89	2,85	2,84	▼ (2)	107	2,84	31
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,00	5,00	■ (7)	123	4,99	37
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	■ (16)	141	11,75	41
ICP-M (variação %)	-3,51	-3,55	-3,54	▲ (1)	83	-3,52	24
IPCA Administrados (variação %)	9,61	9,18	9,16	▼ (8)	102	9,11	23
Conta corrente (US\$ bilhões)	-38,30	-37,20	-36,02	▲ (8)	31	-32,00	11
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,95	77,00	83,05	▲ (8)	32	81,41	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	72,00	64,71	62,60	▼ (6)	29	64,50	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,60	60,83	61,00	▲ (4)	27	61,00	8
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,10	■ (8)	38	-1,10	14
Resultado nominal (% do PIB)	-7,50	-7,60	-7,60	■ (1)	29	-7,50	10

O Relatório de Mercado Focus de 27/11/2023 divulgado pelo Banco Central apresentou redução da inflação com IPCA para 4,53% 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 para conseguir atingir a meta de rentabilidade até dezembro teria que fechar com 9,31%, porém a meta já ultrapassou pois até novembro apresenta retorno de 11,68%.

**7) Distribuição da carteira**



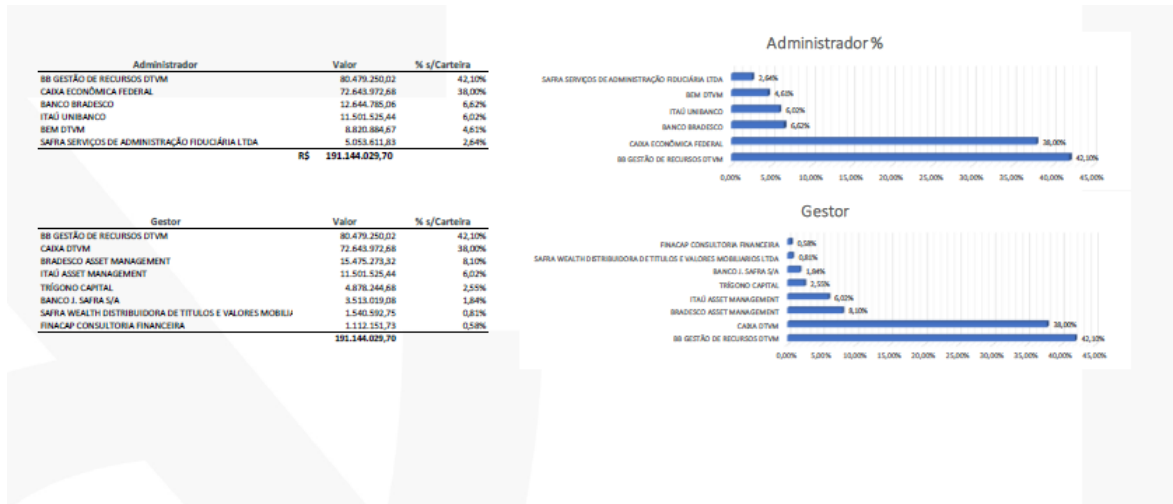
CDI	46.391.384,43	IMA-B 5	33.586.919,79	IDKA IPCA 2A	13.817.925,43	GESTÃO DURATION	13.090.966,22
IMA-B	12.911.551,93	IRF-M	12.659.468,13	AÇÕES - LIVRES	9.849.425,71	MULTIMERCADO - EXTERIOR	6.748.023,82
AÇÕES - VALOR	5.834.204,46	IMA-B 5+	5.628.651,69	IRF-M 1	5.303.770,13	IDKA PRÉ 2A	5.213.002,25
AÇÕES - EXTERIOR	4.047.679,96	AÇÕES - DIVIDENDOS	3.657.479,69	MULTIMERCADO - MACRO	3.151.294,43	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.980.079,44
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.853.508,22	MULTIMERCADO - MODERADO	1.958.098,29	AÇÕES - INDEXADO	1.205.184,38	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	255.411,30

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 5,15% 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 novembro a carteira estava distribuída contendo 77,74% em fundos de renda fixa, 18,98% em fundos de renda variável e 3,27% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:



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.

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	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
TRIGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	✓	✓	✓	✓	✓

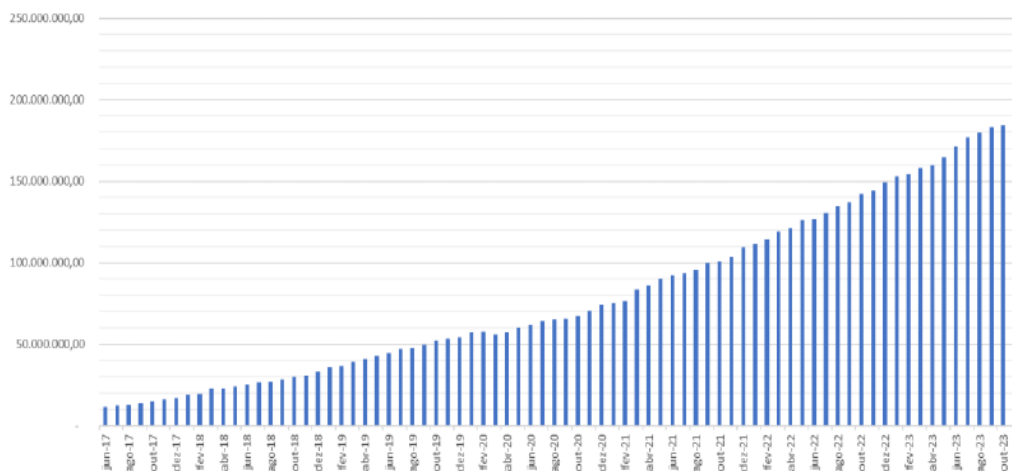
Como podemos observar pela análise acima todas as Instituições Financeiras que prestam serviços para o Itupeva Previdência, apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados ao perfil do RPPS.

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

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 30/11/2023 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 191.144.029,70 (Cento e noventa e um milhões, cento e quarenta e quatro mil, vinte e nove reais e setenta 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 novembro o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 22/11/2023 e 30/11/2023, e as principais deliberações foram:

**Reunião ordinária em 22/11/2023:**

(1) Após análise dos fundos Itaú Momento 30 II FIC Ações, e Safra Equity Portfólio PB FIC Ações foi deliberado não resgatar no momento, considerando que no resgate total haveria prejuízo, e considerando a volatilidade atual do mercado e o cenário conturbado de final de ano, a aplicação será mantida em ambos os produtos, porém os dois fundos, assim como os demais da carteira continuam sendo objeto de monitoramento pelo comitê no próximo ano;

**Reunião ordinária em 30/11/2023:**

(1) Após fazer alteração na minuta da Política de Investimentos/2024 auxiliados pela Simone da empresa Crédito & Mercado houve a deliberação pelo Comitê, e, o documento foi liberado para apresentação na reunião do Conselho Deliberativo que tem a competência de aprová-la.

**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, 19 de janeiro de 2024.

**Parecer do Conselho Fiscal**

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos referente a novembro de 2023, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 01ª reunião ordinária realizada em 19/01/2024.



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