

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

O mercado reagiu positivamente com o resultado do IPCA vindo abaixo do esperado. A projeção era de 0,28% no mês, e a medição veio de 0,23%.

Em termos anuais, o resultado foi de 4,61% versus 3,99% do mês anterior e abaixo da projeção de 4,67%.

O destaque, como projetado pelo mercado foi do setor de habitação que registrou alta de 1,11% por conta do aumento do preço de energia elétrica residencial (4,59%) após o encerramento dos descontos provenientes da hidrelétrica de Itaipu.

Outro fator em atenção foi para o preço dos combustíveis que marcou outra alta após o reajuste da gasolina (1,24%) e óleo diesel (8,54%) realizado pela Petrobrás. Somado ao reajuste da gasolina, o setor automotivo passou também por uma reprecificação dos automóveis após o fim dos incentivos fiscais do governo.

Um dos grupos responsáveis por puxarem para baixo o indicador foi o de alimentos (-0,85%) que ainda sente os efeitos da safra extraordinária que o país teve no segundo trimestre.

O núcleo médio calculado foi de 0,28% em agosto ante 0,18% em julho, em termos anuais, o número é de 5,22%.

Após pesquisa da Fundação Getúlio Vargas, o IGP-DI de agosto foi de 0,05% versus uma deflação de -0,4% de julho, acumulando -5,30% em 2023, e -6,91% anualmente.

PMI

Em agosto, tivemos uma leve melhora nas projeções do setor de serviços com uma pontuação de 50,6 ante 50,2 de julho. Essa melhora foi a primeira expansão desde abril do mesmo ano, e após consecutivas expansões do setor de serviços nacional.

O setor industrial também permaneceu no campo neutro, ainda que de forma tímida, porém sinalizando uma visão um pouco mais otimista do que víamos desde outubro de 2022. A projeção de mercado era de 47,2 pontos, porém o resultado do mês fechou em 50,1.

Essa melhora se deu por um aumento de pedidos, de contratações no setor, e de produção do setor apesar da queda de pedidos internacionais.

Na consolidação, o PMI composto reapareceu no campo positivo aos 50,6 pontos em agosto, após permanecer no mês de julho em 49,6 pontos.

INTERNACIONAL**ESTADOS UNIDOS****Inflação**

Um dos dados referentes ao mês de agosto de 2023 mais aguardados da economia mundial foi divulgado recentemente na segunda semana do mês de setembro de 2023 que foi o CPI (Consumer Price Index). Este indicador sempre cumpre um papel muito importante para as decisões de política monetária do banco central americano, e nos últimos meses esse papel ganhou ainda mais notoriedade.

Em especial, esse dado de agosto se mostra como ainda mais sensível, pois é uma das principais métricas a serem observadas pelo FOMC (comitê de política monetária americana) para a tomada de decisão de manutenção ou aumento da taxa básica de juros nos dias 19 e 20 de setembro.

No mês de agosto, o CPI apresentou uma aceleração esperada de 0,6% no mês de agosto, e de 3,7% na janela de 12 meses. No mês anterior, os números ficaram em 0,2% no mês e 3,2% em 12 meses.

Apesar dessa leve alta, a trajetória da inflação americana vem convergindo para a meta buscada pelas autoridades estatais americanas, principalmente para o que tange de política monetária. Após o CPI atingir 3% a/a em junho, o dado permaneceu na casa dos “3% baixos”, porém ganhou um leve impulso no mês de agosto.

Ao longo do ano de 2023, alguns países membros da OPEP (Organização de Países Exportadores de Petróleo) anunciaram uma série de reduções na produção de barris de petróleo ao redor do mundo, essa evolução no corte da produção por sua vez, vem gerando um impacto direto no preço da commodity ao longo dos meses, tendo agora em agosto tanto o Petróleo Brent, quanto o Petróleo WTI passado por um rally de alta, voltando a mostrar força para superar a barreira dos U\$ 90 dólares o barril do insumo.

Enquanto a cotação do Brent é negociada e influenciada no mercado europeu, o WTI possui influência direta na Bolsa de Nova Iorque, e por características diretas, esse rally possui a propensão a refletir rapidamente o preço dos derivados do petróleo.

E como consequência direta, a gasolina enquanto derivada do petróleo, foi um dos produtos vilões responsáveis pela elevação do CPI no mês de agosto. Somente este bem registrou uma alta superior a 10% no período, tendo colaborado para mais da metade da alta do índice.

Apesar dessa puxada para cima, na hipótese que o preço da commodity permaneça na girando em torno dos U\$ 90 dólares por barril, não é esperado que a inflação norte americana volte a subir para os patamares registrados em meses anteriores.

Conforme relatado pelo departamento do trabalho americano, além da gasolina, outro bem que puxou para cima do índice foi o setor de habitação que registrou uma elevação de preços pelo 40º mês consecutivo, subindo 0,3% no mês. Como destaque, obtivemos registros de alta também no

índice de seguros veiculares, nos índices de tarifas aéreas, cuidados pessoais, veículos novos, entre outros.

Por sua vez, o núcleo do CPI veio de 0,3% em agosto e 4,3% na janela de 12 meses, em linha com a expectativa de 0,2% e 4,3% respectivamente. Esses dados mostram uma inflação ainda resiliente, porém em trajetórias de redução em direção à meta que é de entorno dos 2%.

Essa busca para trazer a inflação para dentro da meta é crucial para que o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, possa adotar uma postura menos hawkish (contracionista) na sua condução de política monetária.

Até o presente momento, a taxa de juros americana permanece na janela entre 5,25% e 5,5% ao ano, e o mercado se mostra com opiniões divididas entre mais uma elevação de 25 pontos base, ou manutenção da taxa nos patamares atuais. A decisão será tomada na quarta-feira, 20 de setembro.

PMI

Parte do reflexo dessa postura mais cautelosa do Powell é sentido por setores de todo o mercado, o recém-divulgado PMI de serviços de agosto americano retratou uma pontuação de 50,5 ante 52,3 de julho. No site da S&P Global, o seu economista-chefe Chris Williamson, realizou uma publicação em nota tratando inclusive do crescimento da possibilidade de estagflação, uma inflação em patamares elevados somado a uma estagnação econômica. Williamson reforça que as empresas estão relatando dos seus clientes um receio maior quanto ao aumento consumo em um ambiente de incertezas, aumento de juros.

Em linha, o PMI industrial veio em queda de 49 em julho, para 47,9 em agosto, e o PMI composto ainda se manteve acima dos 50 pontos, porém com uma queda de 52 em julho para 50,2 em agosto.

ZONA DO EURO

Inflação

Em agosto, o velho continente registrou a mesma taxa de aumento de preços do mês anterior, em 5,3%, ainda longe da meta do Banco Central Europeu de 2% em média, e um pouco acima da projeção de 5,1% do mercado.

Em relação aos componentes do índice, vale destaque para energia, que trouxe uma diminuição de preços em patamares menores que no mês anterior, número de -3,3% em agosto versus -6,1% em julho, e para alimentos, que inflacionou em menor ritmo, 9,8% em agosto contra 10,8% em julho.

O núcleo, que elimina os itens mais voláteis, registrou uma inflação ainda elevada de 5,3%, porém menor que os 5,5% do mês anterior.

Atualmente, as projeções de inflação do mercado para os finais dos anos são as seguintes: 5,6% para 2023, 3,2% em 2024 e de 2,1% para 2025, próximo à meta.

De maneira não surpreendente, o principal fator para essa alta nos preços se deve principalmente por conta do setor energético, que passa por uma crise no continente amplificada pela guerra na Ucrânia.

As projeções do núcleo de inflação seguem muito próximo do indicador cheio, em torno de 5,1% para 2023, 2,9% para o ano seguinte, em 2024 e de 2,2% em 2025.

PMI

E não podemos ignorar os efeitos desse período de inflação e juros elevados, que surtem efeitos nas projeções de crescimento econômico da Europa. O PMI composto de agosto surpreendeu negativamente ao registrar 46,7 pontos versus 48,6 de julho.

Esse foi o registro mais baixo para o PMI composto desde novembro de 2020, no auge da pandemia. Essa contração se deve principalmente pela baixíssima procura de bens, conforme reportado pelas companhias, além do baixo crescimento da contratação de profissionais.

O setor industrial, ainda que em uma medição superior ao mês de julho, ainda evidencia um pessimismo que paira sobre o velho continente. Os números manufatureiros vieram em 43,5 em agosto, ante 42,7 em julho.

O PMI de serviços da mesma região também veio no menor patamar desde fevereiro de 2021, os países que vieram com os números mais baixos foi a França e a Alemanha. Para o setor de serviços, 47,9 pontos em agosto versus 50,9 em julho.

ASIA

Inflação

Na China, após uma inédita deflação anual registrada em julho de -0,3% a/a., o mês de agosto ainda veio levemente abaixo da projeção de mercado (0,2% anual) em 0,1% anual.

Os principais itens em alta, conforme divulgado, foram no setor de educação (2,5% agosto versus 2,4% julho), saúde (que se manteve em 1,2%) e vestuário (1,1% agosto versus 1% julho). Os setores que tiveram queda foram principalmente em transportes (-2,7% agosto versus -4,7% julho) e de alimentação que caiu 1,7%.

O núcleo também registrou uma manutenção em baixos patamares, em agosto, em linha com o mês anterior de 0,8% ao ano.

PMI

O PMI de serviços de agosto se destacou no mercado pela revisão negativa para os 51,8 pontos ante 54,1 de julho, que reiterou o discurso de uma possível desaceleração da economia chinesa. A projeção de mercado era de 53,6, essa queda acentuada se deve principalmente pelo baixo crescimento de exportações no período.

O PMI industrial mostrou recuperação de confiança do setor após uma baixa expressiva do mês de julho. O índice subiu à 51 pontos em agosto, acima do esperado pelo mercado de 49,2.

E apesar da melhora de expectativa do setor industrial, a consolidação do PMI composto foi puxado levemente pra baixo dado a queda de expectativa do setor de serviços. O índice composto de agosto fechou em 51,7 pontos versus 51,9 de agosto.

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

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA

Balancete da Receita de: 01/08/2023 a 31/08/2023

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTARIA									
1	12150110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Financeiro	6.245.000,00	2.994.141,26	510.419,20	0,00	510.419,20	3.504.560,46	-2.740.439,54
2	12150111020000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Financeiro	216.000,00	129.556,22	18.836,01	0,00	18.836,01	144.392,23	-71.607,77
3	12150111030000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência - Funcionários	47.000,00	32.113,72	4.663,08	0,00	4.663,08	36.776,80	-10.223,20
23	12150112010000	Contribuição do Servidor - Financeiro - Multa e Juros	0,00	75.570,42	13.196,40	0,00	13.196,40	88.766,82	88.766,82
21	13210401020000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social -	0,00	1.126.310,89	0,00	0,00	0,00	1.126.310,89	1.126.310,89
4	72150211010000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Financeiro	6.245.000,00	2.994.141,26	0,00	0,00	0,00	2.994.141,26	-3.250.858,74
5	72150211020000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Financeiro	216.000,00	129.556,22	18.836,01	0,00	18.836,01	144.392,23	-71.607,77
6	72150211030000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência - Finan	47.000,00	32.113,72	4.663,08	0,00	4.663,08	36.776,80	-10.223,20
7	72150212010000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros - Financeir	1.000,00	103.667,81	0,00	0,00	0,00	103.667,81	102.667,81
18	72155111010000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Financeir	1.533.000,00	643.701,00	132.280,48	0,00	132.280,48	775.981,48	-757.018,52
			14.550.000,00	8.252.872,52	702.894,26	0,00	702.894,26	8.965.766,78	-5.994.233,22
EXTRA-ORÇAMENTARIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	20.583,47	2.089,40	0,00	2.089,40	22.672,87	22.672,87
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	47.038,16	6.944,20	0,00	6.944,20	53.982,36	53.982,36
			0,00	67.621,63	9.033,60	0,00	9.033,60	76.655,23	76.655,23
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	MARCAÇÃO A MERCADO		0,00	4.223.911,71	468.942,76	0,00	468.942,76	4.692.854,47	4.692.854,47
0	(-)REMUN.RECURSOS DO RPPS		0,00	-1.126.310,89	0,00	0,00	0,00	-1.126.310,89	-1.126.310,89
			0,00	3.097.600,82	468.942,76	0,00	468.942,76	3.566.543,58	3.566.543,58
Total do Fundo: 1			14.550.000,00	11.418.094,97	1.180.870,62	0,00	1.180.870,62	12.588.965,59	-1.951.034,41

Balancete da Receita de: 01/08/2023 a 31/08/2023

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTARIA									
10	12150111040000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Previd	6.713.000,00	3.794.367,16	669.283,13	0,00	669.283,13	4.463.640,29	-2.249.359,71
11	12150111050000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Previdênc	193.000,00	119.880,50	19.300,50	0,00	19.300,50	139.181,10	-53.818,90
12	12150111060000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência - Funcionários	18.000,00	9.839,78	1.428,79	0,00	1.428,79	11.268,57	-6.731,43
24	12150112020000	Contribuição do Servidor - Previdenciário - Multa e Juros	0,00	96.521,49	17.303,68	0,00	17.303,68	113.825,17	113.825,17
19	12150121010000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Pensão	0,00	1.717,78	245,39	0,00	245,39	1.963,17	1.963,17
20	13210401010000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social -	0,00	2.805.527,99	0,00	0,00	0,00	2.805.527,99	2.805.527,99
13	72150211040000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Previdenciário	8.710.000,00	3.276.191,93	789.021,03	0,00	789.021,03	4.065.202,96	-4.644.797,04
14	72150211050000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Previdenciário	207.000,00	128.443,54	20.679,10	0,00	20.679,10	149.122,64	-57.877,36
15	72150211060000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência - Previd	19.000,00	10.542,69	1.930,86	0,00	1.930,86	12.073,55	-6.926,45
8	72150212020000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros - Financeir	1.000,00	104.774,01	25.198,03	0,00	25.198,03	129.972,04	128.972,04
17	72155111020000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Previdênc	1.643.000,00	688.957,84	141.580,74	0,00	141.580,74	830.538,58	-812.461,42
16	72155112010000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Multas e	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			17.505.000,00	11.036.744,81	1.685.571,25	0,00	1.685.571,25	12.722.316,06	-4.782.683,94
EXTRA-ORÇAMENTARIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	12.114,99	1.545,12	0,00	1.545,12	13.660,11	13.660,11
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	1.933,30	670,51	0,00	670,51	2.604,31	2.604,31
			0,00	14.048,79	2.215,63	0,00	2.215,63	16.264,42	16.264,42
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	MARCAÇÃO A MERCADO		0,00	11.492.701,15	803.614,08	0,00	803.614,08	12.296.315,23	12.296.315,23
0	(-)REMUN.RECURSOS DO RPPS		0,00	-2.805.527,99	0,00	0,00	0,00	-2.805.527,99	-2.805.527,99
			0,00	8.687.173,16	803.614,08	0,00	803.614,08	9.490.787,24	9.490.787,24
Total do Fundo: 2			17.505.000,00	19.737.966,76	2.491.400,96	0,00	2.491.400,96	22.229.367,72	4.724.367,72

Balancete da Receita de: 01/08/2023 a 31/08/2023

Cod.Red. Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
3	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO							
ORÇAMENTARIA								
9	799999210100000 Outras Receitas- Taxa Administrativa	2.250.000,00	840.610,24	205.785,91	0,00	205.785,91	1.046.396,15	-1.203.603,85
22	799999220100000 Outras Receitas- Taxa Administrativa - Multas e Juros	0,00	28.977,67	6.973,65	0,00	6.973,65	35.951,36	35.951,36
		2.250.000,00	869.587,91	212.759,60	0,00	212.759,60	1.082.347,51	-1.167.652,49
EXTRA-ORÇAMENTARIA								
9.014	218810498014 ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	41.953,50	6.091,87	0,00	6.091,87	48.045,37	48.045,37
9.012	218830104012 IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.643,83	1.052,04	0,00	1.052,04	2.695,87	2.695,87
9.013	218830104013 IRRF FOLHA- ADMINISTRATIVO	0,00	69.731,08	9.171,12	0,00	9.171,12	78.902,20	78.902,20
		0,00	113.328,41	16.315,03	0,00	16.315,03	129.643,44	129.643,44
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS								
0	MARCAÇÃO MERCADO	0,00	355.393,33	31.660,03	0,00	31.660,03	387.053,36	387.053,36
		0,00	355.393,33	31.660,03	0,00	31.660,03	387.053,36	387.053,36
Total do Fundo: 3		2.250.000,00	1.338.309,65	260.734,66	0,00	260.734,66	1.999.044,31	-650.955,69

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

DESPESA:

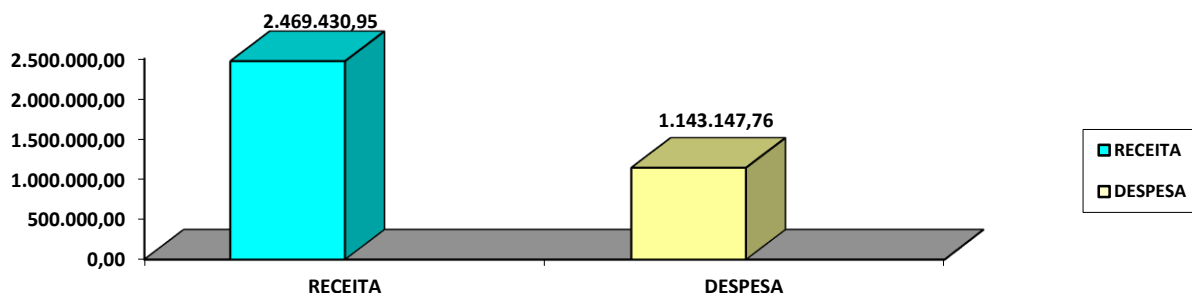
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 54.000,00	R\$ 51.310,00	R\$ 2.690,00	R\$ 2.690,00	5%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 902.000,00	R\$ 315.291,66	R\$ 88.111,98	R\$ 586.270,84	65,00%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 81.000,00	R\$ 32.149,65	R\$ 6.193,94	R\$ 48.850,35	60,31%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 122.000,00	R\$ 54.711,36	R\$ 8.416,66	R\$ 67.288,64	55,15%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 10.000,00	R\$ 4.958,05	R\$ 3.757,24	R\$ 5.041,95	50,42%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 40.000,00	R\$ 9.940,83	R\$ 4.617,50	R\$ 30.059,17	75%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 718.000,00	R\$ 537.709,82	R\$ 20.838,98	R\$ 180.290,18	25,11%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 95.000,00	R\$ 34.196,84	R\$ 7.764,77	R\$ 60.803,16	64,00%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 35.000,00	R\$ 10.520,00	R\$ 3.500,00	R\$ 24.480,00	69,94%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 37.000,00	R\$ 14.703,00	R\$ 3.066,67	R\$ 22.296,67	60,26%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 173.000,00	R\$ 57.538,40	R\$ 14.384,60	R\$ 115.076,80	66,52%
			R\$ 2.267.000,00	R\$ 1.123.029,61	R\$ 163.342,34	R\$ 1.143.147,76	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 8.720.000,00	R\$ 7.789.112,02	R\$ 133.688,16	R\$ 930.887,98	10,68%
31900300	Pensões	2	R\$ 1.062.000,00	R\$ 758.581,64	R\$ 41.727,76	R\$ 303.418,36	28,57%

			R\$ 9.782.000,00	R\$ 8.547.693,66	R\$ 175.415,92	R\$ 1.234.306,34	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 1.475.000,00	R\$ 1.334.419,94	R\$ 25.585,71	R\$ 140.580,56	9,53%
31900300	Pensões	4	R\$ 555.000,00	R\$ 328.312,32	R\$ 28.172,59	R\$ 226.687,68	40,84%
			R\$ 2.030.000,00	R\$ 1.662.732,26	R\$ 53.758,30	R\$ 367.268,24	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2023:

Câmara Municipal	R\$ 69.866,41
Prefeitura	R\$ 2.399.564,54
Total	R\$ 2.469.430,95

Despesas realizadas com a taxa de adm. até agosto/2023: R\$1.143.147,76

Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.589.702,85	0,00	0,00	2.623.381,03	33.678,18	1,30%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.702.143,29	0,00	0,00	6.787.060,41	84.917,12	1,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.346.743,90	0,00	0,00	10.465.064,31	118.320,41	1,14%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.246.430,67	688.383,22	159.183,96	3.819.887,79	44.257,86	1,12%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.226.084,42	0,00	0,00	2.250.922,72	24.838,30	1,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.874.598,70	0,00	0,00	2.906.525,64	31.926,94	1,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.181.523,42	0,00	0,00	3.214.581,20	33.057,78	1,04%

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.517.495,05	2.709.071,60	1.233.087,21	9.086.789,97	93.310,53	0,91%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.549.206,34	0,00	72.391,99	2.499.878,12	23.063,77	0,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.876.315,62	0,00	198.456,02	6.739.936,56	62.076,96	0,90%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.749.130,33	0,00	253.563,07	9.582.974,07	87.406,81	0,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.692.711,13	0,00	128.859,07	4.605.834,63	41.982,57	0,89%
BRASESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.033.289,69	0,00	0,00	5.074.013,84	40.724,15	0,81%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	13.491.966,69	0,00	0,00	13.591.703,68	99.736,99	0,74%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.192.323,45	0,00	0,00	12.281.569,68	89.246,23	0,73%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.930.038,44	0,00	0,00	5.967.438,98	37.400,54	0,63%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.596.796,20	0,00	0,00	3.619.149,41	22.353,21	0,62%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.968.105,40	0,00	0,00	11.033.594,64	65.489,24	0,60%
ITAU ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.086.393,53	0,00	0,00	4.102.800,46	16.406,93	0,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.879.697,24	0,00	0,00	3.895.229,13	15.531,89	0,40%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.752.102,27	0,00	143.204,95	5.594.609,82	-14.287,50	-0,25%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	431.087,81	0,00	0,00	429.402,96	-1.684,85	-0,39%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.482.844,11	0,00	0,00	8.444.313,97	-38.530,14	-0,45%
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.962.431,75	0,00	0,00	3.943.666,63	-18.765,12	-0,47%
Total Renda Fixa	140.359.162,30	3.397.454,82	2.188.746,27	142.560.329,65	992.458,80	0,70%

No mês de agosto foram feitos resgates para pagamentos de despesas administrativas nos fundos de curto prazo CDI do Banco do Brasil (BB Perfil) e da Caixa Econômica Federal (Caixa Referenciado DI), e também para realocação da carteira no valor de de R\$ 1.000.000,00 para realocar em fundos de ações. Os resgates nos fundos de vértice se deram automaticamente devido ao pagamento de cupom de juros.

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.604.237,83	500.000,00	0,00	2.147.173,54	42.935,71	2,04%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃO...	1.397.715,04	500.000,00	0,00	1.931.824,07	34.109,03	1,80%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.055.903,53	0,00	0,00	3.044.102,12	-11.801,41	-0,39%

CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.885.106,67	0,00	0,00	1.877.438,03	-7.668,64	-0,41%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	245.272,22	0,00	0,00	243.773,75	-1.498,47	-0,61%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	524.581,19	0,00	0,00	519.771,87	-4.809,32	-0,92%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.519.947,16	0,00	0,00	3.486.128,37	-33.818,79	-0,96%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	487.039,33	0,00	0,00	482.352,85	-4.686,48	-0,96%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.481.817,74	0,00	0,00	5.295.259,84	-186.557,90	-3,40%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.668.830,47	0,00	0,00	3.511.106,06	-157.724,41	-4,30%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	354.436,96	0,00	0,00	338.161,10	-16.275,86	-4,59%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.120.864,12	0,00	0,00	1.062.864,28	-57.999,84	-5,17%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.165.456,33	0,00	0,00	1.104.861,41	-60.594,92	-5,20%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.507.736,42	0,00	0,00	2.361.928,78	-145.807,64	-5,81%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.343.081,61	0,00	0,00	2.195.002,28	-148.079,33	-6,32%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	737.597,17	0,00	0,00	671.292,18	-66.304,99	-8,99%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	592.851,80	0,00	0,00	531.923,34	-60.928,46	-10,28%
Total Renda Variável	30.692.475,59	1.000.000,00	0,00	30.804.963,87	-887.511,72	-2,80%

Em renda variável houve realocação da carteira, com aplicação nos fundos Trígono Flagship e Trígono Delphos dos valores que foram resgatados do fundo BB Perfil;

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	654.863,43	0,00	0,00	679.521,32	24.657,89	3,77%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.650.190,17	0,00	0,00	1.698.106,92	47.916,75	2,90%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.026.792,29	0,00	0,00	1.055.814,43	29.022,14	2,83%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.118.129,31	0,00	0,00	2.177.161,33	59.032,02	2,79%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	590.088,46	0,00	0,00	590.905,38	816,92	0,14%
Total Exterior	6.040.063,66	0,00	0,00	6.201.509,38	161.445,72	2,67%

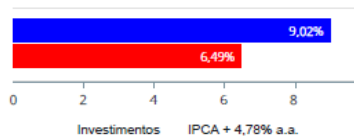
Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, e a carteira se manteve na mesma posição;

3) Desempenho da carteira de investimentos:

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	144.707.765,37	1.507.629,00	166.404,74	148.240.313,63	2.191.324,00	2.191.324,00	1,50%	1,50%	0,94%	0,94%	159,62%	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%
Mai	155.278.471,30	15.828.942,77	13.858.161,60	160.047.259,83	2.798.007,36	7.696.064,59	1,78%	5,14%	0,64%	4,94%	104,19%	1,95%
Junho	160.047.259,83	11.305.240,83	8.211.834,09	166.745.565,02	3.604.898,45	11.300.963,04	2,21%	7,47%	0,31%	5,26%	141,92%	1,82%
Julho	166.745.565,02	13.962.622,83	10.714.081,35	172.217.120,86	2.223.014,36	13.523.977,40	1,31%	8,87%	0,51%	5,80%	153,01%	1,70%
Agosto	172.217.120,86	4.184.695,22	2.025.403,93	174.611.144,92	234.732,77	13.758.710,17	0,13%	9,02%	0,66%	6,49%	138,86%	2,19%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de janeiro a agosto de 2023, o retorno ficou acima da meta 9,02% contra a meta de 6,49%, no retorno financeiro acumulado a carteira está com R\$ 13.758.710,17.

Dentre alguns fatos que marcaram o mês de agosto no cenário nacional, destaca-se a ata da última reunião do Copom onde constou a decisão de reduzir a taxa Selic para 13,25%, na reunião foi avaliado que o corte apropriado é de 50 pb, diante da melhora que houve do quadro inflacionário. Na Câmara houve aprovação de forma definitiva da lei no novo arcabouço fiscal. O real seguiu a tendência global de desvalorização frente ao dólar. A bolsa brasileira também seguia a tendência, e o fechamento foi negativo, após quatro meses consecutivos de alta.

No cenário externo na China, a crise do setor imobiliário e o enfraquecimento das exportações explicam fraco desempenho da economia nos últimos meses.

Nos EUA, em seu discurso no simpósio de Jackson Hole, ocorrido no final de agosto, o presidente do Fed, Jerome Powell, reforçou que a inflação nos EUA segue elevada.

4) Análise de riscos:**Risco de mercado**

ANÁLISE DE RISCO – carteira de agosto 2023

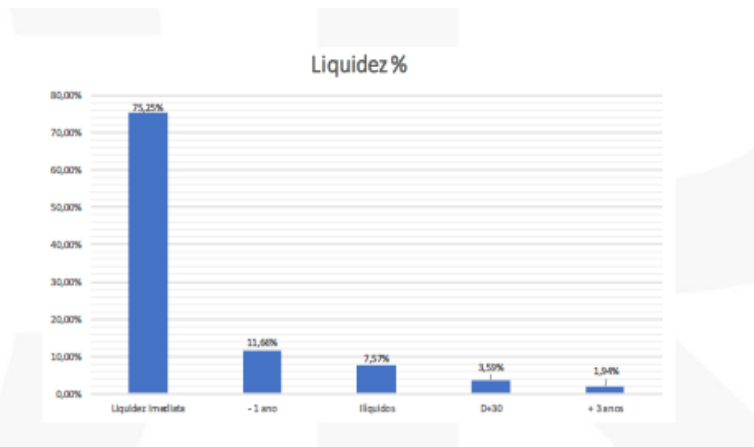
	Agosto de 2023		VaR (95% MV 21 dia)		
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	0,13%	2,19%	1,15%	5,88%	7,91%

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 agosto o VaR foi de 2,19%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2023.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	135.118.363,47	75,25%
- 1 ano	20.928.745,26	11,66%
Ilíquidos	13.592.639,41	7,57%
D+30	6.440.926,39	3,59%
+ 3 anos	3.486.128,37	1,94%
	179.566.802,90	100,00%



Com relação a liquidez, 75,25% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 3,59% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 11,66% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 1 ano, 7,57% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e, 1,94% com disponibilidade em + de 3 anos.

Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 7,57% 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%	71.826.721,16
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	103.806.677,48	57,81%	25,00%	50,00%	90,00%	57.803.445,13
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	17.956.680,29
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	38.753.652,17	21,58%	5,00%	15,00%	65,00%	77.964.769,72
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.591.336,06
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	35.913.360,58
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	8.978.340,15
Total Renda Fixa	100,00%	142.560.329,65	79,39%	30,00%	76,00%	232,00%	

Em artigos de renda fixa o RPPS para 2023 autorizou na Política de investimentos limites para os artigos, 7º I,a, 7º, I,b, 7º,I,c, 7º,III,a, 7º,III,b, 7º,IV e 7º,IV, b da Resolução CMN 4963/2021. Porém até agosto 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%	21.151.396,88	11,78%	8,00%	15,00%	35,00%	41.696.984,14
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	17.956.680,29
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	9.653.566,99	5,38%	1,00%	5,00%	10,00%	8.303.113,30
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.795.668,03
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.795.668,03
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	30.804.963,87	17,16%	9,00%	21,00%	57,00%	

Em artigos de renda variável o RPPS para 2023 autorizou na Política de investimentos limites para os artigos, 8º I, 8º, II, 10º, I, 10º, II, e 11º da Resolução CMN 4963/2021. Porém até agosto 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%	2.768.066,71	1,54%	0,00%	1,50%	10,00%	15.188.613,58
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.433.442,67	1,91%	0,00%	1,50%	10,00%	14.523.237,62
Total Exterior	10,00%	6.201.509,38	3,45%	0,00%	3,00%	20,00%	

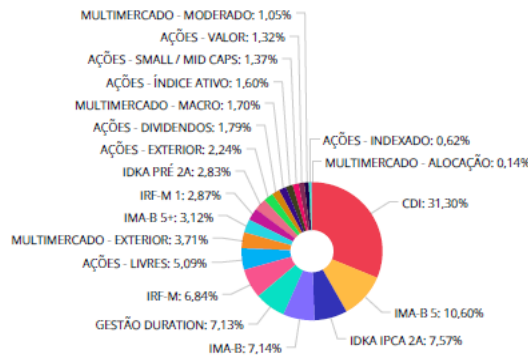
Em artigos no exterior o RPPS para 2023 autorizou na Política de investimentos limites para os artigos, 9º II, e 9º III, da Resolução CMN 4963/2021. Até agosto os limites dos dois artigos foram utilizados foram dos artigos, e ainda há limites para investimentos conforme consta na coluna GAP superior, portanto a carteira está aderente a Política de Investimentos/2023.

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

Expectativas de Mercado							
Mediana - Agregado	2023						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Com p. Hoje	sem anal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,84	4,90	4,90	=	(1)	153	4,94 58
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,24	2,29	2,31	▲	(1)	110	2,37 28
Câmbio (R\$/US\$)	4,91	4,95	4,98	▲	(3)	122	5,00 36
Selic (% a.a)	12,00	11,75	11,75	=	(3)	145	11,75 37
IGP-M (variação %)	-3,27	-3,43	-3,44	▼	(1)	72	-3,29 21
IPCA Administrados (variação %)	8,90	9,93	9,97	▲	(5)	97	10,10 25
Conta corrente (US\$ bilhões)	-42,90	-43,00	-43,00	=	(3)	33	-36,43 8
Balança comercial (US\$ bilhões)	66,00	71,70	70,90	▼	(1)	32	73,00 9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	=	(6)	30	80,00 7
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,40	60,40	60,60	▲	(1)	26	61,00 6
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,00	=	(7)	41	-1,03 13
Resultado nominal (% do PIB)	-7,45	-7,40	-7,40	=	(1)	27	-7,47 6

O Relatório de Mercado Focus publicado em 25/08/2023 divulgado pelo Banco Central apresentou comportamento igual a semana anterior da inflação com IPCA para 4,90% no final do ano, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2023 é de IPCA + 4,78%, de acordo com essa projeção do Banco Central a carteira terá que rentabilizar 0,66% até dezembro para que seja possível atingir a meta.

7) Distribuição da carteira



CDI	56.210.806,89	IMA-B 5	19.031.624,23	IDKA IPCA 2A	13.591.703,68	IMA-B	12.817.383,56
GESTÃO DURATION	12.801.169,59	IRF-M	12.281.569,68	AÇÕES - LIVRES	9.144.527,00	MULTIMERCADO - EXTERIOR	6.665.414,42
IMA-B 5+	5.594.609,82	IRF-M 1	5.157.448,36	IDKA PRÉ 2A	5.074.013,84	AÇÕES - EXTERIOR	4.024.348,05
AÇÕES - DIVIDENDOS	3.210.037,82	MULTIMERCADO - MACRO	3.044.102,12	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.866.294,46	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.463.747,41
AÇÕES - VALOR	2.361.928,78	MULTIMERCADO - MODERADO	1.877.438,03	AÇÕES - INDEXADO	1.104.861,41	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	243.773,75

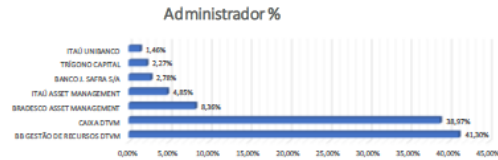
A carteira encontra-se bem diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos com benchmark em CDI, após está o IMA-B5, que contemplam os fundos de vértice 2024 cuja composição da carteira é de títulos públicos NTN-B, investimentos nesse tipo de ativo tem sido uma opção vantajosa para o RPPS devido as altas taxas das NTN-Bs, superando a meta de rentabilidade.

Na renda variável a maior concentração está em fundos de ações livres com 5,09% 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.

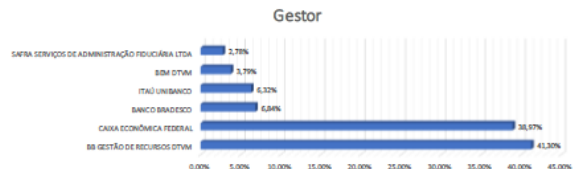
No fechamento de agosto a carteira estava distribuída contendo 79,39% em fundos de renda fixa, 17,16% em fundos de renda variável e 3,45% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	74.159.017,84	41,30%
CAIXA DTVM	69.984.080,68	38,97%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	15.017.402,88	8,36%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	8.717.759,27	4,85%
BANCO J. SAFRA S/A	4.986.169,64	2,78%
TRÍGONO CAPITAL	4.078.997,61	2,27%
ITAÚ UNIBANCO	2.679.381,09	1,46%
R\$	179.566.802,90	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	74.159.017,84	41,30%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	69.984.080,68	38,97%
BANCO BRADESCO	12.790.477,21	6,84%
ITAÚ UNIBANCO	11.341.140,30	6,32%
BEM DTVM	6.805.929,29	3,79%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	4.986.169,64	2,78%
R\$	179.566.802,90	



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

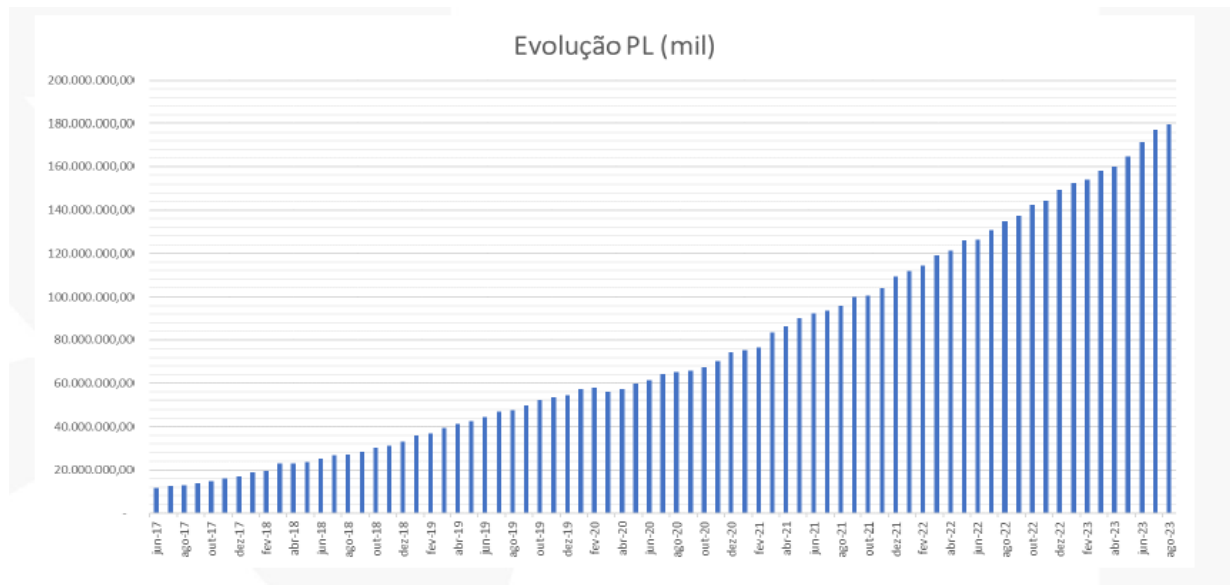
Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET 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 31/08/2023 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 179.566.802,90 (Cento e setenta e nove milhões, quinhentos e sessenta e seis mil, oitocentos e dois reais e noventa 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 agosto o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 16/08/2023 e 31/08/2023, e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 16/08/2023:

(1) Após análise do fundo Caixa Expert Vinci Valor RPPS FIC Ações, foi deliberado o aporte inicial no fundo. Com relação ao fundo Finacap Mauritsstad FI Ações, foi deliberado o credenciamento da gestora Finacap Investimentos, para análise e decisão futura de investimento, o fundo faz parte do portfólio da R3 Investimentos, e, em reuniões anteriores foi apresentado pois consideram ser uma boa estratégia para compor a carteira;

(2) Após discussão sobre o percentual aplicado em CDI, considerando que o momento é oportuno para alongar a carteira, e investir em ações para melhorar o preço médio, foi deliberado o resgate no valor de R\$ 2.000.000,00 no fundo Caixa Brasil Referenciado DI, para aplicar no fundo Caixa Expert Vinci Valor RPPS FIC Ações.

Reunião ordinária em 31/08/2023:

(1) Para pagamento dos benefícios mensais de aposentadorias e pensões, os membros deliberaram continuar fazendo através dos fundos com benchmark em CDI;

(2) Após análise dos documentos foi aprovado o credenciamento financeiro da Gestora Finacap Investimentos Ltda CNPJ: 01.294.929/0001-33;



*Instituto de Previdência Social dos Servidores
Municipais de Itupeva*

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, 26 de setembro de 2023.

Parecer do Conselho Fiscal

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos referente a agosto de 2023, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 09ª reunião ordinária realizada em 26/09/2023.



LEONARDO DE JESUS BRASILIO DELGADO
Presidente do Conselho Fiscal