

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

Tivemos uma agenda econômica e política bem movimentada no mês em âmbito nacional, que acabou pesando negativamente nos mercados, onde o Ibovespa acabou recuando 2,48% no acumulado do mês. Nos principais destaques da última semana de agosto, tivemos a divulgação do IPCA de julho, pelo IBGE, que alcançou 0,96% no mês, sendo o maior valor para um mês de julho desde 2002, acumulando alta de aproximadamente 9% em 12 meses, puxado principalmente pela energia elétrica e pelos combustíveis. Seguindo essa linha de inflação acelerada, a divulgação da Ata do COPOM, que reforçou o compromisso em trazer a inflação para o centro da meta em 2022, trabalhando com os juros acima dos patamares neutros. No front político, reforçando as discussões em relação ao quadro fiscal, que segue se mostrando desafiador, digno de espantar os investidores dos ativos de risco, tivemos a PEC dos precatórios. A PEC que trata sobre o parcelamento da dívida mais longa em 10 anos, eleva a tensão dos mercados em relação ao teto do orçamento, que sem o parcelamento não comporta os R\$ 90 bilhões destinado para a causa. Fato que também impossibilita o Auxílio Brasil, gerando volatilidade para os mercados. Durante o mês, o presidente Bolsonaro protocolou o pedido de impeachment do ministro do STF Alexandre de Moraes como reação a autorização do ministro em uma operação contra os articuladores dos protestos pró governo. Ainda no STF, as tensões aumentam com o julgamento sobre a validade da lei de autonomia do Banco Central aprovada no começo do ano a partir da análise de uma ação de inconstitucionalidade movida por partidos de oposição. Mesmo com o fechamento negativo no mês, a terceira semana do mês foi bastante turbulenta para o mercado interno, mas com desfecho positivo, o Ibovespa acumulou alta de 2,22% na semana, voltando ao patamar dos 120.000 pontos, mesmo que não tenha sustentado ao final do período. Alguns pontos em específico colaboraram com esse feito dentro do mês, a divulgação de dados da receita federal e Caged, em âmbito internacional, as falas de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole geram otimismo tal no mercado. Segundo a Receita Federal, a arrecadação de impostos teve alta real de 35% em junho, somando recorde de 171,3 bilhões, segundo a própria receita o valor pode ser explicado em razão do crescimento da economia. O que favorece o quadro fiscal no curtíssimo prazo, entretanto mesmo com benefício fiscal adquirido, o risco crônico em relação ao quadro fiscal se mantém.

De acordo com o Caged, as vagas de emprego formal de julho registraram a abertura de 316.580 novas vagas, divulgado na quinta-feira (26) pelo ministério da economia, sendo o 11º mês

consecutivo com um resultado líquido positivo. Outro ponto de atenção para o cenário atual é em relação a inflação, durante a semana a divulgação do IPCA-15 veio acima das expectativas, com alta de 0,89%, acumulando alta de 9,3% em 12 meses. As medidas de núcleo (fator que mais se correlaciona com a atividade econômica) também segue acelerando, fazendo com que o tema siga gerando muitas discussões e culminando em volatilidade. Por outro lado, a crise hídrica segue bastante preocupante, e tem potencial de contribuir ainda mais com inflação. Por fim, os pontos relacionados ao quadro fiscal, inflação acelerada e desgastes políticos, foram os temas mais recorrentes no mês, e que contribuíram negativamente para os mercados.

## **RESUMO GERAL**

### **INTERNACIONAL**

No mercado internacional, tivemos a inflação como tema mais discutido no mês, principalmente nos Estados Unidos, onde houve a divulgação do índice de preços ao consumidor, que veio abaixo do esperado, e o índice de preço do produtor, que veio acima do esperado, alimentando ainda mais as discussões em relação a inflação e a condução da política monetária. Tivemos ainda, por lá, a divulgação da Ata da reunião do Fed, diante da análise cresce a expectativa de que a redução do programa de estímulos se inicie ainda esse ano. Fato que gera cautela nos investidores que temem que a redução de estímulos se dê em um momento com diminuição no ritmo do crescimento e a variante delta ameaça atrasar o processo de reabertura econômica. As falas de Jerome Powell no simpósio de Jackson Hole apresentaram um tom mais dovish, ou seja, manter uma política monetária expansionista, com juros baixos, elevando o apetite ao risco por parte dos investidores e gerando otimismo no mercado. Powell declarou que a inflação norte americana, apesar de acelerada e persistente, é transitória e que seguirá com os estímulos, elevando juros somente em 2023.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/08-Ago-2021.pdf> )

**2) Evolução da execução orçamentária:**

**RECEITA:**

**Balancete da Receita de: 01/08/2021 a 31/08/2021**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>1</b>	<b>FINANCEIRO</b>								
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
1	121801110100	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Funcionarios Fir	5.088.000,00	3.821.539,81	449.355,22	0,00	449.355,22	4.270.895,03	-817.104,97
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Funcionarios Fina	60.000,00	95.789,54	13.975,71	0,00	13.975,71	109.765,25	49.765,25
3	121801103000	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Funcionarios I	10.000,00	18.042,36	2.577,48	0,00	2.577,48	20.619,84	10.619,84
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	2.699.977,53	449.355,22	0,00	449.355,22	3.149.332,75	-931.667,25
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal F	60.000,00	95.789,54	13.975,71	0,00	13.975,71	109.765,25	49.765,25
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	10.000,00	18.042,36	2.577,48	0,00	2.577,48	20.619,84	10.619,84
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	214.234,75	31.689,15	0,00	31.689,15	245.923,90	244.923,90
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fi	900.000,00	1.061.923,97	172.339,80	0,00	172.339,80	1.234.263,77	334.263,77
			10.210.000,00	8.025.339,86	1.135.845,77	0,00	1.135.845,77	9.161.185,63	-1.048.814,37
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	9.745,28	1.595,14	0,00	1.595,14	11.340,42	11.340,42
916	218810104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	65,33	815,14	0,00	815,14	880,47	880,47
			0,00	9.810,61	2.410,28	0,00	2.410,28	12.220,89	12.220,89
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	418.239,99	25.583,05	0,00	25.583,05	443.823,04	443.823,04
			0,00	418.239,99	25.583,05	0,00	25.583,05	443.823,04	443.823,04
<b>Total do Fundo: 1</b>			10.210.000,00	8.453.390,46	1.163.839,10	0,00	1.163.839,10	9.617.229,56	-592.770,44

**Balancete da Receita de: 01/08/2021 a 31/08/2021**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>2</b>	<b>PREVIDENCIÁRIO</b>								
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
10	121801110400	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Servidores Prev	6.837.000,00	3.426.156,97	425.097,99	0,00	425.097,99	3.851.254,96	-2.985.745,04
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Servidores Previd	155.000,00	81.253,36	11.763,36	0,00	11.763,36	93.016,72	-61.983,28
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Servidores Pn	23.000,00	8.226,33	1.175,19	0,00	1.175,19	9.401,52	-13.598,48
22	132100410100	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdi	0,00	654.609,65	144.175,28	0,00	144.175,28	798.784,93	798.784,93
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patrona	6.757.000,00	2.759.696,18	455.462,39	0,00	455.462,39	3.215.158,57	-3.541.841,43
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal P	182.000,00	87.057,09	12.603,58	0,00	12.603,58	99.660,67	-82.339,33
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	11.000,00	8.813,91	1.259,13	0,00	1.259,13	10.073,04	-926,96
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	197.172,25	31.130,90	0,00	31.130,90	228.303,15	227.303,15
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	2.505.735,53	201.059,59	0,00	201.059,59	2.706.795,12	1.306.795,12
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	9.728.721,27	1.283.727,41	0,00	1.283.727,41	11.012.448,68	-4.354.551,32
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	1.332,45	230,90	0,00	230,90	1.563,35	1.563,35
915	218810104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	0,00	197,46	197,46	0,00	197,46	394,92	394,92
			0,00	1.529,91	428,36	0,00	428,36	1.958,27	1.958,27
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	2.789.498,52	156.318,12	0,00	156.318,12	2.945.816,64	2.945.816,64
			0,00	2.789.498,52	156.318,12	0,00	156.318,12	2.945.816,64	2.945.816,64
<b>Total do Fundo: 2</b>			15.367.000,00	12.519.749,70	1.440.473,89	0,00	1.440.473,89	13.960.223,59	-1.406.776,41

**Balancete da Receita de: 01/08/2021 a 31/08/2021**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec. - Orçada
<b>3</b>	<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>								
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
9	799099110100	Receita Diversas - Taxa Administração	1.633.000,00	378.363,77	698.303,07	0,00	698.303,07	1.076.666,84	-556.333,16
21	799099120100	Receita Diversas - Taxa Administração - Multa	0,00	9.300,73	32.898,98	0,00	32.898,98	42.199,71	42.199,71
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	1.931.063,07	731.202,05	0,00	731.202,05	2.662.265,12	1.029.265,12
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.012	218810104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	827,25	116,25	0,00	116,25	943,50	943,50
9.013	218810104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	41.870,01	5.695,16	0,00	5.695,16	47.565,17	47.565,17
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	26.268,69	3.752,67	0,00	3.752,67	30.021,36	30.021,36
			0,00	68.965,95	9.564,08	0,00	9.564,08	78.530,03	78.530,03
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	47.870,79	5.251,62	0,00	5.251,62	53.122,41	53.122,41
			0,00	47.870,79	5.251,62	0,00	5.251,62	53.122,41	53.122,41
<b>Total do Fundo: 3</b>			1.633.000,00	2.047.899,81	746.017,75	0,00	746.017,75	2.793.917,56	1.160.917,56

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram da competência de junho/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram da competência de junho/2021 servidor e patronal.
- (3) Os repasses de taxa de administração pagos pela PMI em agosto foram das competências de março a junho.

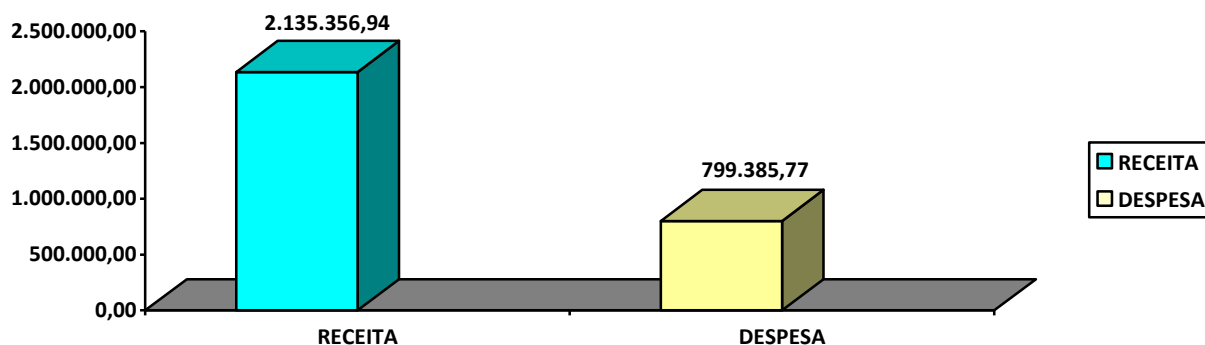
**DESPESA:**

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\$ 263.577,10	R\$ 44.480,93	R\$ 406.422,90	60,66%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 19.307,12	R\$ 3.836,61	R\$ 30.692,88	61,39%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 6.166,65	R\$ 4.250,00	R\$ 34.000,00	56,67%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 14.717,80	R\$ 66,40	R\$ 282,20	1,88%
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\$ 113.640,20	R\$ 14.655,78	R\$ 132.527,15	53,01%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00	R\$ 14.817,84	R\$ 6.772,77	R\$ 54.182,16	<b>78,52%</b>

33904600	Auxílio Alimentação	15	<b>R\$ 25.000,00</b>	R\$ 12.985,00	R\$ 1.440,00	R\$ 12.015,00	48,06%
33904900	Auxílio Transporte	16	<b>R\$ 25.000,00</b>	R\$ 10.813,32	R\$ 1.706,67	R\$ 14.186,68	56,75%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	<b>R\$ 180.000,00</b>	R\$ 64.923,20	R\$ 14.384,60	R\$ 115.076,80	63,93%
			<b>R\$ 1.885.000,00</b>	R\$ 1.382.012,83	R\$ 120.784,09	R\$ 1.061.948,23	
<b>FINANCEIRO</b>			<b>Inicial</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Liquidado no mês</b>	<b>Acumulado</b>	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	<b>R\$ 6.000.000,00</b>	R\$ 5.979.504,57	R\$ 15.816,24	R\$ 20.495,43	0,34%
31900300	Pensões	2	R\$ 200.000,00	R\$ 89.892,09	R\$ 18.329,73	R\$ 110.107,91	55,05%
			<b>R\$ 6.200.000,00</b>	<b>R\$ 6.069.396,66</b>	<b>R\$ 34.145,97</b>	<b>R\$ 130.603,34</b>	
<b>PREVIDENCIÁRIO</b>			<b>Inicial</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Liquidado no mês</b>	<b>Acumulado</b>	
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	<b>R\$ 700.000,00</b>	R\$ 689.986,08	R\$ 5.006,96	R\$ 10.013,92	1,43%
31900300	Pensões	4	<b>R\$ 180.000,00</b>	R\$ 117.087,24	R\$ 10.835,67	R\$ 62.912,76	34,95%
			<b>R\$ 880.000,00</b>	<b>R\$ 807.073,32</b>	<b>R\$ 15.842,63</b>	<b>R\$ 72.926,68</b>	

**Receita Prevista de Taxa de Administração para 2021:**

Câmara Municipal	R\$ 53.930,33
Prefeitura	R\$ 2.081.426,61
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.135.356,94</b>

**Despesas realizadas com a taxa de adm. até agosto/2021: R\$799.385,77**


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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.184.118,68	758.741,92	95.819,49	4.865.798,62
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.973.545,79	0,00	0,00	1.980.330,76
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.133.748,30	0,00	0,00	1.137.540,24
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	925.998,79	965.267,36	49.329,05	1.848.115,24
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.126.042,19	0,00	0,00	2.132.558,95
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.118.457,24	1.277.435,71	0,00	5.411.179,24
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.275.870,25	0,00	0,00	4.283.501,30
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.369.736,48	0,00	0,00	7.379.600,21
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.691.500,78	0,00	0,00	5.697.396,89
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.510.961,97	0,00	0,00	4.490.713,25
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	12.472.945,58	0,00	0,00	12.416.209,30
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.678.980,77	0,00	0,00	3.680.429,27
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	343.778,62	0,00	0,00	340.332,61
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.622.125,59	0,00	0,00	1.604.053,86
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	364.120,35	0,00	0,00	359.885,24
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.952.976,50	12.744,24	0,00	2.924.207,18
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.965.495,68	0,00	0,00	9.821.037,49
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>67.710.383,56</b>	<b>3.014.189,23</b>	<b>145.148,54</b>	<b>70.352.889,65</b>

No mês de agosto foram feitos resgates para pagamento de despesas em fundos com benchmark em CDI, e aplicações de recursos recebidos no total de R\$ 3.014.189,23 de taxa de administração da CMI e PMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	429.413,83	0,00	0,00	443.751,22
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	2.939.592,74	0,00	2.000.000,00	963.063,34
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.397.622,51	0,00	1.398.265,77	0,00
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	207.831,92	0,00	0,00	206.655,92
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.558.002,14	0,00	0,00	1.548.249,44
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.577.357,10	0,00	0,00	2.542.198,92
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	599.461,64	0,00	0,00	589.899,15
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.577.810,96	0,00	0,00	2.531.147,12
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.136.744,13	0,00	0,00	1.113.337,61
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.463.313,92	0,00	0,00	2.407.460,57
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	1.121.674,89	0,00	0,00	1.093.566,99
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2.131.582,94	0,00	0,00	2.077.061,16
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2.815.788,66	2.000.000,00	0,00	4.690.119,36
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	732.761,19	0,00	0,00	712.564,64
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	748.089,80	0,00	0,00	724.509,97
<b>Total Renda Variável</b>	<b>23.437.048,37</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>3.398.265,77</b>	<b>21.643.585,41</b>

Em renda variável houveram resgates no total de R\$ 3.398.265,77 para realocação da carteira, conforme deliberação do Comitê de Investimentos, o resgate do fundo Itaú Momento 30 foi deliberado na 6ª reunião ordinária e foi aplicado no fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo, e o resgate total do fundo BB FI Multimercado Previdenciário LP foi deliberado na 7ª reunião ordinária e foi aplicado no fundo BB Schroder Investimento no Exterior FI Multimercado.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	522.550,91	0,00	0,00	538.701,99
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	685.907,49	0,00	0,00	705.509,94
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	651.633,20	0,00	0,00	667.503,07
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	635.543,02	1.398.265,77	0,00	2.050.180,43
<b>Total Exterior</b>	<b>2.495.634,62</b>	<b>1.398.265,77</b>	<b>0,00</b>	<b>3.961.895,43</b>

Em ativos no exterior não houve resgates, só aplicações no valor de R\$ 1.398.265,77 para realocação da carteira.

### 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%	-88,10%
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%	-81,65%
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%	-29,00%
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%
Mai	86.350.207,28	6.771.351,33	4.398.164,93	89.972.365,32	1.248.971,64	1.469.713,92	1,41%	1,51%	1,28%	5,50%	27,48%
Junho	89.972.365,32	4.028.622,87	1.883.871,28	92.192.899,76	75.782,85	1.545.496,77	0,08%	1,59%	0,98%	6,53%	24,40%
Julho	92.192.899,76	4.158.925,62	2.034.225,14	93.643.066,55	-674.533,69	870.963,08	-0,72%	0,87%	1,44%	8,06%	10,76%
Agosto	93.643.066,55	6.412.455,00	3.543.414,31	95.958.370,49	-553.736,75	317.226,33	-0,57%	0,29%	1,35%	9,52%	3,03%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a agosto de 2021, em agosto o retorno foi negativo de -0,57%, e a meta de rentabilidade foi de 1,35%, o retorno acumulado foi de 0,29% e o retorno financeiro acumulado foi de R\$ 317.226,33.

O mês de agosto foi marcado por alguns acontecimentos que impactaram nas cotas dos fundos resultando na rentabilidade negativa da carteira, os fundos de renda variável todos se desvalorizaram, o Ibovespa encerrou o mês com a desvalorização de 2,48% pressionado especialmente pela Petrobrás depois de falas do presidente.

O mercado registrou desempenho negativo também devido a continuidade das incertezas vindas de Brasília, além dos riscos fiscais que rondam o cenário doméstico, a queda das commodities em meio ao aumento da regulamentação da China e os dados mais fracos do gigante asiático contribuíram para a baixa dos índices econômicos.

#### 4) Análise de riscos:

##### Risco de mercado

#### Análise de Risco – carteira de agosto/2021

	Agosto de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	-0,57%	2,79%	1,27%	7,14%	5,96%

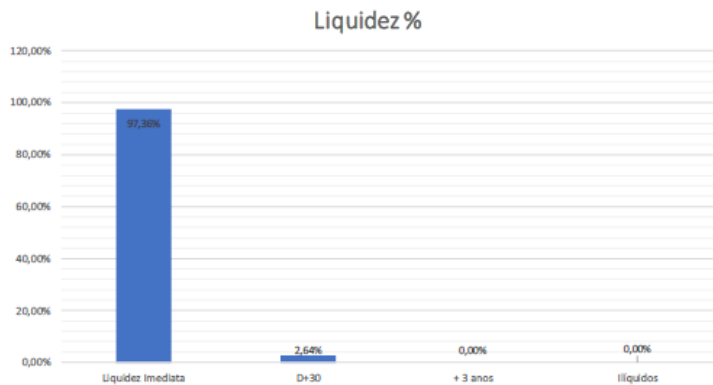
Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 agosto o VaR foi de 2,79%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.



### Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	93.427.223,37	97,36%
D+30	2.531.147,12	2,64%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
<b>95.958.370,49</b>		



Com relação a liquidez, 97,36% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,64% 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 ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.595.837,05
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	40.201.299,38	41,89%	25,00%	51,00%	90,00%	46.161.234,06
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.595.837,05
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	30.151.590,27	31,42%	4,07%	21,00%	45,00%	13.029.676,45
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.797.918,52
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>70.352.889,65</b>	<b>73,32%</b>	<b>29,07%</b>	<b>72,00%</b>	<b>160,00%</b>	

Em artigos de 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%	3.895.138,12	4,06%	1,00%	4,00%	15,00%	10.498.617,45
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	13.007.591,79	13,56%	10,00%	16,00%	25,00%	10.982.000,83
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	4.740.855,50	4,94%	3,00%	6,00%	10,00%	4.854.981,55
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.797.918,52
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.797.918,52
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35,00%</b>	<b>21.643.585,41</b>	<b>22,56%</b>	<b>14,00%</b>	<b>26,00%</b>	<b>60,00%</b>	

Em artigos de renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º, Ia, 8º,II,a e 8º, 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.

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%	2.755.690,37	2,87%	0,00%	1,00%	5,00%	2.042.228,15
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	1.206.205,06	1,26%	0,00%	1,00%	5,00%	3.591.713,46
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>3.961.895,43</b>	<b>4,13%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>10,00%</b>	

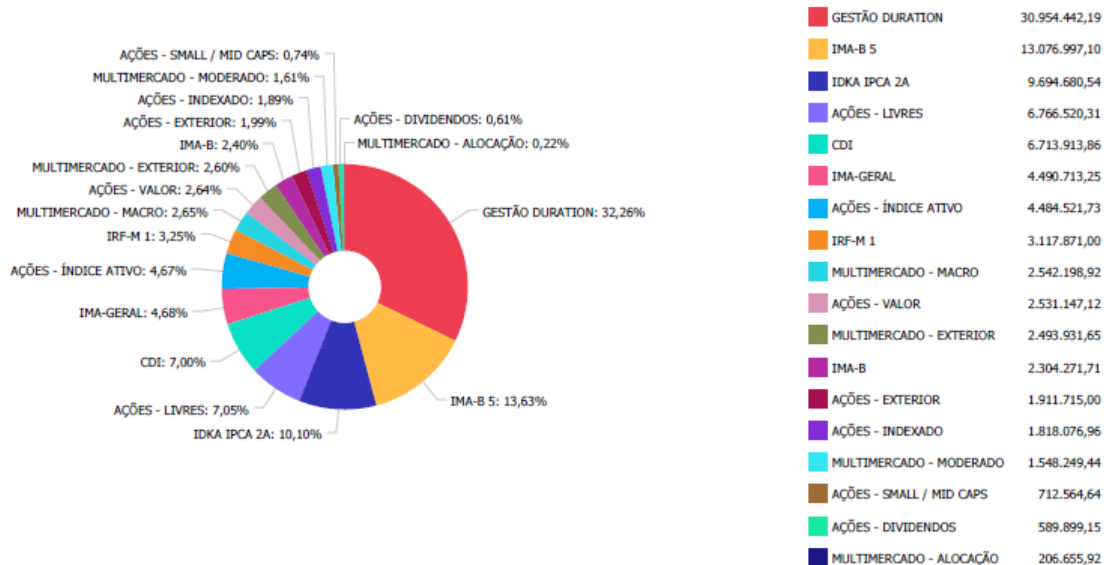
Em artigos no exterior o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 9º,a,II e 9º,a,III da Resolução CMN 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

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

	<b>2021</b>	<b>2022</b>
IPCA %	^ 7,27	^ 3,95
PIB <sub>VAR.</sub> %	∨ 5,22	= 2,00
CÂMBIO (R\$/US\$)	^ 5,15	= 5,20
IGP-M %	^ 19,65	^ 4,91
Produção Industrial %	^ 6,43	= 2,20
Balança Comercial (US\$ bilhões)	= 70,00	∨ 62,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	= 54,00	∨ 65,00

O Relatório de Mercado Focus de 30/08/2021 divulgado pelo Banco Central apresentou novamente projeção de elevação da inflação com IPCA para 7,27% no final de 2021, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, considerando o valor projetado resulta em uma meta a ser atingida de 12,81%.

### 7) Distribuição da carteira:



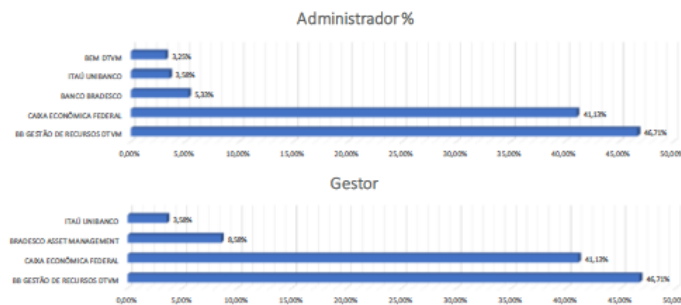
A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos de gestão duration com 32,26% da carteira, e na renda variável em fundos de ações livres com 7,05% da carteira, ambos possuem gestão ativa. O comitê de investimentos 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 agosto a carteira estava distribuída contendo 73,32% em fundos de renda fixa, 17,62% em fundos de ações, 4,94% em fundos multimercado e 4,13% em investimentos no exterior.

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

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	44.825.560,83	46,71%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	39.462.948,05	41,13%
BANCO BRADESCO	5.113.881,50	5,33%
ITAÚ UNIBANCO	3.435.954,90	3,58%
BEM DTVM	3.120.025,11	3,25%
<b>Total</b>	<b>95.958.370,49</b>	

Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	44.825.560,83	46,71%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	39.462.948,05	41,13%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.233.906,71	8,58%
ITAÚ UNIBANCO	3.435.954,90	3,58%
<b>Total</b>	<b>95.958.370,49</b>	



As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exhaustiva 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 nº 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 3922/2010 do CMN e suas alterações.

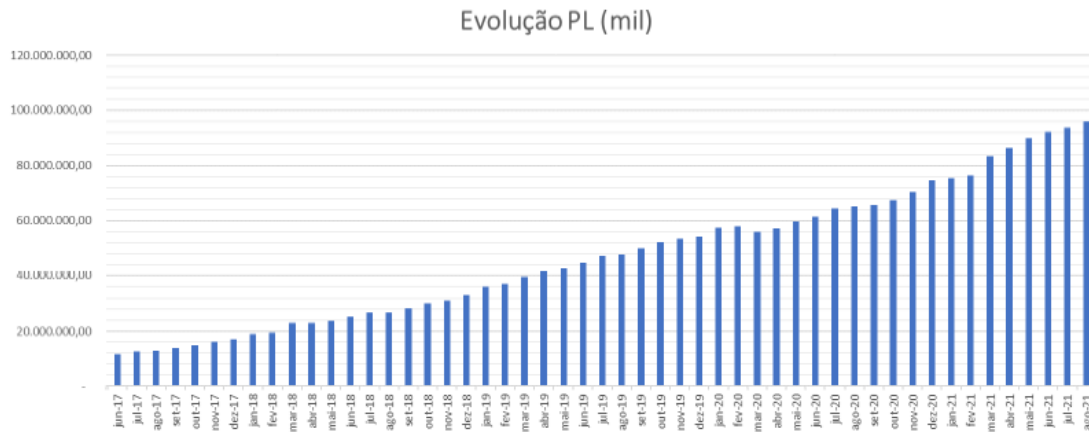
Em agosto após análise de documentos e aprovação do Comitê de Investimentos, foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em reunião ordinária no dia 24/08/2021 o credenciamento das seguintes Instituições: Trígono Capital Ltda (Gestor), Banco Daycoval S.A. (Administrador) e R3 Agente Autônomo de Investimentos Eireli (Agente autônomo de investimentos).

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 31/08/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 95.958.370,49 (Noventa e cinco milhões, novecentos e cinquenta e oito mil, trezentos e setenta reais e quarenta e nove centavos).

Em agosto a reunião mensal do Comitê de Investimentos foi no dia 31, 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 do resgate no valor de R\$ 3.000.000,00 do fundo BB Alocação Ativa FIC RF Previdenciário, para realocar os recursos da seguinte forma: a) Aplicação inicial no fundo Safra Consumo Americano PB FI Ações CNPJ: 19.436.818/0001-80 no valor de R\$ 300.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o objetivo do fundo é buscar no longo prazo valorização compatível com o mercado acionário americano, fundos como esse podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, como no caso da carteira do Itupeva Previdência, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa, o investimento inicial tem o objetivo de complementar o portfólio do RPPS, na tentativa de diminuir a correlação de fundos; b) Aplicação inicial no fundo Safra Equity Portfolio PB FIC Ações CNPJ: 14.476.729/0001-43 no valor de R\$ 300.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o fundo é do segmento de ações livres e possui gestão ativa que permite ao gestor a liberdade de realocar os recursos de acordo com as oscilações da economia, o comitê considera importante essa estratégia principalmente diante das perspectivas do potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos; c) Aplicação inicial no fundo Safra S&P Reais PB FI Multimercado CNPJ: 21.595.829/0001-54 no valor de R\$ 400.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o índice S&P 500 é formado por quinhentas ações diferentes de Wall Street que estão presentes nas duas maiores Bolsas de Valores do mundo, a de Nova Iorque (NYSE) e a NASDAQ. No índice, os ativos são qualificados pela parcela de mercado que estão inseridos, pela liquidez de seus papéis e pela força de sua representação, fundos com investimentos em empresas estrangeiras pode ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras; d) Aplicação inicial no fundo Trígono Flagship Institucional FIC Ações CNPJ: 36.671.926/0001-56 no valor de R\$ 500.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o fundo é do segmento de ações small caps, que é o termo que classifica ações de empresa cujo valor de mercado é menor que a maioria das outras companhias listadas na bolsa, ações classificadas como “Small Caps” normalmente possuem alto potencial de crescimento, em verificação a rentabilidade do fundo na plataforma da consultoria o fundo se destaca como primeiro no ranking; e) Aplicação inicial no fundo Trígono Delphos Income Institucional FIC Ações CNPJ: 41.196.740/0001-22 no valor de R\$ 500.000,00 após leitura e análise do regulamento, lâmina e prospecto do fundo, e após análise com parecer favorável da consultoria de investimentos, o fundo é do segmento de ações dividendos, companhias que

distribuem seus dividendos com periodicidade, em geral, são empresas consolidadas, estáveis e em fase de maturação, esse tipo de ativo tem mais solidez em casos de um cenário econômico em queda, o que se torna atrativo para o portfólio do RPPS, pois mantém sua carteira diversificada em fundos de renda variável; f) Aplicação no fundo BB IDKA 2 que já faz parte da carteira no valor de R\$ 1.000.000,00 é de médio prazo, e está com a rentabilidade melhor que o fundo BB Alocação Ativa FIC RF Previdenciário em todas as janelas;

(2) 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 do resgate no valor de R\$ 5.000.000,00 do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, após análise da rentabilidade verificou-se que o fundo vem apresentando baixa performance, tendo em vista que em sua maior composição está alocado em fundo com benchmark IRF-M1, para realocar os recursos em CDI no fundo Caixa Brasil Referenciado DI que já faz parte da carteira e está com melhor retorno;

(3) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias;

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 34ª reunião ordinária realizada em 26/10/2021.

**ANDRESSA JULIANA BOLDRIN**

Presidente do Conselho Fiscal