

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS  
JUNHO/2022****1) Cenário macroeconômico:****NACIONAL**

O Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3, apresentou resultado acumulado negativo no mês de junho, ao cair 11,46%. Como resultado, o índice acumula queda de 6% em 2022.

O Banco Central admitiu que a meta de inflação será descumprida em 2022, pelo segundo ano seguido. A meta é de 3,50%, com margem de 1,5 p.p. para cima ou para baixo. Já para 2023, o BC estimou que a probabilidade de superar o teto do sistema de metas é de 29%. A PEC dos Combustíveis foi aprovada pelo Senado, onde o impacto dos recursos para custear tais ações é estimado em R\$ 41,25 bilhões, que ficarão fora do teto de gastos e da meta de resultados fiscais da Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2022. A PEC dos Combustíveis conta com aumento de R\$ 400 para R\$ 600 do benefício Auxílio Brasil; o valor do Vale-gás será de R\$120, onde será pago o equivalente a um botijão a cada dois meses; criação de auxílio no valor de R\$ 1 mil para os transportadores autônomos de carga; criação de auxílio com valor a definir para motoristas de táxi profissionais registrados. Como resultado, o investidor estrangeiro deixa o Brasil, ocasionado pelo risco fiscal apresentado pelo país, e elevando assim, a cotação do dólar. Na ata da última reunião do COPOM (14-15/06), foi divulgado que a alta de juros deve continuar na próxima reunião, que será realizada em agosto. Além disso, sinalizou que a Selic, que hoje está em 13,25% ao ano, tende a permanecer em patamares altos para conter a inflação, até pelo menos abril de 2023. O Índice de Confiança da Indústria (ICI) do FGV IBRE subiu pelo terceiro mês seguido em junho, ao registrar alta de 1,5 ponto e alcançar 101,2 pontos. O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) variou 0,59% em junho. Como resultado, o índice acumula alta de 8,16% no ano e de 10,70% em 12 meses. De acordo com o divulgado pelo IBGE no dia 2 de junho, o PIB cresceu 1% no primeiro trimestre de 2022. O setor de serviços foi destaque no período, ao apresentar alta de 1%. Já a agropecuária sofreu com queda de 8% em meio à quebra em safras importantes. O dólar apresentou valorização no mês, ao acumular alta de 10,13%. Entretanto, no ano, a moeda norte americana continua com desvalorização de 6,14% frente ao real.

**INTERNACIONAL**

O CPI, índice oficial de inflação nos EUA, subiu 1,3% em junho. Com isso, o índice acumula alta de 9,12% em 12 meses, sendo esse, o maior valor em 41 anos. O resultado se deu, principalmente, pelo aumento de preços nos alimentos e combustíveis. Já na Zona Euro, a inflação bateu recorde ao acumular 8,6% de alta no período de 12 meses.

O Fed aumentou a taxa de juros em 0,75 p.p., sendo essa a maior alta desde 1994. Com isso, a taxa de referência do Banco Central norte-americano para empréstimo diário entre bancos passou a possuir um intervalo entre 1,5% e 1,75%.

O presidente do Federal Reserve informou que o banco central dos EUA está avaliando aumentar a taxa de juros entre 0,50% e 0,75% na reunião que ocorrerá em julho. Tais elevações fazem com que os economistas e empresários norte-americanos temam que a economia entre em recessão. Na China, as exportações aumentaram 17,9% em comparação com 2021, registrando superávit comercial de US\$ 97,94 bilhões em junho. Os dados foram resultados da recuperação do país após momentos de lockdown. O conflito entre a Rússia e a Ucrânia completou 4 meses e continuou trazendo volatilidade para os mercados globais, porém ainda não apresentou acordos que indicassem o fim da guerra. A Alemanha declarou crise de abastecimento de gás após a Rússia reduzir o fornecimento do produto em diversos países da União Europeia.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2022/05-Jun-2022.pdf>)

## 2) Evolução da execução orçamentária:

### RECEITA:

#### Balancete da Receita de: 01/06/2022 a 30/06/2022

Cod.Red.	Código	Especifização da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>1</b>	<b>FINANCEIRO</b>								
	<b>ORÇAMENTÁRIA</b>								
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionár	5.850.000,00	2.311.072,10	496.583,58	0,00	496.583,58	2.807.655,68	-3.042.344,32
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	178.000,00	75.304,78	15.776,09	0,00	15.776,09	91.080,87	-86.919,13
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva previdência-f	34.000,00	15.584,07	3.234,43	0,00	3.234,43	18.818,50	-15.181,50
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fir	5.850.000,00	2.311.072,10	496.583,58	0,00	496.583,58	2.807.655,68	-3.042.344,32
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Fina	178.000,00	75.304,78	15.776,09	0,00	15.776,09	91.080,87	-86.919,13
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	34.000,00	15.584,07	3.234,43	0,00	3.234,43	18.818,50	-15.181,50
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	1.423.631,66	120.618,73	0,00	120.618,73	1.544.250,39	-237.749,61
			13.907.000,00	6.227.553,56	1.151.806,93	0,00	1.151.806,93	7.379.360,49	-6.527.639,51
	<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>								
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	10.724,70	2.144,94	0,00	2.144,94	12.869,64	12.869,64
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	16.850,68	4.098,14	0,00	4.098,14	20.948,82	20.948,82
			0,00	27.575,38	6.243,08	0,00	6.243,08	33.818,46	33.818,46
	<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>								
0	461810000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	1.712.194,73	202.914,93	0,00	202.914,93	1.915.109,66	1.915.109,66
			0,00	1.712.194,73	202.914,93	0,00	202.914,93	1.915.109,66	1.915.109,66
		<b>Total do Fundo: 1</b>	<b>13.907.000,00</b>	<b>7.967.323,67</b>	<b>1.360.964,94</b>	<b>0,00</b>	<b>1.360.964,94</b>	<b>9.328.288,61</b>	<b>-4.578.711,39</b>

**Balancete da Receita de: 01/06/2022 a 30/06/2022**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orgada	Anterior	No Mês	CANCELADA	Total Mês	Total	Arreo - Orgada
<b>2 PREVIDENCIÁRIO</b>									
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
10	12150110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionário	5.563.000,00	2.366.020,25	545.839,57	0,00	545.839,57	2.911.859,82	-2.651.140,18
11	12150110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionário	151.000,00	67.191,42	14.742,54	0,00	14.742,54	81.933,96	-69.066,04
12	12150110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência-I	16.000,00	6.228,45	1.292,69	0,00	1.292,69	7.521,14	-8.478,86
13	1321040101000000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência	0,00	0,00	726.837,52	0,00	726.837,52	726.837,52	726.837,52
13	72150210400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	5.960.000,00	2.534.955,48	584.794,73	0,00	584.794,73	3.119.750,21	-2.840.249,79
14	72150210500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Prev	162.000,00	71.890,80	15.795,60	0,00	15.795,60	87.786,40	-74.213,60
15	72150210600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	14.000,00	6.673,35	1.385,03	0,00	1.385,03	8.059,38	-5.541,62
8	72150212000000	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	72155110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	2.040.000,00	1.672.145,18	129.099,10	0,00	129.099,10	1.801.244,28	-238.755,72
16	7215511201000000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			<b>13.908.000,00</b>	<b>6.725.204,93</b>	<b>2.019.787,18</b>	<b>0,00</b>	<b>2.019.787,18</b>	<b>8.744.992,11</b>	<b>-5.163.007,89</b>
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	3.283,97	631,54	0,00	631,54	3.915,51	3.915,51
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	1.208,55	241,71	0,00	241,71	1.450,26	1.450,26
			<b>0,00</b>	<b>4.492,52</b>	<b>873,25</b>	<b>0,00</b>	<b>873,25</b>	<b>5.365,77</b>	<b>5.365,77</b>
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	481810000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	6.613.388,88	288.764,19	0,00	288.764,19	6.763.120,82	6.763.120,82
			<b>0,00</b>	<b>6.613.388,88</b>	<b>288.764,19</b>	<b>0,00</b>	<b>288.764,19</b>	<b>6.763.120,82</b>	<b>6.763.120,82</b>
<b>Total do Fundo: 2</b>			<b>13.908.000,00</b>	<b>12.243.064,08</b>	<b>2.260.414,62</b>	<b>0,00</b>	<b>2.260.414,62</b>	<b>14.503.478,70</b>	<b>595.478,70</b>

**Balancete da Receita de: 01/06/2022 a 30/06/2022**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orgada	Anterior	No Mês	CANCELADA	Total Mês	Total	Arreo - Orgada
<b>3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>									
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
9	7599991101000000	Outras Receitas - Taxa Administrativa	2.040.000,00	873.878,55	174.775,71	0,00	174.775,71	1.048.654,26	-991.345,74
			<b>2.040.000,00</b>	<b>873.878,55</b>	<b>174.775,71</b>	<b>0,00</b>	<b>174.775,71</b>	<b>1.048.654,26</b>	<b>-991.345,74</b>
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	21.812,52	4.527,12	0,00	4.527,12	26.339,64	26.339,64
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	626,82	125,58	0,00	125,58	752,40	752,40
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	30.252,80	5.952,43	0,00	5.952,43	36.205,23	36.205,23
			<b>0,00</b>	<b>52.692,14</b>	<b>10.605,13</b>	<b>0,00</b>	<b>10.605,13</b>	<b>63.297,27</b>	<b>63.297,27</b>
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	481810000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	233.847,89	18.666,07	0,00	18.666,07	262.412,78	262.412,78
			<b>0,00</b>	<b>233.847,89</b>	<b>18.666,07</b>	<b>0,00</b>	<b>18.666,07</b>	<b>262.412,78</b>	<b>262.412,78</b>
<b>Total do Fundo: 3</b>			<b>2.040.000,00</b>	<b>1.160.418,38</b>	<b>203.945,91</b>	<b>0,00</b>	<b>203.945,91</b>	<b>1.364.364,29</b>	<b>-675.635,71</b>

- (1) A prefeitura tem feito os pagamentos das contribuições previdenciárias em dia, os valores pagos em junho do plano financeiro e previdenciário são da competência de maio/2022.
- (2) A taxa de administração também está com os pagamentos em dia, o valor pago pela prefeitura em junho foi referente a competência de junho/2022.

**DESPESA:**

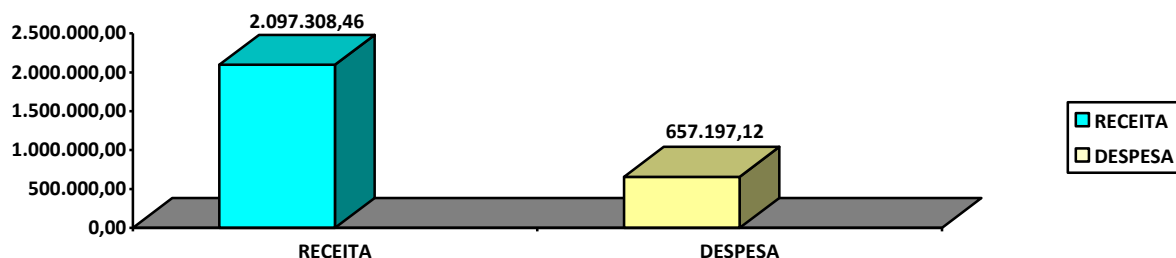
Administração de Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 24.192,42	R\$ 1.233,58	R\$ 15.807,58	40%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 364.221,28	R\$ 47.603,96	R\$ 305.778,72	45,64%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 23.123,12	R\$ 4.619,46	R\$ 26.876,88	53,75%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 64.000,00	R\$ 34.839,90	R\$ 4.872,02	R\$ 29.160,10	45,56%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 4.649,37	R\$ 9.567,04	R\$ 10.350,63	69,00%
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\$ 280.000,00	R\$ 160.042,90	R\$ 24.459,29	R\$ 116.623,80	41,65%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 90.000,00	R\$ 45.763,38	R\$ 6.772,77	R\$ 40.636,62	45,15%

33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 28.000,00	R\$ 15.371,46	R\$ 2.280,00	R\$ 12.628,54	45,10%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 26.000,00	R\$ 12.973,35	R\$ 2.133,33	R\$ 13.026,65	50,10%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 175.000,00	R\$ 88.692,40	R\$ 14.384,60	R\$ 86.307,60	49,32%
			R\$ 1.439.000,00	R\$ 774.869,58	R\$ 117.926,05	R\$ 657.197,12	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 9.354.000,00	R\$ 9.029.027,73	R\$ 68.713,19	R\$ 324.972,27	3,47%
31900300	Pensões	2	R\$ 300.000,00	R\$ 160.981,08	R\$ 23.169,82	R\$ 139.018,92	46,34%
			R\$ 9.654.000,00	R\$ 9.190.008,81	R\$ 91.883,01	R\$ 463.991,19	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 1.406.000,00	R\$ 1.348.885,98	R\$ 11.504,97	R\$ 57.114,02	4,06%
31900300	Pensões	4	R\$ 200.000,00	R\$ 110.666,59	R\$ 15.809,52	R\$ 89.333,41	44,67%
			R\$ 1.606.000,00	R\$ 1.459.552,57	R\$ 27.314,49	R\$ 146.447,43	

**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. até junho/2022: R\$657.197,12**


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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.199.227,77	0,00	0,00	1.210.238,03	11.010,26	0,92%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	8.866.883,37	2.160.286,26	175.084,52	10.953.284,50	101.199,39	0,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.088.087,82	0,00	0,00	2.107.088,89	19.001,07	0,91%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.026.858,83	178.989,67	4.062.838,13	6.227.087,22	84.076,85	0,82%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.294.624,64	0,00	0,00	2.312.644,04	18.019,40	0,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.735.283,36	0,00	0,00	6.766.442,52	31.159,16	0,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.556.874,48	0,00	1.562.744,78	0,00	5.870,30	0,38%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.314.088,86	0,00	0,00	5.331.815,54	17.726,68	0,33%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.102.083,95	2.120.618,73	0,00	7.246.262,63	23.559,95	0,33%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.849.134,33	0,00	0,00	3.861.567,68	12.433,35	0,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	5.122.664,17	77.170,74	0,00	5.216.612,61	16.777,70	0,32%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.807.569,17	0,00	0,00	5.826.019,21	18.450,04	0,32%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	10.900.930,58	0,00	0,00	10.929.938,61	29.008,03	0,27%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.514.906,01	2.129.099,10	0,00	8.665.591,06	21.585,95	0,25%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.117.517,27	0,00	0,00	5.129.308,70	11.791,43	0,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.046.004,99	0,00	0,00	4.055.081,72	9.076,73	0,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.109.958,27	0,00	0,00	1.112.380,16	2.421,89	0,22%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.128.279,93	0,00	0,00	3.130.958,11	2.678,18	0,09%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.280.838,83	0,00	0,00	5.278.579,88	-2.258,95	-0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	1.516.112,18	0,00	1.510.519,47	-5.592,71	-0,37%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.693.594,92	0,00	0,00	1.686.714,76	-6.880,16	-0,41%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	378.940,55	0,00	0,00	377.394,11	-1.546,44	-0,41%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	359.151,73	0,00	0,00	356.812,07	-2.339,66	-0,65%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>96.493.503,83</b>	<b>8.182.276,68</b>	<b>5.800.667,43</b>	<b>99.292.341,52</b>	<b>417.228,44</b>	<b>0,42%</b>

No mês de maio junho foram feitos resgates nos fundos de curto prazo para pagamento de despesas mensais administrativas, incluindo as folhas de pagamento do Instituto, de aposentadorias e pensões, e resgates para realocação da carteira, sendo resgatados R\$ 4.000.000,00 dos fundos de CDI para

aportar em fundos de vértice 2023 e 2024, e resgate total do BB Alocação Ativa para aportar em fundo de vértice 2027.

As aplicações no total de R\$ 8.182,276,68, 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, e realocação.

Em junho o RPPS iniciou aplicação em mais um fundo de vértice do Banco do Brasil com vencimento para 2027, conforme demonstrado na segunda coluna.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.668.201,84	0,00	0,00	2.646.907,93	-21.293,91	-0,80%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.634.581,63	0,00	0,00	1.621.131,23	-13.450,40	-0,82%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	215.004,82	0,00	0,00	210.034,06	-4.970,76	-2,31%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	398.463,44	0,00	0,00	367.740,46	-30.722,98	-7,71%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	427.683,54	0,00	0,00	394.408,99	-33.274,55	-7,78%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.808.478,23	0,00	0,00	4.302.414,73	-506.063,50	-10,52%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	763.193,57	0,00	0,00	681.812,15	-81.381,42	-10,66%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	972.833,06	0,00	0,00	867.452,77	-105.380,29	-10,83%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	2.157.873,89	0,00	0,00	1.916.771,02	-241.102,87	-11,17%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.914.730,68	0,00	0,00	1.697.966,84	-216.743,84	-11,32%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.488.343,77	0,00	0,00	2.199.487,62	-288.856,15	-11,61%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.091.127,54	0,00	0,00	962.518,93	-128.608,61	-11,79%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	340.505,71	0,00	0,00	299.541,90	-40.963,81	-12,03%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.409.422,59	0,00	0,00	1.229.515,80	-179.906,79	-12,76%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.313.579,10	0,00	0,00	1.127.163,97	-186.415,13	-14,19%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	619.490,56	0,00	0,00	525.061,34	-94.429,22	-15,24%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.437.542,79	0,00	0,00	1.217.138,60	-220.404,19	-15,33%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>24.661.056,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22.267.088,34</b>	<b>-2.393.968,42</b>	<b>-9,71%</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\$)	Retorno (%)
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	596.787,41	0,00	0,00	604.920,85	8.133,44	1,36%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	979.676,18	0,00	0,00	987.782,75	8.106,57	0,83%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	1.945.762,36	0,00	0,00	1.953.994,79	8.232,43	0,42%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	908.871,48	0,00	0,00	909.786,87	915,39	0,10%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	573.406,05	0,00	0,00	560.645,27	-12.760,78	-2,23%
<b>Total Exterior</b>	<b>5.004.503,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.017.130,53</b>	<b>12.627,05</b>	<b>0,25%</b>

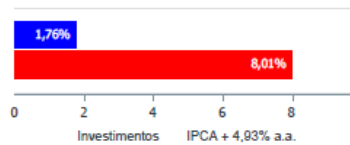
Em ativos no exterior também não houveram aplicações ou resgates, a carteira se manteve na mesma posição.

### 3) Desempenho da carteira de investimentos:

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

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	3.869.558,35	107.975.230,51	248.982,05	248.982,05	0,23%	0,23%	0,94%	0,94%	24,12%	2,77%
Fevereiro	107.975.230,51	22.249.326,89	20.086.857,12	110.359.112,30	221.412,02	470.394,07	0,20%	0,43%	1,38%	2,33%	15,39%	2,68%
Março	110.359.112,30	2.300.313,94	92.512,58	115.178.460,24	2.611.546,58	3.081.940,65	2,32%	2,76%	2,05%	4,43%	62,29%	3,11%
Abril	115.178.460,24	2.548.107,48	107.216,49	117.120.984,56	-498.366,67	2.583.573,98	-0,42%	2,32%	1,43%	5,92%	39,25%	2,54%
Mai	117.120.984,56	3.925.406,38	435.527,54	121.892.769,79	1.281.906,39	3.865.480,37	1,06%	3,41%	0,89%	6,87%	49,68%	3,01%
Junho	121.892.769,79	8.007.500,97	5.681.881,45	122.235.711,31	-1.982.678,00	1.882.802,37	-1,60%	1,76%	1,07%	8,01%	21,97%	2,66%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno negativo de junho de 2022, que foi -1,60% contra a meta de rentabilidade que foi de 1,07%, no acumulado do ano a carteira está com retorno de 1,76%, e retorno financeiro de R\$ 1.882.802,37;

No mês de junho o IPCA fechou em 0,67%, ficando 0,20 ponto percentual acima de maio, a maior variação positiva na pesquisa entre produtos e serviços foi do grupo de vestuário com alta de 1,67%, e a menor foi de bebidas e alimentação 0,80%;

O mês de junho foi marcado por vários fatos que impactaram de forma negativa na economia de forma geral, a bolsa brasileira recuou 11,50% e teve seu pior mês desde março de 2020, diante das perspectivas de que haja um menor crescimento econômico mundial pois as companhias de commodities apresentaram performance baixa, o índice brasileiro vem sofrendo, além disso no Brasil o risco fiscal tem feito com que haja fuga de investidores estrangeiros, no cenário internacional ainda temos a volatilidade persistente em decorrência do conflito entre Rússia e Ucrânia que já completou 4 meses, e aumento da taxa de juros nos EUA, onde para surpresa de muitos o FED elevou a taxa básica de juros em 0,75%

### 4) Análise de riscos:

#### Risco de mercado

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

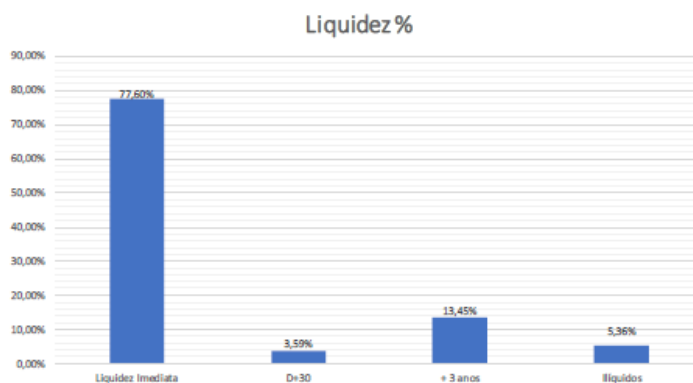
	Junho de 2022				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	-1,60%	2,66%	1,11%	7,62%	11,35%

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 junho o VaR foi de 2,66%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2022.

### Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	98.219.437,00	77,60%
D+30	4.543.790,19	3,59%
+ 3 anos	17.024.233,85	13,45%
Ilíquidos	6.789.099,35	5,36%
<b>126.576.560,39</b>		



Com relação a liquidez, 77,60% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 3,59% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 13,45% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 3 anos, que são os fundos de renda fixa de vértice 2023 e 2024, e 5,36% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030.

### Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 5,36% 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 - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	40,00%	50.630.624,16
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	63.619.436,51	50,26%	15,00%	30,00%	90,00%	50.299.467,84
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	12.657.656,04
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	35.672.905,01	28,18%	10,00%	34,00%	65,00%	46.601.859,24
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.531.531,21
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	6.328.828,02
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>99.292.341,52</b>	<b>78,44%</b>	<b>25,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>212,00%</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 quatro artigos 7º, I,a, 7º, I,c, 7º, IV e 7º, V, b que foram aprovados na Política de Investimentos caso haja oportunidade de investimento até o final do ano.

Além disso dos artigos utilizados ainda á limites para aplicação de novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

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%	17.026.865,67	13,45%	12,00%	17,50%	35,00%	27.274.930,47
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	12.657.656,04
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.240.222,67	4,14%	3,00%	4,00%	10,00%	7.417.433,37
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35,00%</b>	<b>22.267.088,34</b>	<b>17,59%</b>	<b>15,00%</b>	<b>21,50%</b>	<b>55,00%</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 em mais um artigo 8º, II, que foi aprovado na Política de Investimentos caso haja oportunidade de investimento até o final do ano .

Além disso dos artigos utilizados ainda á limites para aplicação de novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

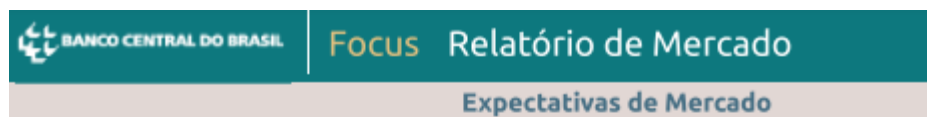
Portanto, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2022.

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%	2.514.640,06	1,99%	2,00%	2,50%	10,00%	10.143.015,98
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.502.490,47	1,98%	1,00%	6,00%	10,00%	10.155.165,57
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>5.017.130,53</b>	<b>3,96%</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.

Portanto, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2022.

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

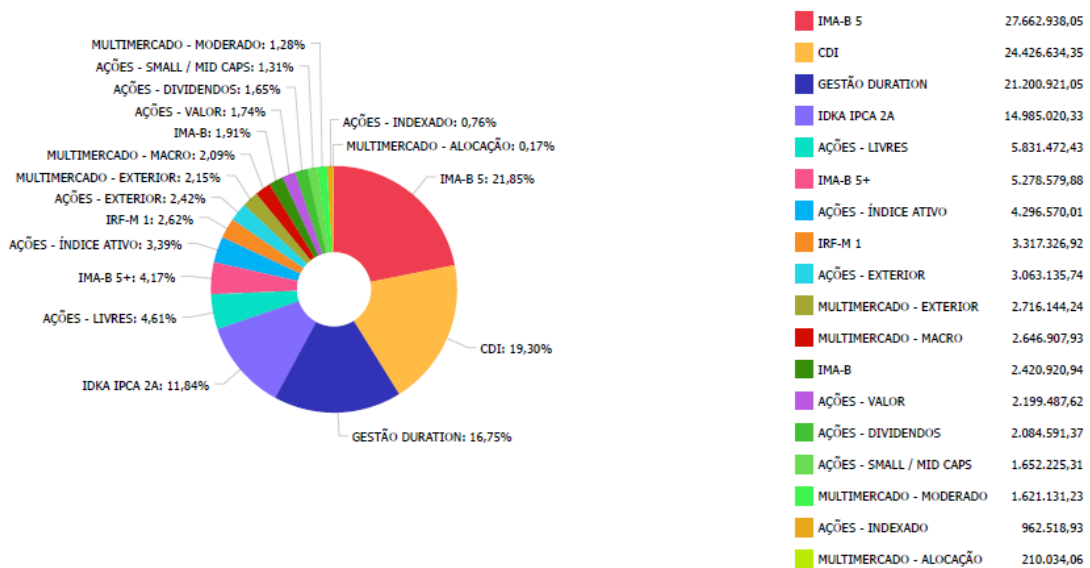


Mediana - Agregado	2022						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	8,73	8,27	8,27	= (1)	124	8,00	45
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,17	1,50	1,50	= (1)	90	1,40	33
Câmbio (R\$/US\$)	5,03	5,06	5,10	▲ (2)	105	5,10	37
Selic (% a.a)	13,25	13,75	13,75	= (1)	117	13,75	60
IGP-M (variação %)	12,13	12,38	12,41	▲ (4)	73	12,02	24
IPCA Administrados (variação %)	8,03	4,72	3,81	▼ (5)	70	3,30	23
Conta corrente (US\$ bilhões)	-10,06	-18,00	-18,00	= (1)	22	-18,00	9
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,00	69,00	70,00	▲ (1)	21	68,60	6
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	59,50	58,40	60,00	▲ (1)	23	62,75	8
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,40	59,29	59,00	▼ (4)	19	59,00	7
Resultado primário (% do PIB)	-0,05	0,15	0,10	▼ (1)	24	0,00	9
Resultado nominal (% do PIB)	-7,15	-6,90	-6,70	▲ (1)	20	-6,25	8

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas

O Relatório de Mercado Focus de 24/06/2022 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de aumento da inflação com IPCA para 8,27% no final do ano, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2022 foi de IPCA + 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 11,44% até dezembro.

**7) Distribuição da carteira:**



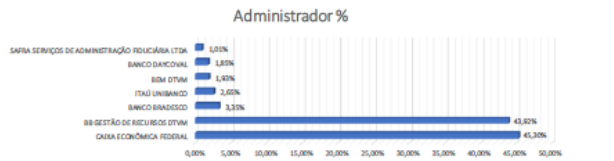
A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos com benchmark em IMA-B5, que contemplam os fundos de vértice 2024 cuja composição da carteira é de títulos públicos NTN-B, investimentos nesse tipo de ativo 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 4,61% 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.

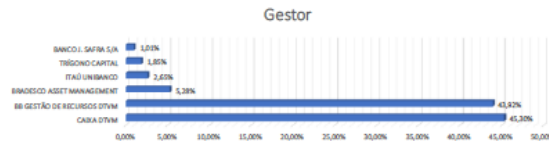
No fechamento de junho a carteira estava distribuída contendo 78,44% em fundos de renda fixa, 17,59% em fundos de renda variável e 3,96% em investimentos no exterior.

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

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	57.334.453,44	45,30%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	55.593.536,76	43,92%
BANCO BRADESCO	4.228.964,79	3,35%
ITAÚ UNIBANCO	3.351.268,26	2,65%
BEM DTVM	2.441.832,36	1,93%
BANCO DAYCOVAL	2.344.302,57	1,85%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	1.772.203,21	1,01%
<b>R\$ 126.576.560,39</b>		



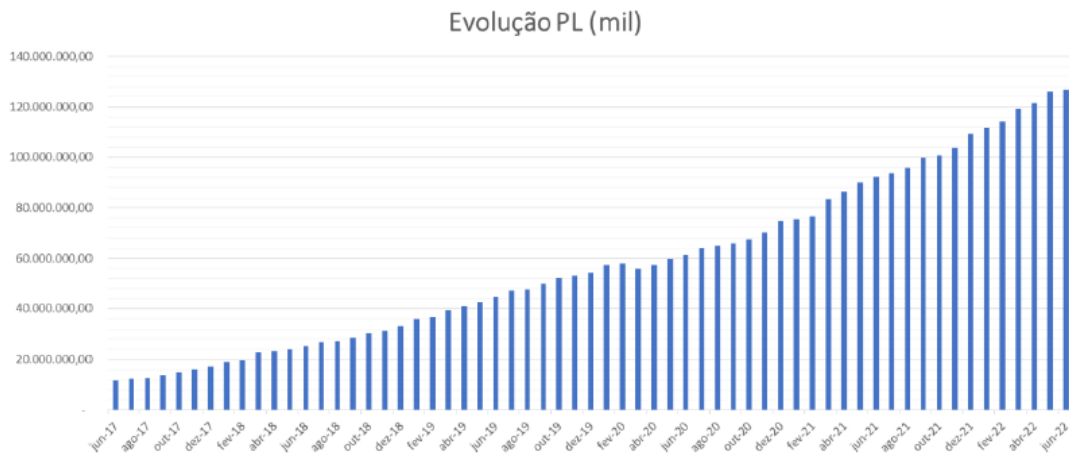
Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	57.334.453,44	45,30%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	55.593.536,76	43,92%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	6.680.794,15	5,28%
ITAÚ UNIBANCO	3.351.268,26	2,65%
TRIGONO CAPITAL	2.344.302,57	1,85%
BANCO J. SAFRA S/A	1.772.203,21	1,01%
<b>R\$ 126.576.560,39</b>		



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

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 30/06/2022 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 126.576.560,39 (Cento e vinte e seis milhões, quinhentos e setenta e seis mil, quinhentos e sessenta reais e trinta e nove 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 junho o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 14 e 30/06/2022 e as principais deliberações foram:

**Reunião ordinária em 14/06/2022:**

(1) Para aportar os novos recursos os membros deliberaram continuar aportando em fundos de vértice com vencimento em 2023 e 2024 que já fazem parte da carteira, desde que a taxa das NTN-Bs no dia do aporte supere a meta de rentabilidade;

(2) Após análise dos regulamentos e lâminas dos fundos BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ: 46.134.096/0001-81, e FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA CNPJ: 45.443.514/0001-50 foi deliberado solicitar análise da consultoria de investimentos e assim que estiver pronta caso o parecer para aplicação inicial seja favorável, já ficou deliberado pelos membros do comitê fazer a seguinte realocação: resgate total do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ: 25.078.994/0001-90 para alocar o recurso no fundo BB Previdenciário RF TP vértice 2027. Foi deliberado também a realocação com resgate no valor de R\$ 4.000.000,00 do CDI da Caixa para aplicar R\$ 2.000.000,00 no fundo de vértice 2023 e R\$ 2.000.000,00 no fundo de vértice 2024 da Caixa Econômica Federal;

**Reunião ordinária em 30/06/2022:**

(1) Após análise do fundo BB Ibovespa Ativo os membros deliberaram a favor do resgate total, considerando acatar a sugestão do Wladimir e da Simone de realocação do recurso, pois diante do cenário econômico mundial é importante que a carteira esteja composta na sua maioria por fundos de gestão ativa que permite ao gestor a mudança de estratégia do fundo, aproveitando janelas de oportunidade e desviando de riscos que possam impactar de forma negativa, além da análise de cenário, de sugestões e da lâmina do fundo os membros analisaram também o histórico do fundo dentro da carteira desde o início da aplicação, o resgate ficou decidido para início de julho, e a aplicação será deliberada na próxima reunião;

**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 43ª reunião ordinária realizada em 26/07/2022.

**EDUARDO SIEIRO LUNGOV**  
Presidente do Conselho Fiscal