

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

Mês de muita volatilidade no mercado brasileiro, mesmo com o fechamento positivo no mês de junho, de 0,45%, consolidando alta de 6,24% no primeiro semestre e alta de 8,71% no primeiro trimestre, o atual momento tem nos afastado da máxima histórica. Os principais pontos que tem ocasionado o clima de aversão ao risco nos investidores estão relacionados a CPI da covid-19, a reforma tributária e a pressão inflacionária ocasionada pelo agravamento da crise hídrica, pressionado o aumento da energia elétrica. Em relação a CPI, os pontos levantados são em relação a uma possível compra fora dos padrões aceitos da vacina indiana Covaxin, e uma possível prevaricação do Presidente Bolsonaro tem sido o ruído político da vez a influenciar negativamente os mercados. A segunda parte do texto da reforma tributária, por sua vez, tem gerado muita discussão nos mercados, devido a mesma sinalizar a tributação dos dividendos em 20%, que pode ocasionar uma perda de atratividade por parte do investidor estrangeiro. O ministro da Economia, Paulo Guedes, defende a proposta indicando que essa seria a maneira correta para tributar, afirmando durante um evento promovido por Abílio Diniz que “Não vamos fazer nada precipitado, que mutile, que espante o brasileiro do Brasil”. Em relação a energia elétrica, de acordo com a Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel), em junho começa a vigorar o reajuste na bandeira tarifária, iniciando a bandeira vermelha patamar 2, a cobrança passou de R\$ 6,24 para R\$ 9,49 a cada 100 kWh consumidos, uma alta de 52%. Devido a isso, um dos principais pontos de alerta para a recuperação econômica continua pressionado, com a inflação acelerada, as políticas econômicas a serem utilizadas para o controle efetivo, atrasam a retomada, trazendo volatilidade para os mercados, devido a preocupação de desaceleração em relação ao atual momento econômico. Entretanto, o Real valorizou 4,15% no primeiro semestre, 8,43% no segundo trimestre, 4,81% no mês de junho, seguindo o ambiente externo favorável e a diferença entre os juros domésticos e externos. Durante o mês, a semana mais curta devido ao feriado da Revolução Constitucionalista de 1932 também se mostrou bastante volátil, seguindo um movimento internacional, principalmente norte americano, aliado ao cenário político nacional, que tem acrescentado um clima de tensão nos mercados. Esses fatores têm ocasionado uma repercussão negativa nos mercados, porque indica uma polarização maior no ano que vem, nas eleições presidenciais em 2022, gerando um mal-estar nos agentes econômicos em relação aos possíveis desfechos em relação ao tema.

Além disso, há o receio de que a inflação continue alta, dado o recente reajuste nos preços da energia e dos combustíveis, que já vem sendo refletido nas projeções do mercado, onde a inflação ultrapassaria os 6% ainda em 2021. Por fim, a reforma tributária ainda tem gerado um certo ruído em relação ao texto apresentado no congresso, por mexer com a tributação de empresas e de ativos financeiros. Pelo lado positivo na segunda semana do mês, as vendas do comércio varejista subiram 1,4% em maio de 2021 ante abril, na série com ajuste sazonal, de acordo com o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), divulgado na quarta-feira (7). O dado indica que o Brasil continua o processo de retomada econômica, que tende a ganhar mais força nos próximos períodos, uma vez que pandemia começa a demonstrar sinais mais positivos. Em relação à Reforma Tributária, que tramita no Congresso Nacional, uma mudança no texto que favorece os fundos imobiliários, animou os investidores, devido à isenção dos fundos na reforma proposta, com isso, o IFIX (Índice Fundos de Investimentos Imobiliários) registrou valorização de 2,9% na segunda semana do mês. Além da parte positiva já presente no texto, a alteração sinaliza um avanço nas negociações sobre o tema, que foi durante criticado no mês passado e refletiu negativamente nos mercados, sendo pauta e apresentando muita sensibilidade para os investidores durante todo o mês. Outro ponto positivo, foi em relação à média móvel de óbitos, que segue em tendência de queda, ao ponto que a agenda de vacinação avança. De acordo com o Our World In Data, o Brasil já aplicou 124 milhões de doses, onde 34 milhões de pessoas já estão totalmente vacinadas. Ainda na semana, o Congresso Nacional aprovou a Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) para 2022, que segue agora para sanção presidencial, onde o ponto que gerou mais polêmica no texto, foi em relação ao fundo eleitoral, que teve sua verba aumentada de R\$ 2 bilhões para mais de R\$ 5,7 bilhões. A inflação foi foco de atenção durante todo o mês, tanto em âmbito nacional, com o IPCA acelerando e vazando o teto da meta estipulada para o ano, quanto em âmbito mundial, principalmente com os Estados Unidos, que discute o tema e analisa os próximos passos da política monetária. Alguns pontos contribuíram para esse descolamento do cenário externo, os desgastes políticos que já vem a algumas semanas apresentando alta sensibilidade com o mercado acionário, pesou novamente, além dos dados de preços e a queda do minério de ferro. No âmbito político, a dança das cadeiras no ministério proposta por Bolsonaro, traz de certa forma, um clima de incerteza para os investidores, que não conseguem desenhar um ambiente estável para assumir mais riscos. Outro fator determinante para a queda do mercado acionário brasileiro no mês, foi a queda do preço do minério de ferro, que apresentou durante a semana a maior queda semanal nos últimos 17 meses, devido aos esforços do governo chinês que objetiva diminuir a inflação e frear o boom das commodities.

Contudo, apesar da alta volatilidade que os próximos períodos podem apresentar, o preço das commodities apresentam perspectivas favoráveis, de acordo com a reabertura das economias, onde a relação entre oferta e demanda segue sendo o foco dos investidores. Outro ponto que segue sendo um motivador para os mercados, é em relação à pandemia, onde a variante Delta segue

preocupando os governos, colocando em xeque a reabertura de algumas economias. Em resumo, o Ibovespa recuou 3,94% em julho, sendo principalmente explicado pelo cenário interno delicado.

RESUMO GERAL

INTERNACIONAL

Em relação ao exterior, o principal ponto de atenção segue sendo a evolução da inflação e a política monetária norte americana, que tende a balizar as principais economias do mundo, o que se discute é o início da elevação dos juros por lá. O ponto de atenção em âmbito global durante o mês, foi mais uma vez em relação a evolução da pandemia, ainda que a vacinação esteja em aceleração na maioria dos países desenvolvidos, se monitora a evolução da variante delta, que poderia atrapalhar a retomada econômica. No entanto, a vacinação segue em ritmo acelerado na maioria dos países desenvolvidos, possibilitando um afrouxamento maior nas medidas de restrição, o que tende a aquecer a economia desses países. O que leva as discussões para os estímulos monetários dessas economias, nos Estados Unidos, após a ata do Fed (Banco Central dos Estados Unidos), ficou clara uma divergência de opiniões em relação a retirada dos estímulos, dada a inflação acelerada. Na Europa, a retomada econômica já se mostra mais robusta, devido a reabertura por lá, que está sendo possibilitada pela agenda de vacinação acelerada. Os Bancos Centrais que se reuniram durante o mês e mantiveram as decisões em relação a política monetária inalteradas, enfraquecendo o movimento de aversão ao risco. Em resumo, o DAX avançou 2,45%, Dow Jones 2,69%, EURO Stoxx 50 2,77%, HANG SENG 0,85%, Nasdaq 0,83%, Nikkei 255 0,88% e S&P500 1,92%.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/07-Jul-2021.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/07/2021 a 31/07/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec. - Orçada
1		FINANCEIRO							
		ORÇAMENTÁRIA							
1	121801110100	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Funcionarios Fir	5.088.000,00	3.372.098,68	449.441,13	0,00	449.441,13	3.821.539,81	-1.266.460,19
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Funcionarios Fina	60.000,00	81.813,83	13.975,71	0,00	13.975,71	95.789,54	35.789,54
3	121801110300	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Funcionarios I	10.000,00	15.464,88	2.577,48	0,00	2.577,48	18.042,36	8.042,36
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	2.250.526,14	449.451,39	0,00	449.451,39	2.699.977,53	-1.381.022,47
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal F	60.000,00	81.813,83	13.975,71	0,00	13.975,71	95.789,54	35.789,54
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	10.000,00	15.464,88	2.577,48	0,00	2.577,48	18.042,36	8.042,36
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	186.028,11	28.206,64	0,00	28.206,64	214.234,75	213.234,75
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fi	900.000,00	890.399,72	171.524,25	0,00	171.524,25	1.061.923,97	161.923,97
			10.210.000,00	6.893.610,07	1.131.729,79	0,00	1.131.729,79	8.025.339,86	-2.184.660,14
		EXTRA-ORÇAMENTÁRIA							
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	8.150,14	1.595,14	0,00	1.595,14	9.745,28	9.745,28
916	218810104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	0,00	65,33	0,00	65,33	65,33	65,33
			0,00	8.150,14	1.660,47	0,00	1.660,47	9.810,61	9.810,61
		VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS							
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	403.161,03	15.078,96	0,00	15.078,96	418.239,99	418.239,99
			0,00	403.161,03	15.078,96	0,00	15.078,96	418.239,99	418.239,99
		Total do Fundo: 1	10.210.000,00	7.304.921,24	1.148.469,22	0,00	1.148.469,22	8.453.390,46	-1.756.609,54

Balancete da Receita de: 01/07/2021 a 31/07/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
2		PREVIDENCIÁRIO							
		ORÇAMENTÁRIA							
10	121801110400	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Servidores Prev	6.837.000,00	2.998.582,88	427.574,09	0,00	427.574,09	3.426.156,97	-3.410.843,03
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Servidores Previd	155.000,00	69.499,88	11.753,48	0,00	11.753,48	81.253,36	-73.746,64
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Servidores Pr	23.000,00	7.051,14	1.175,19	0,00	1.175,19	8.226,33	-14.773,67
22	132100410100	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	0,00	654.609,65	0,00	654.609,65	654.609,65	654.609,65
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patrono	6.757.000,00	2.301.580,77	458.115,41	0,00	458.115,41	2.759.696,18	-3.997.303,82
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal P	182.000,00	74.464,09	12.593,00	0,00	12.593,00	87.057,09	-94.942,91
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	11.000,00	7.554,78	1.259,13	0,00	1.259,13	8.813,91	-2.186,09
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	170.455,47	26.716,78	0,00	26.716,78	197.172,25	196.172,25
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	2.305.624,99	200.110,54	0,00	200.110,54	2.505.735,53	1.105.735,53
16	721804120200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Multas - Previdenciario	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			15.367.000,00	7.934.814,00	1.793.907,27	0,00	1.793.907,27	9.728.721,27	-5.638.278,73
		EXTRA-ORÇAMENTÁRIA							
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	1.101,55	230,90	0,00	230,90	1.332,45	1.332,45
915	218810104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	0,00	0,00	197,46	0,00	197,46	197,46	197,46
			0,00	1.101,55	428,36	0,00	428,36	1.529,91	1.529,91
		VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS							
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	2.627.329,20	162.169,32	0,00	162.169,32	2.789.498,52	2.789.498,52
			0,00	2.627.329,20	162.169,32	0,00	162.169,32	2.789.498,52	2.789.498,52
		Total do Fundo: 2	15.367.000,00	10.563.244,75	1.956.504,95	0,00	1.956.504,95	12.519.749,70	-2.847.250,30

Balancete da Receita de: 01/07/2021 a 31/07/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
3		TAXA DE ADMINISTRAÇÃO							
		ORÇAMENTÁRIA							
9	799099110100	Receita Diversas - Taxa Administração	1.633.000,00	373.869,58	4.494,19	0,00	4.494,19	378.363,77	-1.254.636,23
21	799099120100	Receita Diversas - Taxa Administração - Multa	0,00	9.300,73	0,00	0,00	0,00	9.300,73	9.300,73
19	799099130100	Taxa Administrativa - Dívida Ativa	0,00	1.464.017,22	0,00	0,00	0,00	1.464.017,22	1.464.017,22
20	799099140100	Taxa Administrativa - Dívida Ativa - Multa	0,00	79.381,35	0,00	0,00	0,00	79.381,35	79.381,35
			1.633.000,00	1.926.568,88	4.494,19	0,00	4.494,19	1.931.063,07	298.063,07
		EXTRA-ORÇAMENTÁRIA							
9.012	218810104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	711,00	116,25	0,00	116,25	827,25	827,25
9.013	218810104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	35.611,53	6.258,48	0,00	6.258,48	41.870,01	41.870,01
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	22.516,02	3.752,67	0,00	3.752,67	26.268,69	26.268,69
			0,00	58.838,55	10.127,40	0,00	10.127,40	68.965,95	68.965,95
		VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS							
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	46.517,22	1.353,57	0,00	1.353,57	47.870,79	47.870,79
			0,00	46.517,22	1.353,57	0,00	1.353,57	47.870,79	47.870,79
		Total do Fundo: 3	1.633.000,00	2.031.924,65	15.975,16	0,00	15.975,16	2.047.899,81	414.899,81

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram da competência de maio/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram da competência de maio/2021 servidor e patronal.
- (3) Não houve repasse de taxa de administração em julho pela PMI.

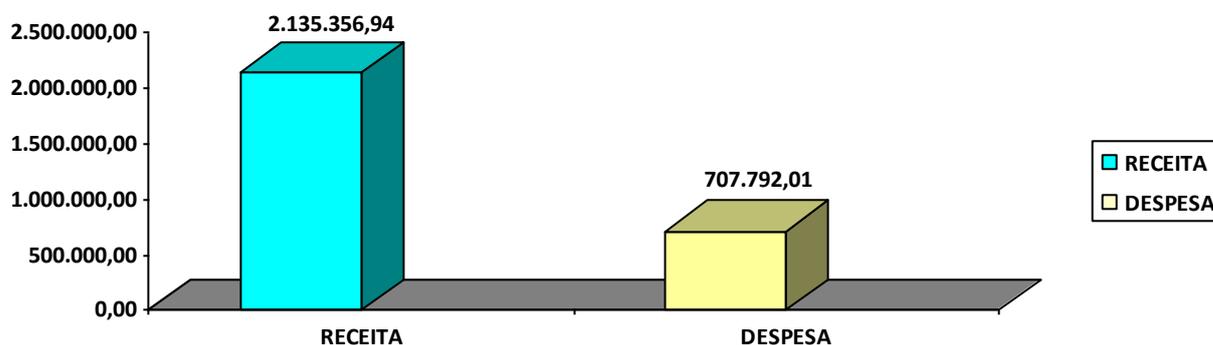
DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
45906100	Aquisição de imóveis	6	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%

31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 308.058,03	R\$ 56.914,43	R\$ 361.941,97	54,02%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 23.143,73	R\$ 3.836,61	R\$ 26.856,27	53,71%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 10.416,65	R\$ 4.250,00	R\$ 29.750,00	49,58%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 14.784,20	R\$ -	R\$ 215,80	1,44%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 250.000,00	R\$ 131.332,63	R\$ 14.985,22	R\$ 117.871,37	47,15%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00	R\$ 21.590,61	R\$ 6.772,77	R\$ 47.409,39	68,71%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 14.425,00	R\$ 1.440,00	R\$ 10.575,00	42,30%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 12.519,99	R\$ 1.706,67	R\$ 12.480,01	49,92%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 79.307,80	R\$ 14.384,60	R\$ 100.692,20	55,94%
			R\$ 1.885.000,00	R\$ 1.382.012,83	R\$ 120.784,09	R\$ 308.058,03	
FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 6.000.000,00	R\$ 5.995.320,81	R\$ 4.679,19	R\$ 4.679,19	0,08%
31900300	Pensões	2	R\$ 200.000,00	R\$ 108.221,82	R\$ 18.329,73	R\$ 91.778,18	45,89%
			R\$ 6.200.000,00	R\$ 6.103.542,63	R\$ 23.008,92	R\$ 96.457,37	
PREVIDENCIÁRIO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 700.000,00	R\$ 694.993,04	R\$ 5.006,96	R\$ 5.006,96	0,72%
31900300	Pensões	4	R\$ 180.000,00	R\$ 127.922,91	R\$ 10.835,67	R\$ 52.077,09	28,93%
			R\$ 880.000,00	R\$ 822.915,95	R\$ 15.842,63	R\$ 52.077,09	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2021:

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

Despesas realizadas com a taxa de administração até julho/2021: R\$707.792,01

Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	883.078,88	100.000,00	61.199,23	925.998,79
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.101.312,88	4.494,19	939.032,61	4.184.118,88
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.970.285,96	0,00	0,00	1.973.545,79
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.131.888,13	0,00	0,00	1.133.748,30
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.122.733,28	0,00	0,00	2.126.042,19
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.272.304,60	0,00	0,00	4.275.870,25
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	414.354,30	0,00	414.700,04	0,00
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	618.836,21	0,00	619.293,26	0,00
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.690.215,75	0,00	0,00	5.691.500,78
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.368.712,20	0,00	0,00	7.369.736,48
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.121.133,40	0,00	0,00	4.118.457,24
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	11.496.721,91	989.004,84	0,00	12.472.945,58
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.686.340,03	0,00	0,00	3.678.960,77
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	344.611,71	0,00	0,00	343.778,62
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.522.252,00	0,00	0,00	4.510.961,97
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.628.408,16	0,00	0,00	1.622.125,59
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	365.733,07	0,00	0,00	364.120,35
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.600.827,32	371.634,79	0,00	2.952.976,50
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	10.043.394,35	0,00	0,00	9.985.495,88
Total Renda Fixa	68.383.124,14	1.465.133,82	2.034.225,14	67.710.383,56

No mês de julho foram feitas realocações na carteira, conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos em sua 6ª reunião ordinária de 2021, por isso o valor total dos resgates de R\$ 2.034.225,14 contempla resgates para pagamento de despesas e resgates no valor aproximado de R\$ 1.900.000,00 para realocação da carteira, aplicados em fundos de multimercado exterior e de ações nacionais.

O total de aplicações foi de R\$ 1.465.133,82 de recursos recebidos de taxa de administração da CMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,00	414.700,04	0,00	429.413,83
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.396.606,90	0,00	0,00	1.397.622,51
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.586.785,19	0,00	0,00	2.577.357,10
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.565.273,03	0,00	0,00	1.558.002,14
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	209.575,29	0,00	0,00	207.831,92
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.391.307,41	247.000,00	0,00	2.577.810,96
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.169.267,64	0,00	0,00	1.136.744,13
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	618.640,64	0,00	0,00	599.461,64
BRANCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	758.715,31	0,00	0,00	732.761,19
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	3.056.731,45	0,00	0,00	2.939.592,74
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	1.167.988,47	0,00	0,00	1.121.674,89
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.975.324,41	247.000,00	0,00	2.131.582,94
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	517.940,15	263.000,00	0,00	748.089,80
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2.056.079,80	902.798,50	0,00	2.815.788,66
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	2.589.481,00	0,00	0,00	2.463.313,92
Total Renda Variável	22.059.716,69	2.074.498,54	0,00	23.437.048,37

Em renda variável não houve resgates, só aplicações no total de R\$ 2.074.498,54 de valores que foram resgatados da renda fixa e recursos que entraram no mês.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	635.843,74	0,00	0,00	685.907,49
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	618.128,33	0,00	0,00	651.633,20
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	496.086,86	0,00	0,00	522.550,91
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	0,00	619.293,26	0,00	635.543,02
Total Exterior	1.750.058,93	619.293,26	0,00	2.495.634,62

Em ativos no exterior não houve resgates, só aplicações no valor de R\$ 619.293,26 para realocação da carteira.

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 (%)	(%) DA META
Janeiro	74.602.048,07	1.445.030,02	99.142,02	75.492.986,48	-454.949,59	-454.949,59	-0,60%	-0,60%	0,68%	0,68%	-88,10%
Fevereiro	75.492.986,48	1.931.954,10	102.920,28	76.557.360,53	-764.659,77	-1.219.609,36	-0,99%	-1,58%	1,25%	1,94%	-81,65%
Março	76.557.360,53	9.259.888,18	2.827.480,49	83.493.966,39	504.198,17	-715.411,19	0,61%	-0,98%	1,43%	3,39%	-29,00%
Abril	83.493.966,39	3.647.896,01	1.727.808,59	86.350.207,28	936.153,47	220.742,28	1,10%	0,10%	0,74%	4,16%	2,43%
Maió	86.350.207,28	6.771.351,33	4.398.164,93	89.972.365,32	1.248.971,64	1.469.713,92	1,41%	1,51%	1,28%	5,50%	27,48%
Junho	89.972.365,32	4.028.622,87	1.883.871,28	92.192.899,76	75.782,85	1.545.496,77	0,08%	1,59%	0,98%	6,53%	24,40%
Julho	92.192.899,76	4.158.925,62	2.034.225,14	93.643.066,55	-674.533,69	870.963,08	-0,72%	0,87%	1,44%	8,06%	10,76%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a julho de 2021, em julho o retorno foi negativo de -0,72%, e a meta de rentabilidade foi de 1,44%, a meta acumulada fechou o mês em 1,59% e o retorno financeiro acumulado foi de R\$ 870.963,08.

O mês de julho foi marcado por alguns acontecimentos que impactaram nas cotas dos fundos resultando na rentabilidade negativa da carteira, os maiores destaques foram que um ano e meio após o início da pandemia, mesmo com a vacinação avançando de maneira significativa nas principais economias globais, os mercados ainda estão muito sensíveis a dados relacionados ao avanço da doença, foi o que aconteceu em julho, com o aumento de casos devido à variante delta do coronavírus, inicialmente identificada na Índia. Também houve a desvalorização do real seguindo o comportamento da maior parte das moedas emergentes, interrompendo um rally de três meses.

O IPCA de julho foi de 0,96% considerado muito alto para o período, a maior variação para um mês de julho desde 2002, quando o índice foi de 1,19%, o que mais contribuiu para esse aumento foi os alimentos (0,49 p.p.), refino de petróleo e produtos de álcool (0,32 p.p.), indústrias extrativas (0,27 p.p.) e metalurgia (0,27 p.p.).

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de julho/2021

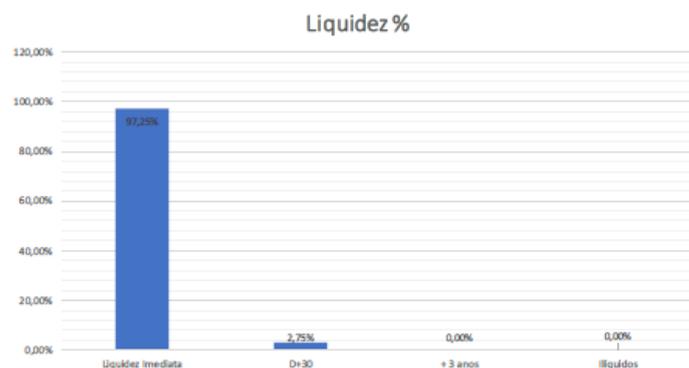
	Julho de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21.du)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	-0,72%	2,62%	1,06%	6,55%	7,85%

Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado, é o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, preços de ações e outros índices, está totalmente ligado às oscilações do mercado financeiro.

Na relação Risco x Retorno observando critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, a Consultoria de Investimentos assessora o RPPS através do relatório mensal de diligência, que apresenta o VaR da carteira de Investimentos, que é o método adotado para controle de risco de mercado, para o mês de julho o VaR foi de 2,62%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	91.065.255,59	97,25%
D+30	2.577.810,96	2,75%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	93.643.066,55	



Com relação a liquidez, 97,25% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,75% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30.

Risco de crédito

A carteira de investimentos do Itupeva Previdência não apresenta em sua composição fundos de investimentos ilíquidos que apresentem títulos ou papéis incluídos em operações estruturadas, e o acompanhamento é feito através do relatório de diligência mensal da carteira.

5) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.364.306,66
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	39.039.316,49	41,69%	25,00%	51,00%	90,00%	45.239.443,41
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.364.306,66
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	45,00%	28.671.067,07	30,62%	4,07%	21,00%	45,00%	13.468.312,88
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.682.153,33
Total Renda Fixa	100,00%	67.710.383,56	72,31%	29,07%	72,00%	160,00%	

Em renda fixa o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 7º, I,b, e 7º,IV,a da Resolução CMN 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	35,00%	4.001.347,63	4,27%	1,00%	4,00%	15,00%	10.045.112,35
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	13.265.473,24	14,17%	10,00%	16,00%	25,00%	10.145.293,40
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	6.170.227,50	6,59%	3,00%	6,00%	10,00%	3.194.079,16
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.682.153,33
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.682.153,33
Total Renda Variável	35,00%	23.437.048,37	25,03%	14,00%	26,00%	60,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	1.321.450,51	1,41%	0,00%	1,00%	5,00%	3.360.702,82
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	1.174.184,11	1,25%	0,00%	1,00%	5,00%	3.507.969,22
Total Exterior	10,00%	2.495.634,62	2,67%	0,00%	2,00%	10,00%	

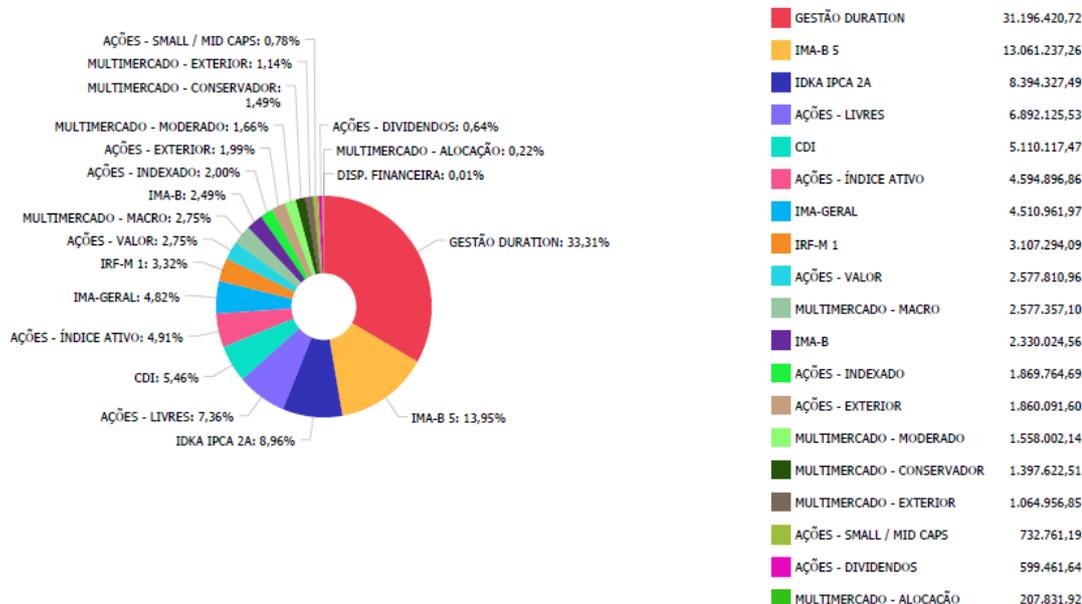
Em renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º, I,a, 8º,II,a, 8º, III, 9º,a,II e 9º,a,III da Resolução CMN 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

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



O Relatório de Mercado Focus de 23/07/2021 apresentou novamente projeção de elevação da inflação com IPCA para 6,56% no final de 2021, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, considerando o valor projetado resulta em uma meta a ser atingida de 12,10%.

7) Distribuição da carteira:

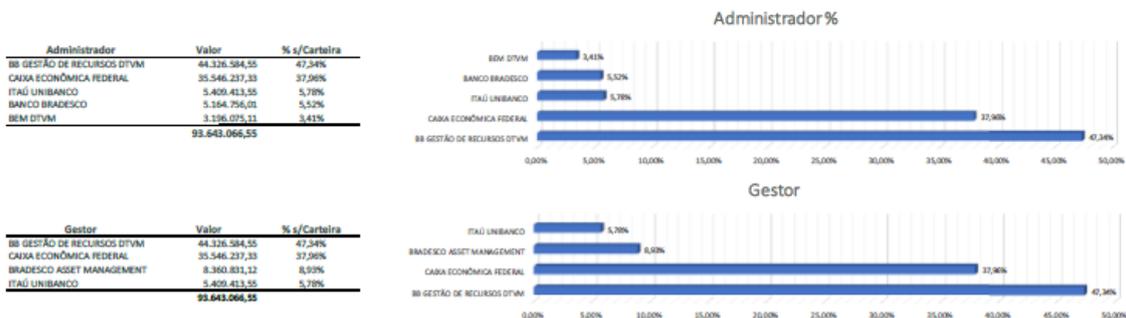


A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos de gestão duration com 33,31% da carteira, e na renda variável em fundos de ações livres com 7,36% da carteira, ambos possuem gestão ativa. O comitê de

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 julho a carteira estava distribuída contendo 72,31% em fundos de renda fixa, 18,44% em fundos de ações, 6,59% em fundos multimercado e 2,67% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:



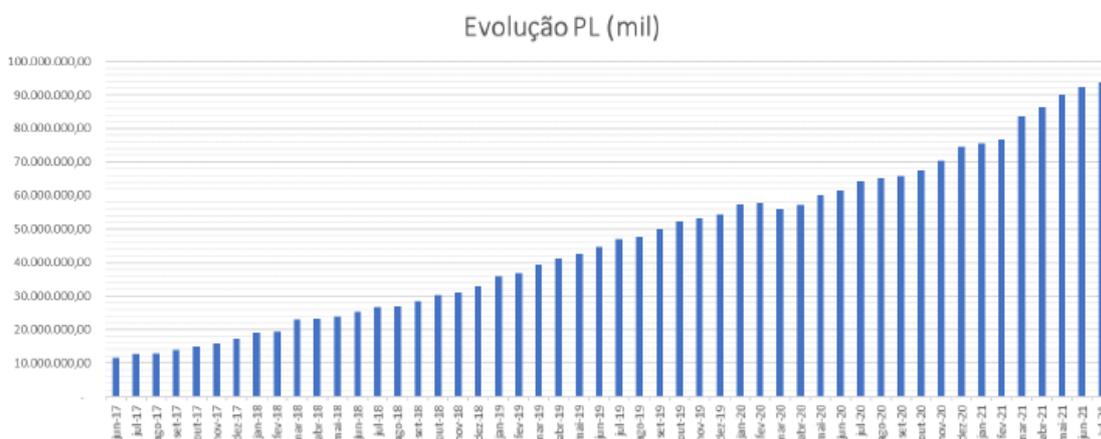
As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução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

Instituição Financeira	Res. CMN nº 3.922/10, Art. 15*	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓

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 31/07/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 93.650.655,83 (Noventa e três milhões, seiscentos e cinquenta mil, seiscentos e cinquenta e cinco reais e oitenta e três centavos).

Em julho a reunião mensal do Comitê de Investimentos foi no dia 30, e as principais deliberações foram:

- (1) Considerando a necessidade de buscar melhor rentabilidade para carteira tendo em vista o cenário econômico atual, e na tentativa de atingir a meta de rentabilidade o Comitê de Investimentos deliberou de forma unânime a favor do resgate total do fundo BB FI Multimercado

Previdenciário LP CNPJ: 10.418.362/0001-50, para realocar os recursos no fundo BB Schroder Investimento No Exterior FI Multimercado CNPJ: 17.431.816/0001-72, essa decisão foi tomada após análise dos fundos, pois observou-se que o fundo de multimercado do Banco do Brasil BB FI Multimercado Previdenciário LP CNPJ: 10.418.362/0001-50, está com a performance bem abaixo do seu benchmark que é CDI em todas as janelas de 3, 6, 12, 24 meses e no ano, por isso foi sugerido a realocação do recurso para um fundo de melhor retorno, pelos membros do Comitê foi analisado fundos do mesmo segmento e da mesma instituição financeira para não mudar o recurso de banco, e o fundo escolhido foi BB Schroder Investimento No Exterior FI Multimercado CNPJ: 17.431.816/0001-72, o fundo investe em ativos financeiros negociados no exterior, e supera a meta de rentabilidade nas janelas de 6, 12 e 24 meses;

(2) Foi deliberado aportar os novos recurso em fundos com benchmark em IDKA 2 do Banco do Brasil e da Caixa Econômica Federal,

(3) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias;

A carteira encontra-se diversificada, o RPPS adota essa técnica na tentativa de minimizar os riscos que implica em todas as aplicações, embora não seja o suficiente para garantir que não ocorra perdas, pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

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 33ª reunião ordinária realizada em 28/09/2021.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN

Presidente do Conselho Fiscal