

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

O Ibovespa apresentou alta de 3,4% em janeiro, sendo impulsionado pela alta no preço das commodities juntamente com a queda da inflação global.

Foi informado ao público que as lojas Americanas possuem cerca de R\$ 43 bilhões em inconsistências contábeis em razão de um problema de registro das dívidas que a companhia tinha com os fornecedores e os bancos. Como resultado, o valor das ações da empresa caiu para menos de R\$0,70, uma queda de mais de 90% e foi iniciado o processo de recuperação judicial.

Em 1º de janeiro de 2023 Luís Inácio Lula da Silva tomou posse do cargo de Presidente da República, sendo o seu terceiro mandato.

Em discurso feito no parlamento após posse, Lula reforçou que revogará o atual teto de gastos, e disse que é possível fazer uma condução econômica responsável e ao mesmo tempo incentivar setores como o industrial e o digital. Todavia, é necessária cautela, pois um gasto elevado tende a fazer com que a inflação volte a acelerar.

O governo voltou atrás na decisão de revogar a desoneração tributária sobre a gasolina e o etanol e decidiu estendê-la por 60 dias, a fim de possuir tempo para discutir sobre os ajustes na política de preços dos combustíveis.

O mercado brasileiro passou por momentos de volatilidade após o presidente Lula dizer que a independência do Banco Central do Brasil é "bobagem". Todavia, o ministro de Relações Institucionais, Alexandre Padilha, disse que não há pré-disposição do governo de fazer mudanças no banco, declaração que agradou e tranquilizou os investidores.

Fernando Haddad afirmou que enviará o novo arcabouço fiscal até abril, o qual tem a pretensão de substituir o atual teto de gastos.

Conforme divulgado pelo IBGE em janeiro, a produção industrial do mês de dezembro apresentou variação nula, porém encerrou 2022 com queda de 0,7%, podendo ser explicado por fatores como a taxa de juros, que afeta os custos de crédito, além da inflação, principalmente dos alimentos, que impacta na renda das famílias e, por consequência, no consumo.

De acordo com o informado pela FGV, o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) registrou queda de 2,2 pontos, atingindo 85,8 pontos em janeiro, refletindo o pessimismo em relação aos próximos meses.

O dólar apresentou queda de 3,88% em janeiro, resultado do enfraquecimento da moeda norte-americana no exterior, após dados nos EUA reforçarem sinais de esfriamento da inflação e à recepção positiva no mercado a declarações de autoridades do Ministério da Fazenda.

INTERNACIONAL

Na China, a inflação ao consumidor (CPI) aumentou 0,8% em janeiro em relação ao mês anterior, onde no acumulado de 12 meses o resultado foi de 2,1% e está levemente abaixo do esperado. Já a inflação ao produtor (PPI) da China teve queda anual de 0,8% em janeiro.

A agência de estatísticas Eurostat informou que a inflação na Zona do Euro caiu pelo terceiro mês consecutivo, ao totalizar 8,5% no acumulado de 12 meses, sendo impactada pela desaceleração nos preços da energia. O resultado mostra que as constantes elevações da taxa de juros no período de um ano e meio podem estar surtindo efeito.

Ainda assim, a energia registrou alta de 17,2% em janeiro, seguido do setor de alimentos, bebidas alcoólicas e tabaco, com alta de 14,1%. Além disso, os bens industriais não energéticos também tiveram uma alta, totalizando 6,9% em janeiro.

Conforme divulgado pelo Departamento do Trabalho, a inflação dos EUA subiu 0,5% em janeiro ao comparar com dezembro, sendo impulsionada principalmente pelo aumento no preço da gasolina (3,6%). Como resultado, no acumulado de 12 meses, o índice apresenta alta de 6,4%, sendo o menor aumento anual desde o final de 2021, indicando que a próxima elevação da taxa de juros possa ser mais moderada.

O Departamento do Comércio informou que o PIB dos Estados Unidos registrou crescimento de 2,9% no 4º trimestre de 2022, uma desaceleração da alta do período anterior, porém esperado já que há constantes aumento da taxa básica de juros pelo Fed. Já em 2022, a economia norte americana cresceu 2,1% e reflete, principalmente, a alta nos gastos do consumidor, nas exportações e nos investimentos.

Em ata divulgada pelo FOMC, há a expectativa de que ocorram novas elevações de juros, onde o mercado precifica que a taxa terminal de seja de aproximadamente 5%.

As principais bolsas de Nova Iorque apresentaram resultados positivos no primeiro mês de 2023. O Nasdaq subiu mais de 10%, sendo o maior avanço para um mês de janeiro desde 2001, o Dow Jones teve alta de quase 3% e o S&P 500 subiu mais de 6%.

Nos EUA, foram criados 517 mil empregos e está acima da expectativa do mercado. Com isso, a taxa de desemprego caiu para 3,4%.

No relatório de “Perspectivas Econômicas Globais”, a projeção de crescimento do PIB global foi revisada para 1,7% em 2023 e para 2,7% em 2024. Entretanto, anteriormente a projeção era de 3,0% para ambos os anos. O motivo para tal redução das perspectivas é o alto patamar da taxa de juros nas principais economias, o que faz com que haja desestímulo dos investimentos e do consumo.

Foi divulgado em janeiro que as vendas do varejo nos EUA caíram 1,1% em dezembro na comparação com o mês anterior. Já a produção industrial caiu 0,7%, e ficou abaixo do esperado.

Na China, O PIB cresceu 2,9% em relação ao mesmo período de 2021, e está acima do consenso. Já no acumulado de 2022, a economia chinesa cresceu 3% e está abaixo da expectativa que era de 5,5%.

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

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA

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

Cod.Red.	Código	Especifiação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arreio - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTÁRIA									
1	12150110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionár	6.245.000,00	0,00	488.175,69	0,00	488.175,69	488.175,69	-5.756.824,31
2	12150110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	216.000,00	0,00	15.835,43	0,00	15.835,43	15.835,43	-200.164,57
3	12150110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência-I	47.000,00	0,00	4.399,15	0,00	4.399,15	4.399,15	-42.600,85
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fir	6.245.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6.245.000,00
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Fina	216.000,00	0,00	15.835,43	0,00	15.835,43	15.835,43	-200.164,57
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	47.000,00	0,00	4.399,15	0,00	4.399,15	4.399,15	-42.600,85
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	72155110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.533.000,00	0,00	125.661,34	0,00	125.661,34	125.661,34	-1.407.338,66
			14.550.000,00	0,00	654.306,19	0,00	654.306,19	654.306,19	-13.895.693,81
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	0,00	2.931,69	0,00	2.931,69	2.931,69	2.931,69
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	0,00	5.612,19	0,00	5.612,19	5.612,19	5.612,19
			0,00	0,00	8.543,88	0,00	8.543,88	8.543,88	8.543,88
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	481910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	534.359,20	0,00	534.359,20	534.359,20	534.359,20
			0,00	0,00	534.359,20	0,00	534.359,20	534.359,20	534.359,20
Total do Fundo: 1			14.550.000,00	0,00	1.197.209,27	0,00	1.197.209,27	1.197.209,27	-13.352.790,73

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

Cod.Red.	Código	Especifiação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arreio - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTÁRIA									
10	12150110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionár	6.713.000,00	0,00	615.283,29	0,00	615.283,29	615.283,29	-6.097.716,71
11	12150110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	193.000,00	0,00	15.516,65	0,00	15.516,65	15.516,65	-177.483,35
12	12150110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência-I	18.000,00	0,00	1.347,92	0,00	1.347,92	1.347,92	-16.652,08
19	121501210100000	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Pensão	0,00	0,00	245,40	0,00	245,40	245,40	245,40
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	8.710.000,00	0,00	66.784,26	0,00	66.784,26	66.784,26	-8.643.215,74
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Frev	207.000,00	0,00	16.625,01	0,00	16.625,01	16.625,01	-190.374,99
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	19.000,00	0,00	1.444,21	0,00	1.444,21	1.444,21	-17.555,79
8	721502120200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juro	1.000,00	0,00	1.825,23	0,00	1.825,23	1.825,23	825,23
17	72155110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.643.000,00	0,00	134.496,24	0,00	134.496,24	134.496,24	-1.508.503,76
16	721551120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			17.505.000,00	0,00	853.568,21	0,00	853.568,21	853.568,21	-16.651.431,79
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	0,00	1.869,91	0,00	1.869,91	1.869,91	1.869,91
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	0,00	354,35	0,00	354,35	354,35	354,35
			0,00	0,00	2.224,26	0,00	2.224,26	2.224,26	2.224,26
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	481910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	1.867.884,18	0,00	1.867.884,18	1.867.884,18	1.867.884,18
			0,00	0,00	1.867.884,18	0,00	1.867.884,18	1.867.884,18	1.867.884,18
Total do Fundo: 2			17.505.000,00	0,00	2.513.776,65	0,00	2.513.776,65	2.513.776,65	-14.991.223,35

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

Cod.Red.	Código	Especifiação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO									
ORÇAMENTÁRIA									
9	799999110100000	Outras Receitas - Taxa Administrativa	2.250.000,00	0,00	5.822,20	0,00	5.822,20	5.822,20	-2.244.177,80
			2.250.000,00	0,00	5.822,20	0,00	5.822,20	5.822,20	-2.244.177,80
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	0,00	5.747,07	0,00	5.747,07	5.747,07	5.747,07
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	0,00	178,08	0,00	178,08	178,08	178,08
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	0,00	13.354,26	0,00	13.354,26	13.354,26	13.354,26
			0,00	0,00	19.279,41	0,00	19.279,41	19.279,41	19.279,41
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	481910000	REVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	61.032,85	0,00	61.032,85	61.032,85	61.032,85
			0,00	0,00	61.032,85	0,00	61.032,85	61.032,85	61.032,85
Total do Fundo: 3			2.250.000,00	0,00	86.134,46	0,00	86.134,46	86.134,46	-2.163.865,54

- (1) A prefeitura está com o pagamento das contribuições previdenciárias em atraso, em janeiro foi feito o pagamento da competência de dezembro da parte do servidor dos dois planos, e 10% da parte patronal do fundo previdenciário.
- (2) A taxa de administração de janeiro também não foi paga, o valor recebido no mês é referente a taxa de administração da Câmara Municipal.

DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 54.000,00	R\$ 54.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas - Pessoal	8	R\$ 902.000,00	R\$ 243.326,23	R\$ 84.547,19	R\$ 84.547,19	9,37%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 81.000,00	R\$ 5.036,32	R\$ 5.843,36	R\$ 5.843,36	7,21%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 72.000,00	R\$ 4.577,98	R\$ 8.372,02	R\$ 8.372,02	11,63%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 10.000,00	R\$ 9.649,50	R\$ 350,50	R\$ 350,50	3,51%
33903600	Outros serviços de terceiros - P. Física	12	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros - P. Jurídica	13	R\$ 718.000,00	R\$ 643.623,18	R\$ 22.535,68	R\$ 22.535,68	3,14%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 95.000,00	R\$ 36.208,15	R\$ 7.664,77	R\$ 7.664,77	8,07%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 35.000,00	R\$ 3.080,00	R\$ 2.406,67	R\$ 2.406,67	6,88%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 37.000,00	R\$ 5.080,00	R\$ 2.660,00	R\$ 2.660,00	7,19%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 173.000,00	R\$ 384,80	R\$ 14.384,60	R\$ 14.384,60	8,31%
			R\$ 2.217.000,00	R\$ 1.044.966,16	R\$ 148.764,79	R\$ 148.764,79	

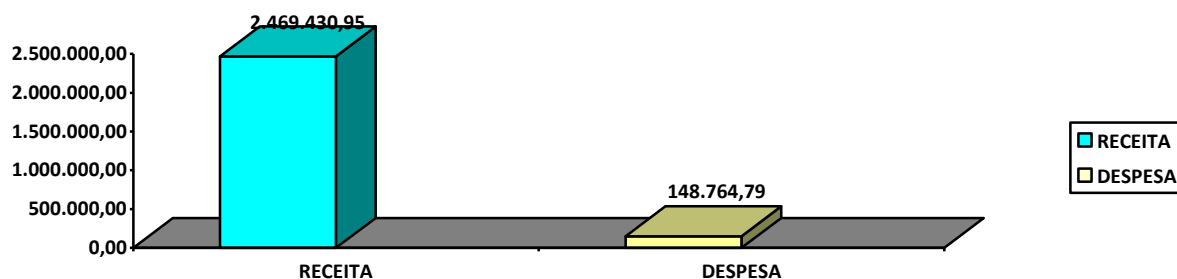
FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 8.720.000,00	R\$ 7.786.729,28	R\$ 90.118,43	R\$ 90.118,43	1,03%
31900300	Pensões	2	R\$ 1.062.000,00	R\$ 673.168,80	R\$ 32.235,33	R\$ 32.235,33	3,04%
			R\$ 9.782.000,00	R\$ 8.459.898,08	R\$ 122.353,76	R\$ 122.353,76	

PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 1.475.000,00	R\$ 1.304.621,96	R\$ 14.773,63	R\$ 14.773,63	1,00%
31900300	Pensões	4	R\$ 555.000,00	R\$ 200.364,72	R\$ 29.522,75	R\$ 29.522,75	5,32%
			R\$ 2.030.000,00	R\$ 1.504.986,68	R\$ 44.296,38	R\$ 44.296,38	

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. em janeiro/2023: R\$148.764,79



Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	5.270.020,24	0,00	0,00	5.349.109,10	79.088,86	1,50%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.307.450,58	0,00	0,00	7.416.831,75	109.381,17	1,50%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	17.218.790,44	0,00	0,00	17.466.091,60	247.301,16	1,44%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.139.617,52	0,00	0,00	9.266.403,88	126.786,36	1,39%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.644.610,50	0,00	0,00	9.777.203,76	132.593,26	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	3.533.806,23	749.779,53	0,00	4.335.081,17	51.495,41	1,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.622.502,89	0,00	0,00	3.665.711,48	43.208,59	1,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.668.386,22	0,00	0,00	2.698.304,70	29.918,48	1,12%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.426.787,07	0,00	147.864,79	6.348.755,25	69.832,97	1,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	12.187.204,36	752.081,24	167.304,74	12.911.311,54	139.330,68	1,08%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.068.459,71	0,00	0,00	2.090.322,70	21.862,99	1,06%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.429.076,99	0,00	0,00	5.485.313,96	56.236,97	1,04%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.304.786,62	0,00	0,00	3.337.296,33	32.509,71	0,98%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	8.254.152,67	11.590,43	0,00	8.338.395,80	72.652,70	0,88%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.090.899,01	0,00	0,00	7.136.823,59	45.924,58	0,65%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.034.884,19	0,00	0,00	4.057.808,01	22.923,82	0,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.368.748,46	0,00	0,00	2.380.637,55	11.889,09	0,50%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.110.221,96	0,00	0,00	5.124.651,77	14.429,81	0,28%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	383.687,07	0,00	0,00	383.732,28	45,21	0,01%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.715.775,36	0,00	0,00	1.714.988,16	-787,20	-0,05%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	359.412,50	0,00	0,00	359.180,32	-232,18	-0,06%
Total Renda Fixa	117.139.280,59	1.513.451,20	315.169,53	119.643.954,70	1.306.392,44	1,10%

No mês de janeiro foram feitos resgates nos fundos de curto prazo CDI para pagamento de despesas mensais administrativas, incluindo as folhas de pagamento de ativos e inativos.

As aplicações foram de 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/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	421.193,95	0,00	0,00	448.680,60	27.486,65	6,53%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	392.326,83	0,00	0,00	417.433,86	25.107,03	6,40%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.433.081,12	0,00	0,00	1.508.054,69	74.973,57	5,23%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	924.912,17	0,00	0,00	972.343,87	47.431,70	5,13%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.213.686,21	0,00	0,00	3.356.937,84	143.251,63	4,46%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	683.933,25	0,00	0,00	711.892,02	27.958,77	4,09%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	2.162.375,52	0,00	0,00	2.247.275,52	84.900,00	3,93%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	316.402,50	0,00	0,00	328.433,35	12.030,85	3,80%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	1.057.755,79	0,00	0,00	1.096.051,37	38.295,58	3,62%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	1.289.322,52	0,00	0,00	1.332.749,80	43.427,28	3,37%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	552.786,87	0,00	0,00	571.302,59	18.515,72	3,35%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.321.122,85	0,00	0,00	2.398.577,39	77.454,54	3,34%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.574.625,99	0,00	0,00	4.725.771,70	151.145,71	3,30%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	227.630,06	0,00	0,00	231.542,63	3.912,57	1,72%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.823.347,20	0,00	0,00	2.857.368,66	34.021,46	1,21%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.763.073,96	0,00	0,00	1.782.891,39	19.817,43	1,12%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	2.892.343,41	0,00	0,00	2.904.595,35	12.251,94	0,42%
Total Renda Variável	27.049.920,20	0,00	0,00	27.891.902,63	841.982,43	3,11%

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\$)	Retorno (%)
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	978.070,27	0,00	0,00	1.020.297,52	42.227,25	4,32%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	600.140,51	0,00	0,00	615.458,50	15.317,99	2,55%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	932.970,99	0,00	0,00	951.364,24	18.393,25	1,97%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.040.549,03	0,00	0,00	2.062.946,30	22.397,27	1,10%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	596.238,65	0,00	0,00	601.884,87	5.646,22	0,95%
Total Exterior	5.147.969,45	0,00	0,00	5.251.951,43	103.981,98	2,02%

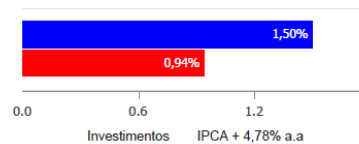
Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, a carteira se manteve na mesma posição.

3) Desempenho da carteira de investimentos:

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	144.707.765,37	1.507.629,00	166.404,74	148.240.313,63	2.191.324,00	2.191.324,00	1,50%	1,50%	0,94%	0,94%	159,62%	2,73%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno de janeiro de 2023, que ficou acima da meta com retorno de 1,50% contra a meta de 0,94%.

Dentre alguns fatos que marcaram o mês de janeiro podemos citar: No mercado nacional houve a fala do presidente Lula criticando a independência do Banco Central e ainda citou a possibilidade de elevar a meta de inflação, o mercado repercutiu de forma negativa a essa fala. A bolsa brasileira venceu o mau humor do cenário local e teve o fechamento em alta, acompanhando as bolsas globais, em nível global o mês foi de uma recuperação bem robusta nos mercados, em renda fixa e também na renda variável.

No mercado internacional com a sinalização de fim de ciclo do aperto monetário pelo FED, em janeiro houve a desvalorização de forma global do dólar. A reabertura da China vem causando impacto positiva e perspectivas de maior crescimento global, o investidor estrangeiro elegeu entre seus destinos preferidos o Brasil.

4) Análise de riscos:
Risco de mercado

ANÁLISE DE RISCO – CARTEIRA DE JANEIRO/2023

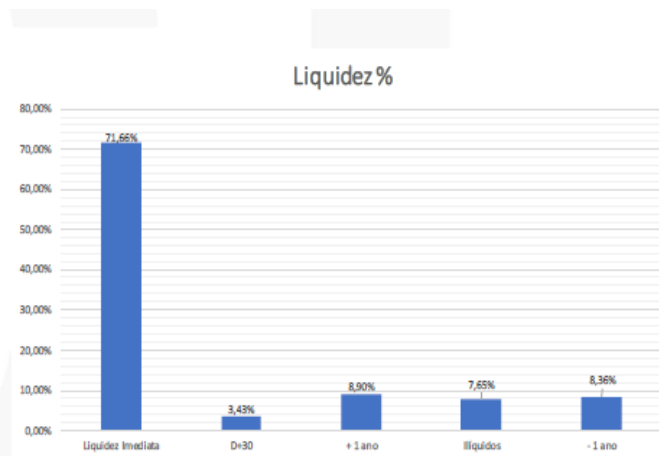
	Janeiro de 2022				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	1,50%	2,73%	1,05%	8,67%	9,41%

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 2,73%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2023.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	109.486.042,38	71,66%
D+30	5.239.381,88	3,43%
+ 1 ano	13.601.485,05	8,90%
Ilíquidos	11.694.958,60	7,65%
- 1 ano	12.765.940,85	8,36%
	152.787.808,76	100,00%



Com relação a liquidez, 71,66% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 3,43% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de

resgate em D+30, 8,90% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 1 ano, 7,65% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030, e 8,36% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com menos de 1 ano, que são compostos por fundos de vértice com vencimento em 2023.

Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 7,65% do patrimônio, os fundos são compostos por 100% de títulos públicos, sendo assim a carteira de investimentos do Itupeva Previdência não apresenta em sua composição fundos de investimentos ilíquidos que apresentem títulos ou papéis incluídos em operações estruturadas, e o acompanhamento é feito através do relatório de acompanhamento mensal da carteira.

5) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	40,00%	61.115.123,50
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	88.150.245,26	57,69%	25,00%	50,00%	90,00%	49.358.782,62
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	15.278.780,88
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	31.493.709,44	20,61%	5,00%	15,00%	65,00%	67.818.366,25
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.055.756,18
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	30.557.561,75
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.639.390,44
Total Renda Fixa	100,00%	119.643.954,70	78,31%	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 até janeiro os limites utilizados foram dos artigos 7º, I,b e 7º,III, a.

Em todos os artigos há limites para investimentos conforme consta na coluna GAP superior, portanto a carteira está aderente a Política de Investimentos/2023.

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	19.249.390,14	12,60%	8,00%	15,00%	35,00%	34.226.342,93
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	15.278.780,88
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.642.512,49	5,66%	1,00%	5,00%	10,00%	6.636.268,39
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.527.878,09
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.527.878,09
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	27.891.902,63	18,26%	9,00%	21,00%	57,00%	

Em artigos de renda variável o RPPS para 2023 autorizou na Política de investimentos limites para os artigos, 8º I, 8º, II, 10º, I, 10º, II, e 11º da Resolução CMN 4963/2021. Porém até janeiro os limites utilizados foram dos artigos 8º, I, e 10º, I.

Em todos os artigos há limites para investimentos conforme consta na coluna GAP superior, portanto a carteira está aderente a Política de Investimentos/2023.

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	2.664.831,17	1,74%	0,00%	1,50%	10,00%	12.613.949,71
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.587.120,26	1,69%	0,00%	1,50%	10,00%	12.691.660,62
Total Exterior	10,00%	5.251.951,43	3,44%	0,00%	3,00%	20,00%	

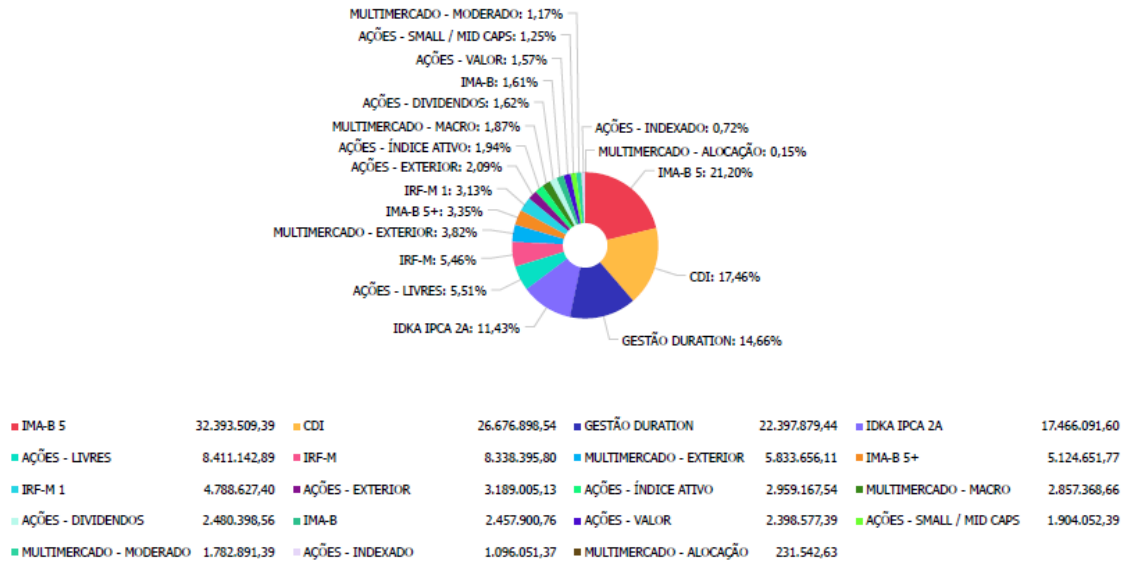
Em artigos no exterior o RPPS para 2023 autorizou na Política de investimentos limites para os artigos, 9º II, e 9º III, da Resolução CMN 4963/2021. Até janeiro os limites dos dois artigos foram utilizados foram dos artigos, e ainda há limites para investimentos conforme consta na coluna GAP superior,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

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

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado				
Expectativas de Mercado								
Mediana - Agregado	2023							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	5,31	5,48	5,74 ▲	(7)	143	5,80	106	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,80	0,79	0,80 ▲	(2)	101	0,82	54	
Câmbio (R\$/US\$)	5,27	5,28	5,25 ▼	(1)	111	5,25	67	
Selic (% a.a)	12,25	12,50	12,50 =	(2)	126	12,50	78	
IGP-M (variação %)	4,55	4,69	4,67 ▼	(1)	70	4,70	45	
IPCA Administrados (variação %)	6,77	7,25	8,39 ▲	(9)	90	8,78	66	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,10	-46,00	-46,00 =	(2)	24	-53,00	8	
Balança comercial (US\$ bilhões)	58,00	58,00	57,60 ▼	(1)	24	46,00	7	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00 =	(5)	22	82,50	8	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,95	61,60	61,40 ▼	(3)	21	61,13	8	
Resultado primário (% do PIB)	-1,20	-1,11	-1,10 ▲	(3)	31	-1,10	13	
Resultado nominal (% do PIB)	-8,60	-8,35	-8,45 ▼	(2)	20	-8,20	9	

O Relatório de Mercado Focus de 27/01/2023 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de aumento da inflação com IPCA para 5,74% no final do ano, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2023 é de IPCA + 4,78%, de acordo com essa projeção do Banco Central a carteira terá que rentabilizar 9,02% até dezembro para que seja possível atingir a meta.

7) Distribuição da carteira:



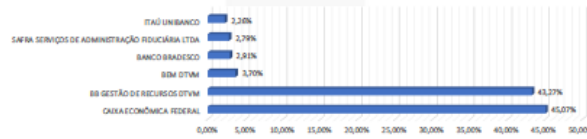
A carteira encontra-se bem diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos com benchmark em IMA-B5, que contemplam os fundos de vértice 2024 cuja composição da carteira é de títulos públicos NTN-B, investimentos nesse tipo de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

Na renda variável a maior concentração está em fundos de ações livres com 5,51% da carteira, que possuem gestão ativa, o comitê de investimentos considera importante manter aplicações em fundos com esta característica, pois possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, diminuindo assim os riscos da carteira e auxiliando na obtenção de retornos para o cumprimento da meta de rentabilidade.

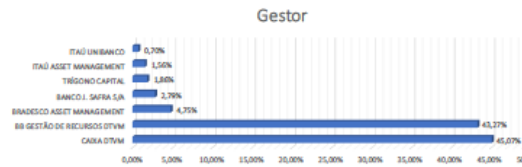
No fechamento de janeiro a carteira estava distribuída contendo 78,31% em fundos de renda fixa, 18,26% em fundos de renda variável e 3,44% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% q/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	68.859.709,70	45,07%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	66.109.545,22	43,27%
BEM DTVM	5.659.382,60	3,70%
BANCO BRADESCO	4.441.540,29	2,93%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	4.265.921,06	2,79%
ITAÚ UNIBANCO	3.451.209,89	2,28%
R\$	152.787.808,76	



Gestor	Valor	% q/ Carteira
CAIXA DTVM	68.859.709,70	45,07%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	66.109.545,22	43,27%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	7.260.118,40	4,75%
BANCO J. SAFRA S/A	4.265.921,06	2,79%
TRÍGONO CAPITAL	2.840.804,49	1,86%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.380.637,55	1,56%
ITAÚ UNIBANCO	1.071.072,34	0,70%
R\$	152.787.808,76	



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

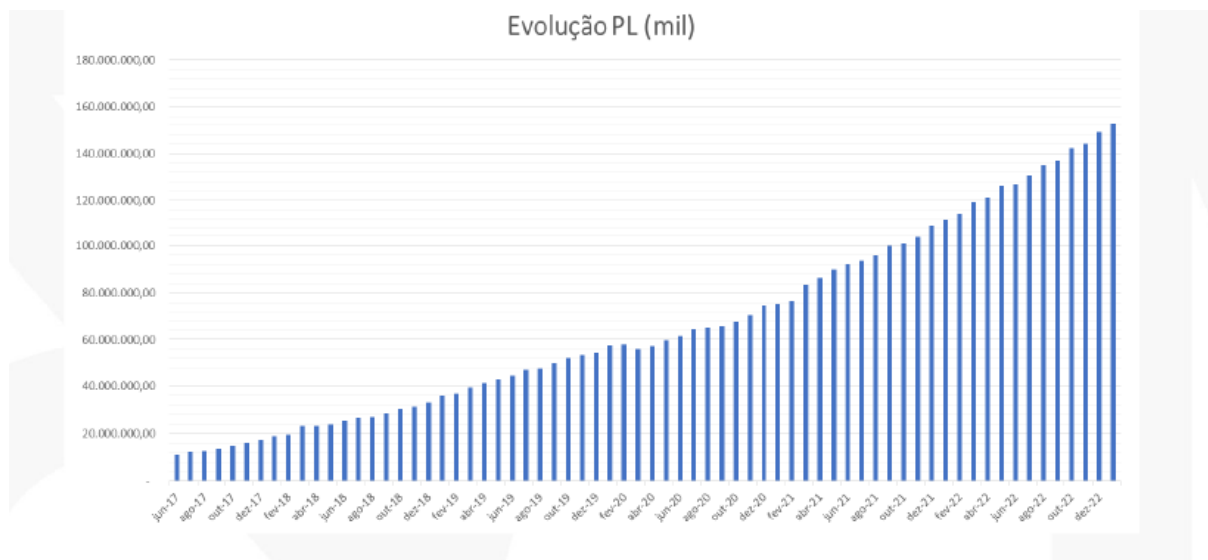
Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET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

Como podemos observar pela análise acima todas as Instituições Financeiras que prestam serviços para o Itupeva Previdência, apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados ao perfil do RPPS.

Instituição Financeira	Fitch Ratings	Moody's	Austin Rating
BANCO BRADESCO	-	Excelente	-
BANCO J. SAFRA S/A	Excelente	-	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	-	Excelente	-
BEM DTVM	-	Aa1	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Excelente	-	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
ITAU UNIBANCO	Excelente	-	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	Excelente	-	-
TRÍGONO CAPITAL	-	-	QG3+

Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos (QGI) são atribuídos em uma escala de cinco pontos sendo: excelente, forte, proficiente, adequado e fraco, na imagem acima temos a classificação das Instituições Financeiras que atendem o RPPS.

9) Evolução Patrimonial:



A evolução patrimonial se destaca por um crescimento contínuo e de boa evolução, nota-se uma leve diminuição no patrimônio no primeiro trimestre de 2020 pelo fato do péssimo desempenho que houve no mercado financeiro na época, apesar dos impactos causados pelos acontecimentos de maneira geral no mercado global após o início da pandemia em 2020 o patrimônio se manteve positivo e em crescimento.

As oscilações que aconteceram no início de 2020 podem voltar a ocorrer, havendo novos períodos de retração ou declínio gerando volatilidade no mercado financeiro, porém com a diversificação

equilibrada da carteira as retrações tendem a ser discretas ou quase insignificantes, se recuperando posteriormente de forma progressiva.

10) Conclusão:

O Comitê de investimentos auxiliado pela empresa Crédito & Mercado vem acompanhando os investimentos do Itupeva Previdência regularmente, diante dos tópicos apresentados no presente relatório os membros do comitê de investimentos são de opinião unânime de que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes a posição patrimonial e financeira do Instituto em 31/01/2023 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 152.787.808,76 (Cento e cinquenta e dois milhões, setecentos e oitenta e sete mil, oitocentos e oito reais e setenta 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 26/01/2023 e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 26/01/2023:

(1) Para realocar os recursos do RPPS na tentativa de melhor retorno, e atingimento da meta atuarial de 2023, após análise, foi deliberado pelo Comitê: **A)** Resgate total do fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário do plano financeiro que ocupa aproximadamente 2,70% da carteira para aplicar o valor no fundo BB Perfil FIC RF Previdenciário DI LP; **B)** Para movimentar o valor aplicado no fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC RF foi deliberado solicitar análise da consultoria do fundo Bradesco Premium FI RF Referenciado DI 03.399.411/0001-90, que a princípio na análise feita através da plataforma da Crédito & Mercado se demonstrou bem mais vantajoso, a análise completa e detalhada, caso fique pronta até a próxima reunião será apresentada para decisão;

(2) Para alocação do recursos disponível o comitê analisou junto com a Simone da Crédito & Mercado a melhor estratégia considerando o momento atual e os estudos da carteira, e, foi deliberado que aplicar no fundo com benchmark em CDI.



***Instituto de Previdência Social dos Servidores
Municipais de Itupeva***

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

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

DÉBORA RENATA DEL GELMO
Membro Eleito pelo Conselho Deliberativo

Itupeva, 28 de março de 2023.

Parecer do Conselho Fiscal

Considerando as informações do presente relatório do Comitê de Investimentos referente a janeiro e fevereiro de 2023, os membros do Conselho Fiscal analisaram os dados e aprovaram, conforme registrado em ata da 03ª reunião ordinária realizada em 28/03/2023.

LEONARDO DE JESUS BRASÍLIO DELGADO
Presidente do Conselho Fiscal