

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS
OUTUBRO/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.

A Taxa Selic, taxa básica de juros do Brasil, encontra-se em 12,25% 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, é praticamente um consenso que o fator de juros elevados no exterior limita o campo de flexibilização monetária para o próximo ano.

Inflação

A surpresa positiva veio por meio do IPCA, índice oficial de inflação medido pelo IBGE, que no mês de outubro registrou alta de 0,24%, abaixo dos 0,26% do mês anterior, e abaixo da projeção do mercado de 0,29%.

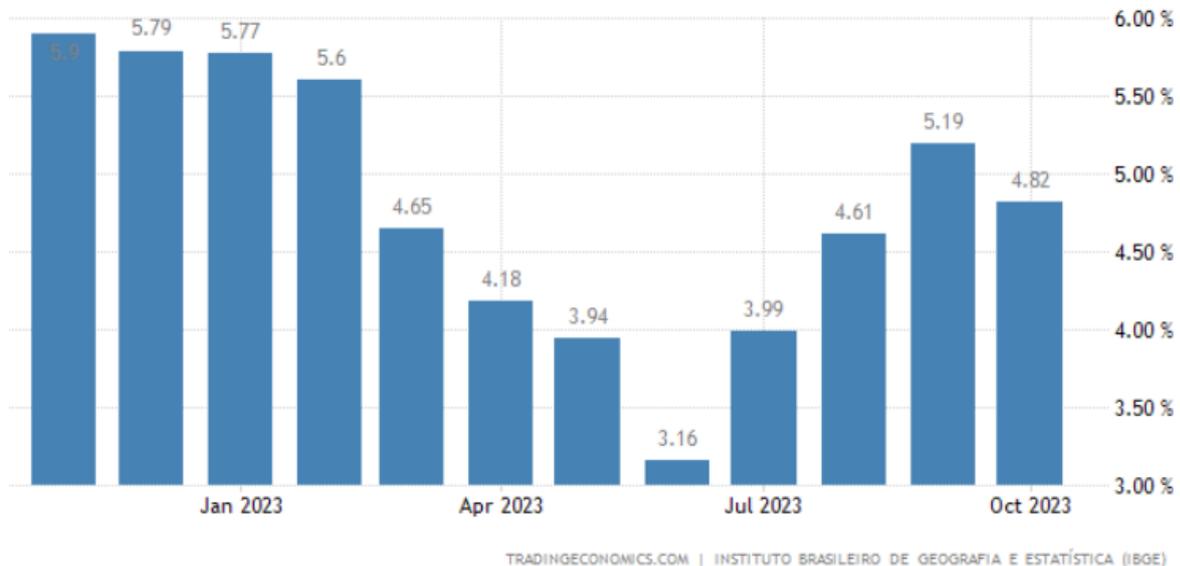
Os componentes que se destacaram nessa alta foram os de transportes e alimentação.

IPCA mensal – Brasil:



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

IPCA anual – Brasil:



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

Na janela anual, o IPCA voltou para a casa dos 4%, mais precisamente em 4,82% versus 5,19% de setembro, e também abaixo da projeção de 4,87% do mercado.

Como já citado e divulgado pelo IBGE, 8 dos 9 grupos tiveram altas. O grupo que mais aumentou foi o de Transportes (0,35%), seguido por Alimentação e Bebidas (0,31%).

O grupo deflacionário do índice foi o de Comunicação, com variação de -0,19%.

INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS

Curva de Juros

A discussão de juros neutro mais elevados do que patamares anteriores fica mais acalorada, com essa abertura da curva, inclusive exerce o papel de minar um pouco da necessidade do Federal Reserve (FED) realizar novas altas da taxa básica de juros.

Essa 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.

Contudo, apesar dessa abertura da curva de juros, o FED não descartou em nenhum momento a possibilidade de novas elevações da Fed Funds Rate (taxa básica de juros), e parece neste momento estar muito mais em uma posição de observar como os dados macros econômicos reagirão perante a essa nova curva de juros.

Os principais fatores que ajudam a explicar esse movimento se devem primeiramente à resiliência econômica que o país norte americano possui, e principalmente pelo aumento do temor atrelado ao risco fiscal da maior economia mundial.

Em momentos anteriores à pandemia, o déficit do governo americano girava em torno dos 80% do PIB, por sua vez, nos dias atuais esse déficit já se aproxima dos 100% do PIB, com a propensão de superar os 120% nos próximos períodos caso a política de gastos do governo americano se mantenha a mesma, portanto, fazendo com que o prêmio de risco exigido pelo grau de risco fiscal elevado se torne maior.

Somado a isso, a recém deterioração na margem da nota de crédito do governo americano realizado pela agência Fitch, e a expectativa de mais uma revisão negativa dessa nota de crédito incentivam o investidor a exigir um prêmio maior para o risco soberano dos Estados Unidos.

Ademais, apesar das incertezas expostas, os parlamentares e o senado americano continuam a travar uma batalha retórica acerca do tema de corte de gastos, em que um congresso (mais republicano) e um senado (mais democrata) divergem com fervor dos métodos de resolução do problema que se avizinha.

ZONA DO EURO

Inflação

E após o dado de inflação de setembro na Europa chegarem em 4,3%, o mês de outubro finalmente entrou na desejada casa dos 2%. Ainda que altos, os 2,9% do primeiro mês do 4º trimestre trouxe uma sensação mais tranquilizadora para o mercado que anseia pela pausa do ciclo de aperto monetário, e discussão sobre uma possível queda para o futuro.

Esse número é o menor em mais de dois anos, julho de 2021, porém ainda bem superior a meta de 2% dos líderes de política monetária da Europa.

Os principais componentes que contribuíram para essa redução foi energia, e alimentos, com quedas de 11% e 7% respectivamente. Já o componente de serviços permanece estável, com uma variação de 4,6% em outubro frente 4,7% do mês anterior.

No mês, a variação veio em linha com as expectativas, em 0,1% ante 0,3% de setembro.

ASIA

Inflação

A gigante asiática, a China, após não registrar variação de preços cheios no mês de setembro, mostrou que o controle do nível de preços permanece sendo executado com êxito, registrando no mês de outubro uma retração de -0,1%.

Sob a janela anual, essa retração foi de -0,2%, ainda abaixo das expectativas que eram de -0,1%.

O núcleo, com a exclusão dos itens mais voláteis, registrou 0,6% no mês de outubro, abaixo dos 0,8% do mês anterior.

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

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA

Balancete da Receita de: 01/10/2023 a 31/10/2023

Cod.Red.	Código	Especifização da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTÁRIA									
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Financeiro	6.245.000,00	4.527.348,12	526.005,90	0,00	526.005,90	5.053.354,02	-1.191.645,98
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Financeiro	216.000,00	163.285,61	18.893,38	0,00	18.893,38	182.178,99	-33.821,01
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Funcionários - Finan	47.000,00	41.439,88	4.663,08	0,00	4.663,08	46.102,96	-897,04
23	121501120100000	Contribuição do Servidor - Financeiro - Multa e Juros	0,00	114.547,00	12.794,05	0,00	12.794,05	127.341,05	127.341,05
25	121501210200000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - aposentadoria - IT	0,00	0,00	21,12	0,00	21,12	21,12	21,12
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	3.504.560,46	311.958,82	0,00	311.958,82	3.816.519,28	-2.428.480,72
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Financeiro	216.000,00	163.285,61	18.893,38	0,00	18.893,38	182.178,99	-33.821,01
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Financeiro	47.000,00	41.439,88	4.663,08	0,00	4.663,08	46.102,96	-897,04
7	721502120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros - Financeiro	1.000,00	119.759,55	9.733,01	0,00	9.733,01	128.492,56	127.492,56
18	721551110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Financeiro	1.533.000,00	908.834,60	133.737,32	0,00	133.737,32	1.042.571,92	-490.428,08
			14.550.000,00	10.709.811,60	1.041.363,14	0,00	1.041.363,14	11.751.174,74	-2.798.825,26
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	24.762,27	2.089,40	0,00	2.089,40	26.851,67	26.851,67
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	61.133,94	8.227,48	0,00	8.227,48	69.361,42	69.361,42
			0,00	85.896,21	10.316,88	0,00	10.316,88	96.213,09	96.213,09
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	MARCAÇÃO A MERCADO		0,00	5.018.950,21	309.736,66	0,00	309.736,66	5.328.686,87	5.328.686,87
0	(-)REMUN.RECURSOS DO RPPS		0,00	-1.126.310,89	0,00	0,00	0,00	-1.126.310,89	-1.126.310,89
			0,00	3.892.639,32	309.736,66	0,00	309.736,66	4.202.375,98	4.202.375,98
Total do Fundo: 1			14.550.000,00	14.688.347,13	1.361.419,68	0,00	1.361.419,68	16.049.765,81	1.499.765,81

Balancete da Receita de: 01/10/2023 a 31/10/2023

Cod.Red.	Código	Especifização da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTÁRIA									
10	121501110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Previdenciário	6.713.000,00	5.212.889,65	1.267.349,44	0,00	1.267.349,44	6.480.238,09	-232.751,91
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Previdenciário	193.000,00	158.533,65	19.342,45	0,00	19.342,45	177.886,00	-15.134,00
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Funcionários - Previd	18.000,00	12.697,36	1.428,79	0,00	1.428,79	14.126,15	-3.873,85
24	121501120200000	Contribuição do Servidor - Previdenciário - Multa e Juros	0,00	135.234,04	31.692,70	0,00	31.692,70	166.926,74	166.926,74
19	121501210100000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Pensão	0,00	2.208,56	245,39	0,00	245,39	2.453,95	2.453,95
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	4.782.293,51	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	169.846,68	20.724,04	0,00	20.724,04	190.570,72	-16.429,28
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Previdenciário	18.000,00	13.604,41	1.530,86	0,00	1.530,86	15.135,27	-3.864,73
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	1.643.000,00	972.732,23	143.140,02	0,00	143.140,02	1.115.872,25	-527.127,75
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	14.416.731,46	1.485.453,69	0,00	1.485.453,69	15.902.195,15	-1.602.814,85
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	15.205,23	1.545,12	0,00	1.545,12	16.750,35	16.750,35
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	3.812,22	1.207,91	0,00	1.207,91	5.020,13	5.020,13
			0,00	19.017,45	2.753,03	0,00	2.753,03	21.770,48	21.770,48
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	MARCAÇÃO A MERCADO		0,00	12.972.364,16	273.160,34	0,00	273.160,34	13.245.524,50	13.245.524,50
0	(-)REMUN.RECURSOS DO RPPS		0,00	-2.805.527,99	0,00	0,00	0,00	-2.805.527,99	-2.805.527,99
			0,00	10.166.836,17	273.160,34	0,00	273.160,34	10.439.996,51	10.439.996,51
Total do Fundo: 2			17.505.000,00	24.602.585,08	1.761.367,06	0,00	1.761.367,06	26.363.952,14	8.858.952,14

Balancete da Receita de: 01/10/2023 a 31/10/2023

Cod.Red.	Código	Especifização da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO									
ORÇAMENTÁRIA									
9	799999210100000	Outras Receitas - Taxa Administrativa	2.250.000,00	1.052.218,35	493.358,71	0,00	493.358,71	1.545.577,06	-704.422,94
22	799999220100000	Outras Receitas - Taxa Administrativa - Multas e Juros	0,00	35.951,36	19.116,55	0,00	19.116,55	55.067,91	55.067,91
			2.250.000,00	1.088.169,71	512.475,26	0,00	512.475,26	1.600.644,97	-648.355,03
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	54.137,34	6.091,87	0,00	6.091,87	60.229,11	60.229,11
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	4.102,38	1.522,89	0,00	1.522,89	5.625,27	5.625,27
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	87.484,36	11.086,04	0,00	11.086,04	98.570,40	98.570,40
			0,00	145.723,98	18.700,80	0,00	18.700,80	164.424,78	164.424,78
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	MARCAÇÃO A MERCADO		0,00	394.074,16	1.861,11	0,00	1.861,11	395.935,27	395.935,27
			0,00	394.074,16	1.861,11	0,00	1.861,11	395.935,27	395.935,27
Total do Fundo: 3			2.250.000,00	1.627.967,85	533.037,17	0,00	533.037,17	2.161.005,02	-88.994,98

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

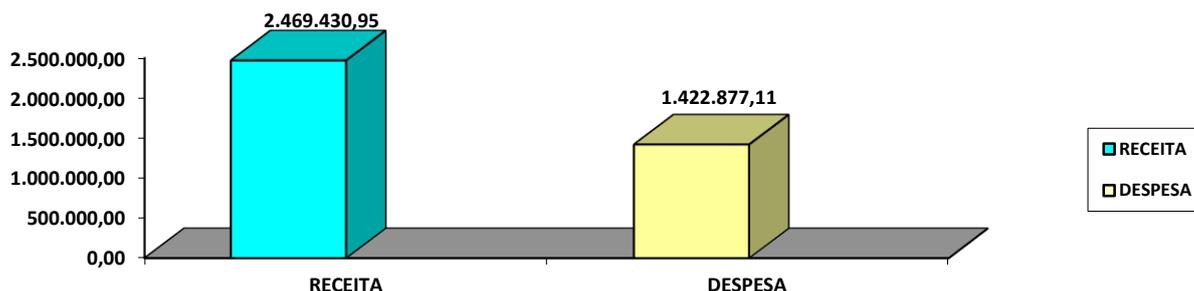
DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 54.000,00	R\$ 50.562,00	R\$ 748,00	R\$ 3.438,00	6%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 902.000,00	R\$ 178.076,96	R\$ 68.748,47	R\$ 723.923,04	80,26%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 81.000,00	R\$ 19.761,77	R\$ 6.193,94	R\$ 61.238,23	75,60%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 122.000,00	R\$ 37.878,04	R\$ 8.416,66	R\$ 84.121,96	68,95%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 10.000,00	R\$ 3.399,79	R\$ 778,33	R\$ 6.600,21	66,00%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 40.000,00	R\$ 1.167,58	R\$ 4.617,50	R\$ 38.832,42	97%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 718.000,00	R\$ 492.599,48	R\$ 21.008,04	R\$ 225.400,52	31,39%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 95.000,00	R\$ 18.459,94	R\$ 8.172,13	R\$ 76.540,06	80,57%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 35.000,00	R\$ 4.186,66	R\$ 2.833,34	R\$ 30.813,34	88,04%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 37.000,00	R\$ 8.876,67	R\$ 3.220,00	R\$ 28.123,33	76,01%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 173.000,00	R\$ 29.154,00	R\$ 14.384,60	R\$ 143.846,00	83,15%
			R\$ 2.267.000,00	R\$ 844.122,89	R\$ 139.121,01	R\$ 1.422.877,11	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 8.720.000,00	R\$ 7.495.664,58	R\$ 151.736,58	R\$ 1.224.335,42	14,04%
31900300	Pensões	2	R\$ 1.062.000,00	R\$ 675.126,12	R\$ 41.727,76	R\$ 386.873,88	36,43%
			R\$ 9.782.000,00	R\$ 8.170.790,70	R\$ 193.464,34	R\$ 1.611.209,30	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 1.475.000,00	R\$ 1.267.983,15	R\$ 36.279,36	R\$ 207.016,85	14,04%
31900300	Pensões	4	R\$ 555.000,00	R\$ 271.967,14	R\$ 28.172,59	R\$ 283.032,86	51,00%
			R\$ 2.030.000,00	R\$ 1.539.950,29	R\$ 64.451,95	R\$ 490.049,71	

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 outubro/2023: R\$1.422.877,11

Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.650.971,81	0,00	0,00	2.679.128,71	28.156,90	1,06%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.858.283,57	0,00	0,00	6.930.595,50	72.311,93	1,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.567.032,04	0,00	0,00	10.670.401,36	103.369,32	0,98%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.932.952,23	0,00	0,00	2.960.508,11	27.555,88	0,94%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.271.274,13	0,00	0,00	2.292.264,65	20.990,52	0,92%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.242.815,88	0,00	0,00	3.270.406,42	27.590,54	0,85%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.712.845,91	511.213,06	129.997,57	2.112.694,88	18.633,48	0,84%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	11.377.441,38	2.521.724,87	1.272.971,38	12.737.413,54	111.218,67	0,80%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.527.530,57	0,00	0,00	2.538.766,47	11.235,90	0,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.814.519,64	0,00	0,00	6.844.774,71	30.255,07	0,44%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.688.205,62	0,00	0,00	9.730.472,89	42.267,27	0,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.656.421,97	0,00	0,00	4.676.724,15	20.302,18	0,44%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.635.517,47	0,00	0,00	3.648.168,94	12.651,47	0,35%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.299.504,38	12.285,81	0,00	12.354.420,33	42.630,14	0,35%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.991.537,29	0,00	0,00	6.006.914,44	15.377,15	0,26%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.075.536,38	0,00	0,00	5.075.751,07	214,69	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.045.942,59	0,00	0,00	11.010.407,86	-35.534,73	-0,32%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	13.620.477,46	0,00	0,00	13.575.565,44	-44.912,02	-0,33%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	424.536,05	0,00	0,00	422.165,79	-2.370,26	-0,56%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.362.101,95	0,00	0,00	8.305.378,17	-56.723,78	-0,68%

CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.526.861,16	0,00	0,00	5.480.732,73	-46.128,43	-0,83%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.893.908,78	0,00	0,00	3.858.039,35	-35.869,43	-0,92%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.086.205,41	0,00	0,00	4.043.717,11	-42.488,30	-1,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.879.496,25	0,00	0,00	3.839.101,79	-40.394,46	-1,04%
Total Renda Fixa	143.141.919,92	3.045.223,74	1.402.968,95	145.064.514,41	280.339,70	0,19%

No mês de outubro 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 resgate no valor de R\$1.000.000,00 no fundo BB Perfil para aplicar no fundo de ações Finacap.

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 (%)
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	245.975,11	0,00	0,00	245.631,20	-343,91	-0,14%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.893.405,16	0,00	0,00	1.886.565,56	-6.839,60	-0,36%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.059.294,89	0,00	0,00	3.046.845,18	-12.449,71	-0,41%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	991.477,62	-8.522,38	-0,85%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	461.106,51	0,00	0,00	453.095,99	-8.010,52	-1,74%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	496.597,28	0,00	0,00	487.799,29	-8.797,99	-1,77%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.527.622,19	0,00	0,00	3.425.224,81	-102.397,38	-2,90%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.356.132,43	0,00	0,00	3.253.199,52	-102.932,91	-3,07%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.114.829,46	0,00	0,00	1.074.534,17	-40.295,29	-3,61%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.368.047,92	0,00	0,00	2.278.212,31	-89.835,61	-3,79%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.007.553,96	0,00	0,00	1.928.608,14	-78.945,82	-3,93%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	336.274,76	0,00	0,00	320.970,00	-15.304,76	-4,55%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	2.173.908,43	0,00	0,00	2.063.727,34	-110.181,09	-5,07%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.288.848,08	0,00	0,00	4.985.550,11	-303.297,97	-5,73%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.059.782,93	0,00	0,00	993.203,96	-66.578,97	-6,28%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	667.538,89	0,00	0,00	618.828,96	-48.709,93	-7,30%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕE...	2.492.813,07	0,00	0,00	2.303.236,48	-189.576,59	-7,60%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	518.770,34	0,00	0,00	479.009,99	-39.760,35	-7,66%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.775.233,77	0,00	0,00	2.530.264,87	-244.968,90	-8,83%
Total Renda Variável	33.843.735,18	1.000.000,00	0,00	33.365.985,50	-1.477.749,68	-4,24%

Em renda variável houve realocação da carteira, com aplicação inicial no fundo Finacap Mauritsstad FI Ações.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.637.401,55	0,00	0,00	1.614.491,82	-22.909,73	-1,40%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.021.130,51	0,00	0,00	1.005.028,90	-16.101,61	-1,58%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	660.525,67	0,00	0,00	646.964,14	-13.561,53	-2,05%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.134.630,04	0,00	0,00	2.082.772,24	-51.857,80	-2,43%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	572.658,21	0,00	0,00	543.759,32	-28.898,89	-5,05%
Total Exterior	6.026.345,98	0,00	0,00	5.893.016,42	-133.329,56	-2,21%

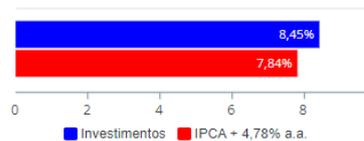
Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, e a carteira se manteve na mesma posição;

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%	159,51%	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%	2,38%	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%	0,94%	4,94%	104,18%	1,95%
Junho	160.047.259,83	11.305.240,83	8.211.834,09	166.745.565,02	3.804.868,45	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	172.217.120,88	2.223.014,36	13.523.977,40	1,31%	8,87%	0,51%	5,80%	152,99%	1,70%
Agosto	172.217.120,88	4.184.895,22	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%	107,86%	2,37%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de janeiro a outubro de 2023, o retorno ficou acima da meta 8,45% contra a meta de 7,84%, no retorno financeiro acumulado a carteira está com R\$ 12.807.684,08.

Outubro foi mais um mês de muita volatilidade. O cenário para a inflação seguiu favorável em outubro. O IPCA-15 avançou 0,21% na margem em outubro, em linha com as expectativas. A surpresa altista em Passagem Aérea (23,75%) foi compensada pelo grupo de Alimentação e Bebidas (-0,33%), que manteve seu processo deflacionário ao registrar a quinta queda consecutiva no ano. Cabe também destacar a deflação de Combustíveis (-0,44%), que deve se acentuar na próxima leitura diante do reajuste recente.

Com forte expansão do consumo das famílias, o PIB dos EUA cresceu 4,9% no 3º trimestre em termos anualizados. O resultado veio acima das expectativas do mercado (4,5%), e representou o desempenho mais forte da atividade americana desde o 4º trimestre de 2021. Entre as principais contribuições positivas, pode-se destacar o consumo das famílias bastante elevado, sendo o principal vetor de crescimento ao longo do período, com alta de 4,0% no período. Além disso, uma recuperação maior do que a prevista dos estoques também contribuiu positivamente para o crescimento da economia americana ao longo do trimestre. Por outro lado, as contas externas foram um vetor negativo, com importações superando as exportações do país no período.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

ANÁLISE DE RISCO – carteira de outubro 2023

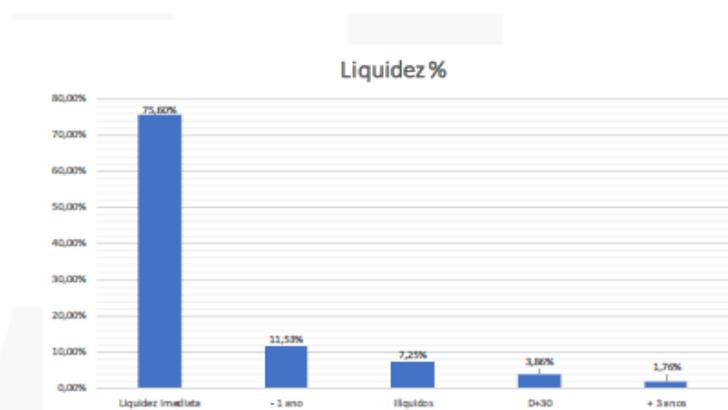
	Outubro de 2023		VaR (95% MV 21 dia)		
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	-0,73%	2,37%	1,11%	7,00%	6,97%

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 outubro o VaR foi de 2,37%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2023.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	139.343.079,77	75,60%
- 1 ano	21.251.971,75	11,53%
Ilíquidos	13.363.551,63	7,25%
D+30	7.111.713,66	3,86%
+ 3 anos	3.253.199,52	1,76%
	184.323.516,33	100,00%



Com relação a liquidez, 75,60% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 3,86% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de

resgate em D+30, 11,53% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 1 ano, 7,25% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e, 1,76% com disponibilidade em + de 3 anos.

Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 7,25% 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%	73.729.406,53
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	104.370.929,53	56,62%	25,00%	50,00%	90,00%	61.520.235,17
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	18.432.351,63
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	40.693.584,88	22,08%	5,00%	15,00%	65,00%	79.116.700,73
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.686.470,33
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	36.864.703,27
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	9.216.175,82
Total Renda Fixa	100,00%	145.064.514,41	78,70%	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 outubro 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%	23.992.848,76	13,02%	8,00%	15,00%	35,00%	40.520.381,96
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	18.432.351,63
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	9.373.136,74	5,09%	1,00%	5,00%	10,00%	9.059.214,89
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.843.235,16
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.843.235,16
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	33.365.985,50	18,10%	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 outubro 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%	2.626.531,56	1,42%	0,00%	1,50%	10,00%	15.805.820,07
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.266.484,86	1,77%	0,00%	1,50%	10,00%	15.165.866,77
Total Exterior	10,00%	5.893.016,42	3,20%	0,00%	3,00%	20,00%	

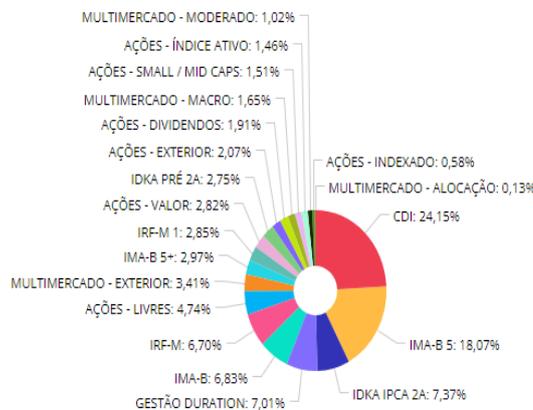
Em artigos no exterior o RPPS para 2023 autorizou na Política de investimentos limites para os artigos, 9º II, e 9º III, da Resolução CMN 4963/2021. Até outubro os limites dos dois artigos foram utilizados, e ainda há limites para investimentos conforme consta na coluna GAP superior, portanto a carteira 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 %)	4,86	4,65	4,63	▼ (3)	153	4,61	107
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,92	2,90	2,89	▼ (2)	113	2,84	63
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	5,00	5,00	== (3)	123	5,00	76
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	== (12)	146	11,75	92
IGP-M (variação %)	-3,69	-3,56	-3,51	▲ (2)	77	-3,51	53
IPCA Administrados (variação %)	10,23	9,68	9,61	▼ (4)	100	9,57	73
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,30	-39,70	-38,30	▲ (4)	30	-38,00	17
Balança comercial (US\$ bilhões)	72,10	74,35	74,95	▲ (4)	30	76,00	16
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	79,40	72,00	▼ (2)	25	70,75	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,50	60,60	60,60	== (1)	24	60,64	12
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,10	== (4)	39	-1,05	18
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,50	-7,50	== (2)	24	-7,50	11

O Relatório de Mercado Focus de 27/10/2023 divulgado pelo Banco Central apresentou redução da inflação com IPCA para 4,63% 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 0,96% até dezembro para que seja possível atingir a meta.

7) Distribuição da carteira



CDI	44.513.775,17	IMA-B 5	33.300.423,80	IDKA IPCA 2A	13.575.565,44	GESTÃO DURATION	12.925.489,80
IMA-B	12.585.583,31	IRF-M	12.354.420,33	AÇÕES - LIVRES	8.731.744,92	MULTIMERCADO - EXTERIOR	6.276.867,04
IMA-B 5+	5.480.732,73	IRF-M 1	5.252.772,76	AÇÕES - VALOR	5.198.298,07	IDKA PRÉ 2A	5.075.751,07
AÇÕES - EXTERIOR	3.810.244,18	AÇÕES - DIVIDENDOS	3.523.468,83	MULTIMERCADO - MACRO	3.046.845,18	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.782.246,47
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.682.556,30	MULTIMERCADO - MODERADO	1.886.565,56	AÇÕES - INDEXADO	1.074.534,17	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	245.631,20

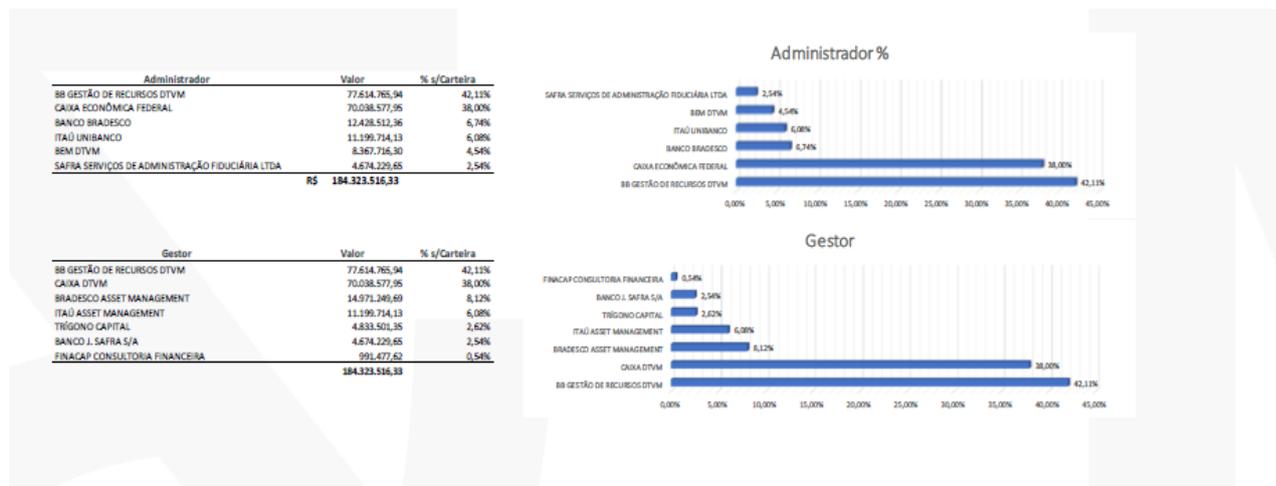
A carteira encontra-se bem diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos com benchmark em CDI, após está o IMA-B5, que contemplam os fundos de vértice 2024 cuja composição da carteira é de títulos públicos

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 4,74% 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 outubro a carteira estava distribuída contendo 78,70% em fundos de renda fixa, 18,10% em fundos de renda variável e 3,20% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:



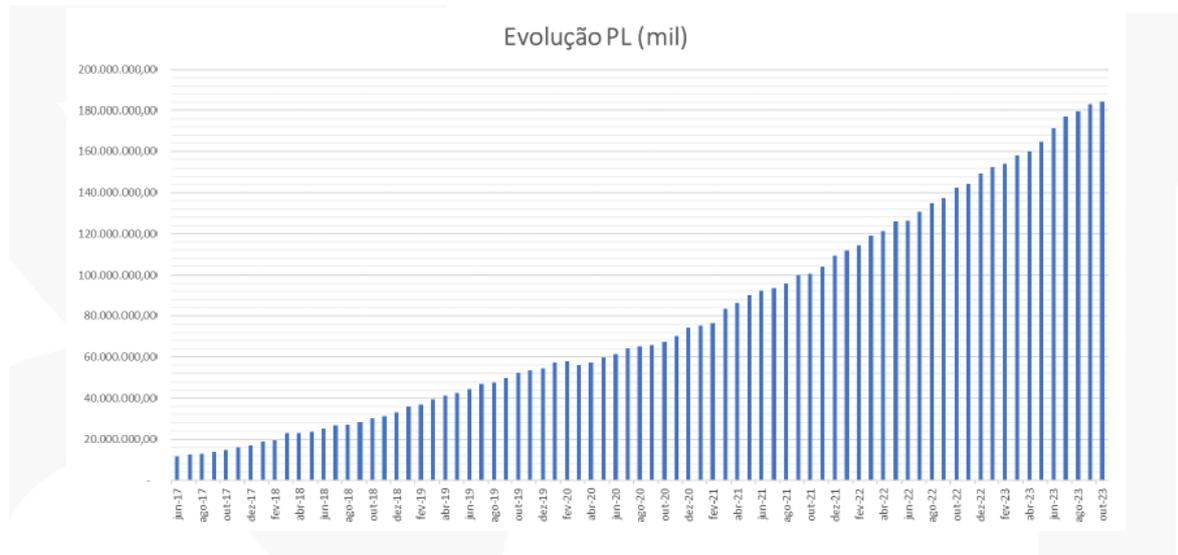
As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução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

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 31/10/2023 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 184.323.516,33 (Cento e oitenta e quatro milhões, trezentos e vinte e três mil, quinhentos e dezesseis reais e trinta e três 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 outubro o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 18/10/2023 e 31/10/2023, e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 18/10/2023:

(1) Após análise da documentação enviada pela Intrag DTVM Ltda (Administrador) CNPJ: 62.418.140/0001-31, e do Gestor Kinea Private Equity Investimentos S.A. CNPJ: 04.661.817/0001-61 os membros deliberaram o credenciamento

Reunião ordinária em 31/10/2023:

(1) Considerando as análises dos fundos distribuídos pela corretora XP que tiveram parecer favorável da Consultoria, os membros optaram por não iniciar a aplicação no momento, e, fazer nova avaliação no próximo ano, dentro dos limites da nova Política de Investimentos, levando em consideração também que deverá haver o credenciamento dos gestores e administradores dos fundos, que ainda não foram credenciados;

(2) Foi deliberado pelo Comitê não fazer nenhuma realocação no momento, considerando que faltam dois meses para o final do ano, e, a carteira está com retorno de 7,66% acima da meta de rentabilidade.

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 dezembro de 2023.

Parecer do Conselho Fiscal

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos referente a outubro de 2023, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 12ª reunião ordinária realizada em 19/12/2023.



LEONARDO DE JESUS BRASILIO DELGADO
Presidente do Conselho Fiscal