

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS
ABRIL/2021****1) Cenário macroeconômico:****RESUMO GERAL**

Pelo terceiro ano consecutivo, o governo federal terá que se endividar para arcar com as despesas correntes (como a Previdência Social, salários de servidores, subsídios e o custeio da máquina pública). Devido tal atitude ferir a “regra de ouro” da Constituição Federal, o Congresso precisará autorizar esses endividamentos. E o que tudo indica, é que esse processo possa se repetir para o próximo ano. No total, R\$ 453,7 bilhões do PLOA (Projeto de Lei Orçamentária Anual) 2021 estão condicionados a essa autorização. Como possível forma de resposta a pressão sofrida por Bolsonaro em relação ao combate a pandemia, o Presidente do Brasil anunciou uma grande reforma ministerial ao início da semana, ao todo, seis ministérios passaram por mudanças em Brasília. Em um cenário geral, Bolsonaro perde força, o denominado “centrão” se fortalece e o ponto estratégico do governo, que seria Paulo Guedes, não consegue se movimentar para atender as expectativas de mercado. O ministro da Infraestrutura, Tarcísio Gomes de Freitas, comemorou a venda de cinco terminais portuários, ao todo, os investimentos estabelecidos em contratos chegam a mais de 10 bilhões de reais. A expectativa é que os contratos estabelecidos na semana, tenham potencial para gerar 200.000 novos empregos. Logo, o governo aproveitou o sucesso das concessões como uma excelente oportunidade desviar o foco notícias negativas da gestão econômica e da pandemia no país. Ponto de extrema importância, porque mesmo com o avanço da vacinação no Brasil, ainda estamos longe de recuperar o atraso, a aceleração é evidente, mas fato é, que ainda estamos passando pelo pior momento em relação ao número de óbitos. Em relação ao Brasil o país se manteve no 3º lugar no ranking pela plataforma do Johns Hopkins. São 14,3 milhões de casos confirmados, sendo que o número de mortes está em 391 mil. São 12,6 milhões pessoas recuperadas, dados do fechamento de 26/04. Jair Bolsonaro sancionou com vetos na quinta-feira (22) a Lei Orçamentária Anual (LOA) de 2021, com cortes de quase R\$ 30 bilhões.

Com veto definitivo de R\$ 19,8 bilhões de dotações orçamentárias, sendo R\$ 10,5 bilhões em emendas de relator, R\$ 1,4 bilhão em emendas de comissões do Congresso e R\$ 7,9 bilhões em despesas discricionárias do Executivo. Houve também, o bloqueio adicional de mais R\$ 9 bilhões, que não foram detalhados pela Secretária-geral da Presidência e podem ser desbloqueados até o fim do ano. O rombo estimado nas contas públicas é R\$ 247,1 bilhões em 2021, além dos gastos fora da meta fiscal, que podem superar mais de R\$ 100 bilhões. Pelas alterações, vão ser bancados com crédito extraordinário cerca de R\$ 20 bilhões para enfrentamento da Covid-19; R\$ 10 bilhões para renovação do Programa Emergencial de Manutenção do Emprego e da Renda (BEm) e mais R\$ 5

bilhões para o Pronampe, linha de crédito para socorrer pequenas e médias empresas. Em resumo, o Ibovespa fechou o mês de abril em alta de 1,94%.

INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS

Nos Estados Unidos, o presidente Joe Biden anunciou, na semana que fechava março e inicia abril, o aguardado pacote de infraestrutura de US\$ 2,2 trilhões focado em auxiliar o país a minimizar os impactos da pandemia na economia. A expectativa é de que o pacote seja parte de um plano ainda mais ambicioso por parte do governo norte americano, que ainda terá investimentos voltados para a área de saúde. O valor do pacote deve ser despendido ao longo de oito anos, para financiar a medida, o imposto sob empresas deve subir 21% para 28%. Joe Biden também deve adotar medidas destinadas a impedir o offshoring de lucros – a migração dos lucros para outros países-, com o objetivo de elevar a arrecadação de impostos em território nacional. O cenário é de extremo otimismo, levando em consideração ao recém sucesso implementado por Joe Biden em relação a imunização da população. Ao final da segunda semana do mês, os americanos, bateram um novo recorde na aplicação de vacinas contra a Covid-19. Em 24h, o país vacinou 4,6 milhões de pessoas. O presidente Joe Biden em pronunciamento, na terça-feira (6/04), declarou que “Depois de 19 de abril, em todo o país, todo adulto maior de 18 anos estará apto a ser vacinado.

Integrantes do FED se pronunciaram ao longo do mês, contribuindo para o bom momento nos mercados, presidente da distrital de St. Louis do Federal Reserve, James Bullard, afirmou que ainda é cedo para se discutir mudanças na conduta da política monetária no país. Segundo Bullard, o FED prevê que a economia americana crescerá 6,5% em 2021. Ele também ressaltou que estão atentos aos riscos contra a estabilidade financeira e inflação. Apesar da pandemia ainda seguir atingindo algumas regiões, os indicadores de vendas no varejo subindo e os de pedidos de auxílio-desemprego caindo, revela que os efeitos da vacinação acelerada já apresentam resultado positivo. O S&P 500 fechou o mês em alta subindo 5,24% no período, o melhor desde novembro de 2020; o Nasdaq também anotou fortes ganhos em abril, avançando 5,40%, enquanto o Dow Jones subiu 2,71%, Houve um ponto de preocupação ao longo do mês com a pausa na vacinação com doses da Johnson&Johnson, devido a algumas reações adversas, a vacina da Janssen é administrada em dose única e até que o processo instaurado seja concluído, haverá uma pausa na agenda prevista.

Porém o fator que acabou pesando de maneira negativa nos mercados, foi a percepção de intenção de elevação dos impostos nos Estados Unidos, que seria o escape para financiar o programa de investimento para infraestrutura anunciado por Biden. Mesmo a intenção de elevação dos impostos não sendo novidade, já que estava presente no projeto de infraestrutura divulgado, a intenção se fez mais clara em um ambiente de muito otimismo, devido as perspectivas de crescimento acima da média, e de certa forma, mostrou que os mercados negligenciaram esse fator de risco, mas que tal circunstância não deve promover desordem.

ÁSIA

Na Ásia, a semana ficou dividida entre ganhos e perdas, após a interpretação do Fomc (Comitê Federal de Mercado Aberto), do Fed, em relação a conduta da política monetária norte americana. Sendo puxados para o campo positivo pelas projeções do Fundo Monetário Internacional – FMI para o crescimento da economia global. A taxa de crescimento da economia asiática em 2021 deve chegar a pelo menos 6,5%, de acordo com um relatório divulgado na última semana de abril pelo Fórum Boao para a Ásia (BFA, sigla em inglês). A taxa de crescimento indica uma recuperação significativa em comparação com a contração de 1,7% registrada no ano passado e principalmente em relação ao resto do mundo, conforme o relatório intitulado "Perspectivas Econômicas e Progresso de Integração da Ásia", de acordo com o Fundo Monetário Internacional (FMI).

A economia asiática vem conquistando uma parcela cada vez maior da economia mundial. Medida pela paridade do poder de compra, a economia da região deve representar 47,9% do total mundial em 2021, superior aos 45,3% registrados em 2017, de acordo com os dados do FMI citados no relatório.

EUROPA

Na Europa, a região apresentou alta durante o mês, puxada pelo bom momento norte americano e asiático, além do forte resultado dos índices dos Gerentes de Compras de Manufatura da Zona do Euro, com destaque para o da Alemanha. Na Europa, os mercados foram puxados pelos acontecimentos nos Estados Unidos, por lá, há a agenda econômica seguiu fraca na semana. Uma onda de otimismo puxada pelo processo de vacinação e indicadores de desempenho das empresas. Durante o mês, o Euro ganhou força frente ao Dólar, as principais bolsas da região alcançaram a máxima histórica.

NACIONAL**ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA**

A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira este ano volta a subir e sai de 3,04% para a 3,09% em 2021. Para 2022, a estimativa ficou em 2,34%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%. O Brasil abriu 184.140 vagas de emprego com carteira assinada em março, apontam dados do Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgados em abril pelo Ministério da Economia. O saldo se dá pelo resultado de 1.608.007 admissões e de 1.423.867 demissões. O total de empregos com carteira no país somou 40.200.042 em março, o que representa uma variação de 0,46% em relação ao mês anterior. Em fevereiro, foram abertas 395.166 vagas, segundo dados revisados.

SETOR PÚBLICO

A balança comercial registrou um superavit recorde de US\$10,349 bilhões em abril, de acordo com o Ministério da Economia. De acordo com o governo, esse é o melhor resultado desde o início da série histórica, iniciado em 1989. De acordo com o último relatório focus, publicado pelo Banco Central ao final de abril para a taxa Selic, os analistas elevaram de 5,25% para 5,50% em 2021, a estimativa saiu de 6,00% para 6,13% para 2022. Para 2023, a projeção foi mantida para 6,50% e saiu de 6,25% para 6,50% em 2024.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/04-Abr-2021.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/04/2021 a 30/04/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTÁRIA									
1	121801110100	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Funcionarios Fir	5.088.000,00	2.021.467,68	450.244,27	0,00	450.244,27	2.471.711,95	-2.616.288,05
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Funcionarios Fina	60.000,00	41.150,87	13.554,32	0,00	13.554,32	54.705,19	-5.294,81
3	121801110300	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Funcionarios I	10.000,00	7.732,44	2.577,48	0,00	2.577,48	10.309,92	309,92
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	899.905,40	450.244,27	0,00	450.244,27	1.350.149,67	-2.730.850,33
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal F	60.000,00	41.150,87	13.554,32	0,00	13.554,32	54.705,19	-5.294,81
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	10.000,00	7.732,44	2.577,48	0,00	2.577,48	10.309,92	309,92
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	94.311,51	30.698,03	0,00	30.698,03	125.009,54	124.009,54
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fi	900.000,00	387.236,29	166.277,58	0,00	166.277,58	553.513,87	-346.486,13
			10.210.000,00	3.500.687,50	1.129.727,75	0,00	1.129.727,75	4.630.415,25	-5.579.584,75
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	2.288,15	743,29	0,00	743,29	3.031,44	3.031,44
			0,00	2.288,15	743,29	0,00	743,29	3.031,44	3.031,44
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	128.494,26	0,00	128.494,26	128.494,26	128.494,26
			0,00	0,00	128.494,26	0,00	128.494,26	128.494,26	128.494,26
Total do Fundo: 1			10.210.000,00	3.502.975,65	1.258.965,30	0,00	1.258.965,30	4.761.940,95	-5.448.059,05

Balancete da Receita de: 01/04/2021 a 30/04/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTÁRIA									
10	121801110400	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Servidores Prev	6.837.000,00	1.710.705,47	427.989,36	0,00	427.989,36	2.138.694,83	-4.698.305,17
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Servidores Previd	155.000,00	34.496,43	11.554,28	0,00	11.554,28	46.050,71	-108.949,29
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Servidores Pn	23.000,00	3.525,57	1.175,19	0,00	1.175,19	4.700,76	-18.299,24
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patron	6.757.000,00	921.711,20	229.280,16	0,00	229.280,16	1.150.991,36	-5.606.008,64
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal P	182.000,00	36.960,42	12.379,58	0,00	12.379,58	49.340,00	-132.660,00
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	11.000,00	3.777,39	1.259,13	0,00	1.259,13	5.036,52	-5.963,48
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	82.321,62	21.917,63	0,00	21.917,63	104.239,25	103.239,25
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	1.718.588,77	193.996,96	0,00	193.996,96	1.912.585,73	512.585,73
16	721804120200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Multas - Previdenciario	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			15.367.000,00	4.512.086,87	899.552,29	0,00	899.552,29	5.411.639,16	-9.955.360,84
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	522,39	174,13	0,00	174,13	696,52	696,52
			0,00	522,39	174,13	0,00	174,13	696,52	696,52
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	790.500,30	0,00	790.500,30	790.500,30	790.500,30
			0,00	0,00	790.500,30	0,00	790.500,30	790.500,30	790.500,30
Total do Fundo: 2			15.367.000,00	4.512.609,26	1.690.226,72	0,00	1.690.226,72	6.202.835,98	-9.164.164,02

Balancete da Receita de: 01/04/2021 a 30/04/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
3		TAXA DE ADMINISTRAÇÃO							
		ORÇAMENTÁRIA							
	9	799099110100 Receita Diversas - Taxa Administração	1.633.000,00	360.387,01	4.494,19	0,00	4.494,19	364.881,20	-1.268.118,80
	21	799099120100 Receita Diversas - Taxa Administração - Multa	0,00	9.300,73	0,00	0,00	0,00	9.300,73	9.300,73
	19	799099130100 Taxa Administrativa - Dívida Ativa	0,00	1.464.017,22	0,00	0,00	0,00	1.464.017,22	1.464.017,22
	20	799099140100 Taxa Administrativa - Dívida Ativa - Multa	0,00	79.381,35	0,00	0,00	0,00	79.381,35	79.381,35
			1.633.000,00	1.913.086,31	4.494,19	0,00	4.494,19	1.917.580,50	284.580,50
		EXTRA-ORÇAMENTÁRIA							
	9.012	218810104012 IRRF - FORNECEDORES	0,00	348,75	116,25	0,00	116,25	465,00	465,00
	9.013	218810104013 IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	18.394,58	6.165,29	0,00	6.165,29	24.559,87	24.559,87
	9.014	218810499014 ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	11.258,01	3.752,67	0,00	3.752,67	15.010,68	15.010,68
			0,00	30.001,34	10.034,21	0,00	10.034,21	40.035,55	40.035,55
		VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS							
	0	461910000 REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	19.162,45	0,00	19.162,45	19.162,45	19.162,45
			0,00	0,00	19.162,45	0,00	19.162,45	19.162,45	19.162,45
		Total do Fundo: 3	1.633.000,00	1.943.087,65	33.690,85	0,00	33.690,85	1.976.778,50	343.778,50

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram da competência de fev/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram da competência de fev/2021, integral da parte do servidor e 50% da parte patronal.
- (3) Não houve repasse de taxa de administração em abril pela PMI.

DESPESA:

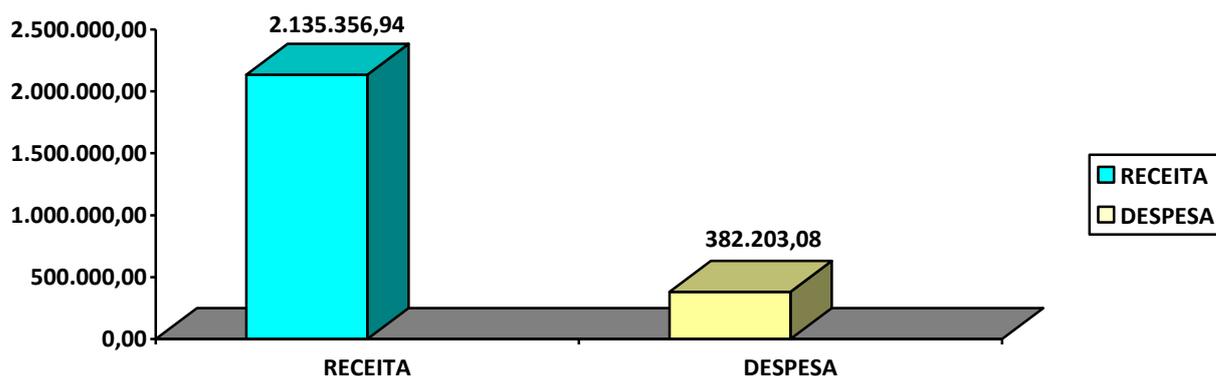
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
45906100	Aquisição de imóveis	6	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – PESSOAL	8	R\$ 670.000,00	R\$ 479.607,11	R\$ 49.814,26	R\$ 190.392,89	28,42%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 34.653,56	R\$ 3.836,61	R\$ 15.346,44	30,69%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 43.000,00	R\$ 4.250,00	R\$ 17.000,00	28,33%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 14.867,20	R\$ -	R\$ 132,80	0,89%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 250.000,00	R\$ 187.293,53	R\$ 15.965,15	R\$ 61.266,47	24,51%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00	R\$ 41.908,92	R\$ 6.772,77	R\$ 27.091,08	39,26%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 18.925,00	R\$ 1.920,00	R\$ 7.360,00	29,44%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 17.640,00	R\$ 1.920,00	R\$ 5.440,00	21,76%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 122.461,60	R\$ 14.384,60	R\$ 57.538,40	46,98%
			R\$ 1.885.000,00	R\$ 1.445.211,26	R\$ 96.582,85	R\$ 1.501.356,92	

FINANCEIRO	Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
------------	---------	-------------	------------------	-----------	--

31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.000.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	2	R\$ 200.000,00	R\$ 176.068,79	R\$ 8.958,05	R\$ 32.889,26	16,44%
			R\$ 6.200.000,00	R\$ 6.176.068,79	R\$ 8.958,05	R\$ 23.931,21	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 700.000,00	R\$ 700.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	4	R\$ 180.000,00	R\$ 861.756,55	R\$ 6.081,15	R\$ 24.324,60	13,51%
			R\$ 880.000,00	R\$ 1.561.756,55	R\$ 6.081,15	R\$ 18.243,45	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2021:

Câmara Municipal	R\$ 53.930,33
Prefeitura	R\$ 2.081.426,61
Total	R\$ 2.135.356,94

Despesas realizadas com a taxa de administração até abr/2021: R\$ 382.203,08


Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.156.131,40	658.482,32	0,00	3.852.198,40
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.099.396,94	168.711,90	0,00	7.330.689,91
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.172.192,88	441.526,54	0,00	5.662.015,01
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.212.424,71	0,00	0,00	4.247.804,04
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	611.808,27	0,00	0,00	616.788,14
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	335.827,78	0,00	0,00	338.559,21
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	409.718,75	0,00	0,00	412.900,33
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.479.927,64	0,00	0,00	7.532.850,46
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	358.049,52	0,00	0,00	360.545,18
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.256.006,73	0,00	0,00	9.317.515,49
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.594.591,05	0,00	0,00	1.605.015,76
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.467.834,07	0,00	0,00	4.495.600,01
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.181.547,71	0,00	0,00	5.209.163,04
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.120.248,33	5.154,96	0,00	1.131.277,11
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.156.992,24	0,00	54.405,58	1.105.628,35
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.788.333,78	0,00	300.000,00	1.492.630,30
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.519.441,46	4.494,19	473.403,01	6.063.383,56
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.105.951,10	0,00	0,00	4.110.362,33
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.344.518,68	769.526,10	900.000,00	1.215.833,01
Total Renda Fixa	65.370.943,04	2.047.896,01	1.727.808,59	66.100.759,64

No mês de abril foram feitas realocações na carteira, conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos em sua 3ª reunião ordinária de 2021, por isso o valor total dos resgates de R\$ 1.727.808,59 contempla resgates para pagamento de despesas e resgates para realocação da carteira em fundos de renda variável.

O total de aplicações foi de R\$ 2.047.896,01 de recursos recebidos de taxa de administração da CMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.398.825,29	300.000,00	0,00	1.854.849,67
BRANCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	665.469,76	0,00	0,00	664.356,90
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	2.774.390,38	0,00	0,00	2.873.587,98
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	2.314.462,90	0,00	0,00	2.393.038,25
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.636.433,31	0,00	0,00	1.672.251,64
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	890.325,14	200.000,00	0,00	1.113.982,41
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.752.174,96	300.000,00	0,00	2.094.431,38
BRANCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	977.281,33	100.000,00	0,00	1.095.989,88
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.526.244,23	0,00	0,00	2.554.464,84
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.379.951,90	0,00	0,00	1.387.843,80
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.535.521,10	0,00	0,00	1.544.025,65
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	204.564,82	0,00	0,00	204.838,17
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	0,00	400.000,00	0,00	399.926,61
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	0,00	300.000,00	0,00	298.069,85
Total Renda Variável	18.055.645,12	1.600.000,00	0,00	20.181.656,83

Em renda variável não houve resgates, somente aplicações para realocação da carteira, os valores aplicados foram resgatados dos fundos de renda fixa.

Houve aporte inicial nos fundos BB Dividendos Midcaps FIC Ações CNPJ: 14.213.331/0001-14, e BB Governança FIC Ações CNPJ: 10.418.335/0001-88, os fundos possuem parecer favorável da consultoria e do Comitê de Investimentos.

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 (%)	(%) DA META
Janeiro	74.602.048,07	1.445.030,02	99.142,02	75.492.986,48	-454.949,59	-454.949,59	-0,60%	-0,60%	0,68%	0,68%	-
Fevereiro	75.492.986,48	1.931.954,10	102.920,28	76.557.360,53	-764.659,77	-1.219.609,36	-0,99%	-1,58%	1,25%	1,94%	88,10%
Março	76.557.360,53	9.259.888,18	2.827.480,49	83.493.966,39	504.198,17	-715.411,19	0,61%	-0,98%	1,43%	3,39%	-
Abril	83.493.966,39	3.647.896,01	1.727.808,59	86.350.207,28	936.153,47	220.742,28	1,10%	0,10%	0,74%	4,16%	2,43%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a abril de 2021, em abril o retorno foi positivo de 1,10% superando a meta atuarial que foi de 0,74%, e pela primeira vez o retorno acumulado foi positivo de R\$ 220.742,28.

O mês de abril no Brasil foi marcado pela melhora de humor dos mercados, um fator que colaborou para isso foi um esfriamento dos números da pandemia, na segunda quinzena do mês os números de óbitos caíram de maneira significativa, resultando em 20% abaixo do pico no fechamento do mês.

Nos Estados Unidos há perspectiva de melhora de retomada das atividades, puxado pelo consumo e pelo processo acelerado da vacinação.

A bolsa fechou em alta de 2,8% em abril, seguindo principalmente o mercado global, e continua com potencial de alta razoável de acordo com os economistas.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de abril/2021

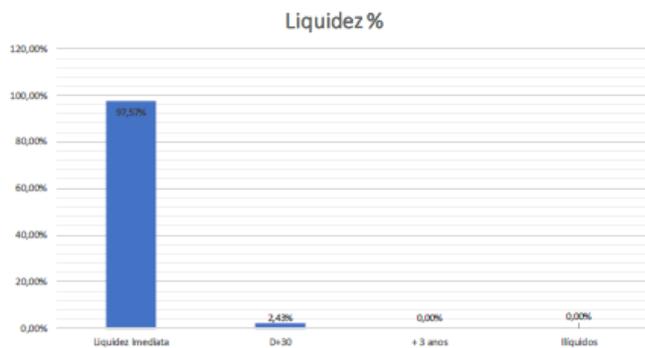
	Abril de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	1,10%	1,93%	1,09%	4,65%	10,13%

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 diligência, que apresenta o VaR da carteira de Investimentos, que é o método adotado para controle de risco de mercado, para o mês de abril o VaR foi de 1,93%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	84.255.775,90	97,57%
D+30	2.094.431,38	2,43%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	86.350.207,28	



Com relação a liquidez, 97,57% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,43% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30.

Risco de crédito

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 diligência mensal da carteira.

5) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	38.843.974,64	44,75%	25,00%	51,00%	90,00%	39.071.211,91
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.317.510,38
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	27.458.785,00	31,80%	4,07%	21,00%	40,00%	7.083.297,91
Total Renda Fixa	100,00%	66.100.759,64	76,55%	29,07%	72,00%	135,00%	

Em renda fixa o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 7º, I,b, e 7º,IV,a da Resolução CMN 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	35,00%	3.088.311,17	3,55%	1,00%	4,00%	10,00%	5.568.709,58
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	25,00%	11.424.173,20	13,23%	10,00%	16,00%	20,00%	5.845.868,26
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.691.172,46	6,59%	3,00%	6,00%	10,00%	2.943.848,27
Total Renda Variável	35,00%	20.181.656,83	23,37%	14,00%	26,00%	40,00%	

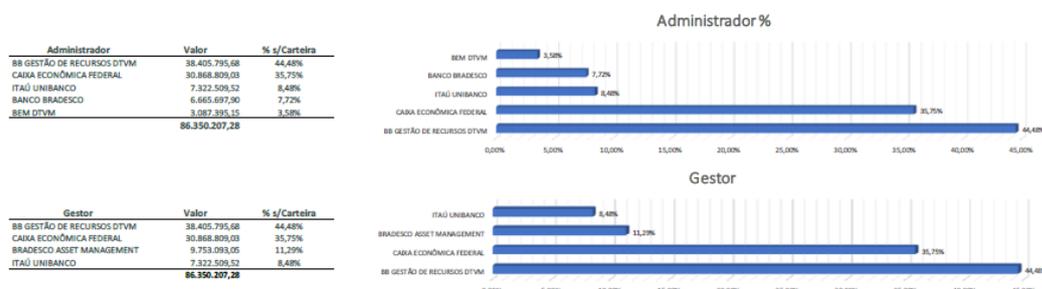
Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.317.510,38
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	67.790,81	0,08%	0,00%	1,00%	5,00%	4.249.719,55
Total Exterior	10,00%	67.790,81	0,08%	0,00%	2,00%	10,00%	

Em renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º, I,a, 8º,II,a, 8º, III e 9º,a,III da Resolução CMN 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos de gestão duration, e na renda variável em fundos de ações livres, ambos 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 abril a carteira estava distribuída contendo 76,55% em fundos de renda fixa, 16,78% em fundos de ações, 6,59% em fundos multimercado e 0,08% de ações 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.

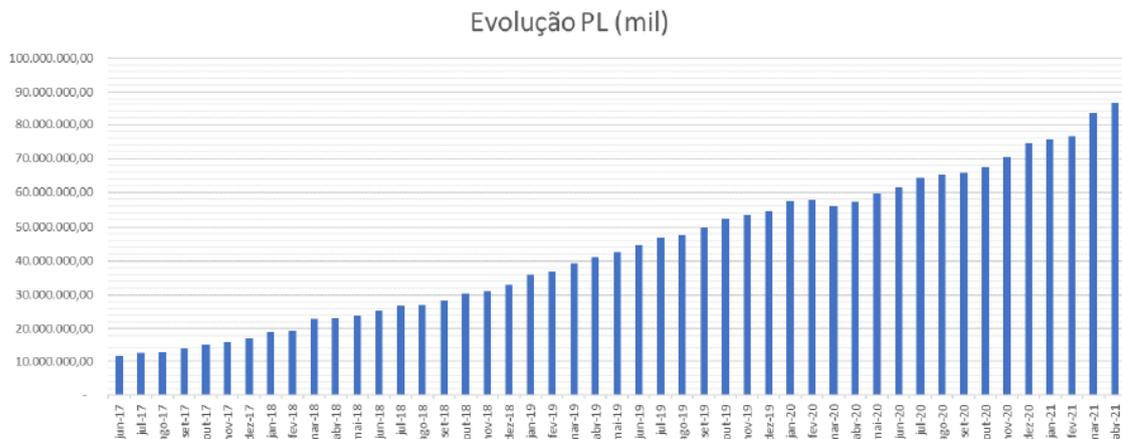
Em abril, após apresentação da documentação, análise e parecer favorável do Comitê de Investimentos e do Conselho Deliberativo foram renovados os credenciamentos das Instituições Banco Safra e Itaú Unibanco pelo período de um ano.

Instituição Financeira	Res. CMN nº 3.922/10, Art. 15º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓

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

9) Evolução Patrimonial:

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 30/04/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 86.350.207,28 (Oitenta e seis milhões, trezentos e cinquenta mil, duzentos e sete reais e vinte e oito centavos).

Em abril a reunião mensal do Comitê de Investimentos foi no dia 29, e as principais deliberações foram:

1 - Considerando a necessidade de buscar melhor rentabilidade para carteira tendo em vista o cenário econômico atual, e na tentativa de atingir a meta de rentabilidade o Comitê de Investimentos deliberou de forma unânime a favor das seguintes movimentações: A) Resgate de 50% do valor total do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA BB para aplicar no fundo

BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, movimentação com valor aproximado de R\$ 2.000.000,00 entre fundos do mesmo segmento; B) Resgate de 30% do valor total do fundo BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA, para aplicar nos fundos CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP e CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA, movimentação com valor aproximado de R\$ 1.550.000,00 entre fundos do mesmo segmento; C) Resgates no valor de R\$ 200.000,00 por semana dos fundos com benchmark em IRF-M1 para aplicar em fundos de ações no exterior, movimentação com valor aproximado de R\$ 800.000,00.

2 - Deliberado aportar inicialmente no fundo BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I CNPJ: 21.470.644/0001-13, o fundo tem como objetivo oferecer aos cotistas a médio e longo prazo performance consistente e competitiva em relação ao mercado acionário global, dentro das oscilações e riscos inerentes a este mercado, aplica seus recursos, preponderantemente no mercado acionário norte-americano através de BDRs níveis I, II e III de empresas globais e/ou listadas nas bolsas internacionais negociadas no mercado local, o fundo apresentou parecer favorável da consultoria e BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES CNPJ: 28.578.936/0001-13, este fundo tem o objetivo de alcançar um crescimento de capital de longo prazo por meio de uma carteira diversificada de ações ou investimentos relacionados a ações de empresas que se espera beneficiarem diretamente ou indiretamente de desenvolvimentos relacionados a desafios ambientais, como mudanças climáticas, o fundo deve investir globalmente e deve investir um mínimo de dois terços dos seus ativos totais em ações, outras ações como ações cooperativas e certificados de participação, certificados de direitos a dividendos, garantias sobre ações e direitos patrimoniais, o fundo tem parecer favorável da consultoria. Os dois fundos farão parte da estratégia adotada de realocação da carteira em fundos de ações no exterior, atualmente o RPPS só possui 0,8% da carteira em fundos com estratégia semelhante, o comitê entende que fundos como esses podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa, o objetivo também é complementar o portfólio tentando diminuir a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais mitigando o risco da carteira. Tal decisão do Comitê de Investimentos também levou em consideração a sugestão de aplicação da consultoria que atualmente é de 5,00% da carteira em fundos desse segmento.

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, pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Secretária do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

DÉBORA RENATA DEL GELMO
Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

Parecer do Conselho Fiscal:

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 30ª reunião ordinária realizada em 29/06/2021.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN
Presidente do Conselho Fiscal