

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

Após 57 dias sem alterar os preços dos combustíveis no território nacional e, em linha com uma política de preços mais estável, se comparado com os sucessivos aumentos acontecidos nos meses anteriores como desejava o governo federal, março foi marcado pelo mega aumento nas bombas dos postos de combustíveis. Na segunda quinta-feira do mês de março (10), a Petrobras anunciou um aumento de 18,8% para a gasolina e do gás de cozinha em 16,1%, já o diesel subiu ainda mais, ficando em 24,9%. Na esteira do aumento, o senado aprovou, no mesmo mês, mudanças dentro do ICMS com o objetivo principal de controlar os recorrentes aumentos. O texto aprovado estipula uma cobrança monofásica (em que a cobrança do tributo ocorre em uma única fase da cadeia de produção). A proposta visa preservar a arrecadação dos estados, segundo fontes parlamentares como simplificar a cobrança. Se o banco central trabalha para conter a inflação via política monetária com os aumentos da Selic anunciados nas últimas reuniões, o governo federal anunciou, logo após o mega aumento dos combustíveis, um pacote de medidas que visa inserir R\$ 150 bi na economia doméstica. Medidas que incluem adiantamento do 13º de aposentados e pensionistas do INSS e saques de até 1 mil reais do FGTS. Existindo ainda a possibilidade de ampliar de 35% para 40% o consignado para aposentados, pensionistas e para quem recebe o BPC - Benefício de Prestação Continuada ou o Auxílio Brasil. O COPOM (Conselho De Política Monetária) do Banco Central, decidiu em março por unanimidade subir a taxa básica da economia (Selic) em um ponto percentual, indo de 10,75% para 11,75%, o que representa o maior patamar da taxa desde abril de 2017. A justificativa e a elevada expectativa para mais inflação nos próximos meses se deu por conta da continuidade da guerra entre Rússia e Ucrânia, se um desfecho provável no curto prazo. No final de março, o governo federal anunciou o corte do Imposto sobre produtos Industrializados via decreto federal para toda a zona Franca de Manaus, atendendo a pedidos de parlamentares e empresários da região do Amazonas. Com o corte, a estimativa de perda de arrecadação ficou em torno de R\$ 19,5 bilhões para 2022.

INTERNACIONAL**China**

Após 57 dias sem alterar os preços dos combustíveis no território nacional e, em linha com uma política de preços mais estável, se comparado com os sucessivos aumentos acontecidos nos meses anteriores como desejava o governo federal, março foi marcado pelo mega aumento nas bombas dos

postos de combustíveis. Na segunda quinta-feira do mês de março (10), a Petrobras anunciou um aumento de 18,8% para a gasolina e do gás de cozinha em 16,1%, já o diesel subiu ainda mais, ficando em 24,9%. Na esteira do aumento, o senado aprovou, no mesmo mês, mudanças dentro do ICMS com o objetivo principal de controlar os recorrentes aumentos. O texto aprovado estipula uma cobrança monofásica (em que a cobrança do tributo ocorre em uma única fase da cadeia de produção). A proposta visa preservar a arrecadação dos estados, segundo fontes parlamentares como simplificar a cobrança. Se o banco central trabalha para conter a inflação via política monetária com os aumentos da Selic anunciados nas últimas reuniões, o governo federal anunciou, logo após o mega aumento dos combustíveis, um pacote de medidas que visa inserir R\$ 150 bi na economia doméstica. Medidas que incluem adiantamento do 13º de aposentados e pensionistas do INSS e saques de até 1 mil reais do FGTS. Existindo ainda a possibilidade de ampliar de 35% para 40% o consignado para aposentados, pensionistas e para quem recebe o BPC - Benefício de Prestação Continuada ou o Auxílio Brasil. O COPOM (Conselho De Política Monetária) do Banco Central, decidiu em março por unanimidade subir a taxa básica da economia (Selic) em um ponto percentual, indo de 10,75% para 11,75%, o que representa o maior patamar da taxa desde abril de 2017. A justificativa e a elevada expectativa para mais inflação nos próximos meses se deu por conta da continuidade da guerra entre Rússia e Ucrânia, se um desfecho provável no curto prazo. No final de março, o governo federal anunciou o corte do Imposto sobre produtos Industrializados via decreto federal para toda a zona Franca de Manaus, atendendo a pedidos de parlamentares e empresários da região do Amazonas. Com o corte, a estimativa de perda de arrecadação ficou em torno de R\$ 19,5 bilhões para 2022.

Uma preocupação global, principalmente das economias avançadas e emergentes diz respeito a inflação que tem a sua disseminação cada vez mais crescente dentro das principais economias do mundo. Em março a China registrou uma inflação ao ano de 1,5% (e encerrada no respectivo mês), esse é o maior percentual em três meses.

EUA

Nos Estados Unidos da América, o mês de março marcou a criação de 455 mil vagas de emprego, o dado foi puxado pela maior criação de postos em empresas de médio porte, que contemplam de 50 a 499 colaboradores. Já para o período trimestral, foi criado 1,5 milhão de vagas no setor privado. Não obstante, a limitada disponibilidade de mão de obra qualificada no continente americano continua a ser um limitador para dados mais robustos. O segmento de serviços foi quem puxou o dado para cima a expansão no mercado de trabalho, criando 377 mil vagas, apenas na área de hospedagem houve a criação de 161 mil vagas.

O relatório do departamento de trabalho dos Estados Unidos aponta para atuais 6 milhões de desempregados, a queda de desempregados registrada nessa última pesquisa foi puxada pela maior ocupação por mulheres adultas com recuo de 3,3%. A taxa de desemprego informada no último

resultado aponta para uma menor taxa de desempregados se comparado com o último mês antes da pandemia causada pelo corona vírus conforme gráfico acima. O final do mês de março também teve como destaque a decisão dos EUA liberar 180 milhões de barris de petróleo de suas reservas, medida que visou arrefecer os preços da matéria prima e, por consequência, os preços dos combustíveis, além de dar alívio na inflação para os americanos o volume corresponde a um milhão de barril por dia durante os próximos seis meses.

"A escalada dessa liberação é sem precedentes: o mundo nunca teve uma liberação de reservas a essa taxa de 1 milhão de barris por dia por esse período de tempo". Informou em nota a Casa Branca após a decisão. Em seguida a Opep+ decidiu expandir a produção mensal de petróleo para 432 mil barris diários, sendo 400 anteriormente. A principal notícia do mês que chamou a atenção das principais economias referente ao ambiente econômico dos americanos foi, sem dúvidas, o resultado da inflação dos últimos 12 meses encerrado em março. Superando as expectativas do mercado, a inflação americana registrou 8,5%, atingindo o seu maior patamar desde dezembro de 1981, para a base de comparação mensal o percentual ficou em 1,2%, contra 0,8% no mês imediatamente anterior.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2022/03-Mar-2022.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/03/2022 a 31/03/2022

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	886.412,67	445.332,52	0,00	445.332,52	1.331.745,19	-4.518.254,81
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Camara - Funcionár	178.000,00	27.988,55	15.776,09	0,00	15.776,09	43.764,64	-134.235,36
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva previdência- I	34.000,00	5.880,78	3.234,43	0,00	3.234,43	9.115,21	-24.884,79
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fir	5.850.000,00	886.412,67	445.332,52	0,00	445.332,52	1.331.745,19	-4.518.254,81
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Fina	178.000,00	27.988,55	15.776,09	0,00	15.776,09	43.764,64	-134.235,36
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Precv	34.000,00	5.880,78	3.234,43	0,00	3.234,43	9.115,21	-24.884,79
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	368.881,78	185.716,91	0,00	185.716,91	554.598,69	-1.227.401,31
			13.907.000,00	2.209.445,78	1.114.402,99	0,00	1.114.402,99	3.323.848,77	-10.583.151,23
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	4.289,88	2.144,94	0,00	2.144,94	6.434,82	6.434,82
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	5.885,58	2.942,79	0,00	2.942,79	8.828,37	8.828,37
			0,00	10.175,46	5.087,73	0,00	5.087,73	15.263,19	15.263,19
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	440.192,21	603.177,93	0,00	603.177,93	1.043.370,14	1.043.370,14
			0,00	440.192,21	603.177,93	0,00	603.177,93	1.043.370,14	1.043.370,14
Total do Fundo: 1			13.907.000,00	2.659.813,45	1.722.668,65	0,00	1.722.668,65	4.382.482,10	-9.524.517,90

Balancete da Receita de: 01/03/2022 a 31/03/2022

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	871.163,45	452.215,12	0,00	452.215,12	1.323.378,57	-4.239.621,43
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionár	151.000,00	23.575,00	14.411,99	0,00	14.411,99	37.986,99	-113.013,01
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência-I	16.000,00	2.350,38	1.292,69	0,00	1.292,69	3.643,07	-12.356,93
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	5.960.000,00	933.389,89	484.516,41	0,00	484.516,41	1.417.906,30	-4.542.093,70
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Prev	162.000,00	25.258,90	15.441,42	0,00	15.441,42	40.700,32	-121.299,68
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	14.000,00	2.518,26	1.385,03	0,00	1.385,03	3.903,29	-10.096,71
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	430.326,54	216.648,31	0,00	216.648,31	646.974,85	-1.393.025,15
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	2.288.582,42	1.185.910,97	0,00	1.185.910,97	3.474.493,39	-10.433.506,61
	EXTRA-ORÇAMENTÁRIA								
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	716,56	1.304,33	0,00	1.304,33	2.020,89	2.020,89
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	483,42	241,71	0,00	241,71	725,13	725,13
			0,00	1.199,98	1.546,04	0,00	1.546,04	2.746,02	2.746,02
	VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS								
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	1.371.370,60	2.258.708,44	0,00	2.258.708,44	3.630.079,04	3.630.079,04
			0,00	1.371.370,60	2.258.708,44	0,00	2.258.708,44	3.630.079,04	3.630.079,04
		Total do Fundo: 2	13.908.000,00	3.661.153,00	3.446.165,45	0,00	3.446.165,45	7.107.318,45	-6.800.681,55

Balancete da Receita de: 01/03/2022 a 31/03/2022

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
3	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO								
	ORÇAMENTÁRIA								
9	799999110100000	Outras Receitas- Taxa Administrativa	2.040.000,00	349.551,42	174.775,71	0,00	174.775,71	524.327,13	-1.515.672,87
			2.040.000,00	349.551,42	174.775,71	0,00	174.775,71	524.327,13	-1.515.672,87
	EXTRA-ORÇAMENTÁRIA								
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	8.231,16	4.527,12	0,00	4.527,12	12.758,28	12.758,28
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	250,08	125,58	0,00	125,58	375,66	375,66
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	10.942,33	5.983,55	0,00	5.983,55	16.925,88	16.925,88
			0,00	19.423,57	10.636,25	0,00	10.636,25	30.059,82	30.059,82
	VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS								
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	48.753,76	91.723,61	0,00	91.723,61	140.477,37	140.477,37
			0,00	48.753,76	91.723,61	0,00	91.723,61	140.477,37	140.477,37
		Total do Fundo: 3	2.040.000,00	417.728,75	277.135,57	0,00	277.135,57	694.864,32	-1.345.135,68

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

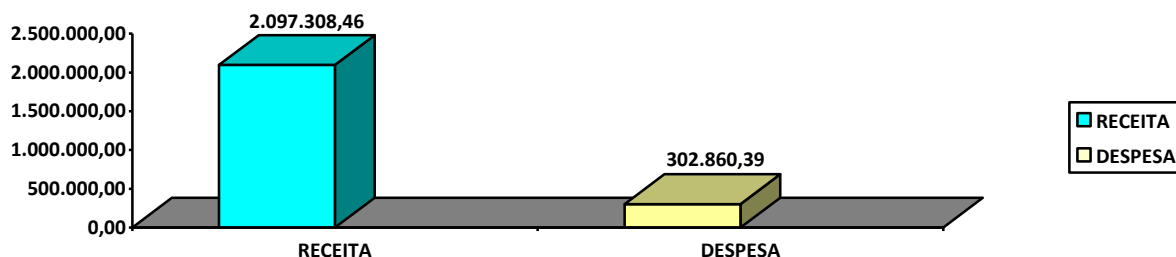
DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência		Inicial		Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 34.450,00	R\$ -	R\$ 5.550,00	14%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – PESSOAL	8	R\$ 670.000,00	R\$ 523.966,96	R\$ 48.137,86	R\$ 146.033,04	21,80%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 36.981,50	R\$ 4.619,46	R\$ 13.018,50	26,04%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 64.000,00	R\$ 49.455,96	R\$ 4.872,02	R\$ 14.544,04	22,73%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 14.282,81	R\$ 389,99	R\$ 627,29	4,18%
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\$ 223.899,78	R\$ 16.067,40	R\$ 47.076,22	16,81%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 90.000,00	R\$ 69.681,69	R\$ 6.772,77	R\$ 20.318,31	22,58%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 28.000,00	R\$ 21.780,80	R\$ 2.166,00	R\$ 6.219,20	22,21%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 26.000,00	R\$ 19.680,01	R\$ 2.173,33	R\$ 6.319,99	24,31%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 175.000,00	R\$ 131.846,20	R\$ 14.384,60	R\$ 43.153,80	24,66%
			R\$1.439.000,00	R\$1.109.140,52	R\$ 108.916,24	R\$ 1.127.025,71	
FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$9.354.000,00	R\$9.222.010,50	R\$ 43.996,50	R\$ 131.989,50	1,41%
31900300	Pensões	2	R\$ 300.000,00	R\$ 230.490,54	R\$ 23.169,82	R\$ 69.509,46	23,17%
			R\$9.654.000,00	R\$9.452.501,04	R\$ 67.166,32	R\$ 201.498,96	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$1.406.000,00	R\$1.382.230,94	R\$ 7.923,02	R\$ 23.769,06	1,69%
31900300	Pensões	4	R\$ 200.000,00	R\$ 158.095,15	R\$ 18.369,29	R\$ 41.904,85	20,95%
			R\$1.606.000,00	R\$1.540.326,09	R\$ 26.292,31	R\$ 65.673,91	

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 março/2022: R\$302.860,39



Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.998.320,86	0,00	0,00	5.179.171,74	180.850,88	3,62%	3,62%	3,25%
ITAU IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	341.326,99	0,00	0,00	353.265,59	11.938,60	3,50%	3,50%	2,97%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.614.380,19	0,00	0,00	1.664.008,23	49.628,04	3,07%	3,07%	2,69%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	361.395,82	0,00	0,00	372.319,61	10.923,79	3,02%	3,02%	2,70%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.007.706,66	0,00	0,00	5.140.841,89	133.135,23	2,66%	2,66%	1,63%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.855.116,11	0,00	0,00	3.956.369,43	101.253,32	2,63%	2,63%	1,46%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	10.386.781,49	0,00	0,00	10.658.932,04	272.150,55	2,62%	2,62%	1,43%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.533.792,22	0,00	0,00	5.676.491,68	142.699,46	2,58%	2,58%	1,35%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.103.677,53	965.985,59	0,00	5.193.994,10	124.330,98	2,45%	2,59%	1,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	5.007.700,95	0,00	0,00	5.128.483,42	120.782,47	2,41%	2,41%	1,03%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.012.010,19	0,00	0,00	5.132.233,13	120.222,94	2,40%	2,40%	1,02%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.744.015,82	0,00	0,00	3.797.306,15	53.290,33	1,42%	1,42%	0,99%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.543.398,15	0,00	0,00	6.632.453,65	89.055,50	1,36%	1,36%	0,92%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.515.938,18	0,00	0,00	1.536.287,89	20.349,71	1,34%	1,34%	1,24%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.228.741,79	0,00	0,00	2.254.667,72	25.925,93	1,16%	1,16%	0,19%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.759.483,21	66.338,21	137.609,13	6.753.115,27	64.902,98	0,95%	0,95%	0,04%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.169.875,44	0,00	0,00	1.180.020,47	10.145,03	0,87%	0,87%	0,33%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.036.395,06	0,00	0,00	2.054.025,82	17.630,76	0,87%	0,87%	0,33%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.976.856,81	0,00	0,00	5.017.875,46	41.018,65	0,82%	0,82%	0,34%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.035.349,46	0,00	0,00	3.060.085,29	24.735,83	0,81%	0,81%	0,07%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.380.511,80	2.408.751,44	1.019.932,67	7.831.847,42	62.516,85	0,71%	0,93%	0,02%
Total Renda Fixa	84.612.774,73	3.441.075,24	1.157.541,80	88.573.796,00	1.677.487,83	1,93%		1,06%

No mês de março foram feitos resgates nos fundos de curto prazo para transferir para a conta de taxa de administração de reserva, referente ao valor não utilizado de taxa de administração, e para pagamento de despesas mensais administrativas, incluindo as folhas de pagamento do Instituto, e de aposentadoria e pensões.

As aplicações no total de R\$ 3.441.075,24, foram referentes a reserva de taxa de administração, e o restante 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.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	617.367,81	0,00	0,00	673.489,27	56.121,46	9,09%	9,09%	13,47%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES	947.294,59	0,00	0,00	1.023.688,62	76.394,03	8,06%	8,06%	8,70%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.112.623,93	0,00	0,00	2.258.215,60	145.591,67	6,89%	6,89%	10,45%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.509.567,43	0,00	0,00	4.810.496,74	300.929,31	6,67%	6,67%	9,48%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.110.693,54	0,00	0,00	1.178.401,88	67.708,34	6,10%	6,10%	9,95%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.152.849,92	0,00	0,00	1.221.681,53	68.831,61	5,97%	5,97%	13,22%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.962.899,58	0,00	0,00	2.071.919,64	109.020,06	5,55%	5,55%	9,48%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	352.182,42	0,00	0,00	371.363,97	19.201,55	5,45%	5,45%	12,37%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.484.022,46	0,00	0,00	2.614.307,87	130.285,41	5,24%	5,24%	9,70%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.200.623,22	0,00	0,00	1.262.981,75	62.358,53	5,19%	5,19%	11,95%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.406.758,43	0,00	0,00	1.477.982,98	71.224,55	5,06%	5,06%	9,74%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	795.472,36	0,00	0,00	834.867,04	39.394,68	4,95%	4,95%	10,99%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	413.155,17	0,00	0,00	432.075,17	18.920,00	4,58%	4,58%	10,34%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	443.622,78	0,00	0,00	463.893,55	20.270,77	4,57%	4,57%	10,56%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	210.624,55	0,00	0,00	216.251,11	5.626,56	2,67%	2,67%	2,89%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.586.757,91	0,00	0,00	1.621.438,56	34.680,65	2,19%	2,19%	1,85%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.598.760,25	0,00	0,00	2.648.323,22	49.562,97	1,91%	1,91%	1,52%
Total Renda Variável	23.905.276,35	0,00	0,00	25.181.398,50	1.276.122,15	5,34%		8,75%

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

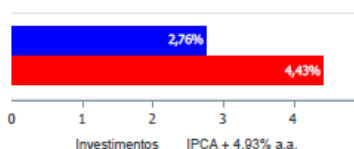
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	625.632,08	0,00	0,00	608.383,78	-17.248,30	-2,76%	-2,76%	8,05%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	1.147.369,36	0,00	0,00	1.100.191,92	-47.177,44	-4,11%	-4,11%	12,22%
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NIVEL I	1.050.893,17	0,00	0,00	1.006.312,68	-44.580,49	-4,24%	-4,24%	11,07%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NIVEL I	705.680,64	0,00	0,00	673.738,42	-31.942,22	-4,53%	-4,53%	12,42%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.202.984,71	0,00	0,00	2.093.593,37	-109.391,34	-4,97%	-4,97%	9,38%
Total Exterior	5.732.559,96	0,00	0,00	5.482.220,17	-250.339,79	-4,37%		10,49%

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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno positivo de março de 2022, que foi 2,32% contra a meta de rentabilidade que foi de 2,05%, no acumulado do ano a carteira está com retorno de 2,76%.

No mês de março conforme descrito acima no cenário econômico houve aumento dos preços dos combustíveis no território nacional e, em linha com uma política de preços mais estável, se comparado com os sucessivos aumentos acontecidos nos meses anteriores como desejava o governo federal, março foi marcado pelo mega aumento nas bombas dos postos de combustíveis, o que fez com que elevasse o IPCA.

O Ibovespa fechou o mês com alta de 6,1%, acumulando uma valorização de 14,5% o ano, grande parte desse aumento aconteceu na segunda quinzena do mês, talvez uma certa normalização do conflito entre Rússia e Ucrânia foi o que animou o investidor.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de março/2022

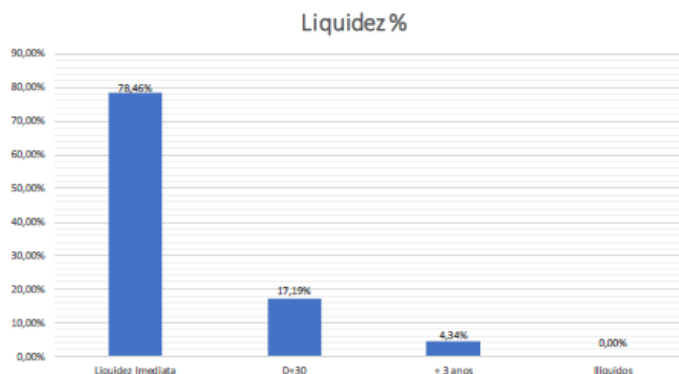
	Março de 2022				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	2,32%	3,11%	1,06%	8,75%	10,49%

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 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 março o VaR foi de 3,11%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2022.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	93.557.713,34	78,46%
D+30	20.500.529,59	17,19%
+ 3 anos	5.179.171,74	4,34%
Ilíquidos	-	0,00%
119.237.414,67		



Com relação a liquidez, 78,46% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 17,19% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, e 4,34% 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 em fevereiro/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%	47.694.965,87
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	55.854.727,07	46,84%	15,00%	30,00%	90,00%	51.458.946,13
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	32.719.068,93	27,44%	10,00%	34,00%	65,00%	44.785.250,61
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.384.748,29
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	5.961.870,73
Total Renda Fixa	100,00%	88.573.796,00	74,28%	25,00%	70,00%	202,00%	

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 três artigos 7º, I,a, 7º, IV e 7º, V, b que foram

aprovados na Política de Investimentos caso haja oportunidade de investimento até o final do ano. 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%	19.799.416,89	16,61%	12,00%	17,50%	35,00%	21.933.678,24
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.381.981,61	4,51%	3,00%	4,00%	10,00%	6.541.759,86
Total Renda Variável	35,00%	25.181.398,50	21,12%	15,00%	21,50%	45,00%	

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 para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior, 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%	2.701.977,15	2,27%	2,00%	2,50%	10,00%	9.221.764,32
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.780.243,02	2,33%	1,00%	6,00%	10,00%	9.143.498,45
Total Exterior	10,00%	5.482.220,17	4,60%	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, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2022.

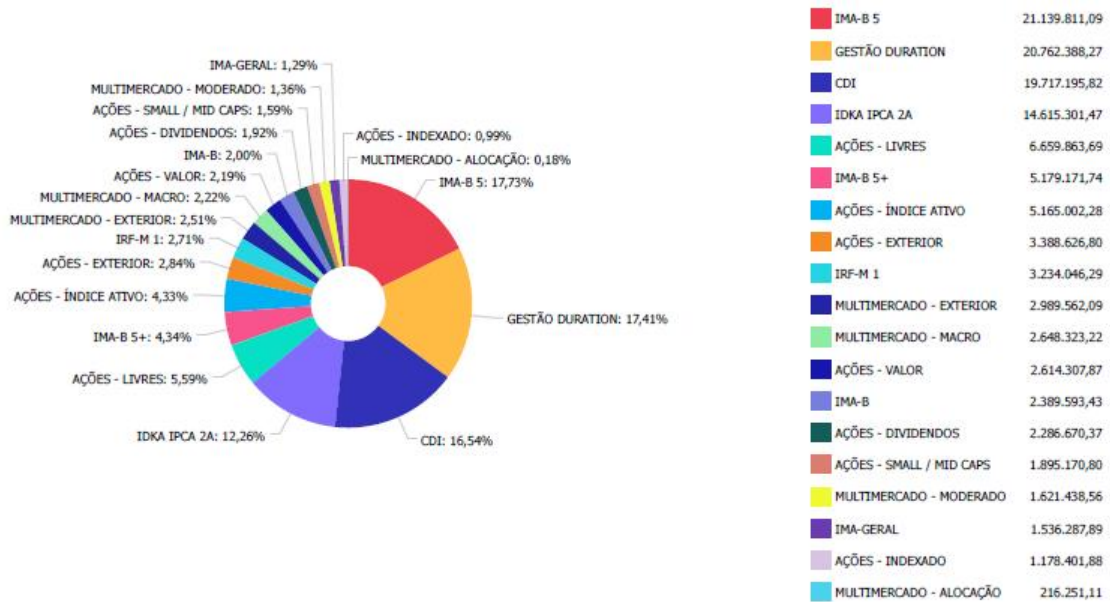
6) Perspectivas de acordo com o relatório de Mercado Focus:



O Relatório de Mercado Focus de 21/03/2022 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de aumento da inflação com IPCA para 6,59% no final do ano, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2022 foi de 4,93%, de acordo com essa projeção do Banco Central

para que seja possível atingir a meta de rentabilidade, a carteira terá que ter um rendimento de 11,52% até dezembro.

7) Distribuição da carteira:



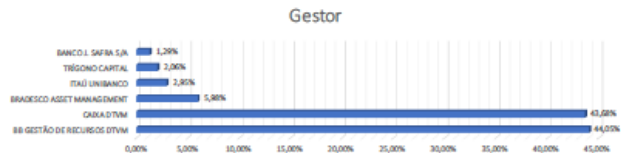
A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos com prazo de até cinco anos, IMA-B5 com 17,73% da carteira desse total 3,00% é da reserva de taxa de administração, seguido pelos fundos de gestão ativa com 17,41% da carteira, que permite ao gestor movimentações mais rápidas de acordo com as oportunidades do mercado, e na renda variável em fundos de ações livres com 5,59% da carteira, ambos possuem gestão ativa. O comitê de investimentos considera importante manter aplicações em fundos com esta característica, pois possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, diminuindo assim os riscos da carteira e auxiliando na obtenção de retornos para o cumprimento da meta de rentabilidade. No fechamento de março a carteira estava distribuída contendo 74,28% em fundos de renda fixa, 21,12% em fundos de renda variável e 4,60% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5032252839,00%	0,44
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4990054676,00%	0,44
BANCO BRADESCO	410541164,00%	0,04
ITAÚ UNIBANCO	336554114,00%	0,03
BEM DTVM	272999174,00%	0,02
BANCO DAYCOVAL	235347314,00%	0,02
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FI	1.471.018,23	1,29%
11425061104,00%		



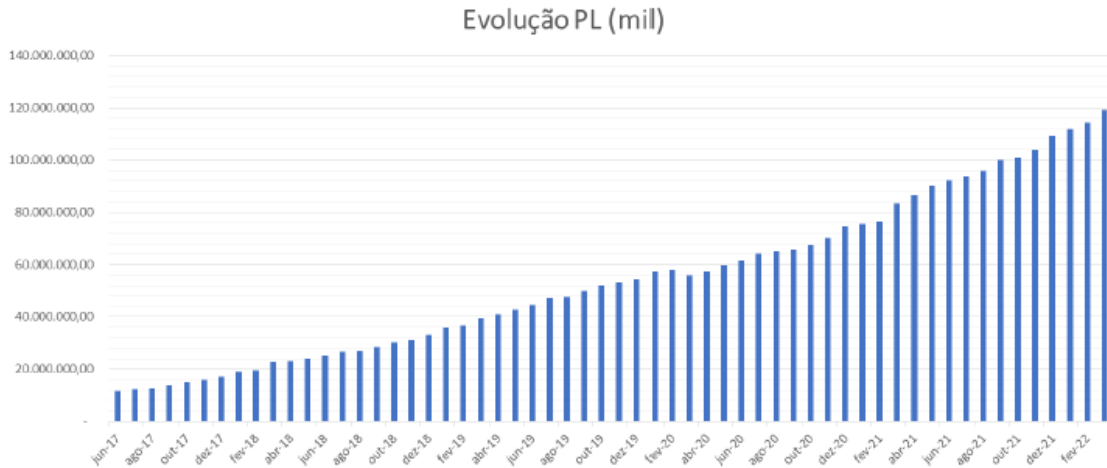
Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	50.322.528,30	44,05%
CAIXA DTVM	49.902.646,75	43,68%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	6.835.403,38	5,98%
ITAÚ UNIBANCO	3.365.541,14	2,95%
TRIGONO CAPITAL	2.353.473,14	2,06%
BANCO J. SAFRA S/A	1.471.018,23	1,29%
114.350.611,04		



As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria n.º 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:**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 31/03/2022 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 119.237.414,67 (Cento e dezenove milhões, duzentos e trinta e sete mil, quatrocentos e catorze reais e sessenta 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 março o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 16 e 30/03/2022 e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 16/03/2022:

- (1) Os membros decidiram por não fazer nenhuma realocação na carteira no momento e continuar fazendo o acompanhamento dos fundos;
- (2) Foi deliberado pelos membros do comitê que a Diretora Financeira Vania Regina Pozzani de França será a gestora de recursos do Instituto;
- (3) Foi aprovado a renovação do credenciamento das Instituições Financeiras BB DTVM (gestor/administrador) e Caixa Econômica Federal (administrador);

Reunião ordinária em 30/03/2022:

- (1) Foi aprovado a renovação do credenciamento das Instituições Financeiras BANCO J. SAFRA S.A. CNPJ: 03.017.677/0001-20 (gestor), SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRACAO FIDUCIARIA LTDA CNPJ: 06.947.853/0001-11 (administrador), e ITAÚ UNIBANCO S.A. CNPJ: 60.701.190/0001-04 (gestor/administrador) pelo período de doze meses;
- (2) Foi aprovado a minuta de Resolução do Regimento Interno do Comitê de Investimentos;
- (3) Após verificar a análise do fundo Bradesco Selection foi deliberado solicitar análise da consultoria de outros fundos do Bradesco para possível realocação do recurso, como sugestão Simone mencionou dois fundos o Bradesco Institucional IBX Alpha FIC Ações e Bradesco ETF Ibovespa FI Ações que apresentam melhor rentabilidade e menor taxa de administração, caso as análises fiquem prontas até a próxima reunião serão verificadas pelo comitê;

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 40ª reunião ordinária realizada em 26/04/2022.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN
Presidente do Conselho Fiscal