

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS  
OUTUBRO/2021****1) Cenário macroeconômico:****RESUMO GERAL****NACIONAL**

O mês de outubro foi de relativos ganhos nas bolsas globais, marcado por indicadores econômicos relevantes, mostrando recuperação em relação a pandemia e o avanço da vacinação. Por aqui, o mercado nacional segue patinando, estando no campo negativo no mês de outubro e no ano de 2021, sendo impactado pelo cenário macroeconômico, englobando o quadro fiscal deteriorado, as questões políticas e a inflação persistente. Em relação aos dados de inflação, o IPCA relatou alta de 1,16% em setembro de acordo com o IBGE, embora muito elevado, veio abaixo das expectativas do mercado para o mês, com isso o IPCA acumulado em 12 meses, supera os 10%, mas grande parte dos agentes econômicos começam a visualizar uma trajetória mais comportada para o índice. Ao longo do mês, em fala de Roberto Campos Neto, presidente do Banco Central, explanou o quadro atual do Brasil, que pode ser resumido em desafiador, devido ao cenário fiscal deteriorado e cenário externo menos favorável, acarretando em pressão no câmbio, impactando a inflação, resultando em mais juros e menos crescimento. Campo Neto também descartou a possibilidade de alteração na meta de inflação para os próximos anos, dizendo que a taxa de juros chegará ao patamar necessário para converter a inflação ao centro da meta em 2022. Um dos pontos de destaque na segunda semana do mês, foi que a câmara concluiu a votação do projeto de lei que altera a cobrança do ICMS sobre os combustíveis, que agora deve seguir para o senado e possivelmente encontrará mais resistência. Em relação a taxa de câmbio, que ficou próxima a máxima durante o mês, fez com que o Banco Central realizasse leilões extraordinários de swaps cambiais para derrubar o dólar das máximas e trazer ele próximo a R\$ 5,50. Essa piora no quadro cambial reflete os riscos domésticos e também a piora do fluxo cambial, devido á possível normalização da política monetária norte americana, e o tapering que se aproxima. O mês foi marcado por alta volatilidade no cenário econômico doméstico, o Ibovespa registrou uma baixa acumulada de 6,74%, sendo o pior resultado mensal de 2021 Esse impacto ocorreu após o ministro de Economia Paulo Guedes admitir a flexibilização do teto de gastos, destinando os recursos do novo programa social do governo, o Auxílio Brasil. Além disso, no decorrer do mês houve rumores por parte da associação dos caminhoneiros estabelecendo uma greve prevista para dia 1º de novembro. Em uma tentativa de acalmar os ânimos da classe, o presidente Bolsonaro propôs o Auxílio Diesel no valor de R\$400,00 que pretende atingir cerca de 750 mil caminhoneiros.

Em paralelo, a PEC dos Precatórios sofreu alteração no período de ajuste do teto de gastos a partir do IPCA. Atualmente, o reajuste ocorre com base na inflação acumulada de julho do ano anterior até junho do ano vigente. Com a proposta o reajuste ocorrerá no ano calendário (janeiro a dezembro), liberando R\$35 bilhões de gastos para o governo. Tais fatores geram preocupação com o teto de gastos e traz o recado ao mercado de uma irresponsabilidade fiscal por parte do governo.

## **INTERNACIONAL**

Quanto ao mercado global, o mês ainda trouxe em seu radar a preocupação quanto ao quadro fiscal da incorporadora chinesa Evergrande, durante a semana primeira semana do mês, a tensão também ficou voltada para a crise energética da China e seu reflexo na atividade econômica. Já nos Estados Unidos, o principal ponto de atenção continua sendo a redução dos estímulos monetários. No mercado internacional, a inflação global segue sendo o principal tema, juntamente com a condução da política monetária. Nos Estados Unidos tivemos a divulgação dos dados de trabalho no setor privado (ADP) que veio acima do esperado. Tivemos também, o embate entre republicanos e democratas, em relação a necessidade da elevação do teto de gastos do setor público, gerando bastante volatilidade na semana, mas que ao final dela, foi resolvido. Em reunião do FMI (Fundo Monetário Internacional), o fundo se mostrou alerta em relação a inflação global e minimizou o quadro de estagflação, que pode ser explicado por uma inflação ascendente com crescimento estagnado. Com isso o mercado chega ao consenso e reforça o alerta em relação a inflação global, devido aos gargalos da cadeia de produção, a crise energética e o barril de petróleo a US\$ 80, contribuindo ainda mais para esse avanço inflacionário. Os dados de crescimento da China cresceram um pouco abaixo do esperado pelo mercado registrando 4,9%, tendo em vista a crise energética que o país enfrenta além do agravamento dos problemas de dívida no setor imobiliário. Já nos Estados Unidos, a atenção continua voltada para a redução dos estímulos monetários.

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/10/2021 a 31/10/2021

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	5.175.618,45	451.340,69	0,00	451.340,69	5.626.959,14	538.959,14
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Funcionarios Fina	60.000,00	123.740,96	13.975,71	0,00	13.975,71	137.716,67	77.716,67
3	121801110300	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Funcionarios I	10.000,00	23.923,13	2.940,39	0,00	2.940,39	26.863,52	16.863,52
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	4.054.056,17	451.340,69	0,00	451.340,69	4.505.396,86	424.396,86
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal F	60.000,00	123.740,96	13.975,71	0,00	13.975,71	137.716,67	77.716,67
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	10.000,00	23.923,13	2.940,39	0,00	2.940,39	26.863,52	16.863,52
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	303.331,22	0,00	0,00	0,00	303.331,22	302.331,22
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fi	900.000,00	1.409.069,44	177.161,69	0,00	177.161,69	1.586.231,13	686.231,13
			10.210.000,00	11.237.403,46	1.113.675,27	0,00	1.113.675,27	12.351.078,73	2.141.078,73
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	12.935,56	1.595,14	0,00	1.595,14	14.530,70	14.530,70
916	218810104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	1.722,26	1.610,78	0,00	1.610,78	3.333,04	3.333,04
			0,00	14.657,82	3.205,92	0,00	3.205,92	17.863,74	17.863,74
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	521.662,09	26.771,18	0,00	26.771,18	548.433,27	548.433,27
			0,00	521.662,09	26.771,18	0,00	26.771,18	548.433,27	548.433,27
<b>Total do Fundo: 1</b>			10.210.000,00	11.773.723,37	1.143.652,37	0,00	1.143.652,37	12.917.375,74	2.707.375,74

Balancete da Receita de: 01/10/2021 a 31/10/2021

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	4.702.888,11	427.396,26	0,00	427.396,26	5.130.284,37	-1.706.715,63
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Servidores Previd	155.000,00	104.779,46	11.763,36	0,00	11.763,36	116.542,82	-38.457,18
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Servidores Pr	23.000,00	10.576,71	1.175,19	0,00	1.175,19	11.751,90	-11.248,10
22	132100410100	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previd	0,00	798.784,93	259.618,09	0,00	259.618,09	1.058.403,02	1.058.403,02
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patron	6.757.000,00	4.127.623,19	457.924,79	0,00	457.924,79	4.585.547,98	-2.171.452,02
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal P	182.000,00	112.263,58	12.603,58	0,00	12.603,58	124.867,16	-57.132,84
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	11.000,00	11.332,17	1.259,13	0,00	1.259,13	12.591,30	1.591,30
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	284.274,82	0,00	0,00	0,00	284.274,82	283.274,82
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	2.910.728,84	206.680,90	0,00	206.680,90	3.117.409,74	1.717.409,74
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	13.063.251,81	1.378.421,30	0,00	1.378.421,30	14.441.673,11	-925.326,89
<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>									
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	1.794,25	230,90	0,00	230,90	2.025,15	2.025,15
915	218810104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	0,00	1.286,32	891,40	0,00	891,40	2.177,72	2.177,72
			0,00	3.080,57	1.122,30	0,00	1.122,30	4.202,87	4.202,87
<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>									
0	449110000	OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS AUMENTATIVAS -	0,00	0,00	38.499,86	0,00	38.499,86	38.499,86	38.499,86
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	3.278.770,35	479.311,19	0,00	479.311,19	3.758.081,54	3.758.081,54
			0,00	3.278.770,35	517.811,05	0,00	517.811,05	3.796.581,40	3.796.581,40
<b>Total do Fundo: 2</b>			15.367.000,00	16.345.102,73	1.897.354,65	0,00	1.897.354,65	18.242.457,38	2.875.457,38

**Balancete da Receita de: 01/10/2021 a 31/10/2021**

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
<b>3</b>		<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>							
		<b>ORÇAMENTÁRIA</b>							
	9	799099110100 Receita Diversas - Taxa Administração	1.633.000,00	1.601.517,69	177.946,41	0,00	177.946,41	1.779.464,10	146.464,10
	21	799099120100 Receita Diversas - Taxa Administração - Multa	0,00	59.819,75	0,00	0,00	0,00	59.819,75	59.819,75
	19	799099130100 Taxa Administrativa - Dívida Ativa	0,00	1.464.017,22	0,00	0,00	0,00	1.464.017,22	1.464.017,22
	20	799099140100 Taxa Administrativa - Dívida Ativa - Multa	0,00	79.381,35	0,00	0,00	0,00	79.381,35	79.381,35
			1.633.000,00	3.204.736,01	177.946,41	0,00	177.946,41	3.382.682,42	1.749.682,42
		<b>EXTRA-ORÇAMENTÁRIA</b>							
	9.012	218810104012 IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.059,75	116,25	0,00	116,25	1.176,00	1.176,00
	9.013	218810104013 IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	53.530,86	6.034,67	0,00	6.034,67	59.565,53	59.565,53
	9.014	218810499014 ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	34.499,84	4.115,58	0,00	4.115,58	38.615,42	38.615,42
			0,00	89.090,45	10.266,50	0,00	10.266,50	99.356,95	99.356,95
		<b>VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS</b>							
	0	461910000 REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	79.007,00	4.626,15	0,00	4.626,15	83.633,15	83.633,15
			0,00	79.007,00	4.626,15	0,00	4.626,15	83.633,15	83.633,15
		<b>Total do Fundo: 3</b>	1.633.000,00	3.372.833,46	192.839,06	0,00	192.839,06	3.565.672,52	1.932.672,52

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram referentes à competência setembro/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram referentes à competência de setembro/2021 servidor e patronal.
- (3) Os repasses de taxa de administração pago pela PMI em outubro foi referente a outubro

**DESPESA:**

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 12.303,92	R\$ 13.764,07	R\$ 13.764,07	34%
45906100	Aquisição de imóveis	6	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	8	R\$ 670.000,00	R\$ 172.819,45	R\$ 45.791,37	R\$ 497.180,55	74,21%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 10.545,18	R\$ 4.199,52	R\$ 39.454,82	78,91%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 17.500,00	R\$ 4.250,00	R\$ 42.500,00	70,83%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 12.458,15	R\$ 197,72	R\$ 896,32	5,98%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	12	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	13	R\$ 250.000,00	R\$ 87.074,22	R\$ 15.073,74	R\$ 162.525,78	65,01%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00	R\$ 1.272,30	R\$ 6.772,77	R\$ 67.727,70	98,16%
33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 9.925,00	R\$ 1.400,00	R\$ 15.075,00	60,30%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 6.693,32	R\$ 2.200,00	R\$ 18.306,68	73,23%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 36.154,00	R\$ 14.384,60	R\$ 143.846,00	79,91%
			<b>R\$ 1.885.000,00</b>	<b>R\$ 974.614,86</b>	<b>R\$ 93.817,36</b>	<b>R\$ 867.745,54</b>	

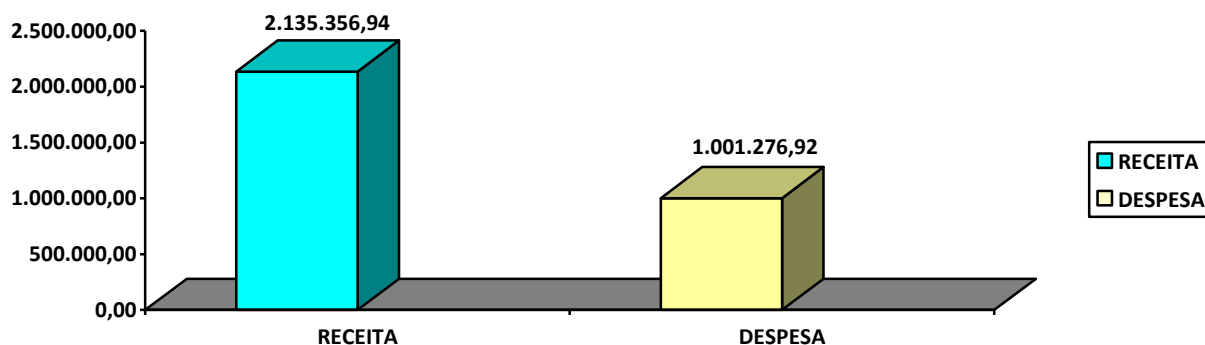
FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 6.000.000,00	R\$ 5.930.512,37	R\$ 29.026,68	R\$ 69.487,63	1,16%
31900300	Pensões	2	R\$ 200.000,00	R\$ 53.232,63	R\$ 18.329,73	R\$ 146.767,37	73,38%
			R\$ 6.200.000,00	R\$ 5.983.745,00	R\$ 47.356,41	R\$ 216.255,00	

PREVIDENCIÁRIO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	3	R\$ 700.000,00	R\$ 668.602,66	R\$ 10.691,71	R\$ 31.397,34	4,49%
31900300	Pensões	4	R\$ 180.000,00	R\$ 95.415,90	R\$ 10.835,67	R\$ 84.584,10	46,99%
			R\$ 880.000,00	R\$ 764.018,56	R\$ 21.527,38	R\$ 115.981,44	

### 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 adm. até setembro/2021: R\$893.203,13



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.648.762,30	0,00	2.451.186,00	6.235.037,04
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.889.112,89	230.264,77	1.724.933,61	5.401.336,14
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.938.620,55	0,00	0,00	2.940.357,85
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.150.408,82	0,00	0,00	2.142.766,43
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.141.707,23	0,00	0,00	1.135.784,71
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.987.820,36	0,00	0,00	1.977.172,26
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.852.588,25	0,00	0,00	4.820.501,47
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	12.429.521,28	0,00	6.000.000,00	6.340.802,98
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.654.792,45	0,00	0,00	3.628.640,64
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.753.093,80	3.000.000,00	0,00	8.654.502,89
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	5.328.008,01	3.000.000,00	0,00	8.234.110,55
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.836.910,98	1.000.000,00	0,00	8.723.986,10
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.849.690,78	2.580.160,12	0,00	8.318.624,82
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.491.257,77	0,00	0,00	1.467.004,96
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.601.965,83	0,00	0,00	1.560.470,85
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	359.154,63	0,00	0,00	349.637,60
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	341.223,37	0,00	0,00	329.403,02
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>73.234.637,30</b>	<b>9.810.424,89</b>	<b>10.176.119,61</b>	<b>72.260.140,11</b>

No mês de outubro foram feitos resgates para pagamento de despesas e para realocação da carteira em fundos com benchmark em CDI, e de gestão duration, as aplicações de recursos recebidos no total de R\$ 9.810.424,89 foram de taxa de administração da CMI e PMI, parcelamentos da PMI, contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência, e de recursos que foram resgatados para realocação.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	423.168,88	0,00	0,00	455.509,27
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	394.872,57	0,00	0,00	424.669,33
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.523.391,91	0,00	0,00	2.500.953,34
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.536.067,31	0,00	0,00	1.516.525,23
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	887.416,29	0,00	875.790,67	0,00
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	203.396,53	0,00	0,00	200.403,06
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	500.768,13	300.000,00	0,00	777.395,22
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	499.161,75	300.000,00	0,00	759.889,38
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.069.004,31	300.000,00	0,00	1.299.301,33
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.467.321,18	0,00	0,00	2.330.595,19
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.514.440,82	0,00	0,00	4.242.448,37
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	1.021.208,14	0,00	0,00	952.061,25
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.936.129,30	0,00	0,00	1.803.935,03
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	566.549,59	400.000,00	0,00	899.058,91
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	675.595,01	300.000,00	0,00	900.867,34
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	2.208.006,70	0,00	0,00	2.017.743,44
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	0,00	875.790,67	0,00	783.494,76
BRANCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	684.728,16	0,00	0,00	598.888,51
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	299.849,60	0,00	0,00	258.032,92
<b>Total Renda Variável</b>	<b>22.411.075,98</b>	<b>2.475.790,67</b>	<b>875.790,67</b>	<b>22.721.771,88</b>

Em renda variável houveram aplicações no valor de R\$ 2.475.790,67 de realocação de recursos, com a estratégia de melhorar o preço médio da carteira de ações, conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos.

O resgate total do fundo Itaú Momento 30 se deu pelo fato de cisão do fundo, de acordo com o banco Itaú houve alteração de CNPJ e nome que passou a ser Itaú Momento 30 II FIC Ações, o resgate e alocação se deu no mesmo dia não causando nenhum prejuízo aos cotistas.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	665.833,66	200.000,00	0,00	957.785,22
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	542.526,86	300.000,00	0,00	926.262,18
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	297.623,58	200.000,00	0,00	536.123,44
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	707.618,38	0,00	0,00	762.242,68
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.110.546,88	300.000,00	0,00	2.562.718,74
<b>Total Exterior</b>	<b>4.324.151,36</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.745.132,26</b>

Em ativos no exterior não houve resgates, só aplicações no valor de R\$ 1.000.000,00 para realocação da carteira.

### 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 (%)	(%) DA META	VaR (%)
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%	2,74%
Fevereiro	75.492.986,48	1.931.954,10	102.920,28	76.557.360,53	-764.659,77	-	-0,99%	-1,58%	1,25%	1,94%	-81,65%	2,84%
Março	76.557.360,53	9.259.888,18	2.827.480,49	83.493.966,39	504.198,17	1.219.809,36	0,61%	-0,98%	1,43%	3,39%	-29,00%	2,89%
Abril	83.493.966,39	3.647.896,01	1.727.808,59	86.350.207,28	936.153,47	220.742,28	1,10%	0,10%	0,74%	4,16%	2,43%	1,93%
Mai	86.350.207,28	6.771.351,33	4.398.164,93	89.972.365,32	1.248.971,64	1.469.713,92	1,41%	1,51%	1,28%	5,50%	27,48%	2,19%
Junho	89.972.365,32	4.028.622,87	1.883.871,28	92.192.899,76	75.782,85	1.545.496,77	0,08%	1,59%	0,98%	6,53%	24,40%	1,93%
Julho	92.192.899,76	4.158.925,62	2.034.225,14	93.643.066,55	-674.533,69	870.963,08	-0,72%	0,87%	1,44%	8,06%	10,76%	2,62%
Agosto	93.643.066,55	6.412.455,00	3.543.414,31	95.958.370,49	-553.736,75	317.226,33	-0,57%	0,29%	1,35%	9,52%	3,03%	2,79%
Setembro	95.958.370,49	13.053.941,42	8.533.345,77	99.969.864,64	-509.101,50	-191.875,17	-0,51%	-0,22%	1,62%	11,29%	-1,95%	3,10%
Outubro	99.969.864,64	13.286.215,56	11.051.910,28	100.727.044,25	-	-	-1,45%	-1,66%	1,68%	13,16%	-12,63%	3,82%
					1.477.125,67	1.669.000,84						

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a outubro de 2021, em outubro o retorno foi negativo de -1,45%, e a meta de rentabilidade foi de 1,68%, o retorno acumulado foi de -1,66% e o retorno financeiro acumulado foi de R\$ -1.669.000,84.

O mês de outubro foi marcado por alguns acontecimentos que impactaram nas cotas dos fundos resultando na rentabilidade negativa da carteira, o real dentro de todas as moedas globais teve a pior performance pelo fato das incertezas fiscais locais, o governo anunciou mudanças no método do teto de gastos, a fim de ter espaço para acomodar despesas adicionais, a bolsa brasileira também foi afetada pelas discussões nas questões fiscais e pelas dificuldades no cenário de forma global fechando outubro com queda acumulada no ano de 12,4%.

### 4) Análise de riscos:

#### Risco de mercado

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

	Outubro de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21.du)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	-1,45%	3,82%	1,44%	9,95%	9,55%

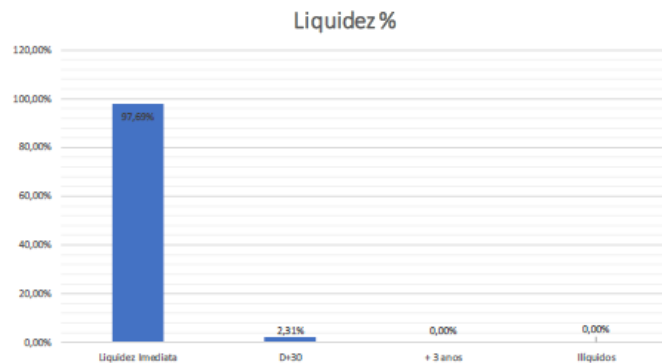


Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, o risco de mercado é inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado e corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento em decorrência 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 outubro o VaR foi de 3,82%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

### Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	98.396.449,06	97,69%
D+30	2.330.595,19	2,31%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	<b>100.727.044,25</b>	



Com relação a liquidez, 97,69% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,31% 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 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10.072.704,43
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	43.331.687,76	43,02%	25,00%	51,00%	90,00%	47.322.652,07
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10.072.704,43
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	45,00%	28.928.452,35	28,72%	4,07%	21,00%	45,00%	16.398.717,56
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.036.352,21
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>72.260.140,11</b>	<b>71,74%</b>	<b>29,07%</b>	<b>72,00%</b>	<b>160,00%</b>	

Em artigos de renda fixa o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 7º, I,b, e 7º,IV,a da Resolução CMN 3922/2010, a carteira está aderente à 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%	3.656.863,62	3,63%	1,00%	4,00%	15,00%	11.452.193,02
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	13.966.848,03	13,87%	10,00%	16,00%	25,00%	11.214.913,03
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.098.060,23	5,06%	3,00%	6,00%	10,00%	4.974.644,20
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.036.352,21
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.036.352,21
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35,00%</b>	<b>22.721.771,88</b>	<b>22,56%</b>	<b>14,00%</b>	<b>26,00%</b>	<b>60,00%</b>	

Em artigos de renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º, Ia, 8º,II,a e 8º, III, da Resolução CMN 3922/2010, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

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%	3.324.961,42	3,30%	0,00%	1,00%	5,00%	1.711.390,79
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	2.420.170,84	2,40%	0,00%	1,00%	5,00%	2.616.181,37
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>5.745.132,26</b>	<b>5,70%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>10,00%</b>	

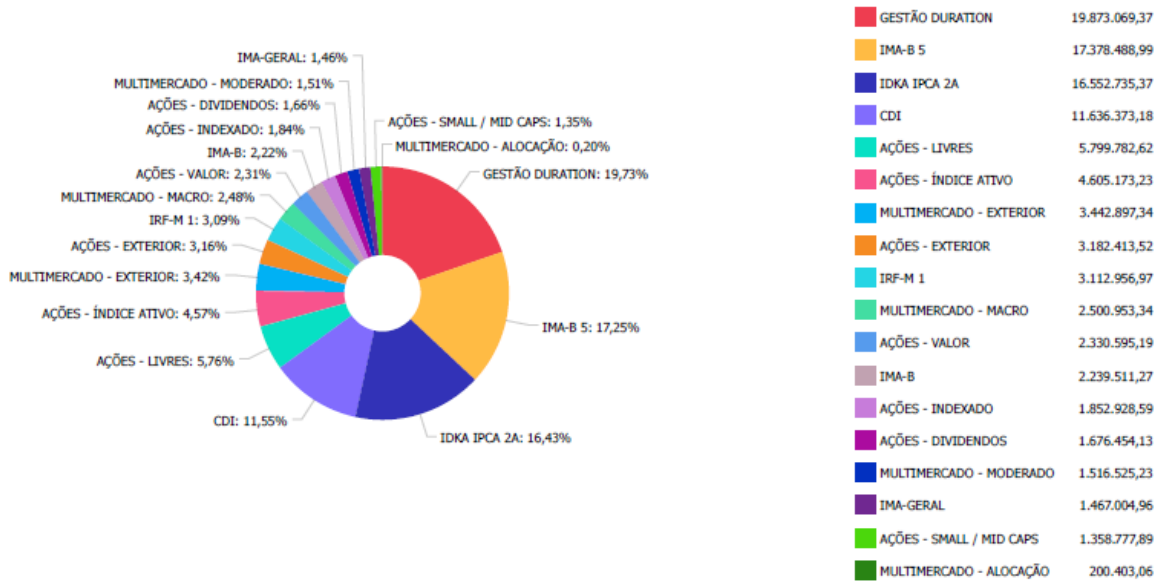
Em artigos no exterior o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 9º,a,II e 9º,a,III da Resolução CMN 3922/2010, a carteira está aderente à Política de Investimentos 2021, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme valores descritos na coluna GAP superior.

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



O Relatório de Mercado Focus de 25/10/2021 divulgado pelo Banco Central apresentou novamente comparado ao mês anterior projeção de elevação da inflação com IPCA para 8,96% no final de 2021, a meta de rentabilidade estabelecida na Política de Investimentos foi de 5,54%, considerando o valor projetado resulta em uma meta a ser atingida de 14,50%.

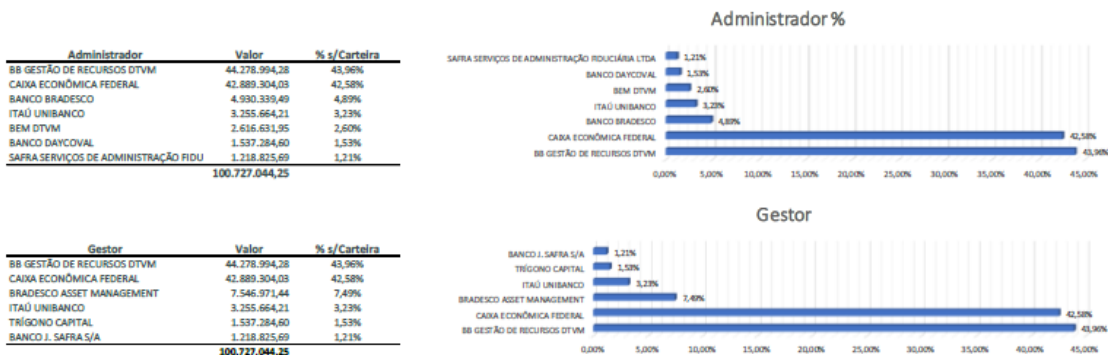
**7) Distribuição da carteira:**



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 com 19,73% da carteira, e na renda variável em fundos de ações livres com 5,76% 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 outubro a carteira estava distribuída contendo 71,74% em fundos de renda fixa, 17,50% em fundos de ações, 5,06% em fundos multimercado e 5,70% em investimentos no exterior.

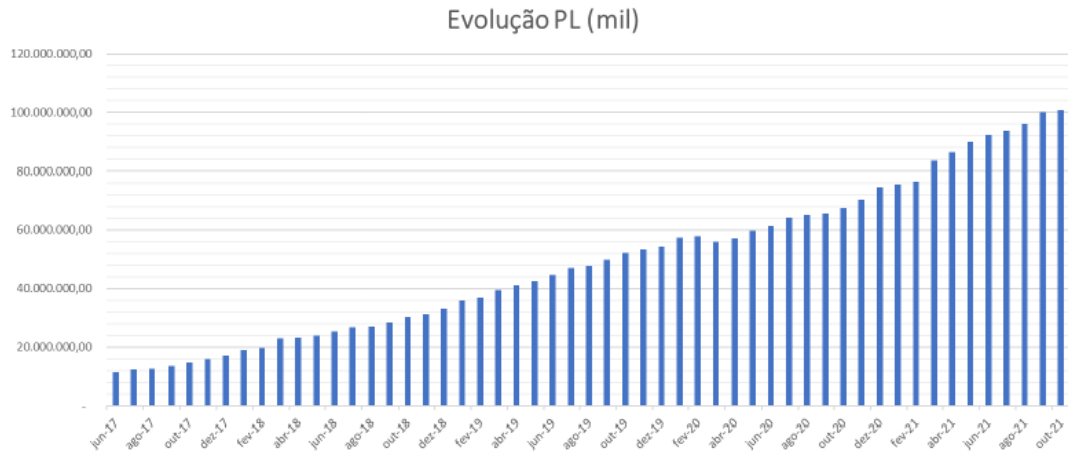
**8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:**



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, Portaria nº 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 3922/2010 do CMN e suas alterações.

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 31/10/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 100.727.044,25 (Cem milhões, setecentos e vinte e sete mil, quarenta e quatro reais e vinte e cinco 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, pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

Em outubro houveram duas reuniões do Comitê de Investimentos, e as principais deliberações e foram:

**Reunião extraordinária em 15/10/2021**

(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 realocações: A) Resgate no valor de R\$ 6.000.000,00 do fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário, para realocar os recursos nos fundos BB IDKA 2 e BB IMA B5; B) Resgate de R\$ 2.000.000,00 do fundo Caixa Brasil Referenciado DI para realocar os recursos nos fundos Caixa Brasil IDKA 2 e Caixa Brasil IMA B5;

(2) Deliberado continuar fazendo o resgate dos fundos com benchmark em CDI para realizar os pagamentos das pensões e das aposentadorias;

**Reunião ordinária em 27/10/2021**

(1) Considerando a necessidade de buscar melhor rentabilidade para carteira tendo em vista o cenário econômico atual, e baseando-se na sugestão de realocação da carteira feita pela Consultoria de Investimentos, o Comitê de Investimentos deliberou de forma unânime a favor de alterar parcialmente a carteira de investimentos fazendo as seguintes realocações: A) Resgate total do fundo BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES, do artigo 8,I,A, da Resolução 3922/2010 para realocar os recursos nos fundos do mesmo artigo da resolução, que estão com performance melhor e já fazem parte da carteira, aplicando 50% no fundo TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, e 50% no fundo TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES;

(2) Resgate no valor de 1% da carteira em fundos com benchmark em CDI para aplicar os recursos em fundos do exterior que já fazem parte da carteira;

**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 36ª reunião ordinária realizada em 17/12/2021.

**ANDRESSA JULIANA BOLDRIN**  
Presidente do Conselho Fiscal