

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS****MAIO/2021****1) Cenário macroeconômico:**

O mês de maio consolidou o bom momento do nosso mercado acionário, onde os dados preliminares da atividade econômica que mostravam que o 1º trimestre de 2021 havia sido melhor que o antecipado, foi confirmado pela divulgação do PIB pelo IBGE. A leitura é que a economia brasileira se mostrou resiliente perante a segunda onda de Covid, apesar de um número de óbitos superior a primeira onda, além de se favorecer no mercado de commodities, devido à alta do preço no mercado internacional, levando em consideração a importância desse setor na economia brasileira. Devido a esse boom das commodities no mercado internacional, o Brasil deve voltar a fechar as contas externas (registros de todas as transações do Brasil com o resto do mundo) no azul após 14 anos, levando o resultado de 2021 ao primeiro superávit desde 2007. A partir desse cenário, as perspectivas de crescimento do país vindo sendo revisada semana após semana para cima, o que de fato vem favorecendo o mercado de renda variável, sendo antecipado no nosso mercado acionário, espelho da nossa economia real. A bolsa de valores atingiu patamares recordes nas últimas sessões, cravando os 130.000 pontos, na alta de 3,63% na última semana do mês. A agenda enfraquecida levou o foco para o cenário externo, que vive um momento de recuperação econômica acelerada, aumentando a propensão ao risco. Outro ponto positivo, é em relação à arrecadação federal, onde a aceleração da inflação no curto prazo, está trazendo um benefício fiscal para o Brasil, devido à arrecadação estar acelerando mais rápido que a despesa nesse momento. Paulo Guedes declarou em live promovida pelo Ministério da Economia que “Agora os brasileiros estão lutando para manter os sinais vitais da economia. Mais do que isso, a economia já se reativando, estamos acelerando com as vacinas. O Brasil está indo agora em poucos meses para a produção local de vacinas, completa no Brasil, e estamos aumentando as importações de todos os tipos de vacinas”. Como o câmbio é uma variável sensível a todos esses fatores macroeconômicos citados, o ambiente externo positivo aliado à melhora da perspectiva fiscal, ainda que no curto prazo, vem favorecendo o real, que tem experimentado uma valorização mais expressiva, fechando maio com 3,81% de valorização.

**INTERNACIONAL****ESTADOS UNIDOS**

Nos Estados Unidos, os índices de mercado oscilaram bastante durante a primeira semana do mês, sendo influenciados pelo resultado acima do esperado das ações de tecnologia e pelas declarações do Federal Reserve referentes à política monetária, que se manterá no patamar atual. Porém o

grande destaque na semana foi o PIB dos Estados Unidos, que disparou no primeiro trimestre de 2021 para 6,4. Contrapondo a semana anterior, onde as preocupações em relação aos aumentos dos impostos foram mais latentes, na semana o consenso de mercado indicou uma expectativa oposta, onde a medida tenha dificuldade em atingir aprovação de 100% do congresso e ser aprovada. Em relação a política monetária global, a indicação por parte dos Norte Americanos em manter os estímulos, causou um enfraquecimento do dólar em relação as outras moedas. Atingindo o Brasil, onde o real se valorizou em 1,27% na semana, podendo ser explicado pela perspectiva de aumento de juros, aumentando o spread atual e a flexibilidade monetária dos Estados Unidos. Os números do setor do trabalho as declarações dos membros do Federal Reserve ficaram no destaque da segunda semana do mês. Em relação a pandemia, Joe Biden declarou apoio a retirada das proteções de propriedade intelectual em relação as vacinas contra a Covid-19. A medida poderia contribuir para os países mais pobres em relação a confecção, podendo produzir de maneira genérica em pró de acabar com a pandemia em certas nações que ainda não possuem clara perspectivas de melhoras. O bom momento norte americano só não pode ser visto na Nasdaq, termômetro para o mercado financeiro e com maior foco nas empresas do ramo tecnológico, devido à proximidade da possível retirada dos estímulos monetários, o setor que mais cresceu em plena pandemia começa a se ajustar com as realizações de lucro. O índice que mede a inflação norte-americana, que se apresentou acima das expectativas, gerando volatilidade no mercado, devido a nova perspectiva de normalização da política monetária por lá, afetando os ativos de risco ao redor do mundo. A possível antecipação da política monetária por lá, pressionam as taxas dos títulos mais longas nos Estados Unidos, em especial os de 10 anos, podendo gerar uma nova onda de desvalorização do real frente ao dólar. Mesmo com o otimismo criado devido a vacinação em massa da população, onde crianças com idade acima de 12 anos já começaram a receber a primeira dose da vacina, as preocupações com a inflação foram o principal ponto para o mês.

Os indicadores divulgados (PMI composto e as vendas de imóveis) evidenciaram que a economia norte-americana se recupera com força, levando a expectativa de crescimento a 6% em 2021. Com alta de 6,3% no primeiro trimestre de 2021, em dados anualizados, o dado reflete a continuação da recuperação econômica norte americana. A alta foi superior à registrada no trimestre anterior, de 4,3%. Os números de pedidos de auxílio-desemprego foram os menores desde o início da pandemia, evidenciando o aquecimento do mercado de trabalho por lá, além da proposta orçamentaria de 2022 ser robusta, elevando os gastos do governo a níveis equiparável aos níveis observados na segunda guerra mundial. De acordo com Biden, o orçamento de 6 trilhões de dólares seria para “reinventar” a economia americana, que se aprovada pelo Congresso, levará o país a uma dívida recorde. O objetivo geral é deixar os Estados Unidos mais competitivo em relação aos seus “adversários”. A ata da reunião do Fomc não revelou nenhuma novidade em relação a política monetária, porém apresentou um viés mais hawkish, que significaria manter uma política monetária austera, com taxas de juros mais altas e, assim, menor demanda e inflação mais controlada. Além do consenso em que

se faz necessário discutir a redução do ritmo compra de ativos, que em tese será discutido ao longo das próximas reuniões. Nunca se falou tanto de inflação no mundo, acendendo um alerta nos investidores e gerando incertezas no mercado, gerando volatilidade e um clima de aversão ao risco, fato é que os investidores esperam novos gatilhos para assumir posições mais agressivas. Em relação a pandemia, os norte-americanos, de acordo com o site Our World in Data, tem aproximadamente 40% da população totalmente vacinada, chegando próximo ao que seria uma imunização de rebanho, acelerando a recuperação econômica e gerando muito otimismo por lá.

## **ÁSIA**

Na Ásia, a primeira semana do mês ficou marcada pela volatilidade trazida pela tensão nas negociações comerciais entre Estados Unidos e China, que acabou por ofuscar os dados econômicos divulgados na semana. Entretanto, a balança comercial da China foi o ponto de destaque, a exportações crescem pelo quarto mês consecutivo e as importações vem acompanhando. A China teve papel importante nos mercados em relação as criptomoedas, anunciando o bloqueio do Bitcoin por lá, com a intenção de evitar riscos no setor financeiros por lá, fato que gerou muita volatilidade nesse mercado e levantando discussões. As principais bolsas asiáticas sustentaram alta no mês, de olho nos indicadores econômico dos Estados Unidos e o processo de vacinação acelerado em âmbito nacional. Na China, o lucro das empresas evoluiu em um ritmo mais lento em abril, acalmado as preocupações sobre um possível aperto monetário por parte do Banco Central.

## **EUROPA**

Na Europa, os indicadores econômicos começam a indicar um processo de recuperação econômica, elevando as expectativas de mercado e ocasionando uma disparada nos principais índices por lá. Um dos principais pontos na primeira semana, foi a decisão do Banco Central da Inglaterra em anunciar a desaceleração no ritmo de compra de títulos, entretanto as taxas de juros continuam as mesmas, embora tenha sido enfatizado que a decisão não é uma mudança na conduta da política monetária. Ao longo do mês, clima positivo se manteve, os bons resultados corporativos, os dados PMIs e a agenda de vacinação se mostrando eficiente tem contribuído para o sustentar os ganhos nos mercados, uma vez que a reabertura se faz cada vez mais presente por lá.

Logo, o bom momento é devido ao avanço no processo de vacinação, possibilitando a reabertura de várias economias no continente, além de aproveitar do bom momento global, que passa por um momento de mais propensão a risco.

## **NACIONAL**

### **ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA**

A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira este ano continuou subindo, saindo de 3,96% para a 4,36% em 2021. Para 2022, a estimativa também subiu, de 2,25%

para 2,31%. Para 2023 e 2024, as projeções permaneceram em 2,50%. O Brasil gerou 120.935 empregos com carteira assinada em abril, apontam dados do Caged (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) divulgados em maio pelo Ministério da Economia, o saldo se dá pelo resultado de 1.381.767 admissões e de 1.260.832 demissões.

## SETOR PÚBLICO

Sendo fortemente favorecido pela alta das commodities no cenário internacional, a balança comercial registrou o melhor saldo para o mês de maio, desde o início da série histórica. De acordo com a Agência Brasil, publicado na primeira semana de junho – O saldo é 35,9% maior que em maio de 2020. No último mês, as exportações somaram US\$ 26,948 bilhões, alta de 46,5% sobre maio de 2020 pelo critério da média diária. As exportações bateram recorde histórico para todos os meses desde o início da série histórica, em 1989. As importações totalizaram US\$ 17,657 bilhões, alta de 57,4% na mesma comparação. Em relação a taxa básica de juros, a Selic, se manteve a perspectiva de 5,75% para 2021, a estimativa ficou em 6,50% em 2022. Para 2023 e 2024, a projeção foi mantida para 6,50%, de acordo com o último relatório focus para o mês.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/05-Mai-2021.pdf>)

## 2) Evolução da execução orçamentária:

### RECEITA:

#### Balancete da Receita de: 01/05/2021 a 31/05/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>1</b>	<b>FINANCEIRO</b>								
	<b>ORÇAMENTÁRIA</b>								
1	121801110100	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Funcionarios Fir	5.088.000,00	2.471.711,95	450.242,35	0,00	450.242,35	2.921.954,30	-2.166.045,70
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Funcionarios Fina	60.000,00	54.705,19	13.554,32	0,00	13.554,32	68.259,51	8.259,51
3	121801110300	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Funcionarios f	10.000,00	10.309,92	2.577,48	0,00	2.577,48	12.887,40	2.887,40
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	1.350.149,67	450.242,35	0,00	450.242,35	1.800.392,02	-2.280.607,98
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal Fi	60.000,00	54.705,19	13.554,32	0,00	13.554,32	68.259,51	8.259,51
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	10.000,00	10.309,92	2.577,48	0,00	2.577,48	12.887,40	2.887,40
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros cont	1.000,00	125.009,54	33.247,48	0,00	33.247,48	158.257,02	157.257,02
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fli	900.000,00	553.513,87	167.079,62	0,00	167.079,62	720.593,49	-179.406,51
			10.210.000,00	4.630.415,25	1.133.075,40	0,00	1.133.075,40	5.763.490,65	-4.446.509,35
	<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>								
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	3.031,44	2.292,37	0,00	2.292,37	5.323,81	5.323,81
			0,00	3.031,44	2.292,37	0,00	2.292,37	5.323,81	5.323,81
	<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>								
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO O	0,00	204.584,79	161.500,06	0,00	161.500,06	366.084,85	366.084,85
			0,00	204.584,79	161.500,06	0,00	161.500,06	366.084,85	366.084,85
		<b>Total do Fundo: 1</b>	10.210.000,00	4.838.031,48	1.296.867,83	0,00	1.296.867,83	6.134.899,31	-4.075.100,69

**Balancete da Receita de: 01/05/2021 a 31/05/2021**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>2 PREVIDENCIÁRIO</b>									
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
10	121801110400	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Servidores Prev	6.837.000,00	2.138.694,83	429.511,59	0,00	429.511,59	2.568.206,42	-4.268.793,58
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Servidores Previd	155.000,00	46.050,71	11.702,28	0,00	11.702,28	57.752,99	-97.247,01
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Servidores Pri	23.000,00	4.700,76	1.175,19	0,00	1.175,19	5.875,95	-17.124,05
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeituraa Patrona	6.757.000,00	1.150.991,36	689.471,47	0,00	689.471,47	1.840.462,83	-4.916.537,17
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal P	182.000,00	49.340,00	12.538,15	0,00	12.538,15	61.878,15	-120.121,85
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	11.000,00	5.036,52	1.259,13	0,00	1.259,13	6.295,65	-4.704,35
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros cont	1.000,00	104.239,25	38.577,46	0,00	38.577,46	142.816,71	141.816,71
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	1.912.585,73	194.930,31	0,00	194.930,31	2.107.516,04	707.516,04
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	5.411.639,16	1.379.165,58	0,00	1.379.165,58	6.790.804,74	-8.576.195,26
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	696,52	174,13	0,00	174,13	870,65	870,65
			0,00	696,52	174,13	0,00	174,13	870,65	870,65
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	1.396.802,85	1.072.067,91	0,00	1.072.067,91	2.468.870,76	2.468.870,76
			0,00	1.396.802,85	1.072.067,91	0,00	1.072.067,91	2.468.870,76	2.468.870,76
<b>Total do Fundo: 2</b>			15.367.000,00	6.809.138,53	2.451.407,62	0,00	2.451.407,62	9.260.546,15	-6.106.453,85

**Balancete da Receita de: 01/05/2021 a 31/05/2021**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>3 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>									
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
9	799099110100	Receita Diversas - Taxa Administração	1.633.000,00	364.881,20	4.494,19	0,00	4.494,19	369.375,39	-1.263.624,61
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	1.917.580,50	4.494,19	0,00	4.494,19	1.922.074,69	289.074,69
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.012	218810104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	465,00	129,75	0,00	129,75	594,75	594,75
9.013	218810104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	24.559,87	5.671,59	0,00	5.671,59	30.231,46	30.231,46
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	15.010,88	3.752,67	0,00	3.752,67	18.763,35	18.763,35
			0,00	40.035,55	9.554,01	0,00	9.554,01	49.589,56	49.589,56
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	29.947,86	15.403,67	0,00	15.403,67	45.351,53	45.351,53
			0,00	29.947,86	15.403,67	0,00	15.403,67	45.351,53	45.351,53
<b>Total do Fundo: 3</b>			1.633.000,00	1.987.563,91	29.451,87	0,00	29.451,87	2.017.015,78	384.015,78

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram da competência de março/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram da competência de fev/2021 (50% da parte patronal), e março/2021 servidor e patronal.
- (3) Não houve repasse de taxa de administração em maio pela PMI.

**DESPESA:**

Administração de 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\$ 418.386,72	R\$ 61.220,39	R\$ 251.613,28	37,55%
31901300	Obrigações Patronais	9 R\$ 50.000,00	R\$ 30.816,95	R\$ 3.836,61	R\$ 19.183,05	38,37%
33903500	Serviços de Consultoria	10 R\$ 60.000,00	R\$ 38.750,00	R\$ 4.250,00	R\$ 21.250,00	35,42%
33903000	Material de Consumo	11 R\$ 15.000,00	R\$ 14.867,20	R\$ -	R\$ 132,80	0,89%

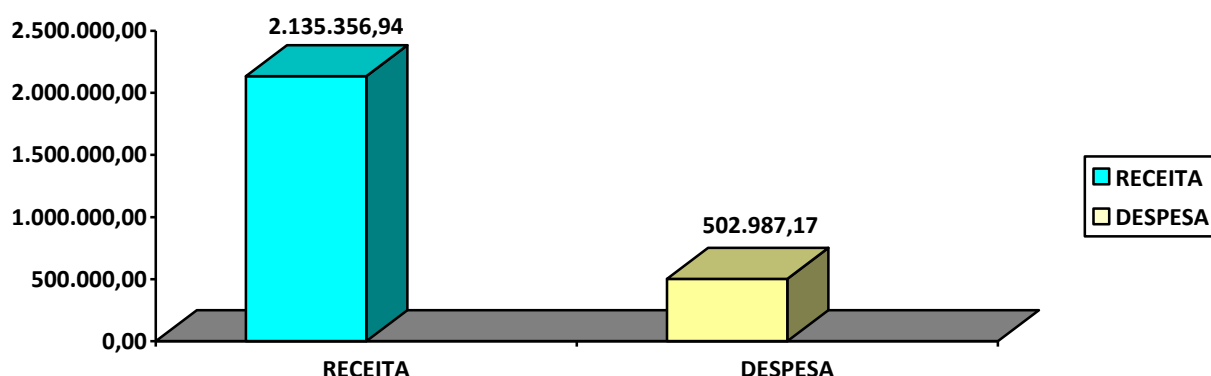
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 250.000,00	R\$ 161.740,48	R\$ 26.993,05	R\$ 88.259,52	35,30%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00	R\$ 35.136,15	R\$ 6.772,77	R\$ 33.863,85	49,08%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 17.305,00	R\$ 1.620,00	R\$ 7.695,00	30,78%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 15.933,33	R\$ 1.706,67	R\$ 9.066,67	36,27%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 108.077,00	R\$ 14.384,60	R\$ 71.923,00	39,96%
			<b>R\$ 1.885.000,00</b>	<b>R\$ 1.382.012,83</b>	<b>R\$ 120.784,09</b>	<b>R\$ 502.987,17</b>	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.000.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	2	R\$ 200.000,00	R\$ 149.358,33	R\$ 17.752,41	R\$ 50.641,67	25,32%
			<b>R\$ 6.200.000,00</b>	<b>R\$ 6.149.358,33</b>	<b>R\$ 17.752,41</b>	<b>R\$ 50.641,67</b>	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 700.000,00	R\$ 700.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	4	R\$ 180.000,00	R\$ 149.594,25	R\$ 6.081,15	R\$ 30.405,75	16,89%
			<b>R\$ 880.000,00</b>	<b>R\$ 849.594,25</b>	<b>R\$ 6.081,15</b>	<b>R\$ 30.405,75</b>	

### Receita Prevista de Taxa de Administração para 2021:

Câmara Municipal	R\$ 53.930,33
Prefeitura	R\$ 2.081.426,61
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.135.356,94</b>

### Despesas realizadas com a taxa de administração até maio/2021: R\$ 502.987,17



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	338.559,21	0,00	0,00	343.033,64
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.605.015,76	0,00	0,00	1.621.044,78
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	360.545,18	0,00	0,00	364.118,95
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.852.198,40	245.933,22	0,00	4.132.593,04
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.662.015,01	0,00	0,00	5.700.810,19
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.247.804,04	0,00	0,00	4.276.303,31
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.330.689,91	0,00	0,00	7.379.760,40
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.532.850,46	2.992.155,87	0,00	10.583.764,70
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.495.600,01	0,00	0,00	4.517.215,47
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.131.277,11	1.091.589,28	0,00	2.230.053,68
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.209.163,04	0,00	1.550.000,00	3.674.180,64
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.063.383,56	5.493,19	378.455,69	5.707.452,49
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.317.515,49	700.000,00	0,00	10.043.697,25
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.105.628,35	53.617,16	19.709,24	1.142.229,81
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.492.630,30	470.552,68	0,00	1.966.556,36
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	412.900,33	0,00	0,00	413.600,38
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	616.788,14	0,00	0,00	617.768,36
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.110.362,33	0,00	2.000.000,00	2.116.671,46
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.215.833,01	362.009,93	450.000,00	1.129.853,85
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>66.100.759,64</b>	<b>5.921.351,33</b>	<b>4.398.164,93</b>	<b>67.961.608,76</b>

No mês de maio foram feitas realocações na carteira, conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos em sua 4ª reunião ordinária de 2021, por isso o valor total dos resgates de R\$ 4.398.16,93 contempla resgates para pagamento de despesas e resgates para realocação da carteira.

O total de aplicações foi de R\$ 5.921.351,33 de recursos recebidos de taxa de administração da CMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência, e dos recursos resgatados para fazer realocação.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	694.356,90	0,00	0,00	752.029,28
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	399.926,61	0,00	0,00	428.079,58
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.854.849,67	0,00	0,00	1.973.168,69
BRDESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	1.095.989,68	0,00	0,00	1.163.000,00
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	2.393.038,25	0,00	0,00	2.536.432,62
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.113.982,41	0,00	0,00	1.178.674,92
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.672.251,64	0,00	0,00	1.768.573,64
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.094.431,38	0,00	0,00	2.213.591,03
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	298.069,85	0,00	0,00	314.504,96
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	2.873.587,98	0,00	0,00	3.002.728,55
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	204.838,17	0,00	0,00	208.751,48
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.554.484,84	0,00	0,00	2.591.156,98
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.544.025,65	0,00	0,00	1.565.205,95
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.387.843,80	0,00	0,00	1.393.816,90
<b>Total Renda Variável</b>	<b>20.181.656,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21.089.774,58</b>

Em renda variável não houve resgates e nem aplicações, pois as realocações que foram feitas em maio foram entre os fundos de renda fixa.

### 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 (%)	(%) 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%
Maio	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%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a maio de 2021, em maio o retorno foi positivo de 1,41% superando a meta atuarial que foi de 1,28%, e pela segunda vez no ano o retorno acumulado foi positivo de R\$ 1.469.713,92.

O mês de maio consolidou o bom momento do nosso mercado acionário, onde os dados preliminares da atividade econômica que mostravam que o 1º trimestre de 2021 havia sido melhor que o antecipado, foi confirmado pela divulgação do PIB pelo IBGE. A leitura é que a economia brasileira se mostrou resiliente perante a segunda onda de Covid.

O Real teve mais um mês positivo, em função da desvalorização global do dólar, e a bolsa brasileira teve mais um mês de performance positiva, em função das perspectivas positivas para o crescimento econômico, fechando o mês na máxima histórica.



**4) Análise de riscos:**
**Risco de mercado**
**Análise de Risco – carteira de maio/2021**

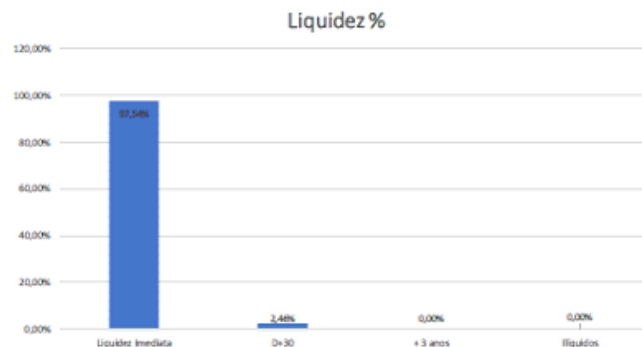
	Maio de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	1,41%	2,19%	0,96%	5,98%	6,49%

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 maio o VaR foi de 2,19%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

**Risco de liquidez**

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	87.758.774,29	97,54%
D+30	2.213.591,03	2,46%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	<b>89.972.365,32</b>	



Com relação a liquidez, 97,54% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,46% 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 - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	40.178.158,61	44,66%	25,00%	51,00%	90,00%	40.796.970,18
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.498.618,27
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	45,00%	27.783.450,15	30,88%	4,07%	21,00%	40,00%	8.205.495,98
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>67.961.608,76</b>	<b>75,54%</b>	<b>29,07%</b>	<b>72,00%</b>	<b>135,00%</b>	

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 - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	35,00%	3.246.138,60	3,61%	1,00%	4,00%	10,00%	5.751.097,93
Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	25,00%	12.084.704,67	13,43%	10,00%	16,00%	20,00%	5.909.768,39
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.758.931,31	6,40%	3,00%	6,00%	10,00%	3.238.305,22
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35,00%</b>	<b>21.089.774,58</b>	<b>23,44%</b>	<b>14,00%</b>	<b>26,00%</b>	<b>40,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	451.933,45	0,50%	0,00%	1,00%	5,00%	4.046.684,82
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	469.048,53	0,52%	0,00%	1,00%	5,00%	4.029.569,74
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>920.981,98</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>10,00%</b>	

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:

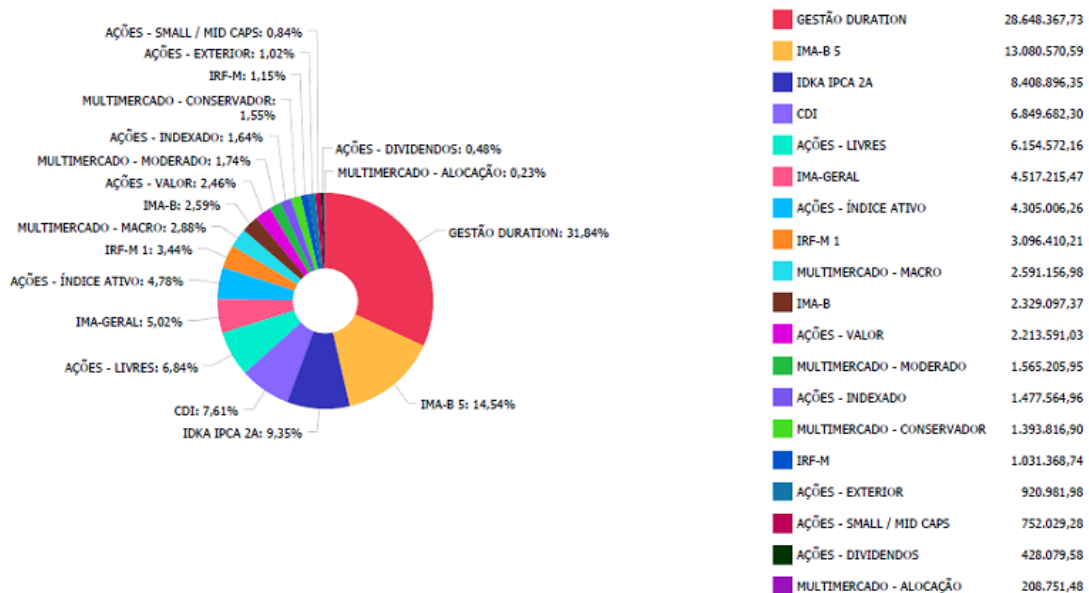
Relatório de Mercado – Focus – 21/05/2021				
		2021		2022
IPCA(%)	↑	5,24	↑	3,67
IGP-M (%)	↑	16,82	↑	4,20
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	5,30	↓	5,30
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	5,50	→	6,50
PIB (% crescimento)	↑	3,52	↓	2,30
Produção Industrial (% crescimento)	→	5,50	↑	2,30
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	64,75	→	56,52
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	55,01	↓	63,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução     
 → Estabilidade     
 ↑ Elevação

O Relatório de Mercado Focus de 21/05/2021 apresentou novamente projeção de elevação do IPCA para 5,24% no final de 2021, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, considerando o valor projetado de 5,24%, mais o retorno atingido até maio para que seja possível atingir a meta em 2021 a carteira terá que rentabilizar 9,27% até dezembro.

### 7) Distribuição da carteira:



A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos de gestão duration, e na renda variável em fundos de ações livres, 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 maio a carteira estava distribuída contendo 75,54% em fundos de renda fixa, 17,04% em fundos de ações, 6,40% em fundos multimercado e 1,02% de ações no exterior.

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

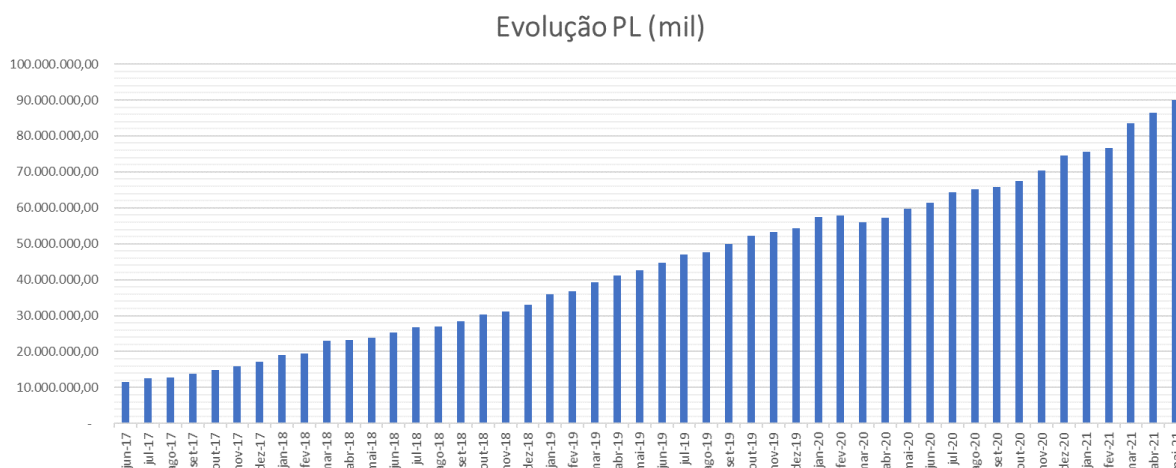


As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução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

Em maio, após apresentação da documentação, análise e parecer favorável do Comitê de Investimentos e do Conselho Deliberativo foram renovados os credenciamentos das Instituições Banco Bradesco (administrador), Bem Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (administrador) e Bram Bradesco Asset Management (gestor) pelo período de um ano.

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

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 31/05/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 89.972.365,32 (Oitenta e nove milhões, novecentos e setenta e dois mil, trezentos e sessenta e cinco reais e trinta e dois centavos).

Em maio a reunião mensal do Comitê de Investimentos foi no dia 27, 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 das seguintes movimentações: Resgate de 2% da carteira de fundos com benchmark em CDI, para realocar 1% em fundos de ações

que compõem a carteira, e 1% em fundos de ações no exterior que compõem a carteira, movimentação com valor aproximado de R\$ 1.700.000,00.

- (2) Foi deliberado o credenciamento das Instituições Financeiras Banco Daycoval S.A. CNPJ: 62.232.889/0001-90 e Trígono Capital Ltda CNPJ: 28.925.400/0001-27.

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 31ª reunião ordinária realizada em 27/07/2021.

**ANDRESSA JULIANA BOLDRIN**

Presidente do Conselho Fiscal