

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

O Ibovespa encerrou novembro em queda de 3,06% aos 112 mil pontos. Como resultado, no ano o índice apresenta alta de 7,31%.

Foi divulgada a PEC da Transição, que retira do limite do teto de gastos diversas despesas destinadas ao cumprimento de promessas de campanha, como por exemplo, o Bolsa Família, que será no valor de R\$ 600,00. A PEC prevê um custo de quase R\$ 200 bilhões acima do teto de gastos. Como resultado, o risco fiscal brasileiro aumentou, o que acarretou volatilidade na bolsa de valores e conseqüentemente desvalorização do real, já que diversos investidores estrangeiros deixaram o Brasil.

Guido Mantega, ex-ministro da Fazenda, renunciou ao seu cargo dentro da equipe de transição do governo, após apontar que pressões de adversários poderiam tumultuar o processo de transição para o governo do Lula, decisão que agradou os investidores.

De acordo com o informado pela FGV, o IGP-DI caiu 0,18% em novembro. Com isso, o índice acumula alta de 4,71% no ano e 6,02% em 12 meses.

O presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, afirmou que caso a inflação no Brasil volte a patamares elevados, a taxa Selic poderá apresentar novas altas nas próximas reuniões.

A Receita Federal divulgou que a arrecadação do governo federal atingiu R\$ 205,4 bilhões em outubro, o que representa um aumento real de 7,97% em comparação com o mesmo mês de 2021. Já no acumulado de 2022, o valor é de R\$ 1,83 trilhão. O resultado se deu por empresas ligadas a commodities, onde a inflação nesses produtos fez com que houvesse um recolhimento maior dos tributos.

O dólar apresentou alta de 0,69% em novembro ao encerrar o mês sendo cotado a aproximadamente R\$ 5,20. Como resultado, a moeda norte americana apresenta queda de 6,69% no acumulado de 2022.

INTERNACIONAL

A inflação na Zona Euro caiu em novembro pela primeira vez após 17 meses de alta, em razão da desaceleração nos preços da energia e dos serviços. De acordo com os dados divulgados, a inflação caiu para 10% no acumulado em 12 meses. Como resultado, a expectativa é de que o aumento de

preços tenha atingido o pico, e com isso, as elevações da taxa de juros para os próximos períodos podem ser em menor escala.

O índice de preços ao consumidor (CPI) da China caiu 0,2% em novembro e está de acordo com o esperado, sendo influenciado pelos surtos domésticos de covid-19 e de efeitos sazonais. Já a inflação ao produtor (IPP) apresentou aumento de 0,01% no mês e queda anual de 1,3%.

De acordo com os dados divulgados pelo Departamento do Trabalho, o índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 0,1% em novembro e está abaixo do esperado. Como resultado, a inflação norte americana acumula alta de 7,1% em 12 meses.

O Federal Reserve (FED) elevou a taxa de juros em 0,75 p.p pela quarta vez consecutiva. Como resultado, os juros nos EUA passaram a ter um intervalo de 3,75% a 4,00% ao ano na tentativa de levar a inflação para próximo da meta de 2%, sendo que atualmente está em 8,2%. O dirigente do Fed, afirmou em discurso que acredita que as taxas de juros nos EUA precisam subir, pelo menos, a um nível entre 5,00% e 5,25% ao ano, para conter a inflação.

De acordo com o Departamento de Comércio dos EUA, o PIB do país aumentou a uma taxa anualizada de 2,9% no terceiro trimestre.

O Banco Central Europeu (BCE) publicou a ata de sua última reunião, a qual informa que a taxa de juros precisa continuar sendo elevada, com o objetivo de atingir níveis mais contracionistas e cumprir a meta de inflação a médio prazo.

As principais bolsas de Nova Iorque registraram resultados positivos em novembro. A Dow Jones apresentou variação de 5,66%, o S&P 500 variou 5,38% e a Nasdaq subiu 4,37% no mês.

O ex-presidente dos EUA, Donald Trump, anunciou que se candidatará novamente a presidência do país norte americano nas eleições de 2024.

Foi divulgado em novembro que no Reino Unido, a economia contraiu 0,2% no terceiro trimestre de 2022 em relação ao trimestre anterior, após queda no consumo privado. No mês de setembro, a atividade caiu 0,6% frente ao mês anterior, após queda no setor de serviços (-0,8%).

O governo da China anunciou algumas medidas de flexibilização para a política de “covid zero” com o objetivo de equilibrar o controle da pandemia e o desenvolvimento econômico, tendo em vista que a economia do país foi prejudicada em razão dos lockdowns. Entretanto, os casos diários de Covid atingiram um novo recorde no país, ao registrar mais de 31 mil casos e superar o pico de abril.

O Banco do Povo da China anunciou corte na taxa de compulsório bancário em 25 pontos-base, a partir de dezembro. Com isso, a Taxa Mínima de Atratividade média das instituições financeiras está em torno de 7,8% e deverá liberar 500 bilhões de yuans em liquidez.

O índice dos gerentes de compras (PMI) para o setor manufatureiro da China alcançou 48,0 em novembro, estando abaixo do mês anterior.

Foi divulgado que o índice de otimismo das pequenas empresas, medido pela Federação Nacional de Empresas Independentes (NFIB), caiu 0,8 ponto para 91,3 em outubro, permanecendo abaixo do

nível pré-pandemia e abaixo da média de 49 anos, que é de 98 pontos. As empresas mencionaram pressões inflacionárias e dificuldades na contratação de trabalhadores qualificado.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2022/11-Nov-2022.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/11/2022 a 30/11/2022

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 - Funcioná	5.850.000,00	4.763.978,11	488.958,11	0,00	488.958,11	5.252.936,22	-597.063,78
2	121501110200000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionáric	178.000,00	154.333,29	15.847,19	0,00	15.847,19	170.180,48	-7.819,52
3	121501110300000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva previdência- I	34.000,00	36.415,10	4.399,15	0,00	4.399,15	40.814,25	6.814,25
20	132104010200000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	582.793,05	0,00	0,00	0,00	582.793,05	582.793,05
4	721502110100000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Fir	5.850.000,00	4.763.978,11	488.958,11	0,00	488.958,11	5.252.936,22	-597.063,78
5	721502110200000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Fina	178.000,00	154.333,29	15.847,19	0,00	15.847,19	170.180,48	-7.819,52
6	721502110300000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	34.000,00	36.415,10	4.399,15	0,00	4.399,15	40.814,25	6.814,25
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	2.033.299,06	122.548,89	0,00	122.548,89	2.155.847,95	373.847,95
			13.907.000,00	12.525.545,11	1.140.957,79	0,00	1.140.957,79	13.666.502,90	-240.497,10
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218830104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	22.423,26	2.561,55	0,00	2.561,55	24.984,81	24.984,81
916	218830104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	37.762,06	4.136,48	0,00	4.136,48	41.898,54	41.898,54
			0,00	60.185,32	6.698,03	0,00	6.698,03	66.883,35	66.883,35
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	3.620.539,33	164.266,17	0,00	164.266,17	3.784.805,50	3.784.805,50
			0,00	3.620.539,33	164.266,17	0,00	164.266,17	3.784.805,50	3.784.805,50
Total do Fundo: 1			13.907.000,00	16.206.269,76	1.311.921,99	0,00	1.311.921,99	17.518.191,75	3.611.191,75

Balancete da Receita de: 01/11/2022 a 30/11/2022

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 - Funcioná	5.563.000,00	5.219.356,98	598.455,12	0,00	598.455,12	5.817.812,10	254.812,10
11	121501110500000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Câmara - Funcionáric	151.000,00	142.868,50	15.489,34	0,00	15.489,34	158.357,84	7.357,84
12	121501110600000	Contribuição do Servidor Civil Ativo - Itupeva Previdência- I	16.000,00	12.857,59	1.347,92	0,00	1.347,92	14.205,51	-1.794,49
19	132104010100000	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	3.372.624,54	0,00	0,00	0,00	3.372.624,54	3.372.624,54
13	721502110400000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura - Pr	5.960.000,00	5.591.765,55	641.202,07	0,00	641.202,07	6.232.967,62	272.967,62
14	721502110500000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Câmara - Prev	162.000,00	153.073,47	16.595,74	0,00	16.595,74	169.669,21	7.669,21
15	721502110600000	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Itupeva Previd	14.000,00	13.776,04	1.444,21	0,00	1.444,21	15.220,25	1.220,25
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	2.324.675,18	131.164,96	0,00	131.164,96	2.455.840,14	415.840,14
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	16.830.997,85	1.405.699,36	0,00	1.405.699,36	18.236.697,21	4.328.697,21
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218830104011	IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	6.441,67	631,54	0,00	631,54	7.073,21	7.073,21
915	218830104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	2.417,10	241,71	0,00	241,71	2.658,81	2.658,81
			0,00	8.858,77	873,25	0,00	873,25	9.732,02	9.732,02
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	11.432.207,85	515.268,70	0,00	515.268,70	11.947.476,55	11.947.476,55
			0,00	11.432.207,85	515.268,70	0,00	515.268,70	11.947.476,55	11.947.476,55
Total do Fundo: 2			13.908.000,00	28.272.064,47	1.921.841,31	0,00	1.921.841,31	30.193.905,78	16.285.905,78

Balancete da Receita de: 01/11/2022 a 30/11/2022

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	1.747.757,10	174.775,71	0,00	174.775,71	1.922.532,81	-117.467,19
			2.040.000,00	1.747.757,10	174.775,71	0,00	174.775,71	1.922.532,81	-117.467,19
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	49.272,69	5.747,07	0,00	5.747,07	55.019,76	55.019,76
9.012	218830104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.434,72	125,58	0,00	125,58	1.560,30	1.560,30
9.013	218830104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	72.505,26	8.244,65	0,00	8.244,65	80.749,91	80.749,91
			0,00	123.212,67	14.117,30	0,00	14.117,30	137.329,97	137.329,97
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	370.057,58	7.522,90	0,00	7.522,90	377.580,48	377.580,48
			0,00	370.057,58	7.522,90	0,00	7.522,90	377.580,48	377.580,48
Total do Fundo: 3			2.040.000,00	2.241.027,35	196.415,91	0,00	196.415,91	2.437.443,26	397.443,26

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

DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência		Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5 R\$ 40.000,00	R\$ 12.604,42	R\$ -	R\$ 27.395,58	68%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8 R\$ 820.000,00	R\$ 111.636,14	R\$ 65.640,05	R\$ 708.363,86	86,39%
31901300	Obrigações Patronais	9 R\$ 75.000,00	R\$ 18.965,50	R\$ 5.843,36	R\$ 56.034,50	74,71%
33903500	Serviços de Consultoria	10 R\$ 64.000,00	R\$ 10.479,80	R\$ 4.872,02	R\$ 53.520,20	83,63%
33903000	Material de Consumo	11 R\$ 17.000,00	R\$ 1.701,85	R\$ 95,00	R\$ 15.071,50	88,66%
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\$ 290.000,00	R\$ 29.943,33	R\$ 25.529,64	R\$ 254.984,16	87,93%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14 R\$ 90.000,00	R\$ 14.702,65	R\$ 7.064,77	R\$ 75.297,35	83,66%
33904600	Auxílio Alimentação	15 R\$ 28.000,00	R\$ 2.438,84	R\$ 2.660,00	R\$ 25.561,16	91,29%
33904900	Auxílio Transporte	16 R\$ 36.000,00	R\$ 9.373,35	R\$ 2.400,00	R\$ 26.626,65	73,96%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17 R\$ 175.000,00	R\$ 16.769,40	R\$ 14.384,60	R\$ 158.230,60	90,42%
		R\$1.636.000,00	R\$ 296.296,58	R\$ 217.674,04	R\$ 229.615,28	

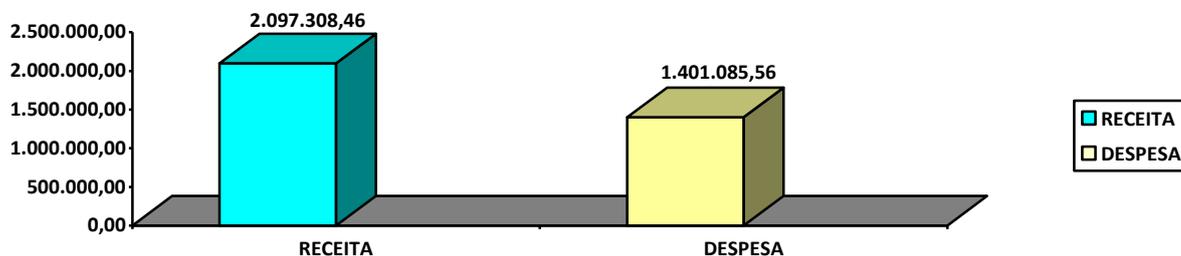
FINANCEIRO	Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
------------	---------	-------------	------------------	-----------	--

31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$9.354.000,00	R\$ 8.637.040,48	R\$ 103.120,16	R\$ 716.959,52	7,66%
31900300	Pensões	2	R\$ 300.000,00 + R\$ 30.000,00	R\$ 52.800,56	R\$ 38.798,59	R\$ 277.199,44	92,40%
			R\$9.654.000,00	R\$ 8.689.841,04	R\$ 141.918,75	R\$ 994.158,96	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$1.406.000,00	R\$ 1.286.649,54	R\$ 16.216,56	R\$ 119.350,46	8,49%
31900300	Pensões	4	R\$ 200.000,00 +R\$ 25.000,00	R\$ 49.656,25	R\$ 22.772,26	R\$ 175.343,75	87,67%
			R\$1.606.000,00	R\$ 1.336.305,79	R\$ 38.988,82	R\$ 294.694,21	

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 NOVEMBRO/2022: R\$1.401.085,56



Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	10.099.452,01	4.932,62	181.617,65	10.025.818,48	103.051,50	1,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.233.693,82	169.843,09	129.112,03	6.339.353,86	64.928,98	1,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.590.906,04	11.590,43	0,00	2.626.375,56	23.879,09	0,92%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.391.132,73	574.960,09	0,00	1.981.165,39	15.072,57	0,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	5.334.668,19	0,00	153.336,03	5.220.169,35	38.837,19	0,73%

CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.409.480,49	0,00	224.666,85	7.238.585,29	53.771,65	0,73%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.363.246,46	0,00	0,00	5.367.921,80	4.675,34	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.686.050,27	2.442.240,26	0,00	8.125.107,14	-3.183,39	-0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.044.993,79	0,00	0,00	7.036.892,07	-8.101,72	-0,11%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.272.077,51	0,00	0,00	3.265.658,60	-6.418,91	-0,20%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4.019.494,16	0,00	0,00	4.005.703,31	-13.790,85	-0,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.589.937,82	0,00	0,00	9.556.494,34	-33.443,48	-0,35%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.067.214,29	0,00	0,00	9.020.666,11	-46.548,18	-0,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.101.439,63	0,00	0,00	1.095.780,79	-5.658,84	-0,51%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	17.123.385,96	0,00	0,00	17.011.485,55	-111.900,41	-0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	3.739.509,10	0,00	104.130,75	3.610.928,00	-24.450,35	-0,65%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.732.999,75	0,00	0,00	1.719.848,57	-13.151,18	-0,76%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.157.030,30	0,00	0,00	5.114.284,31	-42.745,99	-0,83%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	388.143,95	0,00	0,00	384.713,12	-3.430,83	-0,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.402.293,69	0,00	0,00	2.377.540,24	-24.753,45	-1,03%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	365.672,67	0,00	0,00	360.300,26	-5.372,41	-1,47%
Total Renda Fixa	109.112.822,63	3.203.566,49	792.863,31	111.484.792,14	-38.733,67	-0,03%

No mês de novembro foram feitos resgates nos fundos de curto prazo CDI para pagamento de despesas mensais administrativas, incluindo as folhas de pagamento de ativos e inativos.

As aplicações 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.

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	417.641,71	0,00	0,00	442.883,51	25.241,80	6,04%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	389.033,97	0,00	0,00	412.150,14	23.116,17	5,94%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.755.873,18	0,00	0,00	1.751.322,26	-4.550,92	-0,26%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	229.309,13	0,00	0,00	227.316,31	-1.992,82	-0,87%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.489.525,77	0,00	0,00	1.473.200,48	-16.325,29	-1,10%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.828.802,33	0,00	0,00	2.792.688,15	-36.114,18	-1,28%
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃOE...	1.336.460,32	0,00	0,00	1.306.601,23	-29.859,09	-2,23%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.453.670,78	0,00	0,00	2.380.045,40	-73.625,38	-3,00%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	3.008.294,13	0,00	0,00	2.899.802,61	-108.491,52	-3,61%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.308.905,73	0,00	0,00	2.219.633,39	-89.272,34	-3,87%

BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	1.129.971,92	0,00	0,00	1.086.245,14	-43.726,78	-3,87%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.880.232,96	0,00	0,00	4.690.920,42	-189.312,54	-3,88%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3.435.873,58	0,00	0,00	3.298.330,87	-137.542,71	-4,00%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.002.526,96	0,00	0,00	935.198,05	-67.328,91	-6,72%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	350.776,18	0,00	0,00	322.543,95	-28.232,23	-8,05%
BRASESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	635.244,46	0,00	0,00	567.628,44	-67.616,02	-10,64%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	814.271,74	0,00	0,00	718.435,75	-95.835,99	-11,77%
Total Renda Variável	28.466.414,85	0,00	0,00	27.524.946,10	-941.468,75	-3,31%

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 NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	561.874,97	0,00	0,00	600.946,03	39.071,06	6,95%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	960.921,20	0,00	0,00	1.027.314,79	66.393,59	6,91%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	1.914.800,11	0,00	0,00	2.043.271,67	128.471,56	6,71%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	590.855,90	0,00	0,00	629.530,89	38.674,99	6,55%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	920.872,39	0,00	0,00	979.885,15	59.012,76	6,41%
Total Exterior	4.949.324,57	0,00	0,00	5.280.948,53	331.623,96	6,70%

Em ativos no exterior não houve aplicação ou resgate, a carteira se manteve na mesma posição.

3) Desempenho da carteira de investimentos:

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	109.347.105,50	2.248.701,31	3.869.558,35	107.975.230,51	248.982,05	248.982,05	0,23%	0,23%	0,94%	0,94%	24,12%	2,77%
Fevereiro	107.975.230,51	22.249.326,89	20.086.857,12	110.359.112,30	221.412,02	470.394,07	0,20%	0,43%	1,38%	2,33%	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%
Mai	117.120.984,56	3.925.406,38	435.527,54	121.892.769,79	1.281.906,39	3.865.480,37	1,06%	3,41%	0,89%	6,87%	49,68%	3,01%
Junho	121.892.769,79	8.007.500,97	5.681.881,45	122.235.711,31	-1.982.678,00	1.882.802,37	-1,60%	1,76%	1,07%	8,01%	21,97%	2,66%
Julho	122.235.711,31	4.189.689,35	1.849.775,00	126.127.668,47	1.552.042,81	3.434.845,18	1,25%	3,03%	-0,28%	7,71%	39,27%	2,48%
Agosto	126.127.668,47	3.017.097,20	643.645,14	130.204.907,83	1.703.787,30	5.138.632,48	1,33%	4,39%	0,08%	7,80%	56,37%	3,09%
Setembro	130.204.907,83	2.515.871,62	124.844,20	132.751.488,89	155.553,64	5.294.186,12	0,12%	4,52%	0,11%	7,92%	57,07%	2,71%
Outubro	132.751.488,89	16.259.685,14	13.856.810,23	137.983.449,50	2.829.085,70	8.123.271,82	2,09%	6,70%	0,97%	8,97%	74,77%	3,13%
Novembro	137.983.449,50	3.028.790,78	663.751,28	139.705.785,31	-642.703,69	7.480.568,13	-0,46%	6,22%	0,79%	9,83%	63,22%	4,49%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O desempenho da carteira apresenta o retorno negativo de novembro de 2022, que foi -0,46% contra a meta de rentabilidade que foi de 0,79%, no acumulado do ano a carteira está com retorno de 6,22%, e retorno financeiro de R\$ 7.480.568,13;

O mês de novembro foi marcado pelo resultado do 2º turno da eleição presidencial e a resultante transição do poder. Ao longo das quatro semanas do mês os ativos de renda fixa e variável e as expectativas dos agentes econômicos giraram em torno da transição.

A condução da política fiscal no próximo governo foi o ponto mais controverso. A instabilidade causada pela chamada PEC da transição, que prevê gastos sociais acima do teto permitido por tempo a ser definido, mexeu nos preços dos ativos.

Na China a política Covid-zero parece estar no início do seu fim. Os sucessivos lockdowns tem se tornado cada vez menos justificáveis na segunda maior economia do mundo.

Já nos EUA no início do mês o FOMC, Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FED) decidiu elevar a taxa de juros em 0,75% para o intervalo entre 3,75% e 4% ao ano. O comunicado do banco deixou a porta aberta para mais aumentos até que a inflação do país volte para a meta de 2%.

4) Análise de riscos:
Risco de mercado

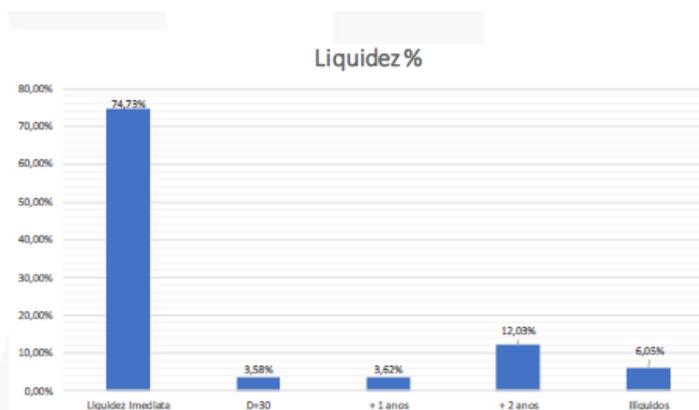
ANÁLISE DE RISCO – CARTEIRA DE NOVEMBRO/2022					
Carteira de Investimentos	Novembro de 2022				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
	-0,46%	4,49%	-0,03%	-3,31%	6,70%

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 novembro o VaR foi de 4,49%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2022.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	107.830.425,81	74,73%
D+30	5.159.847,11	3,58%
+ 1 anos	5.220.169,35	3,62%
+ 2 anos	17.355.032,19	12,03%
Ilíquidos	8.725.212,31	6,05%
	144.290.686,77	100,00%



Com relação a liquidez, 74,73% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, 3,58% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30, 3,62% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate

com mais de 1 ano, 12,03% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate com mais de 2 anos, e 6,05% ilíquidos, compostos por fundos de vértice 2027 e 2030.

Risco de crédito

Embora a carteira contemple fundos ilíquidos no total de 6,05% do patrimônio, os fundos são compostos por 100% de títulos públicos, sendo assim a carteira de investimentos do Itupeva Previdência não apresenta em sua composição fundos de investimentos ilíquidos que apresentem títulos ou papéis incluídos em operações estruturadas, e o acompanhamento é feito através do relatório de acompanhamento mensal da carteira.

5) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	40,00%	57.716.274,71
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	83.005.855,70	57,53%	15,00%	30,00%	90,00%	46.855.762,39
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	14.429.068,68
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	28.478.936,44	19,74%	10,00%	34,00%	65,00%	65.310.009,96
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.885.813,74
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	7.214.534,34
Total Renda Fixa	100,00%	111.484.792,14	77,26%	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 há 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 / Estruturado	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	18.998.783,12	13,17%	12,00%	17,50%	35,00%	31.502.967,25
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	14.429.068,68
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.526.162,98	5,91%	3,00%	4,00%	10,00%	5.902.905,70
Total Renda Variável / Estruturado	35,00%	27.524.946,10	19,08%	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%	2.644.217,70	1,83%	2,00%	2,50%	10,00%	11.784.850,98
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.636.730,83	1,83%	1,00%	6,00%	10,00%	11.792.337,85
Total Exterior	10,00%	5.280.948,53	3,66%	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:

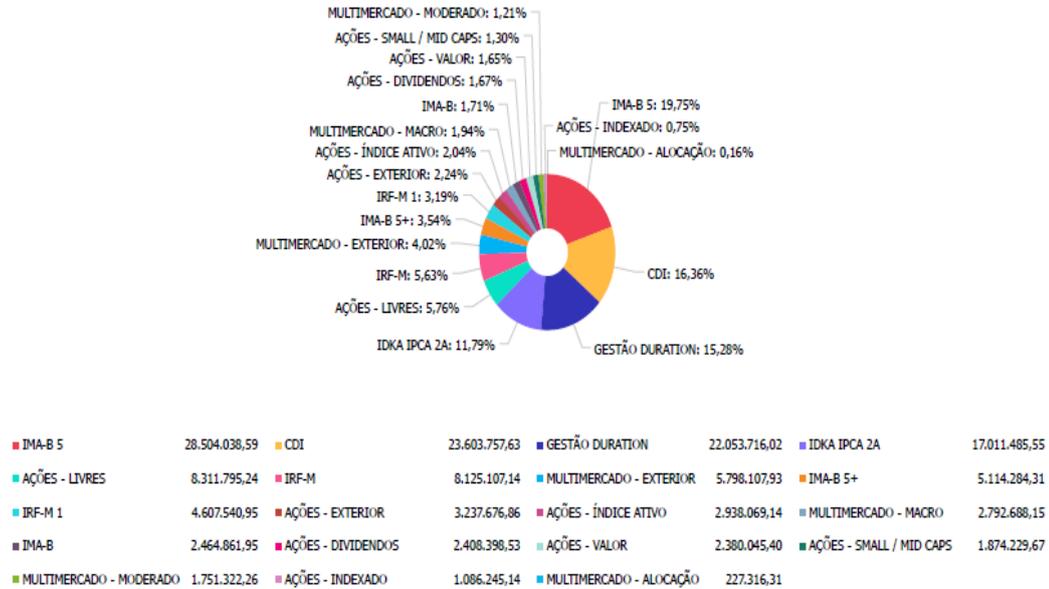


Mediana - Agregado	2022						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,61	5,88	5,91 ▲	(5)	139	5,93	47
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,76	2,80	2,81 ▲	(3)	101	2,78	26
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,25	5,27 ▲	(2)	112	5,29	34
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75 =	(23)	129	13,75	37
IGP-M (variação %)	6,42	6,01	5,95 ▼	(22)	75	5,98	20
IPCA Administrados (variação %)	-4,24	-3,62	-3,55 ▲	(8)	86	-3,79	22
Conta corrente (US\$ bilhões)	-37,84	-42,70	-44,07 ▼	(6)	27	-44,20	11
Balança comercial (US\$ bilhões)	56,15	55,00	55,00 =	(3)	23	53,40	10
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	74,21	80,00	80,00 =	(2)	24	76,00	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,60	57,52	57,70 ▲	(1)	21	58,20	10
Resultado primário (% do PIB)	1,00	1,20	1,25 ▲	(3)	30	1,35	12
Resultado nominal (% do PIB)	-6,20	-6,00	-5,76 ▲	(1)	20	-5,60	10

O Relatório de Mercado Focus de 25/11/2022 divulgado pelo Banco Central apresentou perspectiva de aumento da inflação com IPCA para 5,91% no final do ano, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos para 2022 foi de IPCA + 4,93%, de acordo com essa projeção do Banco

Central para que seja possível atingir a meta de rentabilidade, a carteira terá que ter um rendimento de 4,62% em dezembro.

7) Distribuição da carteira:



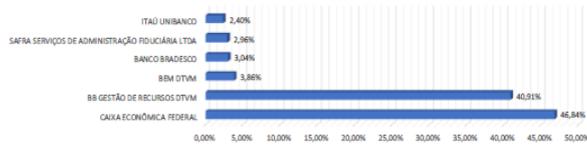
A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos com benchmark em IMA-B5, que contemplam os fundos de vértice 2024 cuja composição da carteira é de títulos públicos NTN-B, investimentos nesse tipo de ativo tem sido uma opção vantajosa para o RPPS devido as altas taxas das NTN-Bs, superando a meta de rentabilidade.

Na renda variável a maior concentração está em fundos de ações livres com 5,76% 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.

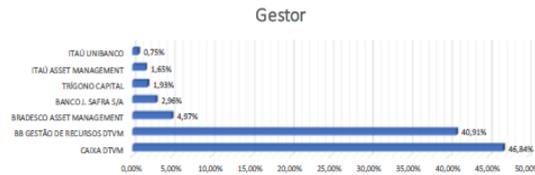
No fechamento de novembro a carteira estava distribuída contendo 77,26% em fundos de renda fixa, 19,08% em fundos de renda variável e 3,66% em investimentos no exterior.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	67.586.892,45	46,84%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	59.026.010,51	40,91%
BEM DTVM	5.567.063,54	3,80%
BANCO BRADESCO	4.390.416,43	3,04%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	4.264.027,59	2,90%
ITAÚ UNIBANCO	3.456.276,25	2,40%
R\$ 144.290.686,77		



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	67.586.892,45	46,84%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	59.026.010,51	40,91%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	7.177.678,26	4,97%
BANCO J. SAFRA S/A	4.264.027,59	2,90%
TRÍGONO CAPITAL	2.779.801,71	1,93%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.377.540,24	1,65%
ITAÚ UNIBANCO	1.078.736,01	0,75%
R\$ 144.290.686,77		

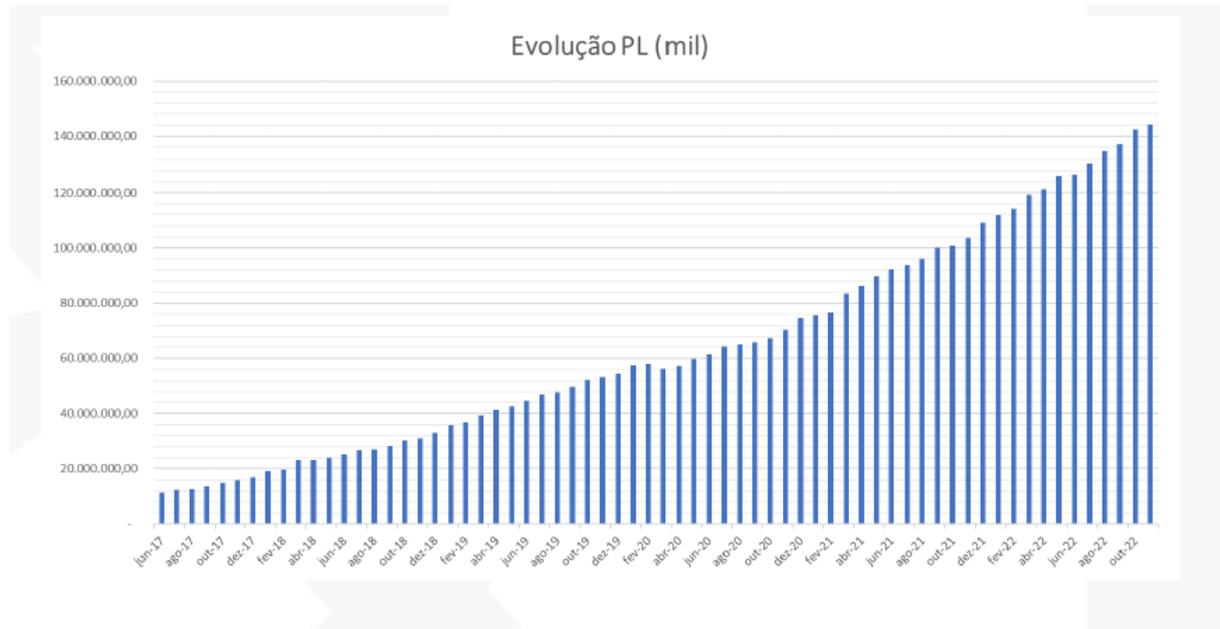


As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria nº 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 4963/2021 do CMN.

ANÁLISE DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO J. SAFRA S/A	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
TRÍGONO CAPITAL	✗	✓	✓	✓	✓

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

9) Evolução Patrimonial:

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

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

10) Conclusão:

O Comitê de investimentos auxiliado pela empresa Crédito & Mercado vem acompanhando os investimentos do Itupeva Previdência regularmente, diante dos tópicos apresentados no presente relatório os membros do comitê de investimentos são de opinião unânime de que os investimentos estão de acordo com as normas legais e refletem adequadamente, em seus aspectos relevantes a posição patrimonial e financeira do Instituto em 30/11/2022 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 144.290.686,77 (Cento e quarenta e quatro milhões, duzentos e noventa mil, seiscentos e oitenta e seis reais e setenta 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 novembro o Comitê de Investimentos realizou duas reuniões ordinárias em 16 e 30/11/2022 e as principais deliberações foram:

Reunião ordinária em 16/11/2022:

(1) Para alocação dos recursos disponíveis o comitê analisou junto com a Simone da Crédito & Mercado a melhor estratégia, considerando o momento atual e os estudos da carteira, e, foi deliberado que para os próximos recursos as aplicações serão em fundos com benchmark IRF-M e IRF-M1;

Reunião ordinária em 30/11/2022:

(1) Para pagamento dos benefícios mensais de aposentadorias e pensões, os membros deliberaram continuar fazendo através dos fundos com benchmark em CDI;

(2) Foi deliberado pelos membros do comitê a Política de Investimentos/2023 com alteração no texto tendo em vista a Portaria MTP n.º 3803, e com a meta de rentabilidade de acordo com a duração do passivo em 4,78%, e liberada para apresentação na reunião do Conselho Deliberativo que tem a competência de aprova-la.

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 48ª reunião ordinária realizada em 13/12/2022.

EDUARDO SIEIRO LUNGOV
Presidente do Conselho Fiscal