

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

O Ibovespa voltou a apresentar resultados positivos no mês de maio, e o encerrou com alta de 3,22%. Como resultado, o índice acumula alta de 6,23% no ano.

O Tribunal de Contas da União aprovou a segunda etapa do processo de privatização da Eletrobrás. Com isso, os brasileiros que têm valores na conta do FGTS podem comprar ações da estatal. O Ministério de Minas e Energia (MME) pediu ao Ministério da Economia a inclusão da Petrobras na lista de estudos para uma possível privatização, em meio à disparada dos preços dos combustíveis e críticas à política de preços da Petrobras. O presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, disse em audiência pública extraordinária na Comissão de Defesa do Consumidor da Câmara dos Deputados que espera que a projeção de crescimento do país seja revista para uma faixa de 1,5% a 2% em 2022. O IPCA-15 (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15) avançou 0,59% no mês de maio. O governo reduziu em 10% as alíquotas de impostos de importação do arroz, feijão, carne e materiais de construção. A Câmara aprovou o projeto que classifica como bens essenciais a gasolina, gás natural, energia elétrica, comunicação e transportes coletivos. Com isso, passam a ter alíquota máxima de 17% a 18%, de acordo com a região. O dólar recuou 3,86% em maio. No ano, a moeda tem desvalorização de 14,77% frente ao real ocasionado pelos conflitos externos e alta inflação em diversos países.

INTERNACIONAL

Os temores de desaceleração global em meio à inflação persistiram no mês de maio, assim como a perspectiva de juros mais altos nas principais economias. A inflação na zona do euro bateu recorde em maio, com uma taxa de 8,1% na base anual, pressionada pelo impacto da guerra na Ucrânia sobre os preços dos alimentos e da energia principalmente. A União Europeia planeja impor sanções mais duras à Rússia, ao proibir as importações de seu petróleo e impedir as seguradoras de cobrir os carregamentos de óleo do país em qualquer lugar do mundo. A previsão de crescimento para zona do euro em 2022 reduziu de 4% para 2,7% em decorrência da elevação nos preços das commodities e da energia, além do conflito entre a Rússia e a Ucrânia. O Federal Reserve sinalizou que poderá fazer uma pausa na elevação dos juros após aumentá-lo 0,5% em cada uma de suas próximas duas reuniões. Já o Banco Central Europeu deverá iniciar seu ciclo de aperto em julho. Nos EUA, o índice de preços ao consumidor subiu 1,0% em maio, estando acima do que era esperado pelo mercado, atingindo 8,6% no acumulado em 12 e a maior taxa em 40 anos. A China sinalizou a injeção de estímulos fiscais de US\$ 5,3 trilhões na economia do país, além do corte de impostos. Na China, as

exportações subiram 16,9% em maio em relação ao mesmo período do ano passado, já as importações aumentaram 4,1%.

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

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/05/2022 a 31/05/2022

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
1	FINANCEIRO								
ORÇAMENTÁRIA									
1	121501110100000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionár	5.850.000,00	1.824.434,26	486.637,84	0,00	486.637,84	2.311.072,10	-3.538.927,90
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	178.000,00	59.528,69	15.776,09	0,00	15.776,09	75.304,78	-102.695,22
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva previdência- I	34.000,00	12.349,64	3.234,43	0,00	3.234,43	15.584,07	-18.415,93
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fir	5.850.000,00	1.824.434,26	486.637,84	0,00	486.637,84	2.311.072,10	-3.538.927,90
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Fina	178.000,00	59.528,69	15.776,09	0,00	15.776,09	75.304,78	-102.695,22
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	34.000,00	12.349,64	3.234,43	0,00	3.234,43	15.584,07	-18.415,93
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	750.377,62	673.254,04	0,00	673.254,04	1.423.631,66	-358.368,34
			13.907.000,00	4.543.002,80	1.684.550,76	0,00	1.684.550,76	6.227.553,56	-7.679.446,44
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	8.579,76	2.144,94	0,00	2.144,94	10.724,70	10.724,70
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	12.813,37	4.037,31	0,00	4.037,31	16.850,68	16.850,68
			0,00	21.393,13	6.182,25	0,00	6.182,25	27.575,38	27.575,38
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	1.337.803,23	374.391,50	0,00	374.391,50	1.712.194,73	1.712.194,73
			0,00	1.337.803,23	374.391,50	0,00	374.391,50	1.712.194,73	1.712.194,73
Total do Fundo: 1			13.907.000,00	5.902.199,16	2.065.124,51	0,00	2.065.124,51	7.967.323,67	-5.939.676,33

Balancete da Receita de: 01/05/2022 a 31/05/2022

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
2	PREVIDENCIÁRIO								
ORÇAMENTÁRIA									
10	121501110400000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Funcionár	5.563.000,00	1.838.812,65	527.207,60	0,00	527.207,60	2.366.020,25	-3.196.979,75
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	151.000,00	52.585,52	14.605,90	0,00	14.605,90	67.191,42	-83.808,58
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- I	16.000,00	4.935,76	1.292,69	0,00	1.292,69	6.228,45	-9.771,55
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	5.960.000,00	1.970.123,63	564.831,85	0,00	564.831,85	2.534.955,48	-3.425.044,52
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Prev.	162.000,00	56.341,61	15.649,19	0,00	15.649,19	71.990,80	-90.009,20
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	14.000,00	5.288,32	1.385,03	0,00	1.385,03	6.673,35	-7.326,65
8	721502120200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juro	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
17	721551110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento:	2.040.000,00	875.359,33	796.785,85	0,00	796.785,85	1.672.145,18	-367.854,82
16	721551120100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamento:	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
			13.908.000,00	4.803.446,82	1.921.758,11	0,00	1.921.758,11	6.725.204,93	-7.182.795,07
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	2.652,43	631,54	0,00	631,54	3.283,97	3.283,97
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	966,84	241,71	0,00	241,71	1.208,55	1.208,55
			0,00	3.619,27	873,25	0,00	873,25	4.492,52	4.492,52
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	4.377.899,01	1.135.467,62	0,00	1.135.467,62	5.513.366,63	5.513.366,63
			0,00	4.377.899,01	1.135.467,62	0,00	1.135.467,62	5.513.366,63	5.513.366,63
Total do Fundo: 2			13.908.000,00	9.184.965,10	3.058.098,98	0,00	3.058.098,98	12.243.064,08	-1.664.935,92

Balancete da Receita de: 01/05/2022 a 31/05/2022

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
3		TAXA DE ADMINISTRAÇÃO							
		ORÇAMENTÁRIA							
	9	79999911010000 Outras Receitas- Taxa Administrativa	2.040.000,00	699.102,84	174.775,71	0,00	174.775,71	873.878,55	-1.166.121,45
			2.040.000,00	699.102,84	174.775,71	0,00	174.775,71	873.878,55	-1.166.121,45
		EXTRA-ORÇAMENTÁRIA							
	9.014	218810498014 ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	17.285,40	4.527,12	0,00	4.527,12	21.812,52	21.812,52
	9.012	218830104012 IRRF - FORNECEDORES	0,00	501,24	125,58	0,00	125,58	626,82	626,82
	9.013	218830104013 IRRF-FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	23.440,44	6.812,36	0,00	6.812,36	30.252,80	30.252,80
			0,00	41.227,08	11.465,06	0,00	11.465,06	52.692,14	52.692,14
		VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS							
	0	461910000 REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	200.104,70	33.742,99	0,00	33.742,99	233.847,69	233.847,69
			0,00	200.104,70	33.742,99	0,00	33.742,99	233.847,69	233.847,69
		Total do Fundo: 3	2.040.000,00	940.434,62	219.983,76	0,00	219.983,76	1.160.418,38	-879.581,62

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

DESPESA:

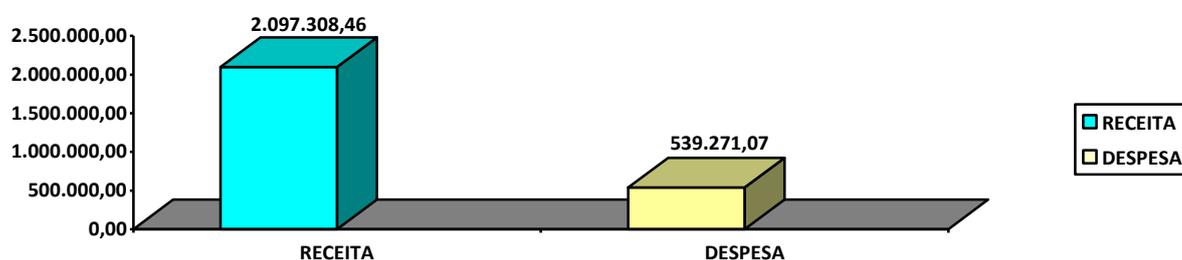
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 25.426,00	R\$ 9.024,00	R\$ 14.574,00	36%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 411.825,24	R\$ 64.537,75	R\$ 258.174,76	38,53%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 27.742,58	R\$ 4.619,46	R\$ 22.257,42	44,51%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 64.000,00	R\$ 39.711,92	R\$ 4.872,02	R\$ 24.288,08	37,95%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 14.216,41	R\$ -	R\$ 783,59	5,22%
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\$ 175.835,49	R\$ 15.644,53	R\$ 92.164,51	32,92%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 90.000,00	R\$ 56.136,15	R\$ 6.772,77	R\$ 33.863,85	37,63%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 28.000,00	R\$ 17.651,46	R\$ 2.064,67	R\$ 10.348,54	36,96%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 26.000,00	R\$ 15.106,68	R\$ 2.400,00	R\$ 10.893,32	41,90%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 175.000,00	R\$ 103.077,00	R\$ 14.384,60	R\$ 71.923,00	41,10%
			R\$1.439.000,00	R\$1.109.140,52	R\$ 108.916,24	R\$ 887.728,93	
	FINANCEIRO		Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$9.354.000,00	R\$ 9.097.740,92	R\$ 65.998,03	R\$ 256.259,08	2,74%
31900300	Pensões	2	R\$ 300.000,00	R\$ 184.150,90	R\$ 23.169,82	R\$ 115.849,10	38,62%
			R\$9.654.000,00	R\$ 9.281.891,82	R\$ 89.167,85	R\$ 372.108,18	
	PREVIDENCIÁRIO						
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$1.406.000,00	R\$ 1.360.390,95	R\$ 11.504,97	R\$ 45.609,05	3,24%

31900300	Pensões	4	R\$ 200.000,00	R\$ 126.476,11	R\$ 15.809,52	R\$ 73.523,89	36,76%
			R\$1.606.000,00	R\$ 1.486.867,06	R\$ 27.314,49	R\$ 119.132,94	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2022:

Câmara Municipal	R\$ 59.191,43
Prefeitura	R\$ 2.038.117,03
Total	R\$ 2.097.308,46

Despesas realizadas com a taxa de adm. até maio/2022: R\$539.271,07



Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.089.169,12	0,00	0,00	3.128.279,93	39.110,81	1,27%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.222.375,94	0,00	0,00	5.280.838,83	58.462,89	1,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.063.588,66	0,00	0,00	5.117.517,27	53.928,61	1,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	8.782.267,50	152.516,83	161.683,18	8.866.883,37	93.782,22	1,05%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.272.169,00	0,00	0,00	2.294.624,64	22.455,64	0,99%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.430.210,69	1.578.360,25	78.768,85	10.026.858,83	97.056,74	0,97%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	375.444,96	0,00	0,00	378.940,55	3.495,59	0,93%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.673.253,56	0,00	0,00	6.735.283,36	62.029,80	0,93%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.068.886,76	0,00	0,00	2.088.087,82	19.201,06	0,93%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.678.065,09	0,00	0,00	1.693.594,92	15.529,83	0,93%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.188.276,69	0,00	0,00	1.199.227,77	10.951,08	0,92%
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	355.880,18	0,00	0,00	359.151,73	3.271,55	0,92%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.011.777,46	0,00	0,00	4.046.004,99	34.227,53	0,85%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.817.311,12	0,00	0,00	3.849.134,33	31.823,21	0,83%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.544.248,26	0,00	0,00	1.556.874,48	12.626,22	0,82%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	10.817.098,34	0,00	0,00	10.900.930,58	83.832,24	0,77%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.763.199,07	0,00	0,00	5.807.569,17	44.370,10	0,77%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.273.763,49	0,00	0,00	5.314.088,86	40.325,37	0,76%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.204.980,13	1.263.552,75	0,00	6.514.906,01	46.373,13	0,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	5.242.779,82	0,00	147.584,21	5.122.664,17	27.468,56	0,52%

CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.246.226,89	0,00	171.513,30	5.102.083,95	27.370,36	0,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIAR...	0,00	1.105.752,26	0,00	1.109.958,27	4.206,01	0,38%
Total Renda Fixa	92.120.972,73	4.100.182,09	559.549,54	96.493.503,83	831.898,55	0,87%

No mês de maio 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. Os dois resgates nos fundos de vértice do Banco do Brasil e da Caixa referem-se ao pagamento/amortização de cupom de juros.

As aplicações no total de R\$ 4.100.182,09, 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.

Em maio o RPPS iniciou aplicação em mais um fundo de vértice do Banco do Brasil com vencimento para 2024, conforme demonstrado na segunda coluna.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.309.849,49	0,00	0,00	1.437.542,79	127.693,30	9,75%
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.233.624,26	0,00	0,00	1.313.579,10	79.954,84	6,48%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.396.361,58	0,00	0,00	2.488.343,77	91.982,19	3,84%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.359.385,48	0,00	0,00	1.409.422,59	50.037,11	3,68%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	2.088.244,86	0,00	0,00	2.157.873,89	69.629,03	3,33%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.665.286,59	0,00	0,00	4.808.478,23	143.191,64	3,07%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.060.097,50	0,00	0,00	1.091.127,54	31.030,04	2,93%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.861.197,15	0,00	0,00	1.914.730,68	53.533,53	2,88%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	211.547,75	0,00	0,00	215.004,82	3.457,07	1,63%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	610.072,41	0,00	0,00	619.490,56	9.418,15	1,54%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.618.741,32	0,00	0,00	1.634.581,63	15.840,31	0,98%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	423.560,76	0,00	0,00	427.683,54	4.122,78	0,97%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	394.695,44	0,00	0,00	398.463,44	3.768,00	0,95%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.643.905,13	0,00	0,00	2.668.201,84	24.296,71	0,92%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	339.288,58	0,00	0,00	340.505,71	1.217,13	0,36%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	970.301,33	0,00	0,00	972.833,06	2.531,73	0,26%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	772.339,49	0,00	0,00	763.193,57	-9.145,92	-1,18%
Total Renda Variável	23.958.499,12	0,00	0,00	24.661.056,76	702.557,64	2,93%

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

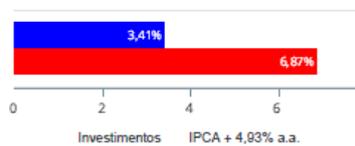
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	943.556,02	0,00	0,00	908.871,48	-34.684,54	-3,68%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.028.272,30	0,00	0,00	1.945.762,36	-82.509,94	-4,07%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	623.231,23	0,00	0,00	596.787,41	-26.443,82	-4,24%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.025.162,56	0,00	0,00	979.676,18	-45.486,38	-4,44%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	603.088,18	0,00	0,00	573.406,05	-29.682,13	-4,92%
Total Exterior	5.223.310,29	0,00	0,00	5.004.503,48	-218.806,81	-4,19%

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

3) Desempenho da carteira de investimentos:

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	109.347.105,50	2.248.701,31	3.869.558,35	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%	18,39%	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%
Maio	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno positivo de maio de 2022, que foi 1,06% contra a meta de rentabilidade que foi de 0,89%, no acumulado do ano a carteira está com retorno de 3,41%, e retorno financeiro de R\$ 3.865.480,37.

No mês de maio o IPCA fechou em 0,47%, foi a menor variação mensal desde abril de 2021, a queda se deu principalmente pelo fato dos preços dos alimentos terem sofrido uma desaceleração, e queda do custo de energia elétrica.

A bolsa local iniciou o mês em baixa, mas depois se recuperou e acompanhou as bolsas globais.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de maio/2022

	Maio de 2022				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	1,06%	2,54%	3,01%	8,31%	11,82%

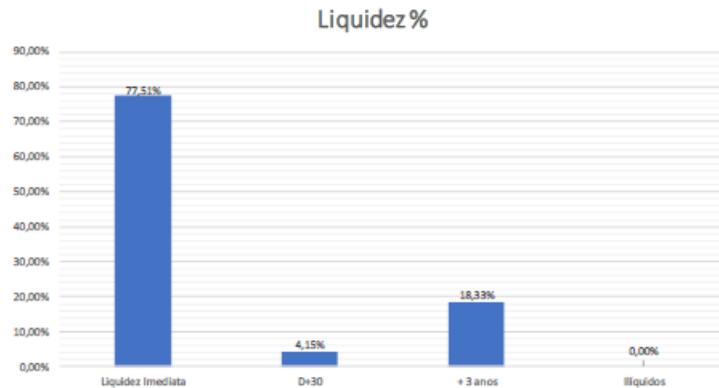
Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 maio o VaR foi de 2,54%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2022.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	97.789.147,18	77,51%
D+30	5.239.465,66	4,15%
+ 3 anos	23.130.451,23	18,33%
Ilíquidos	-	0,00%
	126.159.064,07	



Com relação a liquidez, 77,51% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 4,15% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, e 18,33% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 3 anos, que são os fundos de renda fixa de vértice que passaram a fazer parte da carteira a partir de fevereiro de 2022.

Risco de crédito

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

5) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	40,00%	50.463.625,63
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	59.160.752,17	46,89%	15,00%	30,00%	90,00%	54.382.405,49
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	12.615.906,41
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	37.332.751,66	29,59%	10,00%	34,00%	65,00%	44.670.639,99
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.523.181,28
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	6.307.953,20
Total Renda Fixa	100,00%	96.493.503,83	76,49%	25,00%	70,00%	212,00%	

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%	19.317.121,49	15,31%	12,00%	17,50%	35,00%	24.838.550,93
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	12.615.906,41
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.343.935,27	4,24%	3,00%	4,00%	10,00%	7.271.971,14
Total Renda Variável	35,00%	24.661.056,76	19,55%	15,00%	21,50%	55,00%	

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%	2.519.168,41	2,00%	2,00%	2,50%	10,00%	10.096.738,00
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.485.335,07	1,97%	1,00%	6,00%	10,00%	10.130.571,34
Total Exterior	10,00%	5.004.503,48	3,97%	3,00%	8,50%	20,00%	

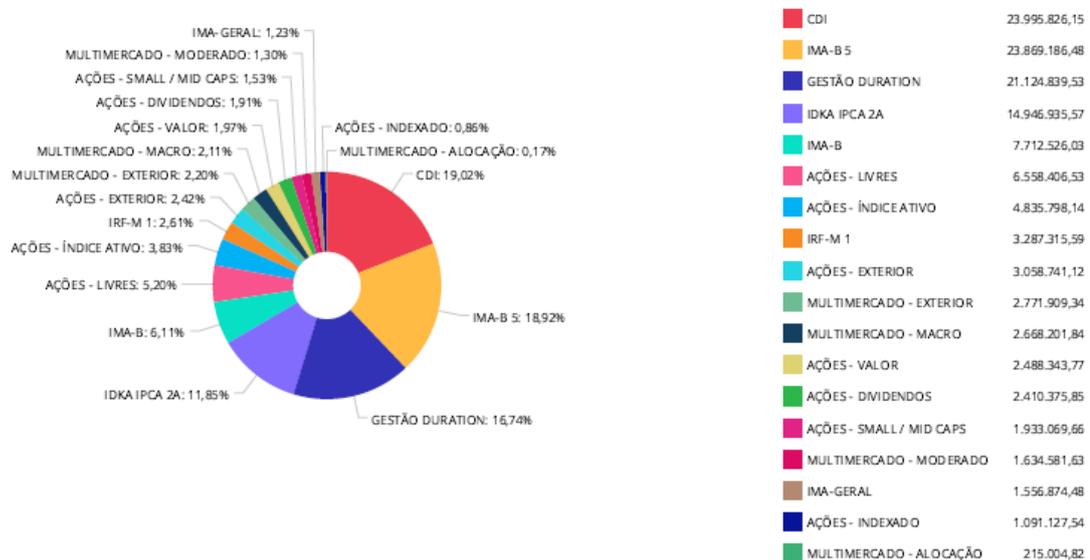
Em artigos no exterior o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 9º,II e 9º,III da Resolução CMN 4963/2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

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

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

Devido à greve dos funcionários do Banco Central do Brasil, o Relatório de Mercado Focus não vem sendo divulgado, a última divulgação publicada foi em 29/04/2022, que foi apresentada no relatório anterior com perspectiva de aumento da inflação com IPCA para 7,89% no final de 2022.

7) Distribuição da carteira:



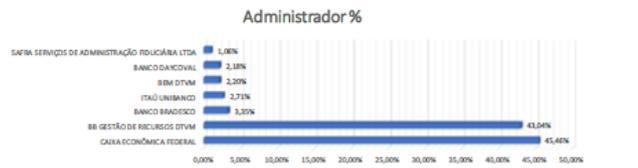
A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos com benchmark em CDI, que com as altas taxas da Selic vem se tornando atrativos para o RPPS, com boa rentabilidade, liquidez e sem volatilidade.

Na renda variável a maior concentração está em fundos de ações livres com 5,20% 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.

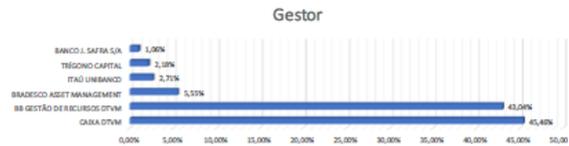
No fechamento de maio a carteira estava distribuída contendo 76,49% em fundos de renda fixa, 19,55% em fundos de renda variável e 3,97% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	57.352.290,73	45,46%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	54.297.483,62	43,04%
BANCO BRADESCO	4.228.074,88	3,35%
ITAÚ UNIBANCO	3.416.969,94	2,71%
BEM DTVM	2.777.594,45	2,20%
BANCO DAYCOVAL	2.751.121,89	2,18%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	1.335.756,56	1,06%
R\$ 126.159.064,07		



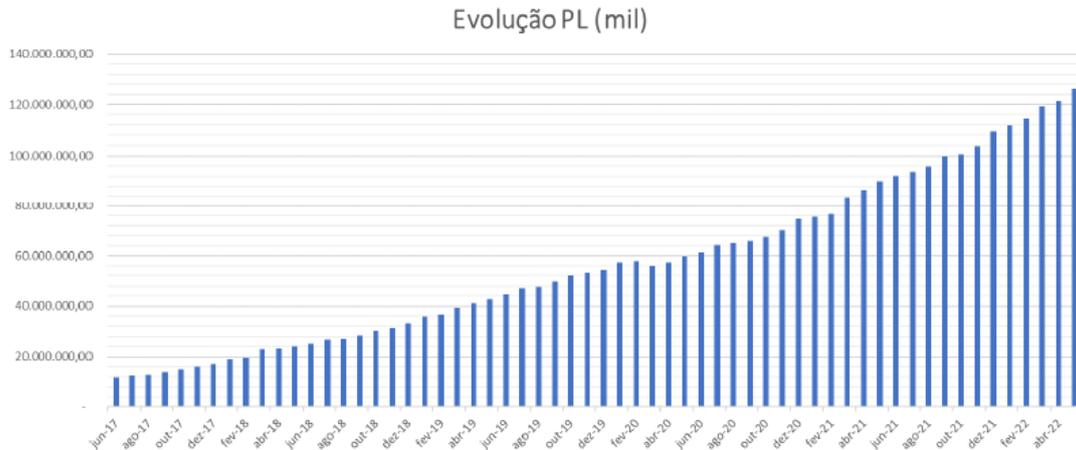
Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	57.352.290,73	45,46%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	54.297.483,62	43,04%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	7.005.439,33	5,55%
ITAÚ UNIBANCO	3.416.969,94	2,71%
TRIGONO CAPITAL	2.751.121,89	2,18%
BANCO J. SAFRA S/A	1.335.756,56	1,06%
R\$ 126.159.064,07		



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 31/05/2022 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 126.159.064,07 (Cento e vinte e seis milhões, cento e cinquenta e nove mil, sessenta e quatro reais e sete 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 maio o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 16 e 30/05/2022 e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 16/05/2022:

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

(2) Considerando que fazendo o resgate total do fundo Bradesco Selection causaria prejuízo, os membros do comitê de investimentos optaram por não realizar nenhuma movimentação no fundo no momento, e continuar acompanhando a performance do fundo nas reuniões mensais, os membros acataram também a sugestão da consultora Simone, de não fazer nenhuma movimentação na carteira no momento na renda variável e nos investimentos do exterior, e, esperar um pouco mais, observando o comportamento mensal dos fundos;

Reunião ordinária em 30/05/2022:

(1) Após verificação das análises dos fundos apresentados os membros optaram por não fazer nenhuma realocação na carteira no momento, considerando que os fundos de ações são investimentos para longo prazo, haverá a continuidade do acompanhamento como já vem sendo feito mensalmente;

(2) Para aplicar os recursos disponíveis em conta corrente, após análise do regulamento e do parecer da consultoria de investimentos do fundo BB Títulos Públicos XXI RF Previdenciário CNPJ: 44.345.590/0001-60, os membros optaram pela aplicação inicial no fundo dos recursos do plano previdenciário, e do plano financeiro também, pois embora o fundo tenha carência até 2024 o valor é pequeno, e o cálculo atuarial apontou fluxo financeiro no plano por 8 anos, de acordo com informação da gerente as taxas dos títulos públicos vem se mantendo em níveis elevados, o que torna o investimento oportuno, no fechamento do dia anterior o vértice 2024 pagou IPCA + 5,90%, valor acima da meta atuarial do RPSS que para 2022 é de IPCA + 4,93%.

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 42ª reunião ordinária realizada em 28/06/2022.

EDUARDO SIEIRO LUNGOV
Presidente do Conselho Fiscal