

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS  
MARÇO/2021****1) Cenário macroeconômico:****PANORAMA ECONOMICO – MARÇO/2021**

Mês marcado pela decisão do Banco Central do Brasil em elevar a taxa básica de juros em 0,75bps, levando a Selic ao patamar de 2,75%, utilizando da política monetária como instrumento para conter o avanço inflacionário. O processo inflacionário no Brasil demonstra constante evolução desde meados de 2020, fruto do estímulo monetário realizado para combater a pandemia do novo coronavírus, aliado a taxa básica de juros do país na mínima histórica. Logo, as medidas monetárias e fiscais de caráter expansionistas realizadas em 2020, respingaram em 2021, onde puderam finalmente ser sentidas e registradas pelo IPCA, índice usado como inflação oficial, que já vinha sido antecipadas pelo IGP-M. Como resposta direta para a ascensão da curva de inflação, que vem superando o centro da meta para o ano, a medida monetária mais conservadora era de extrema importância para evitar a perda de ancoragem em relação as expectativas de inflação para os próximos períodos e a manter a credibilidade do Banco Central. Durante o mês, no Brasil, tivemos altos e baixos no mercado nacional, por um lado, temos o ponto chave para a retomada econômica, em ascensão, finalmente o Brasil começa a promover uma agenda de vacinação mais eficiente, seja com a importação de vacinas e agora com a possibilidade de produção nacional, com a ButantaVac. Pelo lado negativo, temos ainda a volatilidade causada na renda fixa nacional, com o prêmio de risco não atendendo a demanda, seguindo uma tendencia equiparável as treasures norte-americanas, e sofrendo de maneira indireta por turbulências em outros países emergentes, como Mexico e Turquia. Além da dinâmica do endividamento governamental que segue gerando desconfiança, aliado ao momento sanitário nacional, na contramão do restante do mundo, com a curva de casos de Covid19 no seu auge. Os investidores observaram com alguma desconfiança a aprovação no Congresso da Lei Orçamentária Anual (LOA) de 2021. No conjunto geral, o novo programa de transferência de renda, causado principalmente pelas novas medidas de “lockdowns” no país, impedem que o Brasil aproveite as oportunidades advindas do exterior.

**INTERNACIONAL****ESTADOS UNIDOS**

As preocupações com os rendimentos dos títulos americanos, um dos focos do mês passado, se estabilizaram, deixando o mercado menos volátil, os índices acionários americanos fecharam o mês, acumulando ganhos. A grande volatilidade dos mercados está relacionada com a alta nos rendimentos dos títulos de 10 anos do Tesouro americano, os Treasuries. As taxas chegaram a atingir

1,6% ao ano. A alta das Treasuries, é um reflexo das expectativas dos investidores de que a inflação se desequilibre e se torne uma ameaça direta para a economia americana, ao ponto em que a atividade se recupera com o avanço das campanhas de imunização e do novo pacote de estímulos fiscais. Porém, o FED diz que a volatilidade nas taxas de juros dos treasuries, é questão de transição, e que têm mecanismos para controlar a inflação. A preocupação então, fica por conta da taxa de desemprego por lá, que gira em torno de 9,5%. Nos Estados Unidos, a economia parece estar solida, com o pacote fiscal aprovado de aproximadamente 2 trilhões de dólares e o quadro de imunização bem elaborada como as principais medidas. O presidente Joe Biden declarou que o pacote deve por fim a pandemia e recuperar a economia norte americana, gerando demanda doméstica e crescimento global sustentável. Mas eleva as discussões sobre a inflação por lá, com uma política monetária tão expansiva, a concepção é de uma pressão inflacionaria no curto prazo, porém que pode não perdurar por muito tempo. As tensões com a China voltaram ao foco, por parte dos americanos, foram aplicados sanções contra as autoridades de Hong Kong, pelo lado chinês, a compra de petróleo em maior escala, foi direcionada ao Irã e Venezuela, como forma de afronto aos americanos. A procura por risco se concretizou ao final do mês, com o processo de vacinação acelerado por lá, as expectativas das medidas expansionistas indicadas por Biden e a agenda global enfraquecida, diminuindo a volatilidade e promovendo as compras.

## **ÁSIA**

Na Ásia, o foco continuou sendo os Estados Unidos e as treasuries norte americanas. Houve também, no início do mês, discussões sobre o PIB chinês, uma vez que as projeções indicaram um crescimento abaixo do esperado por lá. As ações de tecnologia do Japão e da China, apresentaram muita volatilidade, principalmente o índice ChiNext de startups. Em Pequim, foi falado sobre o aumento gastos com pesquisa e desenvolvimento em mais de 7% a.a em relação ao PIB, para os próximos cinco anos. A agenda sem movimentação durante o mês, levou os olhares para o exterior, onde os assuntos mais pertinentes são em relação ao avanço da pandemia no mundo e os temores para com as decisões dos bancos centrais.

## **EUROPA**

Na Europa, já se sente a necessidade de novos estímulos para superar a crise, enquanto alguns países comemoram resultados econômicos positivos, outros declaram novamente o “lockdown”, como é o caso da Alemanha, que declarou a medida até 28 de março. Porém a situação agora pode ser diferente, com o processo de imunização em andamento, a medida restritiva pode ser tornar mais eficiente, as vacinas já demonstraram a sua eficácia e agora resta aguardar o momento em que a grande massa esteja vacinada. Em meio a isso, o ambiente parece se manter favorável, na medida do possível, com o Banco Central Europeu anunciando a continuação do programa de compra de ativos e a taxa de juros inalterada, aliado a velocidade na vacinação no continente, os bons

resultados das vacinas começam a ter impactos positivos por lá, gerando otimismo e um horizonte mais claro em relação a retomada econômica. Na Inglaterra, as medidas de restrição vão sendo retirada de acordo com o estipulado, as escolas já estão abertas e a proposta do primeiro-ministro do Reino Unido Boris Johnson é de que a abertura total ocorra até o final de junho. No Reino Unido, a preocupação com a vacinação mais lenta também é realidade e afeta os mercados por lá, mesmo com o processo de abertura já iniciado. Ao final do mês, tivemos uma semana de bastante contraste, os investidores mantiveram as atenções para o novo avanço de casos de coronavírus e também na decisão da chanceler alemã Angela Merkel, que recuou referente aos bloqueios para o feriado de Páscoa. Merkel tinha solicitado aos cidadãos para que permanecessem em casa ao longo do feriado de Páscoa e prorrogado as medidas ainda mais restritivas até 18 de abril, que agora foram revisadas para 12 de abril. Por outro lado, ainda na zona do euro, o investidor ficou atento aos demais mercados e embalados pelas ações das montadoras, conseguiram registrar alta.

## INFLAÇÃO

O IPCA subiu 0,93% em março e bateu 6,10 em 12 meses, ultrapassando o teto da meta estipulado para 2021. A meta para esse ano é de 3,75% e teto de 5,25%. Segundo a projeção do Banco Central, a expectativa é de queda para os próximos resultados mensais, para 0,42% em abril e 0,29% em maio. No entanto, em 12 meses, a expectativa é de que o índice continuará a subir e alcançar aproximadamente 7% e na sequência recuar ao final do ano para fechar 2021 em 4,81%.

### A inflação da Covid-19

Evolução mensal da inflação desde a decretação de pandemia pela OMS



(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/03-Mar-2021.pdf>)

## 2) Evolução da execução orçamentária:

### RECEITA:

#### Balancete da Receita de: 01/03/2021 a 31/03/2021

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	1.280.468,25	430.237,22	0,00	430.237,22	1.710.705,47	-5.126.294,53
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Servidores Previd	155.000,00	22.978,96	11.517,47	0,00	11.517,47	34.496,43	-120.503,57
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Servidores Pn	23.000,00	2.350,38	1.175,19	0,00	1.175,19	3.525,57	-19.474,43
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patrono	6.757.000,00	0,00	921.711,20	0,00	921.711,20	921.711,20	-5.835.288,80
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal P	182.000,00	24.620,29	12.340,13	0,00	12.340,13	36.960,42	-145.039,58
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patrono	11.000,00	2.518,26	1.259,13	0,00	1.259,13	3.777,39	-7.222,61
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	46.963,96	35.357,66	0,00	35.357,66	82.321,62	81.321,62
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	448.342,81	1.270.245,96	0,00	1.270.245,96	1.718.588,77	318.588,77
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	1.828.242,91	2.683.843,96	0,00	2.683.843,96	4.512.086,87	-10.854.913,13
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	348,26	174,13	0,00	174,13	522,39	522,39
			0,00	348,26	174,13	0,00	174,13	522,39	522,39
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	565.050,69	0,00	565.050,69	565.050,69	565.050,69
			0,00	0,00	565.050,69	0,00	565.050,69	565.050,69	565.050,69
<b>Total do Fundo: 2</b>			15.367.000,00	1.828.591,17	3.249.068,78	0,00	3.249.068,78	5.077.659,95	-10.289.340,05

#### Balancete da Receita de: 01/03/2021 a 31/03/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>1 FINANCEIRO</b>									
<b>ORÇAMENTÁRIA</b>									
1	121801110100	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Funcionarios Fir	5.088.000,00	1.571.313,65	450.154,03	0,00	450.154,03	2.021.467,68	-3.066.532,32
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Funcionarios Fina	60.000,00	27.596,55	13.554,32	0,00	13.554,32	41.150,87	-18.849,13
3	121801110300	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Funcionarios I	10.000,00	5.154,96	2.577,48	0,00	2.577,48	7.732,44	-2.267,56
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	0,00	899.905,40	0,00	899.905,40	899.905,40	-3.181.094,60
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal F	60.000,00	27.596,55	13.554,32	0,00	13.554,32	41.150,87	-18.849,13
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patrono	10.000,00	5.154,96	2.577,48	0,00	2.577,48	7.732,44	-2.267,56
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros corr	1.000,00	59.056,83	35.254,68	0,00	35.254,68	94.311,51	93.311,51
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fi	900.000,00	225.086,00	162.150,29	0,00	162.150,29	387.236,29	-512.763,71
			10.210.000,00	1.920.959,50	1.579.728,00	0,00	1.579.728,00	3.500.687,50	-6.709.312,50
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	1.544,86	743,29	0,00	743,29	2.288,15	2.288,15
			0,00	1.544,86	743,29	0,00	743,29	2.288,15	2.288,15
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	69.035,63	0,00	69.035,63	69.035,63	69.035,63
			0,00	0,00	69.035,63	0,00	69.035,63	69.035,63	69.035,63
<b>Total do Fundo: 1</b>			10.210.000,00	1.922.504,36	1.649.506,92	0,00	1.649.506,92	3.572.011,28	-6.637.988,72

#### Balancete da Receita de: 01/03/2021 a 31/03/2021

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	8.988,38	351.398,63	0,00	351.398,63	360.387,01	-1.272.612,99
21	799099120100	Receita Diversas - Taxa Administração - Multa	0,00	0,00	9.300,73	0,00	9.300,73	9.300,73	9.300,73
19	799099130100	Taxa Administrativa - Dívida Ativa	0,00	325.337,16	1.138.680,06	0,00	1.138.680,06	1.464.017,22	1.464.017,22
20	799099140100	Taxa Administrativa - Dívida Ativa - Multa	0,00	22.611,08	56.770,27	0,00	56.770,27	79.381,35	79.381,35
			1.633.000,00	356.936,62	1.556.149,69	0,00	1.556.149,69	1.913.086,31	280.086,31
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.012	218810104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	232,50	116,25	0,00	116,25	348,75	348,75
9.013	218810104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	12.145,07	6.249,51	0,00	6.249,51	18.394,58	18.394,58
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	7.505,34	3.752,67	0,00	3.752,67	11.258,01	11.258,01
			0,00	19.882,91	10.118,43	0,00	10.118,43	30.001,34	30.001,34
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	0,00	9.643,05	0,00	9.643,05	9.643,05	9.643,05
			0,00	0,00	9.643,05	0,00	9.643,05	9.643,05	9.643,05
<b>Total do Fundo: 3</b>			1.633.000,00	376.819,53	1.575.911,17	0,00	1.575.911,17	1.952.730,70	319.730,70

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram de dez/2020 da parte patronal, e de janeiro/21 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram de dez/2020 da parte patronal, e de janeiro/21 servidor e patronal.
- (3) Os valores recebidos de taxa de administração da PMI foram de junho a dezembro/2020 e de janeiro e fevereiro/2021.

**DESPESA:**

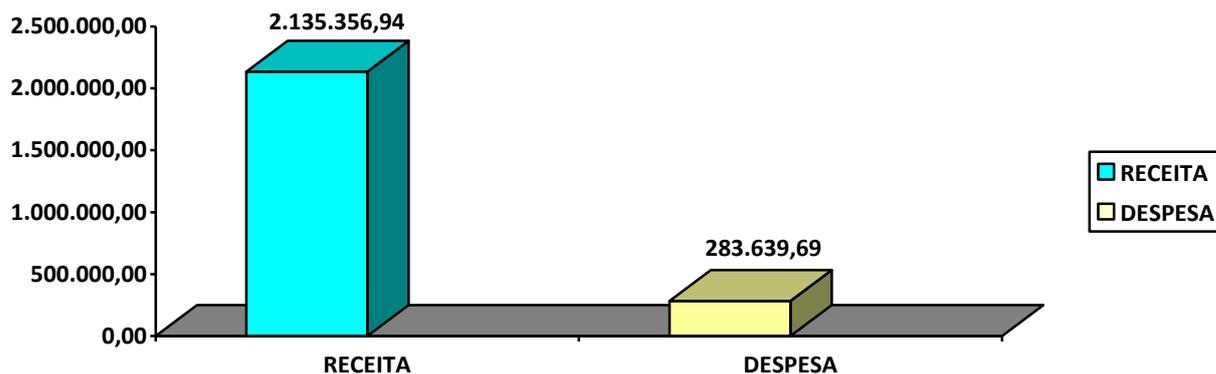
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	<b>R\$ 40.000,00</b>	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0,00%
45906100	Aquisição de imóveis	6	<b>R\$ 500.000,00</b>	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – PESSOAL	8	<b>R\$ 670.000,00</b>	R\$ 529.421,37	R\$ 48.387,20	R\$ 140.578,63	20,98%
31901300	Obrigações Patronais	9	<b>R\$ 50.000,00</b>	R\$ 38.490,17	R\$ 3.836,61	R\$ 11.509,83	23,02%
33903500	Serviços de Consultoria	10	<b>R\$ 60.000,00</b>	R\$ 31.050,00	R\$ 4.250,00	R\$ 12.750,00	21,25%
33903000	Material de Consumo	11	<b>R\$ 15.000,00</b>	R\$ 14.867,20	R\$ 66,40	R\$ 132,80	0,89%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	<b>R\$ 1.000,00</b>	R\$ 1.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	<b>R\$ 250.000,00</b>	R\$ 64.749,63	R\$ 15.480,27	R\$ 45.301,32	18,12%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	<b>R\$ 69.000,00</b>	R\$ 48.681,69	R\$ 6.772,77	R\$ 20.318,31	29,45%
33904600	Auxílio Alimentação	15	<b>R\$ 25.000,00</b>	R\$ 20.545,00	R\$ 1.485,00	R\$ 4.455,00	17,82%
33904900	Auxílio Transporte	16	<b>R\$ 25.000,00</b>	R\$ 19.560,00	R\$ 1.920,00	R\$ 5.440,00	21,76%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	<b>R\$ 180.000,00</b>	R\$ 136.846,20	R\$ 14.384,60	R\$ 43.153,80	23,97%
			<b>R\$ 1.885.000,00</b>	<b>R\$ 1.445.211,26</b>	<b>R\$ 96.582,85</b>	<b>R\$ 283.639,69</b>	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	<b>R\$ 6.000.000,00</b>	R\$ 6.000.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	2	R\$ 200.000,00	R\$ 176.068,79	R\$ 8.958,05	R\$ 23.931,21	11,97%
			<b>R\$ 6.200.000,00</b>	<b>R\$ 6.176.068,79</b>	<b>R\$ 8.958,05</b>	<b>R\$ 23.931,21</b>	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	<b>R\$ 700.000,00</b>	R\$ 700.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	4	<b>R\$ 180.000,00</b>	R\$ 861.756,55	R\$ 6.081,15	R\$ 18.243,45	10,14%
			<b>R\$ 880.000,00</b>	<b>R\$ 1.561.756,55</b>	<b>R\$ 6.081,15</b>	<b>R\$ 18.243,45</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 mar/2021: R\$ 283.639,69**



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.198.895,15	0,00	0,00	4.212.424,71
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.144.512,07	0,00	0,00	3.156.131,40
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.462.200,38	1.613.039,61	0,00	7.099.396,94
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.116.594,76	0,00	0,00	1.120.248,33
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.495.792,01	660.966,24	0,00	5.172.192,88
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	7.728.883,93	1.500.000,00	0,00	9.258.006,73
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.079.267,33	3.480.159,47	54.586,19	6.519.441,46
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.100.024,79	0,00	0,00	4.105.951,10
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	127.628,46	1.081.062,14	52.894,30	1.156.992,24
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.544.372,70	0,00	200.000,00	1.344.518,68
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.288.949,23	0,00	1.500.000,00	1.788.333,78
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.505.809,74	0,00	0,00	7.479.927,64
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.486.729,70	0,00	0,00	4.467.834,07
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.602.615,33	0,00	0,00	1.594.591,05
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.209.784,58	0,00	0,00	5.181.547,71
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	360.678,90	0,00	0,00	358.049,52
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	338.343,65	0,00	0,00	335.827,78
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.232.621,43	0,00	610.000,00	611.808,27
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	828.498,57	0,00	410.000,00	409.718,75
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>59.850.002,71</b>	<b>8.335.227,46</b>	<b>2.827.480,49</b>	<b>65.370.943,04</b>

No mês de março foram feitas realocações na carteira, conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos em sua 3ª reunião ordinária de 2021, por isso o valor total dos resgates de R\$ 2.827.480,49 contempla resgates para pagamento de despesas sendo R\$ 54.586,19 do BB Perfil e R\$ 52.894,30 do Caixa Brasil Referenciado DI, e o valor restante de R\$ 2.720.000,00 foi realocado.

O total de aplicações foi de R\$ 8.335.227,47 de recursos recebidos de recursos recebidos de taxa de administração da CMI e PMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência, e dos resgates para realocação da carteira.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.612.986,08	0,00	0,00	1.752.174,96
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	0,00	824.660,72	0,00	890.325,14
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.302.309,28	0,00	0,00	1.398.825,29
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	922.164,31	0,00	0,00	977.281,33
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.462.247,71	100.000,00	0,00	1.636.433,31
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	645.344,63	0,00	0,00	665.469,76
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.511.616,61	0,00	0,00	1.535.521,10
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	201.382,88	0,00	0,00	204.564,82
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.491.997,73	0,00	0,00	2.526.244,23
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.373.785,77	0,00	0,00	1.379.951,90
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.310.869,57	0,00	0,00	2.314.462,90
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	2.807.528,05	0,00	0,00	2.774.390,38
<b>Total Renda Variável</b>	<b>16.642.212,62</b>	<b>924.660,72</b>	<b>0,00</b>	<b>18.055.645,12</b>

Em renda variável não houve resgates, somente aplicações para realocação da carteira, os valores aplicados foram resgatados dos fundos de renda fixa.

### 3) Desempenho da carteira de investimentos:

RETORNOS JAN A MARÇO DE 2021											
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	(%) DA META
Janeiro	74.602.048,07	1.445.030,02	99.142,02	75.492.986,48	-454.949,59	-454.949,59	-0,60%	-0,60%	0,68%	0,68%	-88,10%
Fevereiro	75.492.986,48	1.931.954,10	102.920,28	76.557.360,53	-764.659,77	-1.219.609,36	-0,99%	-1,58%	1,25%	1,94%	-81,65%
Março	76.557.360,53	9.259.888,18	2.827.480,49	83.493.966,39	504.198,17	-715.411,19	0,61%	-0,98%	1,43%	3,39%	-29,00%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a março de 2021, em março embora o retorno tenha sido positivo de 0,61% não foi suficiente para atingir a meta de 1,43%, no retorno acumulado a carteira continua negativa em -0,98%.

O mês de março foi marcado pela decisão do Banco Central do Brasil que surpreendeu o mercado ao elevar a taxa básica de juros em 0,75bps, levando a Selic ao patamar de 2,75%, utilizando da política

monetária como instrumento para conter o avanço inflacionário, com relação a pandemia os números no Brasil pioraram ao longo do mês, e houve novamente a desvalorização do real.

#### 4) Análise de riscos:

##### Risco de mercado

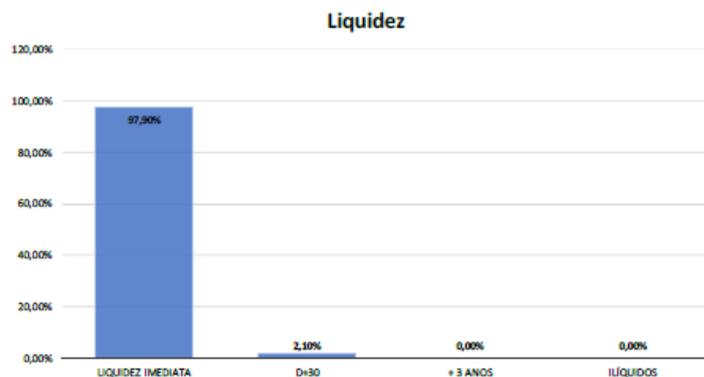
#### Análise de Risco – carteira de março/2021

	Março de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Exterior
Carteira de Investimentos	0,61%	2,89%	1,37%	8,69%	N/D

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 março o VaR foi de 2,89%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	81.741.791,43	97,90%
D+30	1.752.174,96	2,10%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	<b>83.493.966,39</b>	



##### Risco de liquidez

Com relação a liquidez, 97,90% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,10% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30.

### Risco de crédito

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

### 5) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	37.518.366,21	44,94%	25,00%	51,00%	90,00%	37.626.203,54
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.174.698,32
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	27.852.576,83	33,36%	4,07%	21,00%	40,00%	5.545.009,73
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>65.370.943,04</b>	<b>78,29%</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 - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	35,00%	2.613.714,64	3,13%	1,00%	4,00%	10,00%	5.735.682,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	25,00%	9.795.648,43	11,73%	10,00%	16,00%	20,00%	6.903.144,85
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.646.282,05	6,76%	3,00%	6,00%	10,00%	2.703.114,59
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35,00%</b>	<b>18.055.645,12</b>	<b>21,63%</b>	<b>14,00%</b>	<b>26,00%</b>	<b>40,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.174.698,32
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	67.378,23	0,08%	0,00%	1,00%	5,00%	4.107.320,09
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>67.378,23</b>	<b>0,08%</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 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:

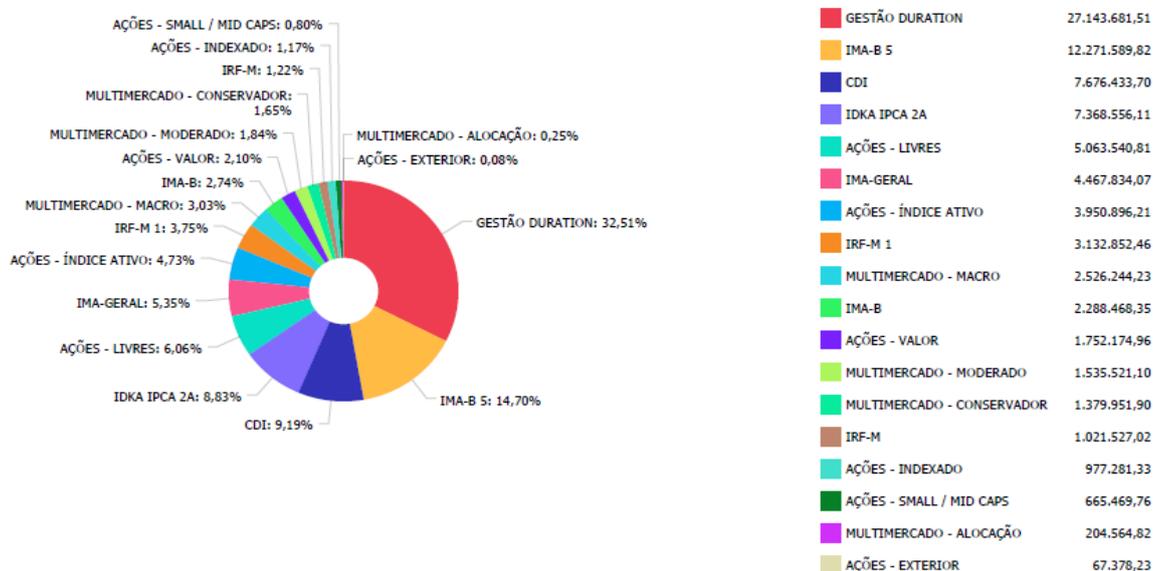
Relatório de Mercado – Focus – 19/03/2021				
		2021		2022
IPCA(%)	↑	4,71	↑	3,51
IGP-M (%)	↑	11,89	↑	4,07
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	→	5,30	↑	5,25
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	↑	5,00	↑	6,00
PIB (% crescimento)	↓	3,22	→	2,39
Produção Industrial (% crescimento)	↑	5,10	↑	2,48
Balança Comercial (US\$ bilhões)	→	55,00	→	50,00
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↑	55,00	→	60,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução     
 → Estabilidade     
 ↑ Elevação

O Relatório de Mercado Focus de 19/03/2021 apresentou novamente projeção de elevação do IPCA para 4,71% no final de 2021, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, considerando o valor projetado de 4,71%, mais o retorno até março para que seja possível atingir a meta em 2021 a carteira terá que rentabilizar 11,23% até dezembro.

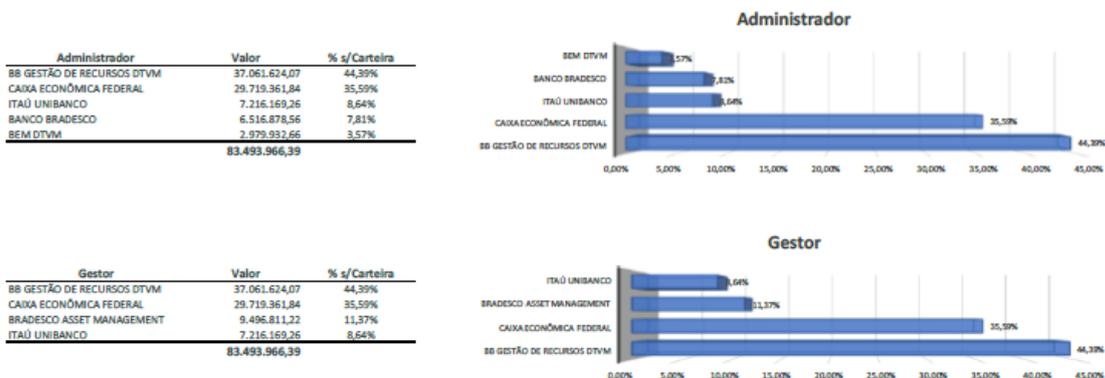
## 7) Distribuição da carteira:



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 março a carteira estava distribuída contendo 78,29% em fundos de renda fixa, 14,86% em fundos de ações, 6,76% em fundos multimercado e 0,08% 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.

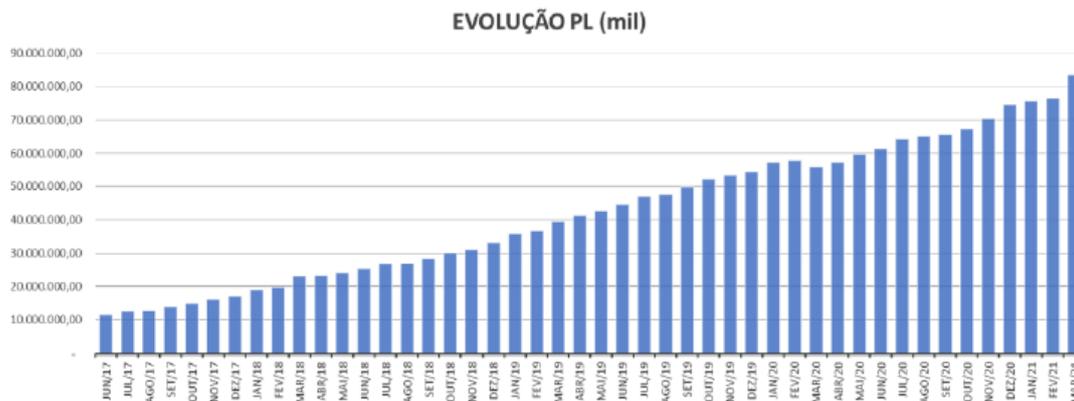
Em março, após apresentação da documentação, análise e parecer favorável do Comitê de Investimentos e do Conselho Deliberativo foi renovado o credenciamento das Instituições Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal pelo período de um ano.

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	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓

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

## 9) Evolução Patrimonial:

### Evolução Patrimonial



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

As oscilações que aconteceram no início de 2020 podem voltar a ocorrer, havendo novos períodos de retração ou declínio gerando volatilidade no mercado financeiro, porém com a diversificação equilibrada da carteira as retrações tendem a ser discretas ou quase insignificantes, se recuperando posteriormente de forma progressiva.

## 10) Conclusão:

O Comitê de investimentos auxiliado pela empresa Crédito & Mercado vem acompanhando os investimentos do Itupeva Previdência regularmente, diante dos tópicos apresentados no presente relatório os membros do comitê de investimentos são de opinião unânime de que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes a posição patrimonial e financeira do Instituto em 31/03/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 83.493.966,39 (Oitenta e três milhões, quatrocentos e noventa e três mil, novecentos e sessenta e seis reais e trinta e nove centavos).

Em março a reunião mensal do Comitê de Investimentos foi no dia 26, 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: A) Resgate de 50% do valor total do fundo BB IRF-M para aplicar no fundo BB IMA-B5, resgate de 50% do valor total do fundo Caixa Brasil IRF-M para aplicar no fundo Caixa Brasil IMA-B5, movimentação com valor aproximado de R\$ 1.000.000,00; B) Resgate no valor de R\$ 1.500.000,00 do fundo Caixa Brasil IRF-M1 para aplicar no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, C) Resgates no valor de R\$ 100.000,00 por dia dos fundos com benchmark em IRF-M1 para aplicar em fundos de ações que fazem parte da carteira com exceção dos fundos Itaú Momento 30, Bradesco Selection e Bradesco Mid Small Caps pois são os que estão apresentando menor retorno, nessa movimentação poderá ser incluído aplicação inicial nos fundos BB Dividendos Midcaps FIC Ações CNPJ: 14.213.331/0001-14, e BB Governança FIC Ações CNPJ: 10.418.335/0001-88 caso a análise da consultoria de investimentos seja favorável ao aporte inicial, tendo em vista que a análise realizada pelo comitê foi de aprovação;

2 - Para os novos recursos que entrarão foi deliberado aportar nos fundos com benchmark em IDKA 2 e IMA-B5;

3 - Foi deliberado a renovação do credenciamento do Itaú Unibanco S. A. como administrador/gestor, do Safra Serviços de Administração Fiduciária como administrador e do Banco J Safra como gestor; Em março houve aporte inicial no fundo de investimento BB Quantitativo FIC Ações conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos na reunião de fevereiro;

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 29ª reunião ordinária realizada em 25/05/2021.

**ANDRESSA JULIANA BOLDRIN**  
Presidente do Conselho Fiscal