

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS
DEZEMBRO/ANUAL****1) Cenário macroeconômico:****NACIONAL****Juros**

Seguindo o que havia sido alinhado pelo Banco Central (Bacen), o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou outro corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, chegando ao final de 2023 aos 11,75% ao ano.

Em comunicado junto à decisão, a instituição presidida por Roberto Campos Neto apresentou um discurso mais “dovish” e otimista para o país frente aos desafios internos que estão sendo, sob ótica da instituição, cumpridos com êxito e frente à melhora de perspectiva inflacionária no Brasil e ao redor do mundo.

A decisão do percentual de corte foi unânime em todo o comitê, além de terem enfatizado que cortes de mesma magnitude devem ocorrer nas próximas reuniões.

Inflação

Dentro da meta, o IPCA de 2023 fechou em 4,62% no mês de dezembro. No mês, os preços aceleraram 0,56% segundo divulgação do IBGE versus 0,28% de novembro.

O trabalho do Banco Central em relação aos juros, surtiu o efeito desejado, trazendo a inflação para dentro da meta estabelecida pelo CMN pela primeira vez desde 2020, ano de pandemia.

A projeção do mercado era de 0,49% para o mês, sintetizando em 4,55% na janela anual.

Como divulgado pelo IBGE, todos os grupos do cesto tiveram altas no mês. O destaque foi para Alimentos e Bebidas (1,11%). Ao decompor o grupo, a batata-inglesa foi a que mais subiu de preço (19,09%), seguido pelo feijão, arroz e frutas (13,79%), (5,81%) e (3,37%) respectivamente.

INTERNACIONAL**ESTADOS UNIDOS****Curva de Juros**

Após o terceiro trimestre de 2023 apresentar um histórico aumento da curva de juros, o maior aumento em 15 anos, as taxas das treasuries tiveram queda no quarto trimestre majoritariamente pelo acaloramento da discussão de uma possível recessão econômica dos Estados Unidos para o decorrer de 2024.

Após atingirem os 5% em outubro, o ano de 2023 fechou com uma taxa de 3,86% no final de dezembro, retornando quase que para o ponto de onde começou no início do ano.

Como consequência direta sobre o Brasil, é sabido que toda a estrutura de juros americana possui forte influência sobre a moeda brasileira, o real, e portanto, patamares mais baixos de juros da maior economia

mundial permite com que o Banco Central brasileiro atue de maneira mais estimulante para a economia doméstica, trazendo maior condição para crescimento econômico, sem contar outros fatores como a atração de investidores estrangeiros para o mercado doméstico através do surgimento de oportunidades no mercado financeiro, em especial, em renda variável.

Com esse arrefecimento a curva, outros indicadores também fecharam o ano de maneira mais neutra, como o índice DXY (Dollar Index), índice que mostra a força da moeda americana em relação a outras moedas de países desenvolvidos.

ZONA DO EURO

Inflação

A inflação europeia em dezembro de 2023 fechou abaixo das expectativas de mercado, que previam em torno de 3%, anualizada, porém acima dos 2,4% de novembro, o que preocupou o mercado que ansiava por uma redução mais antecipada dos juros.

O CPI anual de dezembro fechou em 2,9%, e os principais itens responsáveis por essa subida foram Energia, Alimentos, Álcool, Tabaco e Bens Industriais não Energéticos.

ASIA

Inflação

A gigante asiática, China, na contramão do resto do mundo, vem enfrentando curiosamente outro problema monetário relacionado aos preços de seus bens e serviços: a deflação.

Enquanto a inflação dos preços, fenômeno monetário que desvaloriza a moeda e infla o preço dos bens e serviços dispostos na economia, a deflação dos preços, que é a valorização monetária e diminuição dos preços dos bens e serviços, pode ser tão maléfica quanto a inflação, porém resultando em um problema diferente.

O risco da deflação está ligado a “espiral deflacionária”, e possível “recessão econômica”, pois uma vez que os agentes econômicos veem que os preços dos bens estão caindo, estes por sua vez, tendem a postergar o consumo de bens com a expectativa que estes preços caiam ainda mais no futuro.

Essa constante espera para consumo, extrapolada para a maior parte dos bens e serviços econômicos possui o potencial de gerar uma forte desaceleração econômica a ponto de se tornar uma recessão.

Atualmente, esta é a preocupação que o Banco Popular da China (PBoC, sigla em inglês) possui atualmente.

Em dezembro, o CPI chinês registrou uma queda de -0,3% na janela anual, ante -0,5% do mês de novembro, -0,2% de outubro, entre outras baixíssimas variações dos meses anteriores.

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

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA

Balancete da Receita de: 01/12/2023 a 31/12/2023

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTÁRIA									
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Financeiro	6.245.000,00	5.053.354,02	527.048,69	0,00	527.048,69	5.580.402,71	-664.597,29
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Financeiro	216.000,00	201.072,37	37.782,37	0,00	37.782,37	238.854,74	22.854,74
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Funcionários - Financ	47.000,00	50.766,04	9.326,18	0,00	9.326,18	60.092,22	13.092,22
23	121501120100000	Contribuição do Servidor - Financeiro - Multa e Juros	0,00	127.341,05	13.680,29	0,00	13.680,29	141.021,34	141.021,34
25	121501210200000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - aposentadoria - ff	0,00	42,24	21,12	0,00	21,12	63,36	63,36
21	132104010200000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS -	0,00	1.126.310,89	0,00	0,00	0,00	1.126.310,89	1.126.310,89
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Financeiro	6.245.000,00	4.016.013,84	0,00	0,00	0,00	4.016.013,84	-2.228.986,16
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Financeiro	216.000,00	201.072,37	37.782,37	0,00	37.782,37	238.854,74	22.854,74
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Financeiro	47.000,00	50.766,04	9.326,18	0,00	9.326,18	60.092,22	13.092,22
7	721502120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros - Financeiro	1.000,00	135.811,70	0,00	0,00	0,00	135.811,70	134.811,70
18	721551110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Financeiro	1.533.000,00	1.177.553,71	270.901,59	0,00	270.901,59	1.448.455,30	-84.544,70
			14.550.000,00	12.140.104,27	905.868,79	0,00	905.868,79	13.045.973,06	-1.504.026,94
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	28.941,07	4.085,23	0,00	4.085,23	33.026,30	33.026,30
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	77.588,90	13.242,03	0,00	13.242,03	90.830,93	90.830,93
			0,00	106.529,97	17.327,26	0,00	17.327,26	123.857,23	123.857,23
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	MARCAÇÃO A MERCADO		0,00	6.945.823,22	979.717,42	0,00	979.717,42	7.625.540,64	7.625.540,64
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	5.819.512,33	979.717,42	0,00	979.717,42	6.499.229,75	6.499.229,75
Total do Fundo: 1			14.550.000,00	17.766.146,57	1.902.913,47	0,00	1.902.913,47	19.669.060,04	5.119.060,04

Balancete da Receita de: 01/12/2023 a 31/12/2023

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTÁRIA									
10	121501110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionários - Previdenciário	6.713.000,00	7.099.622,54	266.547,92	0,00	266.547,92	7.366.170,46	653.170,46
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionários - Previdenciário	193.000,00	197.208,45	38.611,36	0,00	38.611,36	235.819,81	42.819,81
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Funcionários - Previd	18.000,00	15.554,94	2.857,59	0,00	2.857,59	18.412,53	412,53
24	121501120200000	Contribuição do Servidor - Previdenciário - Multa e Juros	0,00	181.733,91	6.918,63	0,00	6.918,63	188.652,54	188.652,54
19	121501210100000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Pensão	0,00	2.699,34	490,78	0,00	490,78	3.190,12	3.190,12
20	132104010100000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS -	0,00	2.922.489,15	0,00	0,00	0,00	2.922.489,15	2.922.489,15
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Previdenciário	8.710.000,00	4.782.293,51	0,00	0,00	0,00	4.782.293,51	-3.927.706,49
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Previdenciário	207.000,00	211.294,76	41.369,28	0,00	41.369,28	252.664,04	45.664,04
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- Previdenciário	19.000,00	16.666,13	3.061,72	0,00	3.061,72	19.727,85	727,85
8	721502120200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros - Financeiro	1.000,00	151.174,48	0,00	0,00	0,00	151.174,48	150.174,48
17	721551110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Previdenciário	1.643.000,00	1.260.344,24	414.640,95	0,00	414.640,95	1.674.985,19	31.985,19
16	721551120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Multas e Juros - I	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			17.505.000,00	16.941.091,45	774.498,23	0,00	774.498,23	17.615.579,68	110.579,68
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	18.295,47	3.090,24	0,00	3.090,24	21.385,71	21.385,71
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	6.228,04	1.383,63	0,00	1.383,63	7.611,67	7.611,67
			0,00	24.523,51	4.473,87	0,00	4.473,87	28.997,38	28.997,38
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	MARCAÇÃO A MERCADO		0,00	17.312.081,45	2.976.141,37	0,00	2.976.141,37	20.288.222,82	20.288.222,82
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	14.506.553,46	2.976.141,37	0,00	2.976.141,37	17.482.694,83	17.482.694,83
Total do Fundo: 2			17.505.000,00	31.372.158,42	3.755.113,47	0,00	3.755.113,47	35.127.271,99	17.622.271,99

Balancete da Receita de: 01/12/2023 a 31/12/2023

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO									
ORÇAMENTÁRIA									
9	799999210100000	Outras Receitas- Taxa Administrativa	2.250.000,00	2.063.681,30	205.785,92	0,00	205.785,92	2.269.467,22	19.467,22
22	799999220100000	Outras Receitas- Taxa Administrativa - Multas e Juros	0,00	70.654,97	5.506,15	0,00	5.506,15	76.161,12	76.161,12
			2.250.000,00	2.134.336,27	211.292,07	0,00	211.292,07	2.345.628,34	95.628,34
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	66.320,98	12.183,77	0,00	12.183,77	78.504,75	78.504,75
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	7.447,51	1.405,21	0,00	1.405,21	8.852,72	8.852,72
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	108.544,80	20.041,42	0,00	20.041,42	128.586,22	128.586,22
			0,00	182.313,29	33.630,40	0,00	33.630,40	215.943,69	215.943,69
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	MARCAÇÃO A MERCADO		0,00	487.730,22	77.073,14	0,00	77.073,14	564.803,36	564.803,36
			0,00	487.730,22	77.073,14	0,00	77.073,14	564.803,36	564.803,36
Total do Fundo: 3			2.250.000,00	2.804.375,78	321.995,61	0,00	321.995,61	3.126.375,39	876.375,39

- (1) A prefeitura está com o pagamento das contribuições previdenciárias e taxa de administração em atraso, em dezembro foram feitos os seguintes pagamentos:
- (2) Plano financeiro: servidor de outubro
- (3) Plano previdenciário: saldo do servidor de outubro
- (4) Taxa de administração: novembro

DESPESA:

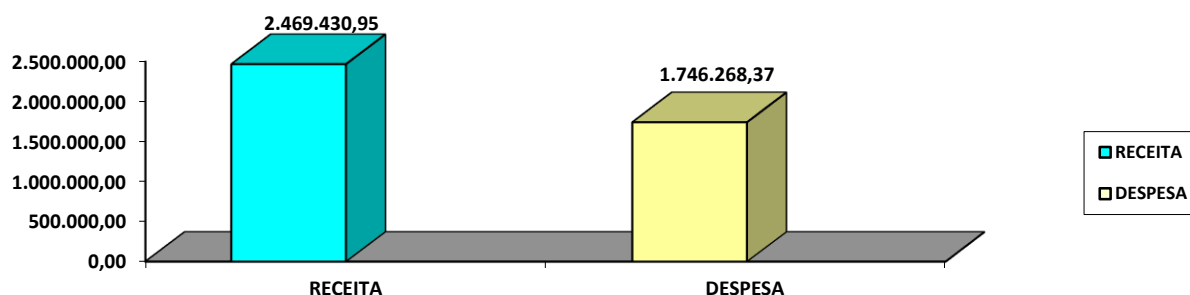
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 54.000,00	R\$ 50.562,00	R\$ -	R\$ 3.438,00	6%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 902.000,00	R\$ 11.947,10	R\$ 101.423,72	R\$ 890.052,90	98,68%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 81.000,00	R\$ 1.179,93	R\$ 12.387,90	R\$ 79.820,07	98,54%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 122.000,00	R\$ 21.044,72	R\$ 8.416,66	R\$ 100.955,28	82,75%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 10.000,00	R\$ 2.172,11	R\$ 1.134,68	R\$ 7.827,89	78,28%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 57.000,00	R\$ 5.238,58	R\$ 7.849,75	R\$ 51.761,42	91%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 718.000,00	R\$ 443.073,38	R\$ 23.134,18	R\$ 274.926,62	38,29%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 95.000,00	R\$ 2.505,68	R\$ 7.192,13	R\$ 92.494,32	97,36%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 40.000,00	R\$ 2.186,66	R\$ 3.500,00	R\$ 37.813,34	94,53%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 37.000,00	R\$ 2.436,67	R\$ 3.220,00	R\$ 34.563,33	93,41%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 173.000,00	R\$ 384,80	R\$ 14.384,60	R\$ 172.615,20	99,78%
			R\$ 2.289.000,00	R\$ 542.731,63	R\$ 182.643,62	R\$ 1.746.268,37	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 8.720.000,00	R\$ 7.049.841,63	R\$ 230.143,55	R\$ 1.670.158,37	19,15%
31900300	Pensões	2	R\$ 1.062.000,00	R\$ 553.349,47	R\$ 62.296,62	R\$ 508.650,53	47,90%
			R\$ 9.782.000,00	R\$ 7.603.191,10	R\$ 292.440,17	R\$ 2.178.808,90	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 1.475.000,00	R\$ 1.171.680,85	R\$ 50.327,79	R\$ 303.319,15	20,56%
31900300	Pensões	4	R\$ 555.000,00	R\$ 186.462,28	R\$ 44.654,59	R\$ 368.537,72	66,40%
			R\$ 2.030.000,00	R\$ 1.358.143,13	R\$ 94.982,38	R\$ 671.856,87	

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 dezembro/2023: R\$1.563.624,75



Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	3.957.899,89	0,00	0,00	4.070.154,88	112.254,99	2,84%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.521.006,68	0,00	0,00	8.754.907,67	233.900,99	2,74%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	432.645,36	0,00	0,00	444.404,18	11.758,82	2,72%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.628.651,69	0,00	0,00	5.758.721,34	130.069,65	2,31%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	4.029.959,95	0,00	0,00	4.098.317,47	68.357,52	1,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.829.265,52	0,00	0,00	3.894.058,26	64.792,74	1,69%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	5.213.002,25	0,00	0,00	5.290.607,48	77.605,23	1,49%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	12.659.468,13	0,00	0,00	12.844.372,31	184.904,18	1,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	11.207.180,68	0,00	0,00	11.368.399,53	161.218,85	1,44%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	13.817.925,43	0,00	0,00	14.013.391,49	195.466,06	1,41%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.093.104,89	0,00	0,00	6.166.673,93	73.569,04	1,21%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.691.698,76	0,00	0,00	3.727.904,05	36.205,29	0,98%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.823.092,47	0,00	0,00	2.849.898,99	26.806,52	0,95%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.306.162,57	0,00	0,00	3.337.513,38	31.350,81	0,95%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.999.137,45	0,00	0,00	7.064.769,54	65.632,09	0,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	6.899.153,55	0,00	0,00	6.963.403,38	64.249,83	0,93%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.558.933,38	0,00	0,00	2.582.750,70	23.817,32	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIAR...	4.713.508,51	0,00	0,00	4.757.021,61	43.513,10	0,92%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.807.005,13	0,00	0,00	9.897.524,94	90.519,81	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	10.766.999,03	0,00	0,00	10.863.395,62	96.396,59	0,90%

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.989.324,94	0,00	0,00	3.015.819,18	26.494,24	0,89%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.314.445,19	0,00	0,00	2.334.944,85	20.499,66	0,89%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	13.793.066,54	161.754,74	386.915,77	13.691.484,04	123.578,53	0,89%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.551.002,01	1.729.779,60	183.025,65	4.128.512,99	30.757,03	0,72%
Total Renda Fixa	148.603.640,00	1.891.534,34	569.941,42	151.918.951,81	1.993.718,89	1,33%

No mês de dezembro 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). As aplicações foram de recursos recebidos referente a taxa de administração da CMI e PMI, parcelamentos PMI, e, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.091.761,28	0,00	0,00	1.180.658,72	88.897,44	8,14%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5.673.108,73	0,00	0,00	6.050.731,38	377.622,65	6,66%
FINACAP MAURITSSAD FIAÇÕES	1.112.151,73	0,00	0,00	1.183.819,83	71.668,10	6,44%
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC AÇÕES	357.965,53	0,00	0,00	380.784,59	22.819,06	6,37%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.289.506,31	0,00	0,00	2.432.714,40	143.208,09	6,25%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.553.932,05	0,00	0,00	2.708.129,32	154.197,27	6,04%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2.168.120,68	0,00	0,00	2.295.303,99	127.183,31	5,87%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	540.981,95	0,00	0,00	572.151,13	31.169,18	5,76%
BB GOVERNANÇA IS FIAÇÕES	1.205.184,38	0,00	0,00	1.271.707,88	66.523,50	5,52%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	690.573,13	0,00	0,00	727.534,10	36.960,97	5,35%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.818.351,45	0,00	0,00	4.017.663,54	199.312,09	5,22%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	533.418,93	0,00	0,00	561.106,21	27.687,28	5,19%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	495.305,63	0,00	0,00	520.880,03	25.574,40	5,16%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2.565.718,41	0,00	0,00	2.688.044,10	122.325,69	4,77%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.513.019,08	0,00	0,00	3.679.289,31	166.270,23	4,73%
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃO...	2.312.526,27	0,00	0,00	2.418.515,86	105.989,59	4,58%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	255.411,30	0,00	0,00	260.624,22	5.212,92	2,04%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.151.294,43	0,00	0,00	3.208.574,27	57.279,84	1,82%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.958.098,29	0,00	0,00	1.988.168,98	30.070,69	1,54%
Total Renda Variável	36.286.429,56	0,00	0,00	38.146.401,86	1.859.972,30	5,13%

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

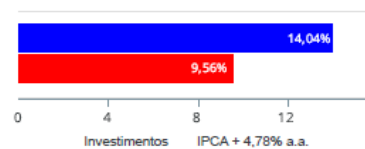
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	575.744,60	0,00	0,00	605.173,64	29.429,04	5,11%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NIVEL ...	1.066.463,06	0,00	0,00	1.098.808,50	32.345,44	3,03%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NIVEL I	1.718.150,71	0,00	0,00	1.762.624,67	44.473,96	2,59%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.206.280,18	0,00	0,00	2.262.043,49	55.763,31	2,53%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NIVEL I	687.321,59	0,00	0,00	704.550,58	17.228,99	2,51%
Total Exterior	6.253.960,14	0,00	0,00	6.433.200,88	179.240,74	2,87%

Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, e 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	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%	159,51%	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%	71,81%	2,52%
Março	149.558.555,22	2.655.503,46	188.581,87	153.314.826,97	1.289.352,16	3.522.093,90	0,85%	2,39%	1,14%	3,29%	72,57%	2,04%
Abril	153.314.826,97	13.287.909,40	12.700.230,40	155.278.471,30	1.375.963,33	4.898.057,23	0,89%	3,31%	0,96%	4,27%	77,40%	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%	104,18%	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%	141,90%	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%	152,99%	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%	6,50%	138,85%	2,19%
Setembro	174.611.144,92	6.488.281,32	3.281.589,24	178.184.108,44	366.271,44	14.124.981,61	0,21%	9,24%	0,63%	7,17%	128,94%	2,08%
Outubro	178.184.108,44	3.526.550,32	1.257.649,78	179.135.711,45	-1.317.297,53	12.807.684,08	-0,73%	8,45%	0,63%	7,84%	107,66%	2,37%
Novembro	179.135.711,45	1.435.214,73	469.373,11	185.471.486,21	5.369.933,14	18.177.617,22	2,98%	11,68%	0,65%	8,55%	136,63%	1,94%
Dezembro	185.471.486,21	1.679.855,12	386.910,65	190.720.289,47	3.955.858,79	22.133.476,01	2,12%	14,04%	0,93%	9,56%	146,89%	1,49%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno anual de 2023, com retorno financeiro acumulado a carteira encerrou o ano com R\$ 22.133.476,01.

No ano de 2023, em meio a desafios significativos, o Instituto atingiu um ótimo desempenho que transcendeu as expectativas, marcando uma série de conquistas notáveis.

O sucesso alcançado é fruto de uma abordagem abrangente e responsável para com a economia nacional. As reformas governamentais e a estratégia do Banco Central, notadamente a redução das taxas de juros, desempenharam papéis cruciais na condução responsável da economia. O notável crescimento no setor agropecuário fortaleceu a economia doméstica e contribuiu para a estabilidade internacional.

Dessa forma foi possível superar a meta estabelecida, registramos um retorno de 14,04%, ultrapassando a meta de IPCA + 4,78% a.a., que foi de 9,56%. Este resultado, extraordinariamente 46,89% acima da meta, reflete não apenas uma gestão financeira eficiente, mas também um compromisso com a excelência.

Começamos o ano com um Patrimônio Líquido de R\$ 149.337.170,24 e encerramos com um impressionante Patrimônio Líquido de R\$ 196.498.554,55.

4) Análise de riscos:

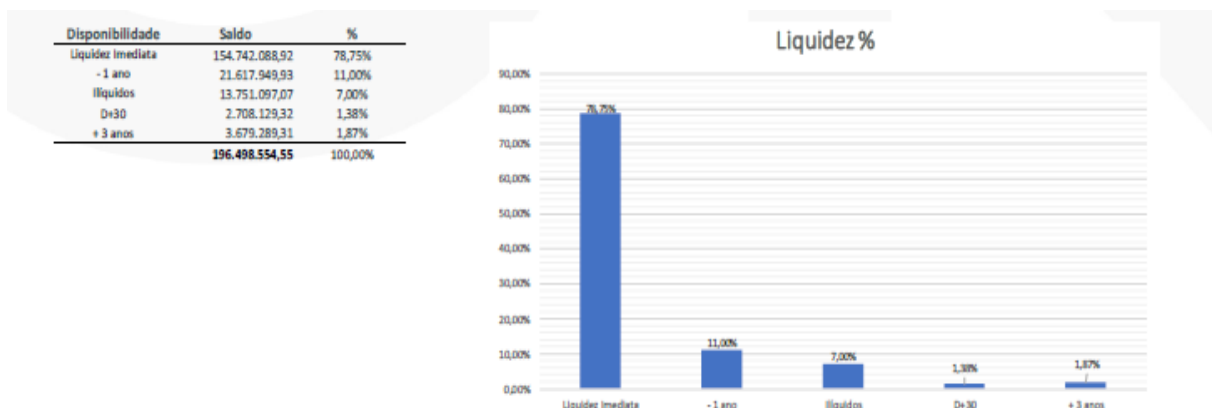
Risco de mercado

ANÁLISE DE RISCO – CARTEIRA DE DEZEMBRO DE 2023

	Dezembro de 2023		VaR (95% MV 21 dia)		
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	2,12%	1,49%	1,33%	5,13%	2,87%

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 dezembro o VaR foi de 1,49%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2023.

Risco de liquidez



Com relação a liquidez, 78,75% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 1,38% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 11,00% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com menos

de 1 ano, 7,00% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e, 1,87% com disponibilidade em + de 3 anos.

Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 7,00% 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	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%	78.599.421,82
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	107.186.915,47	54,55%	25,00%	50,00%	90,00%	69.661.783,63
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	19.649.855,46
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	44.732.036,34	22,76%	5,00%	15,00%	65,00%	82.992.024,12
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.929.971,09
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	39.299.710,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	9.824.927,73
Total Renda Fixa	100,00%	151.918.951,81	77,31%	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 durante o ano os produtos investidos foram dos artigos 7º, I,b e 7º,III, a.

Da estratégia de alocação de 2023 a carteira encerrou o ano próximo do alvo, e aderente a Política de Investimentos/2023 e a Resolução Bacen n. 4963/2021.

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	27.927.758,84	14,21%	8,00%	15,00%	35,00%	40.846.735,25
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	19.649.855,46
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.218.643,02	5,20%	1,00%	5,00%	10,00%	9.431.212,44
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.964.985,55
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.964.985,55
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	38.146.401,86	19,41%	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 durante o ano os produtos investidos foram dos artigos 8º, I, e 10º, I.

Da estratégia de alocação de 2023 a carteira encerrou o ano próximo do alvo, e aderente a Política de Investimentos/2023 e a Resolução Bacen n. 4963/2021.

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	2.867.217,13	1,46%	0,00%	1,50%	10,00%	16.782.638,33
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.565.983,75	1,81%	0,00%	1,50%	10,00%	16.083.871,71
Total Exterior	10,00%	6.433.200,88	3,27%	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, e realizou investimentos nos dois.

Da estratégia de alocação de 2023 a carteira encerrou o ano próximo do alvo, e aderente a Política de Investimentos/2023 e a Resolução Bacen n. 4963/2021.

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

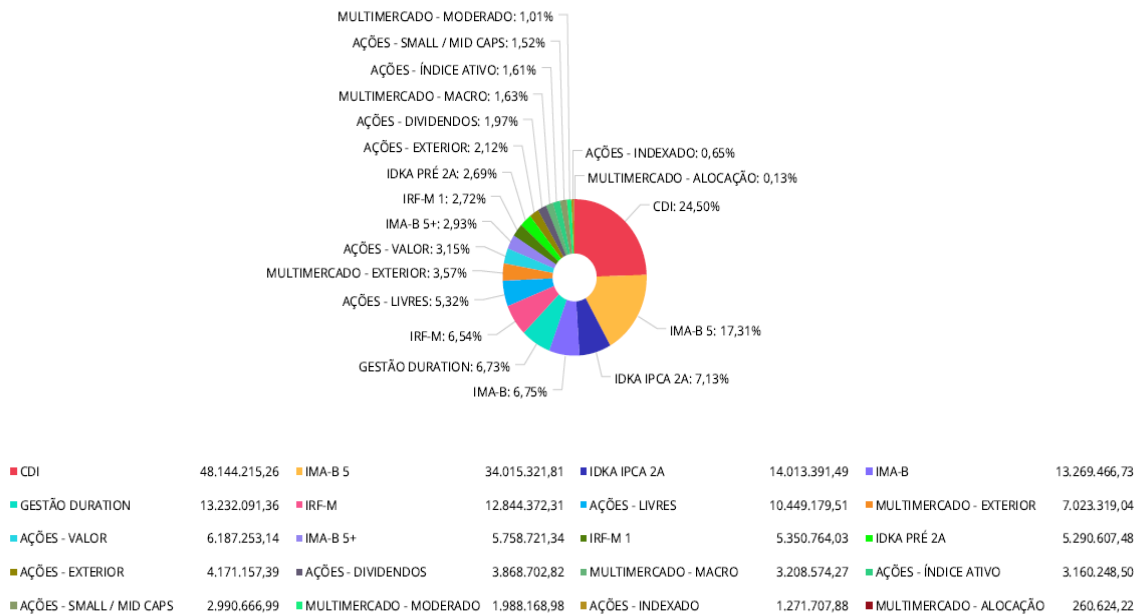


Mediana - Agregado	2023							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	4,54	4,46	4,46	■ (1)	152	4,45	100	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,84	2,92	2,92	■ (3)	114	2,92	65	
Câmbio (R\$/US\$)	4,99	4,90	-					
Selic (% a.a)	11,75	-	-					
ICP-M (variação %)	-3,46	-3,36	-					
IPCA Administrados (variação %)	9,11	9,17	9,18	▲ (1)	93	9,15	65	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,02	-32,00	-32,00	■ (1)	30	-31,15	14	
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,40	81,40	81,30	▼ (1)	30	80,00	13	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	62,80	60,00	59,00	▼ (4)	28	57,45	14	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	61,20	61,05	▼ (1)	26	61,10	11	
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,40	-1,50	▼ (4)	40	-1,45	18	
Resultado nominal (% do PIB)	-7,60	-8,30	-8,30	■ (1)	25	-8,30	11	

O Relatório de Mercado Focus de 29/12/2023 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de fechamento em 2023 de 4,46% no IPCA, porém no final do ano o IPCA acumulado fechou em 4,62%, A meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2023 é de IPCA + 4,78%, por

isso foi possível obter retorno da carteira acima da meta, considerando que o retorno acumulado foi de 14,04% contra a meta de 9,56%.

7) Distribuição da carteira



A carteira encerrou o ano bem diversificada na renda fixa, na renda variável e investimentos no exterior, o comitê de investimentos considera importante manter aplicações em diversos segmentos na tentativa de mitigar os riscos, e alcançar melhores retornos.

No encerramento do ano a carteira fechou distribuída contendo 77,31% em fundos de renda fixa, 19,41% em fundos de renda variável e 3,27% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	81.754.305,39	41,61%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	75.617.812,69	38,48%
BANCO BRADESCO	12.799.781,20	6,51%
ITAÚ UNIBANCO	11.745.905,44	5,98%
BEM DTVM	9.295.245,32	4,73%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	5.285.504,51	2,69%
R\$	196.498.554,55	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	81.754.305,39	41,61%
CAIXA DTVM	75.617.812,69	38,48%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	15.804.646,73	8,04%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	11.745.905,44	5,98%
TRÍGONO CAPITAL	5.106.559,96	2,60%
BANCO J. SAFRA S/A	3.679.289,31	1,87%
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIU	1.606.215,20	0,82%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	1.183.819,83	0,60%
R\$	196.498.554,55	



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 n.º 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 4963/2021 do CMN.

ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

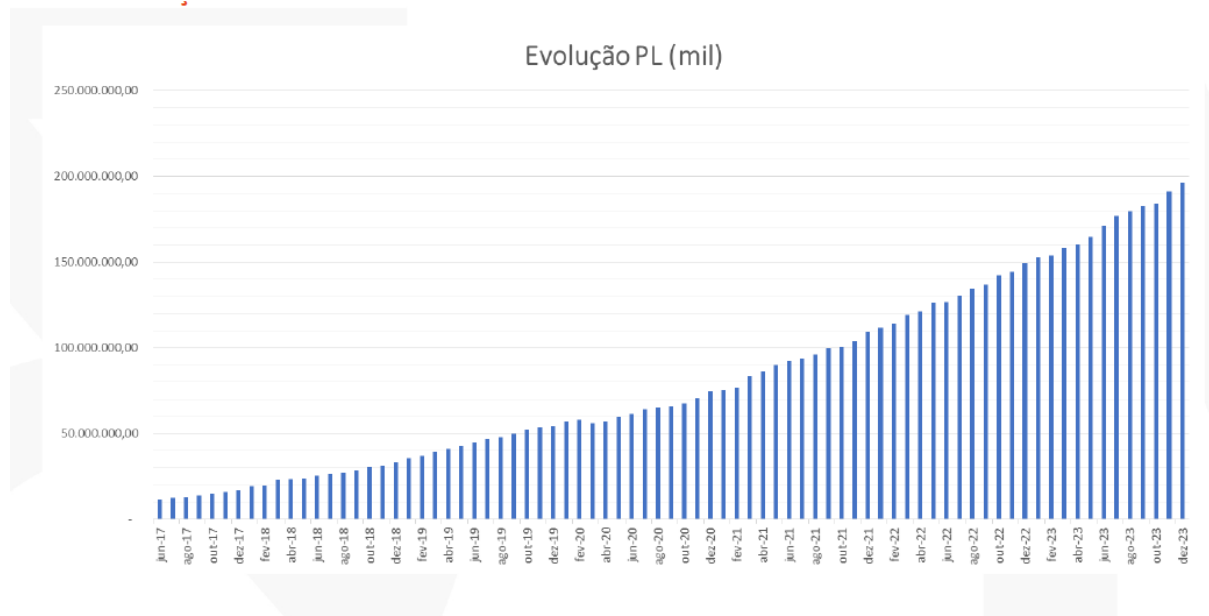
Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET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

Apesar dos acontecimentos mercadológicos e do impacto financeiro havido no mercado global, o patrimônio líquido do Instituto se manteve em crescimento tangente.

Em valores absolutos, podemos considerar que o patrimônio líquido teve um crescimento notável nos últimos três anos.

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 31/12/2023 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 196.498.554,55 (Cento e noventa e seis milhões, quatrocentos e noventa e oito mil, quinhentos e cinquenta e quatro reais e cinquenta e cinco 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 dezembro o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 13/12/2023 e 22/12/2023, e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 13/12/2023:

(1) Foi analisado pelo Comitê a possibilidade de realocação da carteira, porém, considerando que a carteira já atingiu retorno acima da meta de rentabilidade, os membros optaram por não fazer nenhuma alteração até o final do ano, para tentar manter o retorno já alcançado mantendo a estratégia adotada nas reuniões anteriores;

Reunião ordinária em 22/12/2023:

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

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

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



*Instituto de Previdência Social dos Servidores
Municipais de Itupeva*

DÉBORA RENATA DEL GELMO
Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

Itupeva, 19 de março de 2024.

Parecer
(art. 14º, VIII, da LC Nº 483/2020)

O conselho fiscal do Itupeva Previdência, em cumprimento das disposições legais, examinou o relatório do comitê de investimentos referente o mês de dezembro de 2023. Com base nos exames efetuados, aprovaram por unanimidade, conforme registrado em ata da 15ª reunião ordinária realizada em 19/03/2024.



LEONARDO DE JESUS BRASÍLIO DELGADO
Presidente
Conselho Fiscal