

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

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou abril com alta acumulada de 2,50%, aos 104 mil pontos. Todavia, há queda de 4,83% no acumulado de 2023.

Para o arcabouço fiscal, o governo escolheu que o ajuste do limite de despesas para 2024 utilizará a inflação de janeiro a dezembro de 2023. Dessa maneira, é esperado que haja um alívio extra para as despesas do ano que vem, tendo em vista que a inflação acumulada atualmente é de 4,18%, porém é esperado que o IPCA encerre 2023 a 6,02%.

A Casa Civil da Presidência da República e o Ministério da Fazenda tinha afirmado que o governo manteria a intenção de extinguir a regra que isenta transações internacionais avaliadas em até US\$ 50 feitas entre pessoas físicas, com o objetivo de evitar que varejistas driblem imposto de importação. Todavia, a notícia não foi bem recebida pela população e o governo voltou atrás na decisão.

O ministro de Minas e Energia, Alexandre Silveira, informou que haverá mudança na política de preços dos combustíveis praticada pela Petrobras, com a adoção de diretrizes baseadas no mercado interno, e não no externo. Com isso, a medida deve provocar redução entre R\$ 0,22 e R\$ 0,25 no preço do litro do diesel. Como resultado do discurso, as ações da companhia enfrentaram grande volatilidade, em que voltaram a subir após a Petrobrás negar que há planos de mudanças na política de preços.

O presidente Luís Inácio Lula da Silva visitou a China, em que o encontro com o presidente da China, Xi Jinping resultou em 15 acordos comerciais e de parceria. Os acordos entre os dois países envolvem tratados na área de comunicação, tecnologia e ampliação das relações comerciais. Com destaque para o lançamento do sétimo satélite e novos protocolos brasileiros para a exportação de carne à China.

De acordo com a pesquisa Ipec, 39% dos brasileiros classificam o mandato do Lula como ótimo ou bom. Os que a classificam como regular são 30%, já os que avaliam como ruim ou péssimo totalizam 26%. Os que não sabem ou não responderam são 6%. Esses dados mostram a que avaliação positiva do presidente oscilou 2% para baixo, passando de 41% para 39%. Já a reprovação oscilou 2% para cima, de 24% para 26%.

De acordo com o Banco Central, o IBC-Br, que trata-se de uma prévia do PIB, registrou crescimento de 3,32% em fevereiro em comparação com o mês anterior.

As vendas no varejo subiram 1,7% em termos nominais no mês de abril, em comparação com o mesmo período de 2022. Já na comparação mensal, houve desaceleração, tendo em vista que em março o resultado tinha mostrado crescimento de 7,3%.

O dólar apresentou recuo de 1,61% em abril, sendo cotado a R\$ 4,98 no fechamento do mês. Como resultado, a moeda norte americana registra queda de 5,51% em 2023.

## **INTERNACIONAL**

O Departamento do Trabalho informou que o índice de preços ao consumidor (CPI) dos EUA subiu 0,4% em abril, estando em linha com o esperado. Como resultado, o índice apresentou desaceleração no acumulado em 12 meses, que ficou em 4,9% no mês, contra os 5% registrados em março.

Os preços de moradia foram os que mais contribuíram para alta registrada, seguido dos preços de carros usados, caminhões e gasolina.

O Escritório Nacional de Estatísticas divulgou que a inflação da China caiu 0,1% em abril, em que o preço dos alimentos caiu 1% e o dos produtos não alimentícios subiu 0,1%.

Já na zona do Euro, a Eurostat publicou que a prévia da inflação acelerou para 7% em abril no acumulado em 12 meses. O destaque foi para o preço da energia, que subiu 2,5% na comparação anual.

Foram registradas 253 mil novas vagas fora do setor agrícola nos EUA. Com isso, a taxa de desemprego caiu de 3,5% para 3,4% em abril, em que economistas observaram que crescimento do emprego está se tornando mais concentrado no setor de lazer e hotelaria. Além disso, o consenso acredita que a economia norte americana continuará gerando empregos até o quarto trimestre de 2023. Foi divulgado que o PIB da China cresceu 4,5% no primeiro trimestre de 2023 em comparação com 2022. O governo chinês pretende que o país cresça 5% e gerar 12 milhões de empregos em 2023.

As bolsas norte americanas apresentaram ganhos em abril, impulsionadas pelas divulgações de dados do primeiro trimestre de 2023. O Dow Jones subiu 2,48%, o S&P 500 avançou 1,46% e o Nasdaq registrou alta de 0,04%.

O atual presidente dos Estados Unidos, Joe Biden, divulgou que irá se candidatar para presidência do país em 2024 através de um vídeo, em que destacou a defesa da liberdade e de direitos fundamentais em uma nação polarizada.

Conforme divulgado por pesquisadores, desde que o Reino Unido saiu formalmente da União Europeia, mais de 460 mil trabalhadores europeus deixaram a união política, porém somente 30% dessa força de trabalho foi recompensada com pessoas de outros países.

A presidente do Banco Central Europeu, Christine Lagarde, disse em pronunciamento que a inflação na zona do euro continua a cair, mas que ainda existem pressões nos preços subjacentes.

A Opep+ informou corte na produção de petróleo em 1,66 milhão de barris por dia, com o objetivo de evitar que o preço caia. Com a divulgação, houve alta de 6% no preço do petróleo na segunda-feira.



(1) A prefeitura está com o pagamento das contribuições previdenciárias em atraso, em abril foi feito o pagamento da competência de fevereiro do plano previdenciário do servidor, e 17,5% do total do servidor do plano financeiro através do bloqueio do FPM.

(2) A taxa de administração de abril da prefeitura também não foi paga, o valor recebido no mês é referente a taxa da Câmara Municipal.

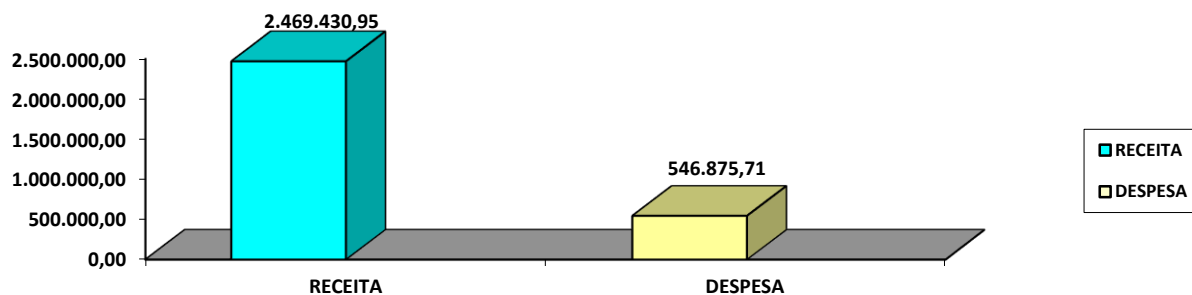
**DESPESA:**

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no m	Acumulado	
449052	Equipamentos e Material permanente	5	<b>R\$ 54.000,00</b>	R\$ 54.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	<b>R\$ 902.000,00</b>	R\$ 212.681,99	R\$ 66.965,13	R\$ 287.495,92	31,87%
319013	Obrigações Patronais	9	<b>R\$ 81.000,00</b>	R\$ 5.036,32	R\$ 5.843,36	R\$ 23.373,44	28,86%
339035	Serviços de Consultoria	1	<b>R\$72.000,00 +R\$50.000,00</b>	R\$ 19.577,98	R\$ 8.416,66	R\$ 33.622,00	27,55%
339030	Material de Consumo	1	<b>R\$ 10.000,00</b>	R\$ 9.152,30	R\$ -	R\$ 847,70	8,48%
339030	Outros serviços de terceiros – P. Física	1	<b>R\$ 40.000,00</b>	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
339030	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	1	<b>R\$ 718.000,00</b>	R\$ 531.193,94	R\$ 17.993,63	R\$ 93.739,17	13,06%
339040	Serviços de Tecnologia da Informação	1	<b>R\$ 95.000,00</b>	R\$ 36.208,15	R\$ 7.664,77	R\$ 29.459,08	31,01%
339040	Auxílio Alimentação	1	<b>R\$ 35.000,00</b>	R\$ 3.080,00	R\$ 2.660,00	R\$ 9.880,00	28,23%
339040	Auxílio Transporte	1	<b>R\$ 37.000,00</b>	R\$ 5.080,00	R\$ 2.660,00	R\$ 10.920,00	29,51%
339193	Indenizações E Restituições - Intra Ofs	1	<b>R\$ 173.000,00</b>	R\$ 384,80	R\$ 14.384,60	R\$ 57.538,40	33,26%
			<b>R\$ 2.145.000,00</b>	R\$ 916.395,48	R\$ 126.588,15	R\$ 546.875,71	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no m	Acumulado	
31900	Aposentadorias e Reformas	1	<b>R\$ 8.720.000,00</b>	R\$ 7.786.729,28	R\$ 119.460,73	R\$ 416.130,60	4,77%
319003	Pensões	2	<b>R\$ 1.062.000,00</b>	R\$ 673.168,80	R\$ 37.225,58	R\$ 37.225,58	3,51%
			<b>R\$ 9.782.000,00</b>	<b>R\$ 8.459.898,08</b>	<b>R\$ 156.686,31</b>	<b>R\$ 453.356,18</b>	
PREVIDENCIÁRIO							
31900	Aposentadorias e Reformas	3	<b>R\$ 1.475.000,00</b>	R\$ 1.304.621,96	R\$ 16.175,58	R\$ 63.300,37	4,29%
319003	Pensões	4	<b>R\$ 555.000,00</b>	R\$ 200.364,72	R\$ 28.158,19	R\$ 113.997,32	20,54%
			<b>R\$ 2.030.000,00</b>	<b>R\$ 1.504.986,68</b>	<b>R\$ 44.333,77</b>	<b>R\$ 177.297,69</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 abril/2023: R\$546.875,71**

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.781.600,37	0,00	0,00	1.817.446,32	35.845,95	2,01%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	399.005,73	0,00	0,00	406.936,45	7.930,72	1,99%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	373.662,51	0,00	0,00	380.975,43	7.312,92	1,96%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.334.555,98	0,00	0,00	5.434.725,51	100.169,53	1,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIX...	2.466.429,76	0,00	2.499.455,72	0,00	33.025,96	1,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.808.263,16	0,00	0,00	3.859.128,25	50.865,09	1,34%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.005.227,24	0,00	0,00	3.043.408,40	38.181,16	1,27%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	8.591.678,65	2.792,13	0,00	8.687.208,33	92.737,55	1,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IP FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	5.461.973,86	0,00	0,00	5.513.904,06	51.930,20	0,95%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.572.788,36	0,00	0,00	7.644.538,07	71.749,71	0,95%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.120.039,26	9.895,58	126.685,43	6.059.113,22	55.863,81	0,91%
BRADESCO PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.416.907,72	0,00	0,00	6.474.432,36	57.524,64	0,90%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.414.337,50	0,00	0,00	3.444.631,06	30.293,56	0,89%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.592.633,60	0,00	0,00	10.686.403,25	93.769,65	0,89%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.605.390,49	0,00	0,00	5.654.326,34	48.935,85	0,87%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.757.244,65	0,00	0,00	2.780.336,04	23.091,39	0,84%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.135.693,81	0,00	0,00	2.153.387,76	17.693,95	0,83%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	18.823.061,39	782.685,45	10.201.774,68	9.557.258,11	153.285,95	0,78%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	17.971.457,11	0,00	0,00	18.093.185,06	121.727,95	0,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.577.711,95	0,00	0,00	4.601.186,95	23.475,00	0,51%

CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.510.251,46	0,00	0,00	9.558.989,13	48.737,67	0,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	0,00	10.000.000,00	0,00	10.014.751,10	14.751,10	0,15%
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	2.499.455,72	0,00	2.501.686,57	2.230,85	0,09%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>126.719.914,56</b>	<b>13.294.828,88</b>	<b>12.827.915,83</b>	<b>128.367.957,77</b>	<b>1.181.130,16</b>	<b>0,93%</b>

No mês de abril foram feitos resgates nos fundos de curto prazo para pagamentos de despesas, e resgate total no fundo de Alocação Dinâmica do Itaú para iniciar aplicação no fundo Itaú Institucional Referenciado DI, conforme deliberação do Comitê de Investimentos.

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorn (%)
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES	905.560,36	0,00	0,00	943.331,43	37.771,07	4,17%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.336.973,12	0,00	0,00	4.462.319,16	125.346,04	2,89%
SAFRA EQUITY PORTFOLIO F FIC AÇÕES	295.853,28	0,00	0,00	302.168,81	6.315,53	2,13%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇOE	975.888,11	0,00	0,00	994.238,17	18.350,06	1,88%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇOE	612.123,54	0,00	0,00	623.523,83	11.400,29	1,86%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2.957.557,53	0,00	0,00	3.009.148,94	51.591,41	1,74%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇOE	2.146.961,78	0,00	0,00	2.173.903,65	26.941,87	1,25%
BRANCO SELECTION FIC AÇÕES	1.995.623,40	0,00	0,00	1.995.803,67	180,27	0,01%
BRANCO MID SMALL CAPS AÇÕES	497.353,65	0,00	0,00	493.394,11	-3.959,54	-0,80%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.379.081,24	0,00	0,00	1.338.534,09	-40.547,15	-2,94%
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇOE...	1.198.663,15	0,00	0,00	1.148.348,13	-50.315,02	-4,20%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>17.301.639,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17.484.713,99</b>	<b>183.074,83</b>	<b>1,06%</b>

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	629.617,48	0,00	0,00	634.416,11	4.798,63	0,76%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.049.870,13	0,00	0,00	2.045.583,66	-4.286,47	-0,21%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	965.368,49	0,00	0,00	960.084,87	-5.283,62	-0,55%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.060.749,59	0,00	0,00	1.053.792,68	-6.956,91	-0,66%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	609.032,97	0,00	0,00	592.818,80	-16.214,17	-2,66%
<b>Total Exterior</b>	<b>5.314.638,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.286.696,12</b>	<b>-27.942,54</b>	<b>-0,53%</b>

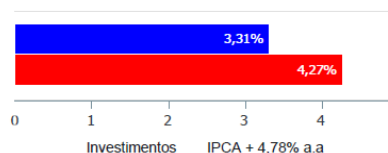
Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, a carteira se manteve na mesma posição.

### 3) Desempenho da carteira de investimentos:

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	144.707.765,37	1.507.629,00	166.404,74	148.240.313,63	2.191.324,00	2.191.324,00	1,50%	1,50%	0,94%	0,94%	159,62%	2,73%
Fevereiro	148.240.313,63	10.332.134,70	9.055.310,85	149.558.555,22	41.417,74	2.232.741,74	0,03%	1,53%	1,18%	2,13%	71,83%	2,52%
Março	149.558.555,22	2.655.503,46	188.581,87	153.314.828,97	1.289.352,16	3.522.093,90	0,85%	2,39%	1,14%	3,29%	72,58%	2,04%
Abril	153.314.828,97	13.287.909,40	12.700.230,40	155.278.471,30	1.375.963,33	4.898.057,23	0,89%	3,31%	0,95%	4,27%	77,41%	1,84%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de janeiro a abril de 2023, em abril o retorno ficou abaixo da meta 0,89 contra a meta de 0,95%, no retorno financeiro acumulado a carteira está com R\$ 4.898.057,23

Dentre alguns fatos que marcaram o mês de abril podemos citar: No cenário nacional após ter passado por um mês de março cheio de receio de haver uma crise bancária sistêmica, abril foi um mês mais calmo, sem pânico nos mercados como no mês anterior. O Ibovespa encerrou o mês de abril com alta de 2,5%. O desempenho foi positivo tendo em vista as quedas acumuladas pelo índice ao longo de 2023, contudo, o retorno de abril ficou longe do excelente início de mês, onde o bom humor tomou



conta do mercado. Os motivos para o bom humor tinham relação com a apresentação da proposta do novo arcabouço fiscal, a impressão que deu foi de que o texto do novo arcabouço fiscal foi bem recebido pelo mercado.

Já no cenário externo na China após o final da política Covid-zero já é possível observar sinais positivos, mesmo que um pouco mais fraco do que era esperado. Na zona do Euro houve recuo da inflação ao consumidor de 8,5% ao ano em fevereiro para 6,9% em março, boa notícia embora ainda o nível de preços continue acima da meta de inflação, indicando que ainda haverá mais aumentos de juros pelo BCE.

#### 4) **Análise de riscos:**

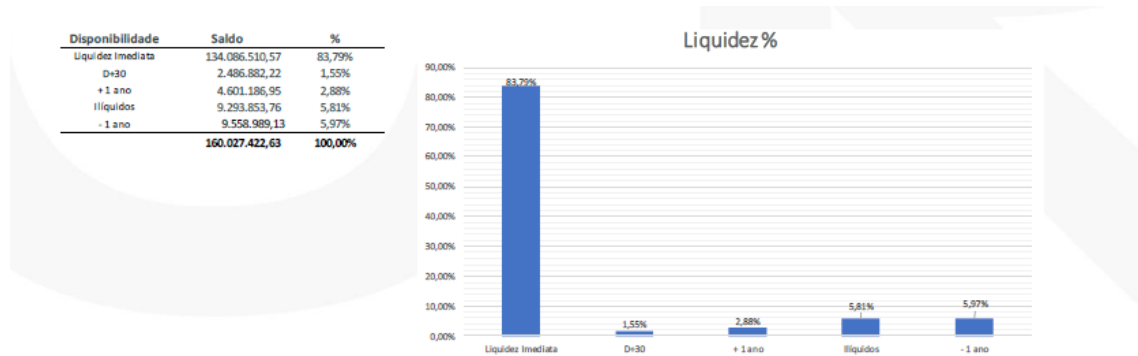
##### **Risco de mercado**

#### **ANÁLISE DE RISCO-CARTEIRA DE ABRIL/2023**

	abril de 2023				
	VaR (95% MV 21 dia)				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,89%	1,84%	0,93%	1,02%	-0,53%

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 abril o VaR foi de 1,84%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2023.

**Risco de liquidez**


Com relação a liquidez, 87,19% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 1,55% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 5,29% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 1 ano, 5,81% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e 5,97% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com menos de 1 ano, que são compostos por fundos de vértice com vencimento em 2023.

**Risco de crédito**

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 5,81% do patrimônio, os fundos são compostos por 100% de títulos públicos, sendo assim a carteira de investimentos do Itupeva Previdência não apresenta em sua composição fundos de investimentos ilíquidos que apresentem títulos ou papéis incluídos em operações estruturadas, e o acompanhamento é feito através do relatório de acompanhamento mensal da carteira.

**5) Aderência a Política de Investimentos:**

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	40,00%	64.010.969,05
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	97.725.478,25	61,07%	25,00%	50,00%	90,00%	46.299.202,12
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	16.002.742,26
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	30.642.479,52	19,15%	5,00%	15,00%	65,00%	73.375.345,19
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.200.548,45
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	32.005.484,53
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	8.001.371,13
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>128.367.957,77</b>	<b>80,22%</b>	<b>30,00%</b>	<b>76,00%</b>	<b>232,00%</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 março os limites utilizados foram dos artigos 7º, I,b e 7º,III, a.

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	17.484.713,99	10,93%	8,00%	15,00%	35,00%	38.524.883,93
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	16.002.742,26
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.888.054,75	5,55%	1,00%	5,00%	10,00%	7.114.687,51
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.600.274,23
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.600.274,23
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>26.372.768,74</b>	<b>16,48%</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 março os limites utilizados foram dos artigos 8º, I, e 10º, I.

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

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	2.638.402,46	1,65%	0,00%	1,50%	10,00%	13.364.339,80
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.648.293,66	1,65%	0,00%	1,50%	10,00%	13.354.448,60
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>5.286.696,12</b>	<b>3,30%</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 março os limites dos dois artigos foram utilizados foram dos artigos, e ainda há limites para investimentos conforme consta na coluna GAP superior, portanto a carteira está aderente a Política de Investimentos/2023.

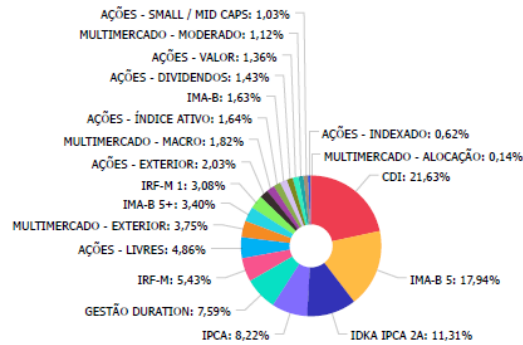
6) **Perspectivas de acordo com o relatório de Mercado Focus:**

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado						
		Expectativas de Mercado						
Mediana - Agregado	2023							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	5,96	6,04	6,05	▲ (5)	145	6,09	105	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,90	0,96	1,00	▲ (2)	106	1,00	63	
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,20	5,20	= (1)	117	5,20	72	
Selic (% a.a)	12,75	12,50	12,50	= (2)	133	12,50	85	
IGP-M (variação %)	3,70	3,03	2,18	▼ (3)	80	2,03	49	
IPCA Administrados (variação %)	9,65	10,71	10,73	▲ (22)	103	10,82	76	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,84	-48,55	-48,00	▲ (3)	33	-46,60	14	
Balança comercial (US\$ bilhões)	55,00	57,70	60,00	▲ (3)	32	56,35	12	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (18)	30	80,00	10	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,15	61,00	60,55	▼ (2)	27	60,33	12	
Resultado primário (% do PIB)	-1,01	-1,00	-1,00	= (2)	37	-1,09	19	
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,85	-7,80	▲ (1)	26	-7,80	11	

O Relatório de Mercado Focus de 28/04/2023 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de aumento da inflação com IPCA para 6,05% 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 6,56% até dezembro para que seja possível atingir a meta.

## 7) Distribuição da carteira:

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Abril / 2023)



CDI	34.607.241,36	IMA-B 5	28.705.707,58	IDKA IPCA 2A	18.093.185,06	IPCA	13.158.442,13
GESTÃO DURATION	12.142.365,80	IRF-M	8.687.208,33	AÇÕES - LIVRES	7.773.636,91	MULTIMERCADO - EXTERIOR	6.005.554,31
IMA-B 5+	5.434.725,51	IRF-M 1	4.933.723,80	AÇÕES - EXTERIOR	3.241.112,46	MULTIMERCADO - MACRO	2.905.023,60
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.619.327,50	IMA-B	2.605.358,20	AÇÕES - DIVIDENDOS	2.281.865,52	AÇÕES - VALOR	2.173.903,65
MULTIMERCADO - MODERADO	1.792.490,37	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1.641.742,24	AÇÕES - INDEXADO	994.238,17	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	230.570,13

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 4,86% 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.

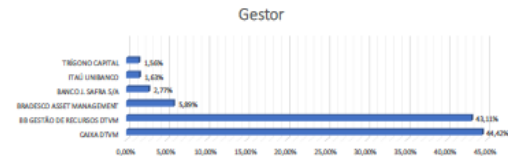
No fechamento de abril a carteira estava distribuída contendo 80,22% em fundos de renda fixa, 16,48% em fundos de renda variável e 3,30% em investimentos no exterior.

**8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:**

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	70.861.827,77	44,28%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	69.372.785,53	43,35%
BANCO BRADESCO	6.861.398,83	4,30%
BEM DTVM	4.376.082,00	3,11%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	4.429.194,69	2,77%
ITAÚ UNIBANCO	3.506.185,83	2,19%
<b>R\$ 160.027.422,63</b>		



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	70.861.827,77	44,42%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	69.372.785,53	43,11%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	9.370.596,59	5,89%
BANCO J. SAFRA S/A	4.429.194,69	2,77%
ITAÚ UNIBANCO	3.506.185,83	2,21%
TRÍGONO CAPITAL	2.486.882,22	1,56%
<b>R\$ 160.027.422,63</b>		



As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria n.º 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 4963/2021 do CMN.

**ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**

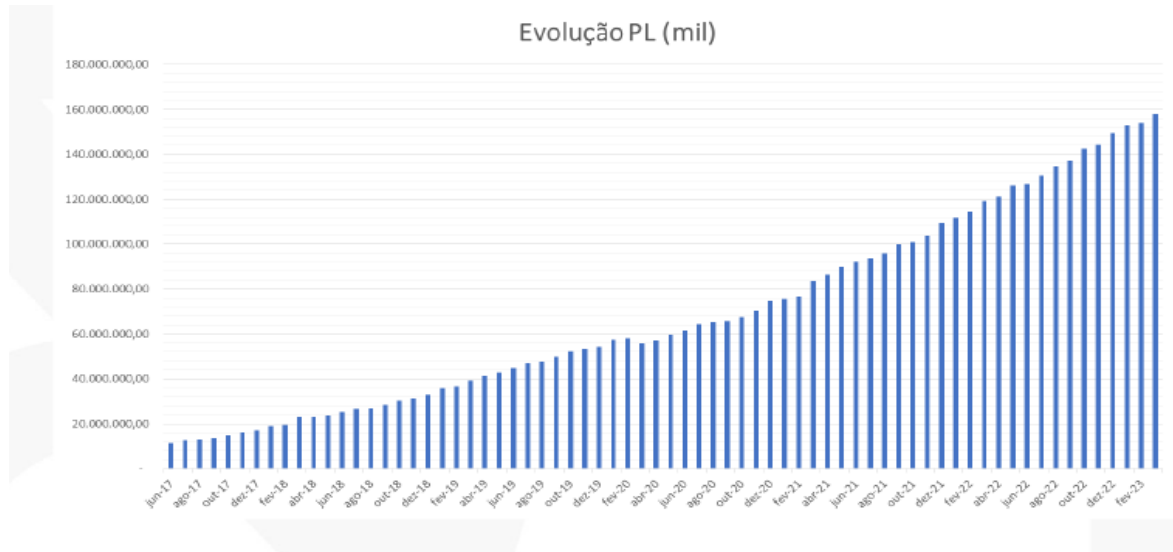
Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET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

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

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

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

### 9) Evolução Patrimonial:



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

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

#### **10) Conclusão:**

O Comitê de investimentos auxiliado pela empresa Crédito & Mercado vem acompanhando os investimentos do Itupeva Previdência regularmente, diante dos tópicos apresentados no presente relatório os membros do comitê de investimentos são de opinião unânime de que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes a posição patrimonial e financeira do Instituto em 30/04/2023 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 160.027.422,63 (Cento e sessenta milhões, vinte e sete mil, quatrocentos e vinte e dois reais e sessenta 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 abril o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinária em 19/04/2023 e 28/04/2023, e as principais deliberações foram:

#### **Reunião ordinária em 19/04/2023:**

(1) Após análise dos membros do Comitê de Investimentos dos fundos para realocação, foi deliberado fazer as seguintes movimentações na carteira: A) Resgate de 50% do valor do fundo BB Perfil para fazer aplicação inicial no fundo BB Títulos Públicos FI Renda fixa Referenciado DI CNPJ: 11.046.645/0001-81 respeitando o valor inicial de aplicação no mesmo, tal decisão foi tomada para diminuir a concentração no fundo BB Perfil que possui em sua composição crédito financeiro e privado, migrando assim parte do recurso para o fundo que tem somente exposição em títulos públicos, buscando dessa forma tentar minimizar os riscos frente ao cenário de juros altos no Brasil e instabilidade bancária nos EUA e Europa; B) Resgate total do fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica Renda Fixa para aplicar no fundo Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado DI CNPJ: 00.832.435/0001-00, tal decisão foi tomada para diminuir a concentração em fundos de gestão duration na carteira seguindo a recomendação da consultoria de investimentos, e buscar melhor retorno considerando que fundos com benchmark em CDI tem sido vantajoso para a carteira com a alta taxa da Selic, no comparativo de rentabilidade o fundo possui melhor performance e ultrapassa a meta em 3, 6 e 12 meses;



(2) Para aplicação dos recursos os membros deliberaram a princípio aplicar em fundo com benchmark em CDI, considerando que nos próximos dias haverá reuniões online com o Banco do Brasil e a Caixa Econômica Federal onde na ocasião haverá oportunidade de consultar a opinião deles sobre aporte em fundos de ações brasileiras, podendo posteriormente fazer a realocação;

**Reunião ordinária em 28/04/2023:**

(1) Considerando o momento atual e a pontuação da bolsa 103.000, o Comitê deliberou por fazer duas realocações: A) Resgate de 0,10% do patrimônio, arredondando o valor para R\$ 150.000,00 do fundo BB Perfil para aplicar no fundo BB Seleção Fatorial que já faz parte da carteira; B) Resgate de 0,10% do patrimônio, arredondando o valor para R\$ 150.000,00 do fundo BB Perfil para aplicar no fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo FIC Ações;

(2) Considerando o lançamento dos fundos de vértice 2024 e 2027 pelo Banco Itáú, foi deliberado solicitar análise da Consultoria de Investimentos, para apresentação em reunião futura;

(3) Foi deliberado pelo Comitê convidar para a última reunião do mês sempre uma das instituições que prestam serviços para o RPPS para que participe de forma online.

**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, 30 de maio de 2023.

### **Parecer do Conselho Fiscal**

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos referente a abril de 2023, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 05ª reunião ordinária realizada em 30/05/2023.

Documento assinado digitalmente  
 LEONARDO DE JESUS BRASÍLIO DELGADO  
Data: 29/06/2023 12:56:29-0300  
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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