

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

O começo do mês ficou marcado pelos primeiros impactos causados pelas primeiras notícias da nova variante da covid-19, conhecida como Ômicron. Com o surgimento da nova cepa, tivemos uma grande volatilidade nos mercados. Outro ponto, foi a divulgação da ata da última reunião do ano, realizada pelo Copom, além do relatório trimestral de inflação. Em relação a Selic, tivemos a sétima elevação seguida pelo Copom, fechando o ano de 2021 em 9,25%, maior número em mais de quatro anos. Quanto a inflação, fechou o ano de 2021 em alta de 10,06%, e foi a maior registrada desde o ano de 2015. Conforme a ata divulgada, o banco central, observa que o ciclo de aperto monetário deverá ser mais contracionista. Além disso o BC divulgou que existe grandes chances de ser ultrapassado o limite superior das projeções de inflação para o ano de 2022, que atualmente está em 5,00%. Em relação ao PIB, o banco central reduziu a projeção de crescimento de 2021 para 4,4%. Essa redução, se deve principalmente em virtude dos dados recentes mais fracos, além da queda de confiança dos empresários e consumidores. No Congresso depois do acordo para fatiar o texto, tivemos a finalização da votação em relação a PEC dos precatórios, que abrirá espaço fiscal acima de 100 bilhões para o ano de 2022. Na última reunião do ano realizada pelo Copom, foi decidido elevar mais uma vez a Selic em 1.5 pontos percentuais, fechando o ano de 2021 em 9,25%. O número ficou bem distante dos 2,00% que foi registrado na primeira reunião realizada em janeiro desse mesmo ano. No final de dezembro, a semana ficou marcada por ser um pouco mais curta por conta do feriado de natal o Ibovespa registrou variações negativas e acumulou queda de 2,15% encerrando a semana com 104.891 pontos. Já no último pregão do ano, o Ibovespa fechou o ano em queda de 11,93% no acumulado do ano, aos 104.822,44 pontos. No último pregão do ano, o dólar teve um forte recuo fechando em R\$ 5,57, porém, mesmo com o recuo, o dólar terminou ano de 2021 com alta de 7,47%. Fechamos o último mês do ano com cerca de 78,2% da população do Brasil com pelo menos uma dose da vacina, 67,5% com o esquema vacinal completo e 12,5% da população já com a dose de reforço. O mês de dezembro, ficará marcado pelas tragédias decorridas das fortes chuvas provocadas pelo fenômeno La Niña na qual, atingiu os estados da Bahia e Minas Gerais. As chuvas, deixaram um rastro de destruição, milhares de desabrigados, cidades inteiras alagadas além mortes.

Tivemos também, o presidente Jair Bolsonaro sancionando a lei que destina R\$ 300 milhões para o Auxílio Gás. A lei tem como objetivo auxiliar famílias de baixa renda, inscritas no Cadastro Único para Programas Sociais do Governo Federal.

INTERNACIONAL

O começo do mês de dezembro, assim como no Brasil, o mundo sofre com os primeiros impactos causados pela Ômicron. O surgimento da nova cepa derrubou os mercados financeiros e minou a recuperação econômica global, no momento em que os países começavam a retornar dos lockdowns provocados pelo delta. Nos Estados Unidos, o FED anunciou que irá encerrar o seu programa de compra de títulos públicos em março de 2022, o que resultará numa menor liquidez no mercado global. Além disso, foi anunciado que o país sofrerá com 3 elevações na taxa de juros tanto no de 2022, como no ano de 2023. No Reino Unido, na tentativa de conter a inflação, o banco central decidiu elevar a taxa de juros de 0,1% para 0,25%. Já no Banco Central Europeu, decidiu acelerar o ritmo de compra de ativos, com a perspectiva de não sofrer elevação na taxa de juros, indo na contramão da decisão do Reino Unido. No exterior, mais para o final do mês, os investidores começaram a ficar mais otimistas, em relação aos primeiros estudos em relação a Ômicron, onde os estudos mostraram que apesar de mais contagiosa, a variante não seria tão letal. Com isso, os investidores acreditam que o avanço da variante Ômicron do Covid-19 não irá trazer restrições significativas à retomada econômica. Além disso, foi divulgado, que a China irá reduzir a taxa de juros dos empréstimos com período de um ano.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/12-Dez-2021.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/12/2021 a 31/12/2021

Cod.Red.	Código	Especifloação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	CANCELADA	Total Mês	Total	Arreo - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTÁRIA									
1	121801110100	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Funcionarios Fir	5.088.000,00	6.075.227,35	889.402,06	0,00	889.402,06	6.965.629,41	1.877.629,41
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Funcionarios Fina	60.000,00	151.692,38	27.951,42	0,00	27.951,42	179.643,80	119.643,80
3	121801110300	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Funcionarios F	10.000,00	29.803,91	5.880,78	0,00	5.880,78	35.684,69	25.684,69
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	4.954.665,07	889.402,06	0,00	889.402,06	5.844.067,13	1.763.067,13
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal F	60.000,00	151.692,38	27.951,42	0,00	27.951,42	179.643,80	119.643,80
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	10.000,00	29.803,91	5.880,78	0,00	5.880,78	35.684,69	25.684,69
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros cont	1.000,00	303.331,22	0,00	0,00	0,00	303.331,22	303.331,22
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fi	900.000,00	1.764.223,34	183.164,87	0,00	183.164,87	1.947.388,21	1.047.388,21
			10.210.000,00	13.461.439,56	2.029.633,39	0,00	2.029.633,39	15.491.072,95	5.281.072,95
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	16.636,09	2.639,75	0,00	2.639,75	19.275,84	19.275,84
916	218810104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	6.015,33	2.704,91	0,00	2.704,91	8.720,24	8.720,24
			0,00	22.651,42	5.344,66	0,00	5.344,66	27.996,08	27.996,08
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	481810000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	836.478,88	251.904,05	0,00	251.904,05	1.187.377,74	1.187.377,74
			0,00	935.473,69	251.904,05	0,00	251.904,05	1.187.377,74	1.187.377,74
Total do Fundo: 1			10.210.000,00	14.419.564,67	2.286.882,10	0,00	2.286.882,10	16.706.446,77	6.486.446,77

Balancete da Receita de: 01/12/2021 a 31/12/2021

Cod.Red.	Código	Especifloação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	CANCELADA	Total Mês	Total	Arreo - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTÁRIA									
10	121801110400	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Servidores Prev	6.837.000,00	5.563.202,88	857.269,15	0,00	857.269,15	6.420.472,03	-416.527,97
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Servidores Previd	155.000,00	128.302,26	23.526,16	0,00	23.526,16	151.828,42	-3.171,58
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Servidores Pr	23.000,00	12.927,09	2.360,38	0,00	2.360,38	15.277,47	-7.722,53
22	132100410100	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	1.135.574,69	0,00	0,00	0,00	1.135.574,69	1.135.574,69
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patrona	6.757.000,00	5.049.389,46	918.503,22	0,00	918.503,22	5.967.892,68	-789.107,32
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal P	182.000,00	137.466,55	25.206,55	0,00	25.206,55	162.673,10	-19.326,90
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	11.000,00	13.850,43	2.518,26	0,00	2.518,26	16.368,69	5.368,69
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros cont	1.000,00	284.274,82	0,00	0,00	0,00	284.274,82	283.274,82
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	3.325.057,11	213.678,37	0,00	213.678,37	3.538.735,48	2.138.735,48
16	721804120200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Multas - Previdenciário	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			15.367.000,00	15.660.045,29	2.043.052,09	0,00	2.043.052,09	17.693.097,38	2.326.097,38
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	2.256,05	405,03	0,00	405,03	2.661,08	2.661,08
916	218810104016	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	2.375,18	197,46	0,00	197,46	2.572,64	2.572,64
			0,00	4.631,23	602,49	0,00	602,49	5.233,72	5.233,72
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	448110000	OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS AUMENTATIVAS -	0,00	38.488,88	0,00	0,00	0,00	38.488,88	38.488,88
0	481810000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	4.832.889,61	1.328.486,64	0,00	1.328.486,64	6.982.386,16	6.982.386,16
			0,00	4.871.399,37	1.329.495,64	0,00	1.329.495,64	6.000.895,01	6.000.895,01
Total do Fundo: 2			15.367.000,00	20.326.075,89	3.373.150,22	0,00	3.373.150,22	23.699.226,11	8.332.226,11

Balancete da Receita de: 01/12/2021 a 31/12/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	CANCELADA	Total Mês	Total	Arre - Orçada
3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO									
ORÇAMENTÁRIA									
9	799099110100	Receita Diversas - Taxa Administração	1.633.000,00	1.957.410,51	177.946,46	0,00	177.946,46	2.135.356,97	502.356,97
21	799099120100	Receita Diversas - Taxa Administração - Multa	0,00	59.819,75	0,00	0,00	0,00	59.819,75	59.819,75
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	3.560.628,83	177.946,46	0,00	177.946,46	3.738.575,29	2.105.575,29
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.012	218810104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.292,25	116,25	0,00	116,25	1.408,50	1.408,50
9.013	218810104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	65.631,01	12.254,15	0,00	12.254,15	77.885,16	77.885,16
9.014	218810499014	ITUPEVA/PREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	42.731,00	8.231,16	0,00	8.231,16	50.962,16	50.962,16
			0,00	109.654,26	20.601,56	0,00	20.601,56	130.258,82	130.258,82
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	481810000	REAVALIÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	151.844,08	27.890,17	0,00	27.890,17	179.634,23	179.634,23
			0,00	151.844,08	27.890,17	0,00	27.890,17	179.634,23	179.634,23
Total do Fundo: 9			1.633.000,00	3.821.927,15	226.438,19	0,00	226.438,19	4.048.365,34	2.415.365,34

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram referentes à competência novembro e 13/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram referentes à competência de novembro e 13/2021 servidor e patronal.
- (3) Os repasses de taxa de administração pago pela PMI em novembro foi referente a novembro

DESPESA:

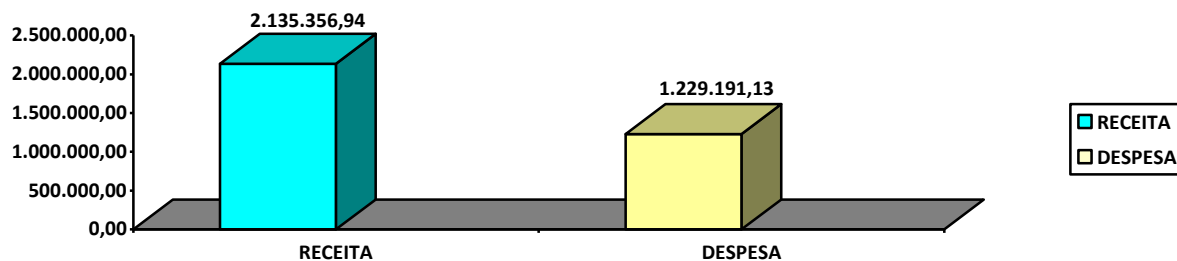
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 12.303,92	R\$ -	R\$ 13.764,07	34%
45906100	Aquisição de imóveis	6	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 53.555,68	R\$ 74.782,84	R\$ 616.444,32	92,01%
31901300	Obrigações Patronais	9	50.000,00 + 3.000,00	R\$ 946,62	R\$ 8.399,04	R\$ 52.053,38	82,36%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 9.000,00	R\$ 4.250,00	R\$ 51.000,00	85,00%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 10.526,00	R\$ 170,00	R\$ 2.828,47	18,86%
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\$ 47.947,94	R\$ 20.115,98	R\$ 197.925,77	79,17%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00 + 15.000,00	R\$ 2.726,76	R\$ 6.772,77	R\$ 81.273,24	89,00%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 6.820,00	R\$ 1.620,00	R\$ 18.180,00	72,72%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 1.893,32	R\$ 2.400,00	R\$ 23.106,68	92,43%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 7.384,80	R\$ 14.384,60	R\$ 172.615,20	95,90%
			R\$ 1.766.000,00	R\$ 654.105,04	R\$ 132.895,23	R\$ 1.229.191,13	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 6.000.000,00	R\$ 5.831.889,72	R\$ 50.001,62	R\$ 168.110,28	2,80%
31900300	Pensões	2	200.000,00 + 15.000,00	R\$ 7.531,97	R\$ 30.175,34	R\$ 207.468,03	82,46%
			R\$ 6.000.000,00	R\$ 5.839.421,69	R\$ 80.176,96	R\$ 375.578,31	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 700.000,00	R\$ 650.502,98	R\$ 9.196,50	R\$ 49.497,02	7,07%
31900300	Pensões	4	R\$ 180.000,00	R\$ 64.889,93	R\$ 15.705,71	R\$ 115.110,07	63,95%
			R\$ 880.000,00	R\$ 715.392,91	R\$ 24.902,21	R\$ 164.607,09	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2021:

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

Despesas realizadas com a taxa de adm. até dezembro/2021: R\$1.229.191,13



Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.492.442,44	0,00	0,00	1.508.084,86
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.178.014,60	0,00	0,00	2.196.762,51
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.992.595,58	0,00	0,00	2.009.503,74
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.144.562,44	0,00	0,00	1.154.227,08
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.864.172,17	0,00	0,00	4.904.334,93
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.681.430,17	0,00	0,00	3.710.248,85
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.939.276,58	0,00	0,00	9.007.879,77
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8.868.546,91	0,00	0,00	8.936.144,48
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.438.532,34	0,00	0,00	6.487.538,17
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.961.333,57	0,00	0,00	2.983.360,98
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	8.699.398,78	0,00	0,00	8.762.009,31
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	8.434.132,01	0,00	0,00	8.493.694,02
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.804.476,03	2.373.954,99	79.308,28	10.167.374,94
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.741.953,87	1.876.676,95	170.063,89	6.490.469,97
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.614.468,60	0,00	0,00	1.617.809,31
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	361.532,30	0,00	0,00	362.126,53
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	342.210,97	0,00	0,00	342.501,34
Total Renda Fixa	74.559.079,36	4.250.631,94	249.372,17	79.132.070,79

No mês de dezembro foram feitos resgates para pagamento de despesas, e não houve resgate para realocação da carteira, as aplicações de recursos recebidos no total de R\$ 4.250.372,17 foram 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
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.116.283,58	0,00	0,00	1.223.552,19
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.154.215,52	0,00	0,00	1.256.988,13
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.220.244,62	0,00	0,00	4.464.217,70
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	453.277,39	0,00	0,00	478.486,46
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	422.504,53	0,00	0,00	445.422,38
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.310.379,97	0,00	0,00	2.404.588,36
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	579.921,98	0,00	0,00	602.496,45
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.279.934,97	0,00	0,00	1.325.541,60
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	998.373,10	0,00	0,00	1.032.705,83
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	878.923,34	0,00	0,00	908.873,10
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	330.014,49	0,00	0,00	338.160,27
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.782.743,34	0,00	0,00	1.825.409,34
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.978.162,64	0,00	0,00	2.017.810,90
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.508.756,31	0,00	0,00	2.544.736,47
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.528.177,82	0,00	0,00	1.550.011,48
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	200.637,06	0,00	0,00	203.191,07
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	756.263,39	0,00	0,00	744.187,36
Total Renda Variável	22.498.814,05	0,00	0,00	23.366.359,09

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	833.410,96	0,00	0,00	862.169,36
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.210.207,80	0,00	0,00	1.246.411,53
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.525.097,19	0,00	0,00	2.585.489,75
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.345.759,55	0,00	0,00	1.368.673,65
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	776.262,99	0,00	0,00	785.931,33
Total Exterior	6.690.738,49	0,00	0,00	6.848.675,62

Em ativos no exterior também não houveram aplicações ou resgates, a carteira se manteve na mesma posição.

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	Gap Acum	VaR
Janeiro	74.602.048,07	1.445.030,02	99.142,02	75.492.936,48	-454.949,59	-454.949,59	-0,60%	-0,60%	0,68%	0,68%	-88,10%	2,74%
Fevereiro	75.492.986,48	1.931.854,10	102.920,28	76.557.300,53	-704.659,77	-1.219.609,36	-0,99%	-1,59%	1,25%	1,94%	-81,65%	2,64%
Março	76.557.360,53	9.259.898,18	2.827.490,49	83.493.968,39	504.168,17	-715.411,19	0,61%	-0,98%	1,43%	3,39%	-29,00%	2,89%
Abril	83.493.968,39	3.847.898,01	1.727.808,59	86.350.207,28	938.153,47	220.742,28	1,10%	0,10%	0,74%	4,16%	2,43%	1,93%
Mai	86.350.207,28	6.771.351,33	4.398.184,93	89.972.365,32	1.248.971,64	1.469.713,92	1,41%	1,51%	1,28%	5,50%	27,48%	2,19%
Junho	89.972.365,32	4.028.622,57	1.883.871,28	92.192.899,78	75.782,85	1.545.496,77	0,08%	1,59%	0,88%	6,53%	24,40%	1,93%
Julho	92.192.899,78	4.158.825,82	2.034.225,14	93.643.066,55	-674.533,69	870.963,08	-0,72%	0,87%	1,44%	8,06%	10,76%	2,62%
Agosto	93.643.066,55	6.412.455,00	3.543.414,31	95.958.370,49	-553.730,75	317.226,33	-0,57%	0,29%	1,35%	9,52%	3,03%	2,79%
Setembro	95.958.370,49	13.053.941,42	8.533.345,77	99.989.864,64	-508.101,50	-191.875,17	-0,51%	-0,22%	1,62%	11,29%	-1,95%	3,10%
Outubro	99.989.864,64	13.289.215,56	11.051.910,28	100.727.044,25	-1.477.125,67	-1.689.000,84	-1,45%	-1,68%	1,68%	13,18%	-12,63%	3,82%
Novembro	100.727.044,25	4.383.726,12	2.161.188,51	103.748.631,90	799.050,04	-989.950,80	0,78%	-0,90%	1,38%	14,73%	-8,10%	3,27%
Dezembro	103.748.631,90	4.250.631,94	249.372,17	109.347.106,50	1.597.213,83	727.263,03	1,48%	0,57%	1,23%	16,13%	3,54%	2,69%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a dezembro de 2021, em dezembro o retorno foi positivo de 1,48%, e a meta de rentabilidade foi de 1,23%, o retorno acumulado foi de 0,57% e o retorno financeiro acumulado foi de R\$ 727.263,03.

Apesar de fazer várias realocações da carteira, de adotar estratégias de alocação em renda variável e investimentos no exterior, de realizar o acompanhamento mensal, e do auxílio da consultoria de investimentos, o Itupeva Previdência não conseguiu atingir a meta de rentabilidade devido a vários fatores políticos e econômicos que afetaram de forma prejudicial ao longo do ano a economia e os investimentos em nível mundial.

A carteira iniciou o ano com o saldo de R\$ 74.602.048,07 e encerrou o ano com o valor de R\$ 103.748.631,90, que representa um aumento de 39%, e conseguiu obter um resultado positivo no fechamento.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de dezembro/2021

	Dezembro de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	1,48%	2,69%	0,69%	7,95%	7,90%

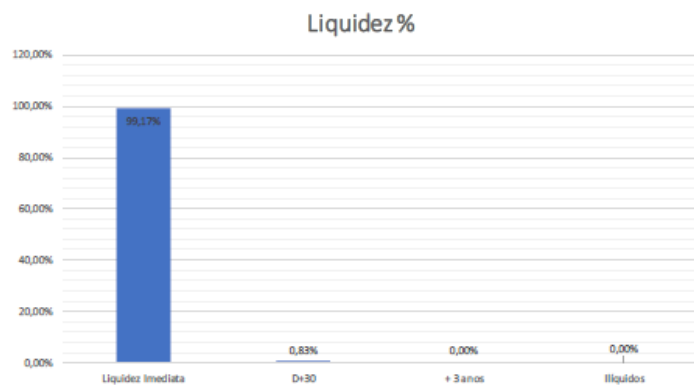
Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 dezembro o VaR foi de 2,69%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	108.438.232,40	99,17%
D+30	908.873,10	0,83%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	109.347.105,50	



Com relação a liquidez, 99,17% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 0,83% 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%	10.934.710,55
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	44.773.878,19	40,95%	25,00%	51,00%	90,00%	53.638.516,76
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10.934.710,55
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	34.358.192,60	31,42%	4,07%	21,00%	45,00%	14.848.004,88
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.467.355,28
Total Renda Fixa	100,00%	79.132.070,79	72,37%	29,07%	72,00%	160,00%	

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 está aderente à 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%	2.858.115,17	2,61%	1,00%	4,00%	15,00%	13.543.950,66
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	25,00%	15.286.396,06	13,98%	10,00%	16,00%	25,00%	12.050.380,32
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.221.847,86	4,78%	3,00%	6,00%	10,00%	5.712.862,69
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.467.355,28
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.467.355,28
Total Renda Variável	35,00%	23.366.359,09	21,37%	14,00%	26,00%	60,00%	

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 está aderente à 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, Inciso II	10,00%	3.371.421,08	3,08%	0,00%	1,00%	5,00%	2.095.934,20
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.477.254,54	3,18%	0,00%	1,00%	5,00%	1.990.100,74
Total Exterior	10,00%	6.848.675,62	6,26%	0,00%	2,00%	10,00%	

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 está aderente à 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:

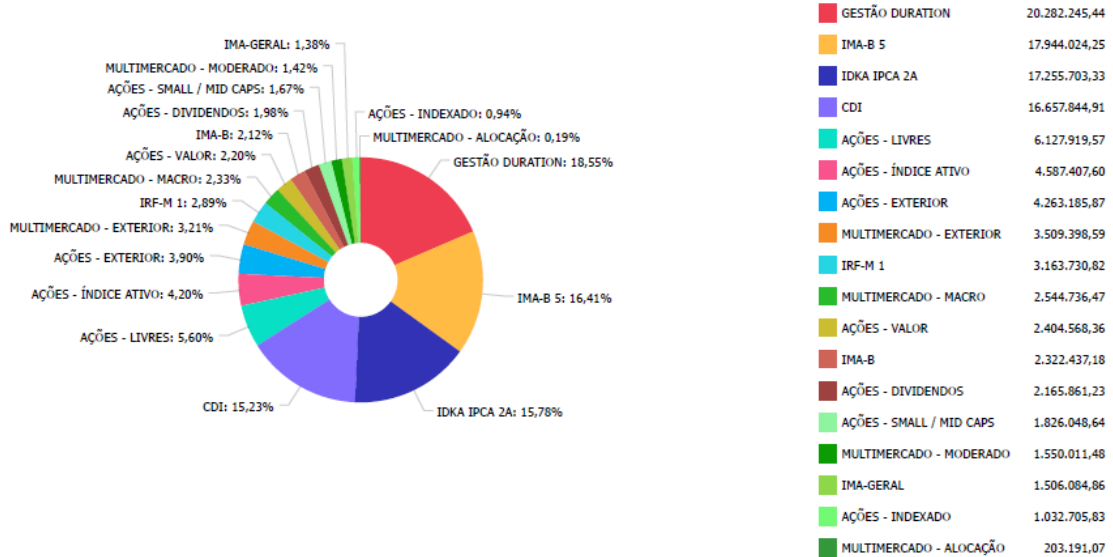
Relatório
FOCUS
27/12/2021

	2021	2022
IPCA %	∨ 10,02	= 5,03
PIB _{VAR.} %	∨ 4,51	∨ 0,42
CÂMBIO (R\$/US\$)	∧ 5,63	∧ 5,60
IGP-M %	= 17,47	∧ 5,49
Produção Industrial %	∨ 6,09	∨ 2,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	∧ 59,15	∨ 55,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	∧ 52,00	∧ 58,00

FONTE: BANCO CENTRAL DO BRASIL

O Relatório de Mercado Focus de 27/12/2021 divulgado pelo Banco Central apresentou redução comparado ao mês anterior na projeção da inflação com IPCA para 10,02% no final de 2021, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, o fechamento da meta ficou em 16,13% e a carteira conseguiu atingir 0,57% da meta estipulada.

7) Distribuição da carteira:

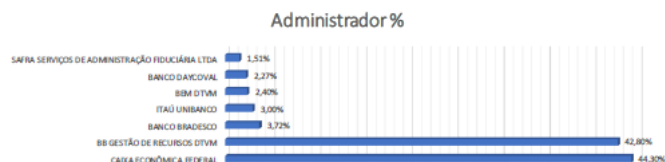


A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos de gestão duration com 18,55% da carteira, e na renda variável em fundos de ações livres com 5,60% da carteira, ambos possuem gestão ativa. O comitê de investimentos 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.

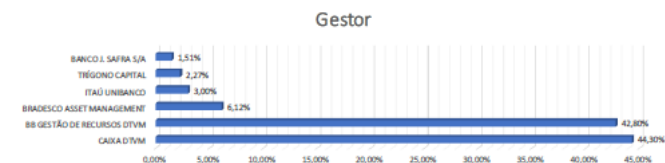
No fechamento de dezembro a carteira estava distribuída contendo 72,37% em fundos de renda fixa, 16,59% em fundos de ações, 4,78% em fundos multimercado e 6,26% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	48.443.780,50	44,30%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	46.800.898,73	42,80%
BANCO BRADESCO	4.072.375,38	3,72%
ITAU UNIBANCO	3.283.451,21	3,00%
BEM DTVM	2.620.307,35	2,40%
BANCO DAYCOVAL	2.480.540,32	2,27%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FI	1.645.752,01	1,51%
Total	109.347.105,50	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	48443780,50,00%	44,30%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	46800898,73,00%	42,80%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	69298273,00%	6,12%
ITAU UNIBANCO	328345121,00%	3,00%
TRIGONO CAPITAL	2.480.540,32	2,27%
BANCO J. SAFRA S/A	1.645.752,01	1,51%
Total	109.347.105,50	



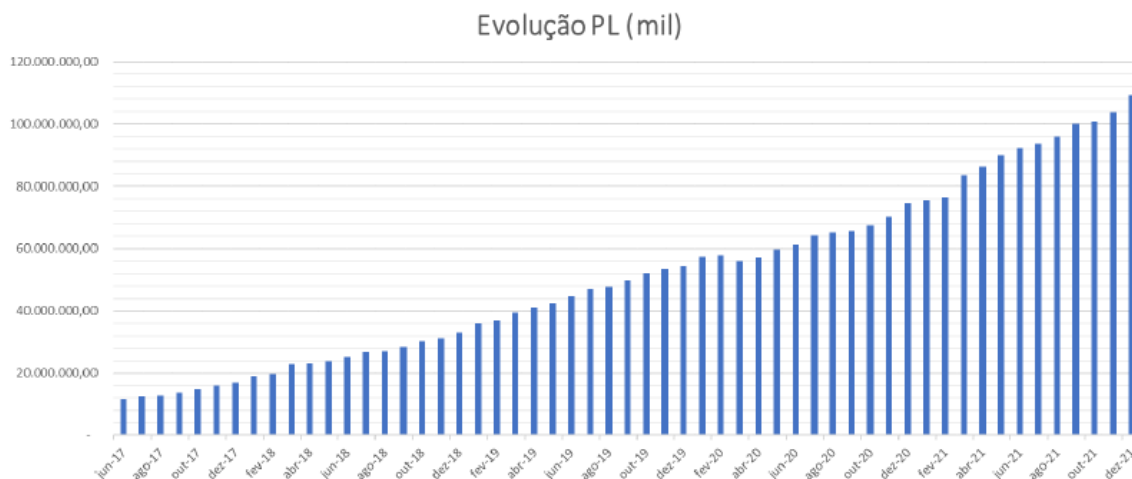
As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria nº 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 3922/2010 do CMN e suas alterações.

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	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO DAYCOVAL	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓

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 31/12/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 109.347.105,50 (Cento e nove milhões, trezentos e quarenta e sete mil, cento e cinco reais e cinquenta 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, pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

Em dezembro o Comitê de Investimentos realizou uma reunião ordinária em 22/12/2021 e as principais deliberações foram:

- (1) Considerando que faltam poucos dias para acabar o ano, e a sugestão da crédito & mercado os membros do comitê de investimentos deliberaram a favor de não fazer nenhuma realocação no momento, e aplicar os recursos novos que entrarem em fundos com benchmark em CDI;
- (2) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias;

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 38ª reunião ordinária realizada em 22/02/2022.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN
Presidente do Conselho Fiscal