

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

Mês de alta volatilidade no cenário econômico marcada por uma queda de 6,57% no fechamento mensal do Ibovespa, pior mês desde março de 2020, marcado pelo início da pandemia. Foi aprovado na Câmara dos Deputados o texto que altera as regras do Imposto de Renda, tanto para pessoas físicas quanto para empresas. Segundo o relator Celso Sabino, apesar da redução de impostos, não haverá queda na arrecadação dos estados e municípios, pois há outros mecanismos de compensação previsto no próprio projeto. No texto aprovado há previsão de corte de 7% na alíquota do Imposto de Renda para empresas, caindo de 15% para 8%. Além da tributação no mercado financeiro que passará a ter uma taxa de 20% sobre lucros e dividendos. Para pessoas físicas a reforma do Imposto de Renda atualizará a tabela atual, sendo assim, para trabalhadores que recebem até R\$ 2.5 mil mensal seria isento de contribuição. O texto da reforma segue para apreciação do Senado, fato que deixa os investidores atentos quanto ao desenrolar deste tema. O Produto Interno Bruto do segundo trimestre de 2021 teve uma leve variação negativa em 0,1% em comparação com o primeiro trimestre do ano. Em contrapartida, comparando a igual período do ano anterior, o PIB teve crescimento de 12,4% no segundo trimestre de 2021. A semana mais curta devido ao feriado aqui no Brasil e nos Estados Unidos teve um desfecho negativo. O Ibovespa recuou 0,97% na semana do dia 06 a 10 de setembro, devido principalmente ao Ato pró governo que aconteceu no feriado de 07 de setembro. Esse acontecimento gerou bastante volatilidade nos mercados, deixando claro o atrito entre os poderes, ocasionando o recuo da bolsa e o avanço do dólar, mesmo que ao final da semana, com o diálogo restabelecido, o principal índice acionário brasileiro devolveu parte da perda acumulada na semana. Com isso, com a crise institucional no front político, tivemos uma desvalorização bem significativa do real na semana, aliado a isso, os dados de inflação divulgados pelo IBGE, colocaram o mês de agosto em alta de 0,9%, contribuindo para uma pressão adicional no Banco Central, com a abertura dos juros futuro. No ano, o IPCA chegou a 5,67% e a 9,7% em 12 meses, contribuindo para entendimento de que a taxa Selic, deve ser ajustada para cima nos próximos períodos, tendo em vista, também, a crise hídrica, tema que segue tendo um papel importante para a elevação dos preços. Durante o mês, na quinta-feira (16), foi anunciado pelo governo o aumento temporário do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF), essa medida começa a valer a partir do dia 20 de setembro e a tendência é que permaneça até o final do ano, a intenção do governo é levantar recursos para financiar o Auxílio Brasil (versão nova do Bolsa Família).

Em relação a super quarta, por aqui, o Banco Central, através do COPOM (comitê de política monetária) anunciou a elevação da taxa básica de juros em um ponto percentual, colocando a Selic no patamar de 6,25%, de olho na inflação que segue bastante persistente. Nos Estados Unidos, o FED, através do FOMC, manteve a taxa de juros inalterada por lá, mantendo a sua política econômica estável, e se pronunciou em relação ao Tapering, conhecido como o suporte à atividade econômica por lá, chegando a declarar a redução gradativa do estímulo mensal, que hoje gira em torno de US\$ 120 bilhões. Ao final do mês, foi divulgada a ata do Copom, que informa a persistência das pressões inflacionárias sobre os componentes voláteis como alimentos, combustíveis e a energia elétrica. Na ata é reafirmada a intenção do comitê de repetir a elevação da taxa de juros em 1% na reunião de outubro.

RESUMO GERAL

INTERNACIONAL

Nos Estados Unidos houve a divulgação dos dados de emprego registrando 235 mil empregos não agrícolas em agosto, que obteve um resultado abaixo do esperado e dos dados do último mês, trazendo especulação no mercado quanto a retirada das medidas de estímulos monetários do Federal Reserve (FED). A criação de vagas do setor de trabalho, virem aquém do esperado, e o salário-mínimo real, surpresa do mês, veio animando os investidores. Esses pontos citados, contribuem para que o FED (Banco Central Americano) se mantenha cauteloso em relação a normalização da política monetária. Ainda por lá, os temores em relação a variante Delta e a escassez de matéria prima, tem dificultado a recuperação econômica no curto prazo. Ainda segue no radar a preocupação quanto ao quadro fiscal da incorporadora chinesa Evergrande e 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. O CPI dos Estados Unidos subiu 0,3% sendo abaixo do esperado em agosto, consigo é destacado o ritmo de desaceleração, em contrapartida os investidores não consideram mudança quanto a expectativa do FED, que deve anunciar a redução dos estímulos ainda esse ano. Na China também houve a divulgação dos dados de produção industrial da China, que subiu 5,3% em agosto. O dado ficou abaixo do esperado pelos analistas que esperava alta de 5,6%, destacando a desaceleração do período. Em ambos os casos, Estados Unidos e China, a visão dos investidores é de que a queda no ritmo das economias em se dado devido a disseminação da variante Delta e consequente fechamento do mercado.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2021/09-Set-2021.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Balancete da Receita de: 01/09/2021 a 30/09/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
1 FINANCEIRO									
ORÇAMENTÁRIA									
1	121801110100	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Funcionarios Fir	5.088.000,00	4.270.895,03	904.723,42	0,00	904.723,42	5.175.618,45	87.618,45
2	121801110200	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Funcionarios Fina	60.000,00	109.765,25	13.975,71	0,00	13.975,71	123.740,96	63.740,96
3	121801110300	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Funcionarios I	10.000,00	20.619,84	3.303,29	0,00	3.303,29	23.923,13	13.923,13
4	721803110100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	4.081.000,00	3.149.332,75	904.723,42	0,00	904.723,42	4.054.056,17	-26.943,83
5	721803110200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal F	60.000,00	109.765,25	13.975,71	0,00	13.975,71	123.740,96	63.740,96
6	721803110300	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	10.000,00	20.619,84	3.303,29	0,00	3.303,29	23.923,13	13.923,13
8	721803120200	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	245.923,90	57.407,32	0,00	57.407,32	303.331,22	302.331,22
18	721804110100	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Fi	900.000,00	1.234.263,77	174.805,67	0,00	174.805,67	1.409.069,44	509.069,44
			10.210.000,00	9.161.185,63	2.076.217,83	0,00	2.076.217,83	11.237.403,46	1.027.403,46
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.010	218810104010	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	11.340,42	1.595,14	0,00	1.595,14	12.935,56	12.935,56
916	218810104016	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	880,47	841,79	0,00	841,79	1.722,26	1.722,26
			0,00	12.220,89	2.436,93	0,00	2.436,93	14.657,82	14.657,82
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	443.823,04	77.839,05	0,00	77.839,05	521.662,09	521.662,09
			0,00	443.823,04	77.839,05	0,00	77.839,05	521.662,09	521.662,09
Total do Fundo: 1			10.210.000,00	9.617.229,56	2.156.493,81	0,00	2.156.493,81	11.773.723,37	1.563.723,37

Balancete da Receita de: 01/09/2021 a 30/09/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec - Orçada
2 PREVIDENCIÁRIO									
ORÇAMENTÁRIA									
10	121801110400	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Prefeitura Servidores Previd	6.837.000,00	3.851.254,96	851.633,15	0,00	851.633,15	4.702.888,11	-2.134.111,89
11	121801110500	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Camara Servidores Previd	155.000,00	93.016,72	11.762,74	0,00	11.762,74	104.779,46	-50.220,54
12	121801110600	CPSSS do Servidor Civil Ativo - Previdencia Servidores Pn	23.000,00	9.401,52	1.175,19	0,00	1.175,19	10.576,71	-12.423,29
22	132100410100	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdã	0,00	798.784,93	0,00	0,00	0,00	798.784,93	798.784,93
13	721803110400	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Prefeitura Patronal	6.757.000,00	3.215.158,57	912.464,62	0,00	912.464,62	4.127.623,19	-2.629.376,81
14	721803110500	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Camara Patronal P	182.000,00	99.660,67	12.602,91	0,00	12.602,91	112.263,58	-69.736,42
15	721803110600	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Previdencia Patron	11.000,00	10.073,04	1.259,13	0,00	1.259,13	11.332,17	332,17
7	721803120100	CPSSS Patronal - Servidor Civil Ativo - Multas e Juros con	1.000,00	228.303,15	55.971,67	0,00	55.971,67	284.274,82	283.274,82
17	721804110200	CPSSS Patronal - Parcelamentos - Servidor Civil Ativo - Pr	1.400.000,00	2.706.795,12	203.933,72	0,00	203.933,72	2.910.728,84	1.510.728,84
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	11.012.448,68	2.050.803,13	0,00	2.050.803,13	13.063.251,81	-2.303.748,19
EXTRA-ORÇAMENTÁRIA									
9.011	218810104011	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	1.563,35	230,90	0,00	230,90	1.794,25	1.794,25
915	218810104014	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	0,00	394,92	891,40	0,00	891,40	1.286,32	1.286,32
			0,00	1.958,27	1.122,30	0,00	1.122,30	3.080,57	3.080,57
VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS									
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	2.945.816,64	332.953,71	0,00	332.953,71	3.278.770,35	3.278.770,35
			0,00	2.945.816,64	332.953,71	0,00	332.953,71	3.278.770,35	3.278.770,35
Total do Fundo: 2			15.367.000,00	13.960.223,59	2.384.879,14	0,00	2.384.879,14	16.345.102,73	978.102,73

Balancete da Receita de: 01/09/2021 a 30/09/2021

Cod.Red.	Código	Especificação da Receita	Orçada	Anterior	No Mês	Cancelada	Total Mês	Total	Arrec. - Orçada
3		TAXA DE ADMINISTRAÇÃO							
		ORÇAMENTÁRIA							
9	799099110100	Receita Diversas - Taxa Administração	1.633.000,00	1.076.666,84	530.150,71	5.299,86	524.850,85	1.601.517,69	-31.482,31
21	799099120100	Receita Diversas - Taxa Administração - Multa	0,00	42.199,71	17.620,04	0,00	17.620,04	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	2.662.265,12	547.770,75	5.299,86	542.470,89	3.204.736,01	1.571.736,01
		EXTRA-ORÇAMENTÁRIA							
9.012	218810104012	IRRF - FORNECEDORES	0,00	943,50	116,25	0,00	116,25	1.059,75	1.059,75
9.013	218810104013	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	47.565,17	5.965,69	0,00	5.965,69	53.530,86	53.530,86
9.014	218810499014	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	30.021,36	4.478,48	0,00	4.478,48	34.499,84	34.499,84
			0,00	78.530,03	10.560,42	0,00	10.560,42	89.090,45	89.090,45
		VALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS							
0	461910000	REAVALIAÇÃO DE OUTROS ATIVOS - CONSOLIDAÇÃO	0,00	53.122,41	25.884,59	0,00	25.884,59	79.007,00	79.007,00
			0,00	53.122,41	25.884,59	0,00	25.884,59	79.007,00	79.007,00
		Total do Fundo: 3	1.633.000,00	2.793.917,56	584.215,76	5.299,86	578.915,90	3.372.833,46	1.739.833,46

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo financeiro foram das competências de julho e agosto/2021 servidor e patronal.
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da PMI do fundo previdenciário foram das competências de julho e agosto/2021 servidor e patronal.
- (3) Os repasses de taxa de administração pagos pela PMI em agosto foram das competências de julho, agosto e setembro.

DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	5	R\$ 40.000,00	R\$ 26.067,99*	R\$ -	R\$ -	0%
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\$ 218.610,82	R\$ 44.966,28	R\$ 451.389,18	67,37%
31901300	Obrigações Patronais	9	R\$ 50.000,00	R\$ 14.744,70	R\$ 4.562,42	R\$ 35.255,30	70,51%
33903500	Serviços de Consultoria	10	R\$ 60.000,00	R\$ 18.850,00	R\$ 4.250,00	R\$ 38.250,00	63,75%
33903000	Material de Consumo	11	R\$ 15.000,00	R\$ 13.951,40	R\$ 416,40	R\$ 698,60	4,66%
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\$ 250.000,00	R\$ 102.547,96	R\$ 14.924,89	R\$ 147.452,04	58,98%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	14	R\$ 69.000,00	R\$ 8.045,07	R\$ 6.772,77	R\$ 60.954,93	88,34%

33904600	Auxílio Alimentação	15	R\$ 25.000,00	R\$ 11.365,00	R\$ 1.620,00	R\$ 13.635,00	54,54%
33904900	Auxílio Transporte	16	R\$ 25.000,00	R\$ 8.893,32	R\$ 1.920,00	R\$ 16.106,68	64,43%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	17	R\$ 180.000,00	R\$ 50.538,60	R\$ 14.384,60	R\$ 129.461,40	71,92%
			R\$ 1.885.000,00	R\$ 974.614,86	R\$ 93.817,36	R\$ 893.203,13	

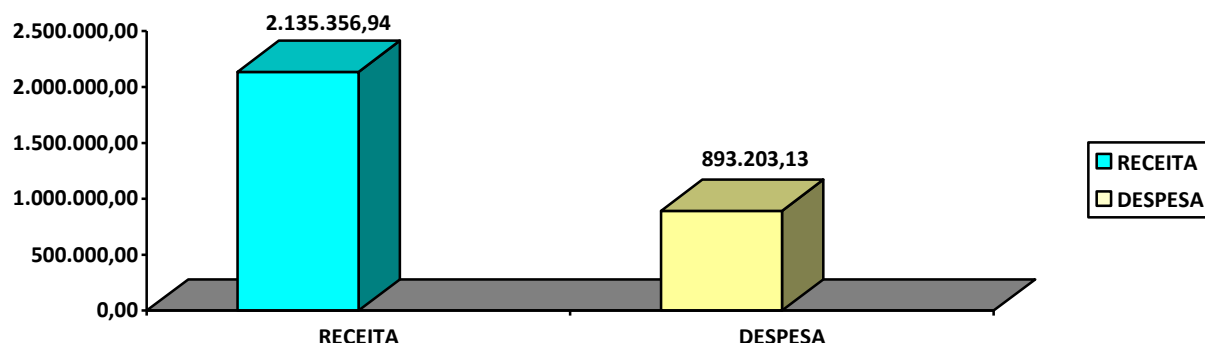
FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 6.000.000,00	R\$ 5.959.539,05	R\$ 19.965,52	R\$ 40.460,95	0,67%
31900300	Pensões	2	R\$ 200.000,00	R\$ 71.562,36	R\$ 18.329,73	R\$ 128.437,64	64,22%
			R\$ 6.200.000,00	R\$ 6.031.101,41	R\$ 38.295,25	R\$ 168.898,59	

FINANCEIRO			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 6.000.000,00	R\$ 5.959.539,05	R\$ 19.965,52	R\$ 40.460,95	0,67%
31900300	Pensões	2	R\$ 200.000,00	R\$ 71.562,36	R\$ 18.329,73	R\$ 128.437,64	64,22%
			R\$ 6.200.000,00	R\$ 6.031.101,41	R\$ 38.295,25	R\$ 168.898,59	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2021:

Câmara Municipal	R\$ 53.930,33
Prefeitura	R\$ 2.081.426,61
Total	R\$ 2.135.356,94

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 IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.411.179,24	378.739,39	0,00	5.849.690,78
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5.697.396,89	0,00	0,00	5.753.093,80
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.379.600,21	384.449,57	0,00	7.836.910,98
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.283.501,30	1.000.000,00	0,00	5.328.008,01
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.132.558,95	0,00	0,00	2.150.406,82
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.924.207,18	0,00	0,00	2.938.620,55
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.865.798,62	2.073.812,82	98.083,19	6.869.112,89
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.980.330,76	0,00	0,00	1.987.820,36
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.137.540,24	0,00	0,00	1.141.707,23
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.821.037,49	0,00	5.000.000,00	4.852.588,25
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	340.332,61	0,00	0,00	341.223,37
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.848.115,24	7.216.939,84	435.282,58	8.648.762,30
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	12.416.209,30	0,00	0,00	12.429.521,28
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.490.713,25	0,00	3.000.000,00	1.491.257,77
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.604.053,86	0,00	0,00	1.601.965,83
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.660.429,27	0,00	0,00	3.654.792,45
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	359.885,24	0,00	0,00	359.154,63
Total Renda Fixa	70.352.889,65	11.053.941,42	8.533.345,77	73.234.637,30

No mês de setembro foram feitos resgates para pagamento de despesas e para realocação da carteira em fundos com benchmark em CDI, e resgates nos fundos de gestão duration para realocação da carteira, as aplicações de recursos recebidos no total de R\$ 11.053.941,42 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
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	500.768,13
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	0,00	300.000,00	0,00	299.849,60
TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	499.161,75
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.542.198,92	0,00	0,00	2.523.391,91
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.548.249,44	0,00	0,00	1.536.067,31
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	0,00	400.000,00	0,00	394.872,57
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	206.655,92	0,00	0,00	203.396,53
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.531.147,12	0,00	0,00	2.467.321,18
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.690.119,36	0,00	0,00	4.514.440,82
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	712.564,64	0,00	0,00	684.728,16
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	589.899,15	0,00	0,00	566.549,59
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.113.337,61	0,00	0,00	1.069.004,31
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	443.751,22	0,00	0,00	423.168,68
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	1.093.566,99	0,00	0,00	1.021.208,14
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	724.509,97	0,00	0,00	675.595,01
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2.077.061,16	0,00	0,00	1.936.129,30
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	963.063,34	0,00	0,00	887.416,29
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	2.407.460,57	0,00	0,00	2.208.006,70
Total Renda Variável	21.643.585,41	1.700.000,00	0,00	22.411.075,98

Em renda variável não houve resgates, somente aplicações no valor de R\$ 1.700.000,00 de realocação de recursos, conforme deliberado pelo Comitê de Investimentos na 8ª Reunião Ordinária.

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	2.050.180,43	0,00	0,00	2.110.548,88
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	538.701,99	0,00	0,00	542.526,86
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIME...	705.509,94	0,00	0,00	707.618,38
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	667.503,07	0,00	0,00	665.833,66
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	300.000,00	0,00	297.623,58
Total Exterior	3.961.895,43	300.000,00	0,00	4.324.151,36

Em ativos no exterior não houve resgates, só aplicações no valor de R\$ 300.000,00 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
Janeiro	74.602.048,07	1.445.030,02	99.142,02	75.492.986,48	-454.949,59	-454.949,59	-0,60%	-0,60%	0,68%	0,68%	-88,10%
Fevereiro	75.492.986,48	1.931.954,10	102.920,28	76.557.360,53	-764.659,77	-	-0,99%	-1,58%	1,25%	1,94%	-81,65%
Março	76.557.360,53	9.259.888,18	2.827.480,49	83.493.966,39	504.198,17	1.219.609,36	0,61%	-0,98%	1,43%	3,39%	-29,00%
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%
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%
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%
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%
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%
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%

O desempenho da carteira apresenta os retornos de janeiro a setembro de 2021, em setembro o retorno foi negativo de -0,51%, e a meta de rentabilidade foi de 1,62%, o retorno acumulado foi de -0,22% e o retorno financeiro acumulado foi de R\$ -191.875,17.

O mês de setembro foi marcado por alguns acontecimentos que impactaram nas cotas dos fundos resultando na rentabilidade negativa da carteira, na economia global o mês foi bastante negativo, a bolsa americana medida pelo índice S&P 500 recuou 4,8% no mês, e registrou a pior performance desde quando houve a explosão da pandemia que foi em março de 2020, o que impactou de forma negativa nessa performance foi as dúvidas sobre o crescimento da China, e conseqüentemente sobre o crescimento global, e os receios a respeito dos próximos passos da política monetária nos EUA.

No mercado nacional, o Banco Central, através do COPOM (comitê de política monetária) anunciou a elevação da taxa básica de juros em um ponto percentual, colocando a Selic no patamar de 6,25%, de olho na inflação que segue bastante persistente. Ao final do mês, foi divulgada a ata do Copom, que informa a persistência das pressões inflacionárias sobre os componentes voláteis como alimentos, combustíveis e a energia elétrica. Na ata é reafirmada a intenção do comitê de repetir a elevação da taxa de juros em 1% na reunião de outubro.

4) Análise de riscos:
Risco de mercado
Análise de Risco – carteira de setembro/2021

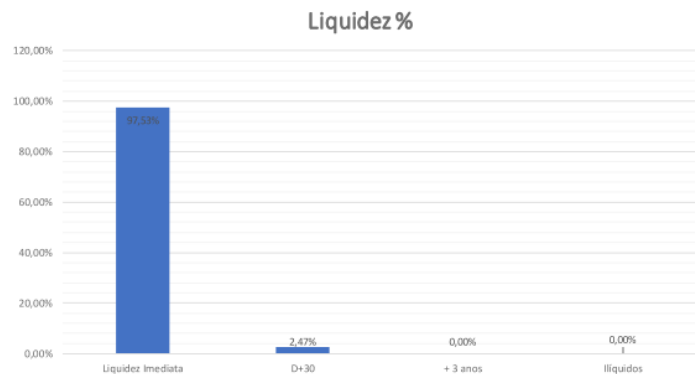
	Setembro de 2021				
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	-0,51%	3,10%	0,61%	10,57%	6,54%

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 setembro o VaR foi de 3,10%, e ficou dentro da conformidade com a estratégia de risco traçada na Política de Investimentos 2021.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	97.502.543,46	97,53%
D+30	2.467.321,18	2,47%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	99.969.864,64	



Com relação a liquidez, 97,53% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,47% 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 - Nivel 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%	9.996.986,46
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	34.241.077,18	34,25%	25,00%	51,00%	90,00%	55.731.801,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.996.986,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	45,00%	38.993.560,12	39,01%	4,07%	21,00%	45,00%	5.992.878,97
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.998.493,23
Total Renda Fixa	100,00%	73.234.637,30	73,26%	29,07%	72,00%	160,00%	

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 - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	35,00%	3.632.932,45	3,63%	1,00%	4,00%	15,00%	11.362.547,25
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	25,00%	13.697.246,53	13,70%	10,00%	16,00%	25,00%	11.295.219,63
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.080.897,00	5,08%	3,00%	6,00%	10,00%	4.916.089,46
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.998.493,23
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.998.493,23
Total Renda Variável	35,00%	22.411.075,98	22,42%	14,00%	26,00%	60,00%	

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 - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	2.818.167,26	2,82%	0,00%	1,00%	5,00%	2.180.325,97
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	1.505.984,10	1,51%	0,00%	1,00%	5,00%	3.492.509,13
Total Exterior	10,00%	4.324.151,36	4,33%	0,00%	2,00%	10,00%	

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:

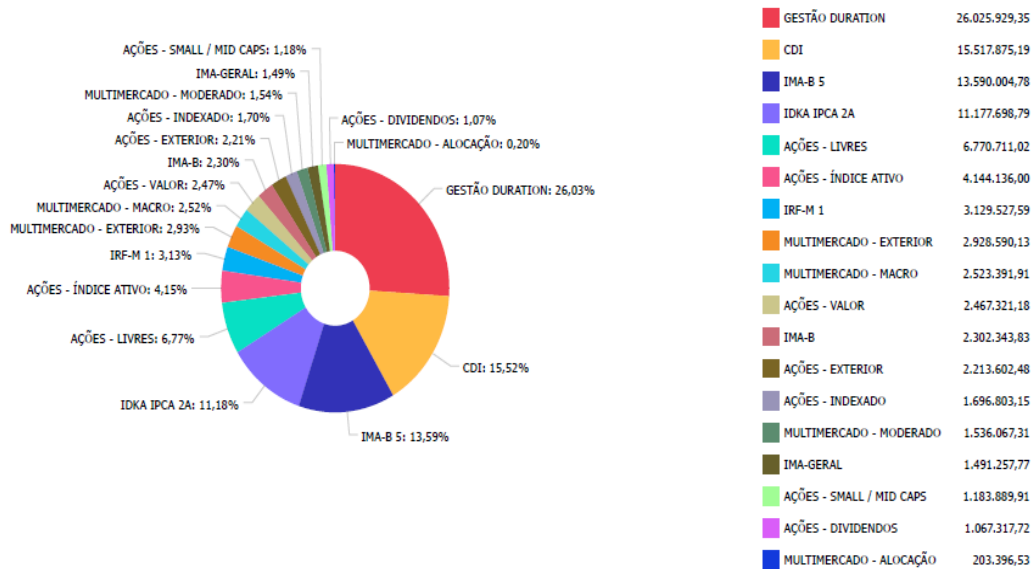
Relatório
FOCUS
20/09/2021

	2021	2022
IPCA %	^ 8,35	^ 4,10
PIB _{VAR.} %	= 5,04	∨ 1,63
CÂMBIO (R\$/US\$)	= 5,20	^ 5,23
IGP-M %	∨ 18,21	^ 5,00
Produção Industrial %	∨ 6,09	∨ 2,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	∨ 70,70	= 63,00
Investimento Direto (US\$ bilhões)	∨ 50,00	= 65,00

FONTE: BANCO CENTRAL DO BRASIL

O Relatório de Mercado Focus de 20/09/2021 divulgado pelo Banco Central apresentou novamente comparado ao mês anterior projeção de elevação da inflação com IPCA para 8,35% 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 13,89%.

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 26,03% da carteira, e na renda variável em fundos de ações livres com 6,77% 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 setembro a carteira estava distribuída contendo 73,26% em fundos de renda fixa, 17,33% em fundos de ações, 5,08% em fundos multimercado e 4,33% em investimentos no exterior. Em setembro o RPPS ampliou os investimentos e deu início a aplicação nos bancos Safra e Daycoval, que foram objeto de credenciamento deliberado pelo Comitê de Investimentos e Conselho Deliberativo, com isso a carteira ficou mais diversificada e com novas oportunidades de análise de produtos para o futuro, segue abaixo breve descrição dos novos fundos que passaram a fazer parte da carteira:

TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (CNPJ: 41.196.740/0001-22)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso ou saída cobradas pelo fundo.

O fundo tem por objetivo o de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em cotas do TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO DE ACOES, inscrito no CNPJ/MF sob o número 29.088.410/0001-18 ("Fundo Investido").

TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (CNPJ: 36.671.926/0001-56)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso ou saída cobradas pelo fundo.

O fundo tem por objetivo proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em cotas do TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES.

SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO (CNPJ: 21.595.829/0001-54)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo tem por objetivo aplicar seus recursos em instrumentos representativos do Índice S&P 500 e em ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais.

SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 19.436.818/0001-80)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo tem por objetivo é atuar no sentido de propiciar aos seus condôminos valorização de suas cotas mediante a aplicação de seus recursos, preponderantemente, em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1, do setor de consumo.

SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES (CNPJ: 14.476.729/0001-43)

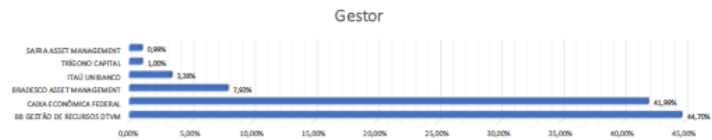
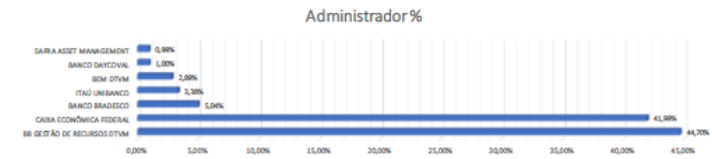
Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo tem por objetivo atuar no sentido de propiciar aos seus condôminos valorização de suas cotas mediante a aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento em ações e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em ações que invistam em ações de empresas com grande potencial de valorização, boa qualidade do management, governança corporativa, posicionamento estratégico e que apresentem vantagem. Não possui obrigatoriamente o compromisso em uma estratégia específica.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	44.689.360,32	44,70%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	41.980.692,13	41,99%
BANCO BRADESCO	5.035.155,22	5,04%
ITAÚ UNIBANCO	3.379.046,48	3,38%
BEM DTVM	2.822.734,86	2,80%
BANCO BRASCOVAL	999.929,88	1,00%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	992.345,75	0,99%
Total	99.969.864,64	

Gestor	Valor	% s/ Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	44.689.360,32	44,70%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	41.980.692,13	41,99%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	7.827.890,08	7,83%
ITAÚ UNIBANCO	3.379.046,48	3,38%
TRISGONO CAPITAL	999.929,88	1,00%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	992.345,75	0,99%
Total	99.969.864,64	



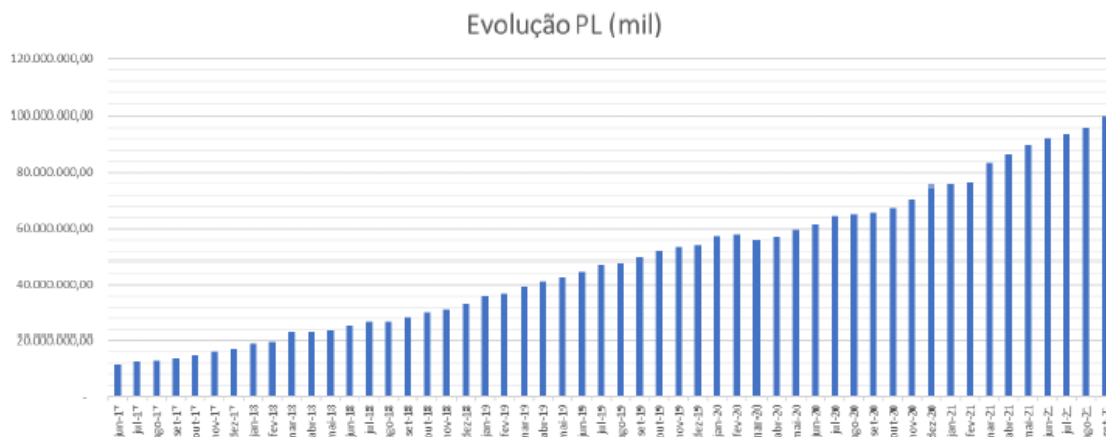
As instituições financeiras prestadoras de serviços de administração e gestão encontram-se credenciadas, e cumprem os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas, que obriga a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme Resolução CMN n.º 4695/2018, art. 15, par. 2º, inciso I, Portaria nº 519/2011 da Secretaria de Previdência, e Resolução n.º 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 30/09/2021 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 99.969.864,64 (Noventa e nove milhões, novecentos e sessenta e nove mil, oitocentos e sessenta e quatro reais e sessenta e quatro 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 setembro a reunião mensal do Comitê de Investimentos foi no dia 30, e as principais deliberações e recomendações foram:

(1) Considerando a necessidade de buscar melhor rentabilidade para carteira tendo em vista o cenário econômico atual, e na tentativa de atingir a meta de rentabilidade o Comitê de Investimentos deliberou de forma unânime a favor do resgate no valor de R\$ 2.000.000,00 de fundos com benchmark em CDI, para realocar os recursos da seguinte forma: A) Aplicação no valor de R\$ 200.000,00 em cada fundo que faz parte da carteira de investimentos no exterior sendo: BB Nordea Global, BB Schroder, BB Ações ESG FI Ações BDR Nível I, Caixa Institucional FI Ações BDR Nível I, Safra Consumo Americano PB FI Ações, valor total de aplicações R\$ 1.000.000,00 B) Aplicação no valor de R\$ 200.000,00 em fundos de ações nacionais que fazem parte da carteira, observando no dia a pontuação da bolsa de valores comparando ao preço médio dos ativos que fazem parte da carteira, realizando assim uma redução do preço médio, valor total das aplicações R\$ 1.000.000,00;

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

RECOMENDAÇÃO: Pela Presidente do Comitê foi recomendado que seja realizado duas reuniões mensais do Comitê até o final do ano, para melhor acompanhamento e melhor diligência nos investimentos;

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 35ª reunião ordinária realizada em 17/12/2021.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN

Presidente do Conselho Fiscal