

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS  
JANEIRO/2022****1) Cenário macroeconômico:****RESUMO GERAL****NACIONAL**

No Brasil, o fiscal segue sendo o foco da preocupação, onde o governo assinou um decreto, estendendo até 2023 a desoneração da folha de pagamento de 17 setores intensivos em mão-de-obra, porém o custo do programa não havia sido incluído no orçamento de 2022 que já tinha sido aprovado pelo congresso. Tivemos a divulgação dos números da produção industrial brasileira em novembro, que caiu 0,2% descontado os efeitos sazonais, ficando abaixo da mediana das expectativas do mercado e o sexto mês consecutivo de contração no setor, acumulando uma perda de 4,00% no período. Já nos bens de consumos duráveis, houve um crescimento de 0,5% após dez meses de contração. Também tivemos a divulgação do desempenho do setor de serviços no mês de novembro, que atingiu 2,4%, acima do que se era esperado. As contas externas encerraram 2021 com déficit de US\$ 28 bilhões, pior que o resultado de 2020, mas melhor que os resultados pré-pandemia. No último dia de janeiro o Ibovespa subiu 0,21%, a 112.143,51 pontos. Com isso, o índice acumulou em janeiro valorização de 6,98%, a maior para um mês desde dezembro de 2020. O IPCA divulgado do mês de dezembro, que variou 0,73%, estando acima das expectativas. Como resultado, o índice alcançou 10,06% em 2021, a maior alta desde 2015. O INPC também acelerou 0,73% em

**INTERNACIONAL**

Tivemos uma desaceleração econômica ao redor do mundo por conta da variante ômicron, mas assim como no caso da variante Delta, mostrou-se passageira. Com o início do mês de janeiro, tivemos a divulgação dos números positivos na economia americana. Vale a pena, destacar os números indústria e setor de serviços. As bolsas de Nova York chegaram a bater recordes no começo da última semana, mas a ata da última reunião do FED causou uma forte realização nos mercados, com os ativos da renda variável em queda e uma alta expressiva das Treasures. Além disso, nos EUA, a inflação ao consumidor encerrou o ano com alta de 7,0%, o valor mais alto desde 1982. Além disso, o presidente do banco central norte americano informou que não descarta a possibilidade de elevar a taxa em as reuniões durante o ano. Com isso, o mercado passou a precificar 5 altas nos juros americanos em 2022.

Na Alemanha, tivemos a divulgação da Variação no Desemprego que mede a variação do número de pessoas desempregadas na Alemanha. O número ficou acima do esperado, refletindo-se de forma

positiva no mercado. O Índice de Preços ao Consumidor na zona do euro, ficou em linha com as expectativas do mercado no mês de janeiro. Já na China, tivemos o crescimento do PIB em 4% no último trimestre de 2021 em comparação com o mesmo período de 2020. Com esse resultado, a economia chinesa cresceu cerca 8,1% em 2021. No Mês, também tivemos uma forte alta do preço do barril do petróleo. Um dos fatos que contribuiu para a alta, foram as questões geopolíticas entre Rússia e Ucrânia. Outro fato que contribuiu para a alta, foram as questões geopolíticas entre Rússia e Ucrânia, que se intensificaram nos últimos dias. O governo chinês, sinalizou a possibilidade de redução de imposto e medidas para apoiar o investimento em infraestrutura e o setor imobiliário, que foram bastante afetados em 2021 por medidas regulatórias.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2022/01-Jan-2022.pdf>)

## 2) Evolução da execução orçamentária:

### RECEITA:

#### Balancete da Receita de: 01/01/2022 a 31/01/2022

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec. - Orçada
<b>1 FINANCEIRO</b>									
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionári	5.850.000,00	0,00	444.143,44	0,00	444.143,44	444.143,44	-5.405.856,56
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Camara - Funcionári	178.000,00	0,00	13.986,43	0,00	13.986,43	13.986,43	-164.013,57
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva previdência-I	34.000,00	0,00	2.940,39	0,00	2.940,39	2.940,39	-31.059,61
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fii	5.850.000,00	0,00	444.143,44	0,00	444.143,44	444.143,44	-5.405.856,56
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Fina	178.000,00	0,00	13.986,43	0,00	13.986,43	13.986,43	-164.013,57
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previc	34.000,00	0,00	2.940,39	0,00	2.940,39	2.940,39	-31.059,61
7	721502120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juro	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
18	721551110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.782.000,00	0,00	184.015,55	0,00	184.015,55	184.015,55	-1.597.984,45
			13.907.000,00	0,00	1.106.156,07	0,00	1.106.156,07	1.106.156,07	-12.800.843,93
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	0,00	2.144,94	0,00	2.144,94	2.144,94	2.144,94
916	218810104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	0,00	2.942,79	0,00	2.942,79	2.942,79	2.942,79
			0,00	0,00	5.087,73	0,00	5.087,73	5.087,73	5.087,73
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	193.222,59	0,00	193.222,59	193.222,59	193.222,59
			0,00	0,00	193.222,59	0,00	193.222,59	193.222,59	193.222,59
<b>Total do Fundo: 1</b>			13.907.000,00	0,00	1.304.466,39	0,00	1.304.466,39	1.304.466,39	-12.602.533,61

**Balancete da Receita de: 01/01/2022 a 31/01/2022**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>2</b>		<b>PREVIDENCIÁRIO</b>							
		<b>ORÇAMENTÁRIA</b>							
10	121501110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionári	5.563.000,00	0,00	435.007,29	0,00	435.007,29	435.007,29	-5.127.992,71
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionári	151.000,00	0,00	11.758,00	0,00	11.758,00	11.758,00	-139.242,00
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência-	16.000,00	0,00	1.175,19	0,00	1.175,19	1.175,19	-14.824,81
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	5.960.000,00	0,00	466.079,48	0,00	466.079,48	466.079,48	-5.493.920,52
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Prev	162.000,00	0,00	12.597,84	0,00	12.597,84	12.597,84	-149.402,16
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previc	14.000,00	0,00	1.259,13	0,00	1.259,13	1.259,13	-12.740,87
8	721502120200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juro	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
17	721551110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	2.040.000,00	0,00	214.668,31	0,00	214.668,31	214.668,31	-1.825.331,69
16	721551120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			13.908.000,00	0,00	1.142.545,24	0,00	1.142.545,24	1.142.545,24	-12.765.454,76
		<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>							
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	0,00	358,28	0,00	358,28	358,28	358,28
915	218810104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	0,00	241,71	0,00	241,71	241,71	241,71
			0,00	0,00	599,99	0,00	599,99	599,99	599,99
		<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>							
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	831.390,94	0,00	831.390,94	831.390,94	831.390,94
			0,00	0,00	831.390,94	0,00	831.390,94	831.390,94	831.390,94
		<b>Total do Fundo: 2</b>	13.908.000,00	0,00	1.974.536,17	0,00	1.974.536,17	1.974.536,17	-11.933.463,83

**Balancete da Receita de: 01/01/2022 a 31/01/2022**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>3</b>		<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>							
		<b>ORÇAMENTÁRIA</b>							
9	799999110100000	Outras Receitas- Taxa Administrativa	2.040.000,00	0,00	174.775,71	0,00	174.775,71	174.775,71	-1.865.224,29
			2.040.000,00	0,00	174.775,71	0,00	174.775,71	174.775,71	-1.865.224,29
		<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>							
9.012	218810104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	0,00	124,50	0,00	124,50	124,50	124,50
9.013	218810104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	0,00	5.498,56	0,00	5.498,56	5.498,56	5.498,56
9.014	218810499014	ITUPEVA/PREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	0,00	4.115,58	0,00	4.115,58	4.115,58	4.115,58
			0,00	0,00	9.738,64	0,00	9.738,64	9.738,64	9.738,64
		<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>							
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	11.449,73	0,00	11.449,73	11.449,73	11.449,73
			0,00	0,00	11.449,73	0,00	11.449,73	11.449,73	11.449,73
		<b>Total do Fundo: 3</b>	2.040.000,00	0,00	195.964,08	0,00	195.964,08	195.964,08	-1.844.035,92

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram referentes à competência dezembro/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram referentes à competência dezembro/2021 servidor e patronal.
- (3) Os repasses de taxa de administração pago pela PMI em janeiro foi referente a janeiro/22

**DESPESA:**

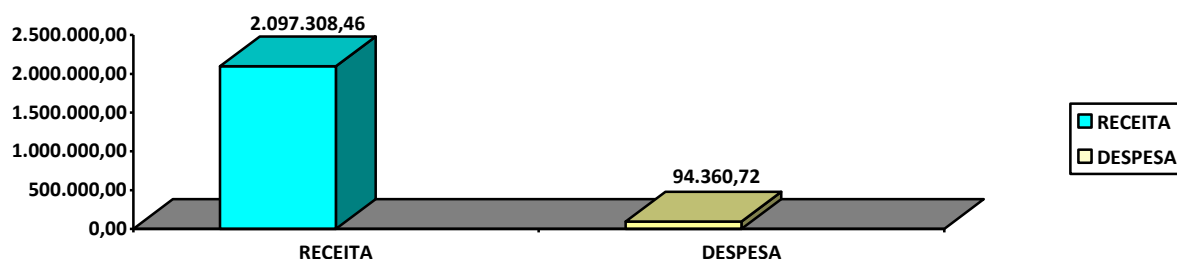
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	<b>R\$ 40.000,00</b>	R\$ 33.054,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – PESSOAL	8	<b>R\$ 670.000,00</b>	R\$ 625.519,08	R\$ 44.480,92	R\$ 44.480,92	6,64%
31901300	Obrigações Patronais	9	<b>R\$ 50.000,00</b>	R\$ 45.800,48	R\$ 4.199,52	R\$ 4.199,52	8,40%
33903500	Serviços de Consultoria	10	<b>R\$ 64.000,00</b>	R\$ 59.200,00	R\$ 4.800,00	R\$ 4.800,00	7,50%
33903000	Material de Consumo	11	<b>R\$ 15.000,00</b>	R\$ 14.295,30	R\$ 78,30	R\$ 78,30	0,52%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	<b>R\$ 1.000,00</b>	R\$ 1.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	<b>R\$ 280.000,00</b>	R\$ 251.173,05	R\$ 16.157,95	R\$ 16.157,95	5,77%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	<b>R\$ 90.000,00</b>	R\$ 83.227,23	R\$ 6.772,77	R\$ 6.772,77	<b>7,53%</b>
33904600	Auxílio Alimentação	15	<b>R\$ 28.000,00</b>	R\$ 26.380,00	R\$ 1.620,00	R\$ 1.620,00	5,79%
33904900	Auxílio Transporte	16	<b>R\$ 26.000,00</b>	R\$ 24.133,34	R\$ 1.866,66	R\$ 1.866,66	7,18%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	<b>R\$ 175.000,00</b>	R\$ 160.615,40	R\$ 14.384,60	R\$ 14.384,60	8,22%
			<b>R\$ 1.766.000,00</b>	R\$ 654.105,04	<b>R\$ 1.439.000,00</b>	R\$ 1.324.397,88	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	<b>R\$ 9.354.000,00</b>	R\$ 9.310.003,50	R\$ 43.996,50	R\$ 43.996,50	0,47%
31900300	Pensões	2	<b>R\$ 300.000,00</b>	R\$ 276.830,18	R\$ 23.169,82	R\$ 23.169,82	7,72%
			<b>R\$ 9.654.000,00</b>	<b>R\$ 9.586.833,68</b>	<b>R\$ 67.166,32</b>	<b>R\$ 67.166,32</b>	

PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	<b>R\$ 1.406.000,00</b>	R\$ 1.398.076,98	R\$ 7.923,02	R\$ 7.923,02	0,56%
31900300	Pensões	4	<b>R\$ 200.000,00</b>	R\$ 188.232,22	R\$ 11.767,78	R\$ 11.767,78	5,88%
			<b>R\$ 1.606.000,00</b>	<b>R\$ 1.586.309,20</b>	<b>R\$ 19.690,80</b>	<b>R\$ 19.690,80</b>	

**Receita Prevista de Taxa de Administração para 2022:**

Câmara Municipal	R\$ 59.191,43
Prefeitura	R\$ 2.038.117,03
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.097.308,46</b>

**Despesas realizadas com a taxa de adm. janeiro/2022: R\$94.360,72**

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.007.879,77	0,00	2.576.857,03	9.016.020,89	2.584.998,15
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.167.374,94	406.998,96	955.900,50	10.775.751,38	1.157.277,98
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.490.469,97	1.841.702,35	336.800,82	8.273.812,30	278.440,80
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.983.360,98	0,00	0,00	3.007.556,54	24.195,56
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.904.334,93	0,00	0,00	4.937.076,60	32.741,67
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.154.227,08	0,00	0,00	1.161.314,63	7.087,55
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.009.503,74	0,00	0,00	2.021.741,56	12.237,82
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.196.762,51	0,00	0,00	2.208.237,64	11.475,13
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.710.248,85	0,00	0,00	3.719.068,38	8.819,53
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.487.538,17	0,00	0,00	6.499.915,77	12.377,60
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8.936.144,48	0,00	0,00	8.943.008,58	6.864,10
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.506.084,86	0,00	0,00	1.506.656,99	572,13
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	8.762.009,31	0,00	0,00	8.763.657,71	1.648,40
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	8.493.694,02	0,00	0,00	8.494.512,10	818,08
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	362.126,53	0,00	0,00	359.463,53	-2.663,00
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.617.809,31	0,00	0,00	1.605.558,58	-12.250,73
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	342.501,34	0,00	0,00	338.757,67	-3.743,67
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>79.132.070,79</b>	<b>2.248.701,31</b>	<b>3.869.558,35</b>	<b>81.632.110,85</b>	<b>4.120.897,10</b>

No mês de janeiro foram feitos resgates fictícios nos fundos Caixa IMA-B5, Caixa Referenciado DI e BB Perfil, para fazer a segregação e separar os valores de taxa de administração na crédito & mercado.

As aplicações no total de R\$ 2.248.701,31, foram dos recursos recebidos referente a 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	Retorno (R\$)
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	2.017.810,90	0,00	0,00	2.154.531,32	136.720,42
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.825.409,34	0,00	0,00	1.948.967,78	123.558,44
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.032.705,83	0,00	0,00	1.101.857,85	69.152,02
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.325.541,60	0,00	0,00	1.411.508,86	85.967,26
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	338.180,27	0,00	0,00	359.823,10	21.642,83
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	908.873,10	0,00	0,00	965.582,46	56.709,36
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	744.187,36	0,00	0,00	786.262,36	42.075,00
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	602.496,45	0,00	0,00	626.368,00	23.871,55
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.404.568,36	0,00	0,00	2.493.157,66	88.589,30
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	203.191,07	0,00	0,00	208.619,64	5.428,57
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.550.011,48	0,00	0,00	1.572.146,50	22.135,02
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.464.217,70	0,00	0,00	4.526.851,92	62.634,22
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.544.736,47	0,00	0,00	2.577.168,24	32.431,77
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.256.988,13	0,00	0,00	1.231.014,56	-25.973,57
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.223.552,19	0,00	0,00	1.185.390,38	-38.161,81
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	445.422,38	0,00	0,00	422.328,38	-23.094,00
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	478.486,46	0,00	0,00	453.112,99	-25.373,47
<b>Total Renda Variável</b>	<b>23.366.359,09</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24.024.692,00</b>	<b>658.332,91</b>

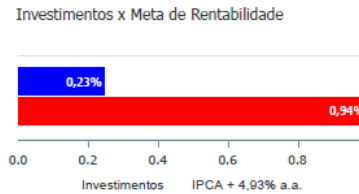
Em renda variável não houve aplicação ou resgate, a carteira se manteve na mesma posição.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.368.673,65	0,00	0,00	1.235.282,21	-133.391,44
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.585.489,75	0,00	0,00	2.331.510,77	-253.978,98
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.246.411,53	0,00	0,00	1.115.023,84	-131.387,69
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	862.169,36	0,00	0,00	761.073,29	-101.096,07
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	785.931,33	0,00	0,00	663.926,50	-122.004,83
<b>Total Exterior</b>	<b>6.848.675,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.106.816,61</b>	<b>-741.859,01</b>

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	109.347.105,50	2.248.701,31	3.889.558,35	107.975.230,51	248.982,05	248.982,05	0,23%	0,23%	0,94%	0,94%	24,12%	2,77%



O desempenho da carteira apresenta o retorno positivo de janeiro de 2022, que foi 0,23% contra a meta de rentabilidade que foi de 0,94%.

O mês de janeiro teve um IPCA de 0,54% acima das expectativas de mercado, mesmo com os combustíveis apresentando queda nos preços, as expectativas de inflação para 2022 no final de dezembro era de 5,0%, no final de janeiro a expectativa aumentou para 5,4% de acordo com relatório Focus, considerando que 5,0% é o teto da meta de inflação para 2022, o mercado já está levando em consideração que 2022 será novamente um ano de não cumprimento da meta.

O ano iniciou com pressão do funcionalismo público por reajustes de salários, levados por promessa do presidente de só contemplar as forças policiais, além disso existem outras pressões por gastos que vão gerando volume em um ano eleitoral, como destaque tem as discussões a respeito de zerar os impostos sobre os combustíveis.

O real surpreendeu em janeiro e valorizou-se contra o dólar, ficando na contramão das moedas dos países desenvolvidos.

O mês também foi marcado pela tensão crescente entre Rússia e Ucrânia impactando de forma negativa os fundos de investimentos.

### 4) Análise de riscos:

#### Risco de mercado

#### Análise de Risco – carteira de janeiro/2022

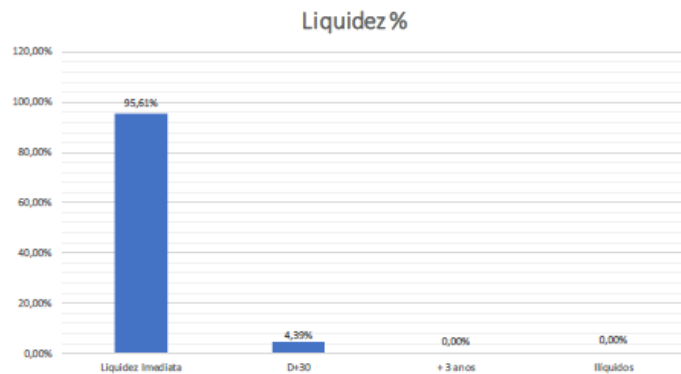
	Janeiro de 2022				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de investimentos	0,23%	2,77%	0,67%	8,26%	9,22%

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 janeiro o VaR foi de 2,77%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2022.

### Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	106.854.056,86	95,61%
D+30	4.909.562,60	4,39%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	<b>111.763.619,46</b>	



Com relação a liquidez, 95,61% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 4,39% 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 acompanhamento mensal da carteira.



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	40,00%	44.705.447,78
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	44.843.989,06	40,12%	15,00%	30,00%	90,00%	55.743.268,45
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	36.788.121,79	32,92%	10,00%	34,00%	65,00%	35.858.230,86
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.235.272,39
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	5.588.180,97
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>81.632.110,85</b>	<b>73,04%</b>	<b>25,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>202,00%</b>	

Em artigos de renda fixa o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 7º, I,b, e 7º,III,a da Resolução CMN 4963/2021, e ainda possui limites em mais três artigos 7º, I,a, 7º, IV e 7º, V, b que foram aprovados na Política de Investimentos caso haja oportunidade de investimento até o final do ano. Portanto a carteira está aderente a Política de Investimentos de 2022.

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	18.791.316,25	16,81%	12,00%	17,50%	35,00%	20.325.950,56
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.233.375,75	4,68%	3,00%	4,00%	10,00%	5.942.986,20
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35,00%</b>	<b>24.024.692,00</b>	<b>21,50%</b>	<b>15,00%</b>	<b>21,50%</b>	<b>45,00%</b>	

Em artigos de renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º, I,a e 10º, I, da Resolução CMN 4963/2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2022.

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	2.995.437,27	2,68%	2,00%	2,50%	10,00%	8.180.924,68
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.111.379,34	2,78%	1,00%	6,00%	10,00%	8.064.982,61
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>6.106.816,61</b>	<b>5,46%</b>	<b>3,00%</b>	<b>8,50%</b>	<b>20,00%</b>	

Em artigos no exterior o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 9º,II e 9º,III da Resolução CMN 4963/2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2022.

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

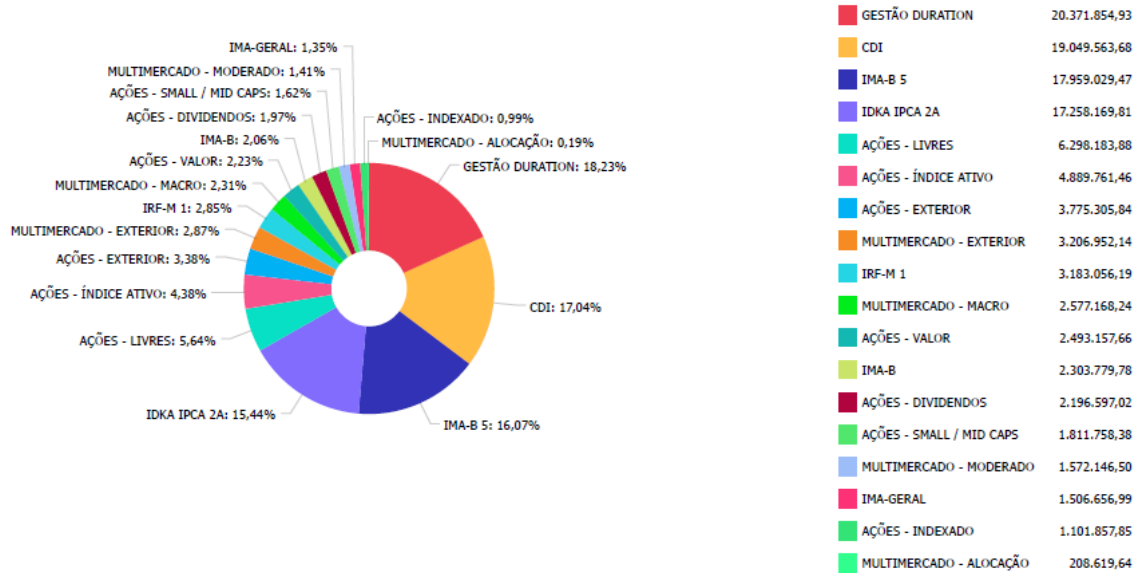


Relatório  
**FOCUS**  
31/01/2022

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
IPCA %	^ 5,38	^ 3,50
PIB VAR. %	^ 0,30	∨ 1,55
CÂMBIO (R\$/US\$)	= 5,60	= 5,50
IGP-M %	^ 6,99	^ 4,03
Produção Industrial %	∨ 6,09	∨ 2,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	^ 57,20	^ 51,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	^ 60,00	= 70,00

FONTE: BANCO CENTRAL DO BRASIL

O Relatório de Mercado Focus de 31/01/2022 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de aumento da inflação com IPCA para 5,38% no final do ano, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2022 foi de 4,93%, de acordo com essa projeção do Banco Central para que seja possível atingir a meta de rentabilidade, a carteira terá que ter um rendimento de 10,31% até dezembro.

**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 18,23% da carteira, e na renda variável em fundos de ações livres com 5,64% 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.

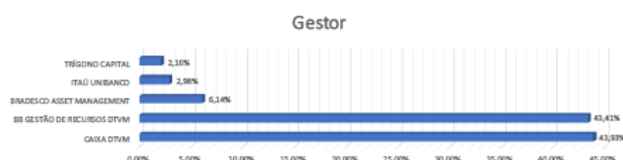
No fechamento de janeiro a carteira estava distribuída contendo 73,04% em fundos de renda fixa, 21,50% em fundos de renda variável e 5,46% em investimentos no exterior.

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

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4909498618,00%	0,44
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	4851631467,00%	0,43
BANCO BRADESCO	407853191,00%	0,04
ITAÚ UNIBANCO	333325767,00%	0,03
BEM DTVM	278089932,00%	0,02
BANCO DAYCOVAL	241640484,00%	0,02
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FI	1.543.234,77	1,38%
	<b>111.763.619,46</b>	



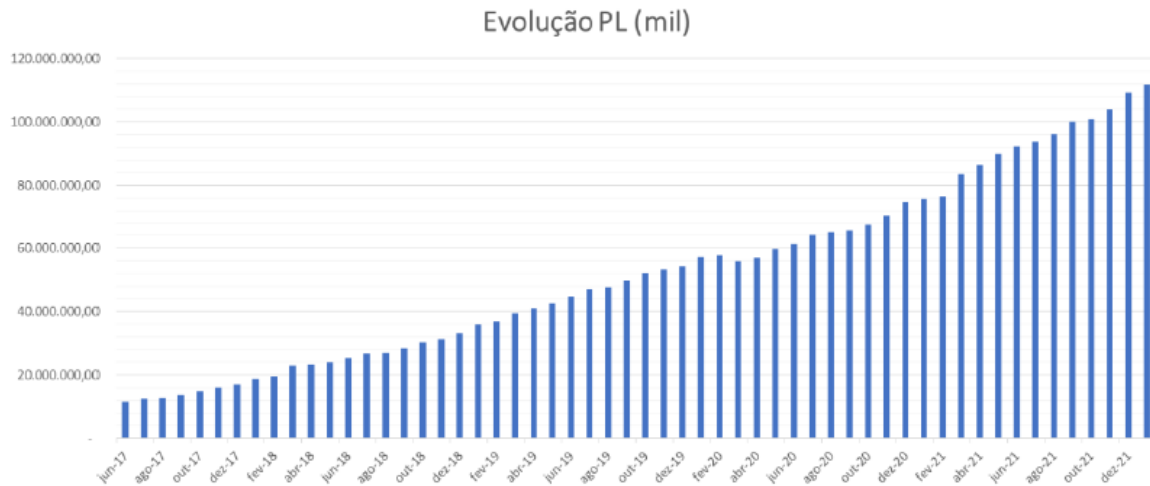
Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	49.094.986,18	43,93%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	48.516.314,67	43,41%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	6.859.431,23	6,14%
ITAÚ UNIBANCO	3.333.257,67	2,98%
TRÍGONO CAPITAL	2.416.404,94	2,16%
BANCO J. SAFRA S/A	1.543.234,77	1,38%
	<b>111.763.619,46</b>	



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

Instituição Financeira	Res. CMN nº 3.922/10, Art. 15º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO DAYCOVAL	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓

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 31/01/2022 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 111.763.619,46 (Cento e onze milhões, setecentos e sessenta e três mil, seiscentos e dezenove reais e quarenta e seis 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 janeiro o Comitê de Investimentos realizou uma reunião ordinária em 28/01/2022 e as principais deliberações foram:

- (1) Considerando a alta de juros com projeção da Selic para final do ano em 11,75%, 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 de renda fixa de curto e médio prazo em CDI e IDKA 2 que já fazem parte da carteira;
- (2) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias;
- (3) foi aprovado o calendário de reuniões ordinárias de 2022;
- (4) foi aprovado o credenciamento da gestora Caixa DTVM CNPJ 42.040.639/0001-40.

**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 39ª reunião ordinária realizada em 29/03/2022.

**ANDRESSA JULIANA BOLDRIN**

Presidente do Conselho Fiscal