

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO DE INVESTIMENTOS
JULHO/2020****1) Cenário macroeconômico:**

O mês de julho foi pautado pela evolução positiva da pandemia no velho continente e na Ásia, apesar da preocupação com uma possível segunda onda de contágios devido à reabertura gradual das atividades, que colocou um grande contingente de pessoas na rua expostas ao vírus que ainda circula. E pelos novos casos da disseminação tardia do vírus nos Estados Unidos, trazendo mais incertezas e instabilidades à economia, levantando novamente os assuntos relacionados ao desenho da curva de recuperação. Os indicadores mais recentes da saúde econômica dos países já permitem afirmar que a reabertura das atividades destravou a economia, ainda que a normalidade ainda esteja longe de ser atingida. A maior fonte de preocupação continua sendo nas Américas do Sul, Central e do Norte, onde o contágio e o número de óbitos seguem na direção ascendente. No Brasil, a disseminação do contágio pelo interior do país, ainda que nas principais regiões a escalada do contágio tenha regredido, manteve o número de novos casos em patamares elevados e a retomada da atividade como um todo ainda um tanto reduzida. A economia doméstica continua ainda muito fraca, com a demanda agregada reduzida e um nível de ociosidade elevado. Contudo, embora repletos de incertezas por todos os lados, os dados recentes de atividade e demanda começam a se consolidar e parece que a situação parou de piorar. Nada que nos afaste de um cenário ruim, contudo nos parece que já há luz no final do túnel, a depender da evolução do contágio. O cenário provável indica que a economia brasileira recuará na casa dos 6%, e a taxa de desemprego progredirá mais alguns pontos, dado que o final do programa de manutenção do emprego e renda está próximo e forçará pequenos e médios empresários a rever seus negócios, colocando assim mais pessoas na fila do desemprego. A boa notícia, caso retomemos aos rumos pré-pandemia, é que a reação que se prevê na atividade econômica iniciar já em meados do terceiro trimestre, avance e se consolide em 2021. Nessa hipótese, o mercado de trabalho reagirá à frente. Do lado fiscal, os efeitos da pandemia são devastadores. A disciplina fiscal foi abortada, e as previsões são de que o déficit primário atinja um número próximo dos R\$ 700,0 bilhões em 2020, até certo ponto compreensível diante da situação. Entretanto, a sociedade (leia-se "instituições") terá que trabalhar duro para que possamos retornar a situação de equilíbrio fiscal, notadamente nas questões que envolvem as reformas que deverão tramitar no Congresso, com destaque para as reformas tributária e administrativa. Caso contrário, estaremos sujeitos a dificuldades em nos financiar com eventual aumento dos prêmios solicitados pelos investidores para rolar a dívida mobiliária. No momento temos a vantagem das taxas de juros se situarem em patamares baixos, mas em um ambiente onde há risco de solvência é a situação passa a ser totalmente adversa.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2020/07-Jul-2020.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Receita Financeiro										
Código	Especificação da Receita	Orçada	Expectativa Mensal	Realizada no Mês	Resultado Mensal			Acumulado no ano		
1	Servidor - PMI	R\$ 5.088.000,00	R\$ 424.000,00	R\$ 446.507,21	R\$ 22.507,21	5,31%	R\$ 3.222.776,00	63,34%		
2	Servidor - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 14.204,86	R\$ 9.204,86	184,10%	R\$ 88.619,40	147,70%		
3	Servidor - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 16.314,24	163,14%		
4	Patronal - PMI	R\$ 4.081.000,00	R\$ 340.083,33	R\$ 348.386,70	R\$ 8.303,37	2,44%	R\$ 695.494,81	17,04%		
5	Patronal - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 14.204,87	R\$ 9.204,87	184,10%	R\$ 88.619,43	147,70%		
6	Patronal - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 16.314,24	163,14%		
7	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 28.006,91	R\$ 27.923,58	-	R\$ 129.476,14	-		
19	Parcelamento Ffin 2019	R\$ -	R\$ -	R\$ 60.543,21	R\$ 60.543,21	-	R\$ 299.662,63	-		
21	Multa Juros - Parcelamento	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.513,58	R\$ 1.500,61	0,00%	R\$ 3.014,19	0%		
9	Taxa de Administração	R\$ 1.633.000,00	R\$ 136.083,33	R\$ 4.255,60	R\$ 131.827,73	-96,87%	R\$ 466.949,24	0,26%		
20	Multas e Juros - Tx. Adm.	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%	R\$ 15.765,85	0,00%		

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária do servidor são da competência de abril
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária patronal são da competência de fevereiro
- (3) Não foi realizado o pagamento da taxa de administração pela PMI

Receita Previdenciário										
Código	Especificação da Receita	Orçada	Expectativa Mensal	Realizada no Mês	Resultado Mensal			Acumulado no ano		
10	Servidor - PMI	R\$ 6.837.000,00	R\$ 569.750,00	R\$ 421.313,68	R\$ 148.436,32	-26,05%	R\$ 2.652.908,18	38,80%		
11	Servidor - CMI	R\$ 155.000,00	R\$ 12.916,67	R\$ 11.205,44	R\$ 1.711,23	-13,25%	R\$ 68.258,55	44,04%		
12	Servidor - RPPS	R\$ 23.000,00	R\$ 1.916,67	R\$ 1.175,19	R\$ 741,48	-38,69%	R\$ 7.557,20	32,86%		
13	Patronal - PMI	R\$ 6.757.000,00	R\$ 563.083,33	R\$ 437.289,64	R\$ 125.793,69	-22,34%	R\$ 437.289,64	6,47%		
14	Patronal - CMI	R\$ 182.000,00	R\$ 15.166,67	R\$ 12.005,83	R\$ 3.160,84	-20,84%	R\$ 80.182,13	44,06%		
15	Patronal - RPPS	R\$ 11.000,00	R\$ 916,67	R\$ 1.259,13	R\$ 342,46	37,36%	R\$ 8.931,66	81,20%		
8	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 30.538,00	R\$ 30.454,67	-	R\$ 95.270,46	-		
17	Parcelamentos	R\$ 3.877.000,00	R\$ 323.083,33	R\$ 108.856,30	R\$ 214.227,03	-66,31%	R\$ 1.568.580,55	2,81%		
16	Multa Juros Parc	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 1.980,24	R\$ 1.896,91	-	R\$ 29.521,93	-		

- (1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária do servidor são da competência de abril
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária patronal são da competência de janeiro

DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado
44905200	Equipamentos e Material permanente	11	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ - 0%
45906100	Aquisição de imóveis	17	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ - 0%
			R\$ 540.000,00	R\$ 540.000,00	R\$ -	R\$ -

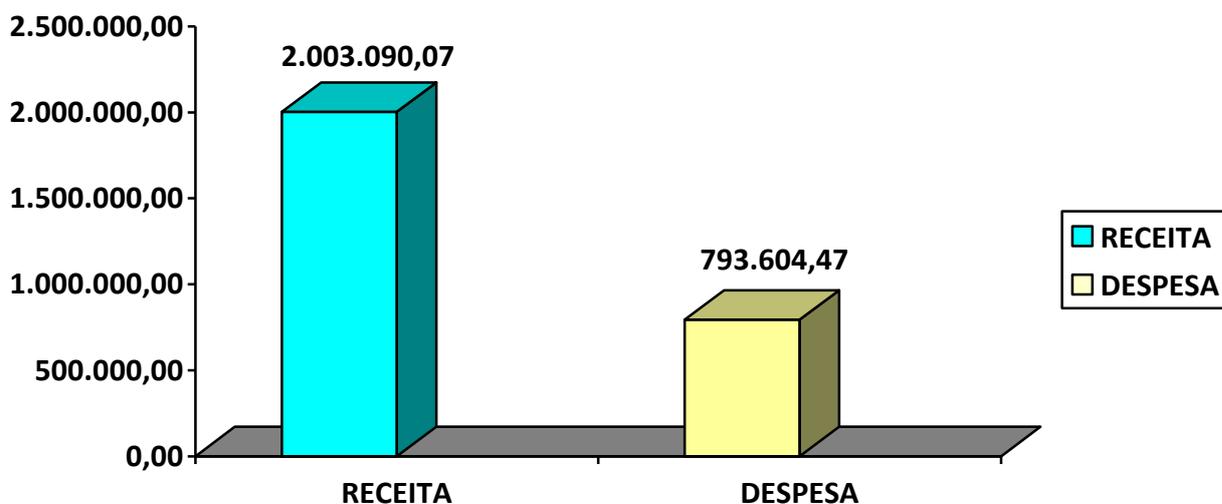
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado
FINANCEIRO						
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ - 0%
31900300	Pensões	2	R\$ 60.000,00	R\$ 41.535,33	R\$ 4.103,26	R\$ 18.464,67 30,77%
31900500	Outros Benefícios Previdenciários	3	R\$ 90.000,00	R\$ 90.000,00	R\$ -	R\$ - 0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas - Pessoal	4	R\$ 650.000,00	R\$ 377.792,92	R\$ 37.068,98	R\$ 272.207,08 41,88%

31901300	Obrigações Patronais	5	R\$ 195.000,00	R\$ 178.685,76	R\$ 2.577,48	R\$ 16.314,24	8,37%
33903000	Material de Consumo	7	R\$ 30.000,00	R\$ 27.832,08	R\$ 112,20	R\$ 1.358,82	4,53%
33903500	Serviços de Consultoria	8	R\$ 80.000,00	R\$ 50.250,00	R\$ 4.250,00	R\$ 29.750,00	37,19%
33903600	Outros serviços de terceiros – P. Física	9	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
33903900	Outros serviços de terceiros – P. Jurídica	10	R\$ 231.000,00	R\$ 72.252,75	R\$ 14.298,04	R\$ 137.971,85	59,73%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	18	R\$ 69.000,00	R\$ 15.633,08	R\$ 6.515,63	R\$ 38.430,67	55,70%
33904600	Auxílio Alimentação	19	R\$ 34.000,00	R\$ 27.604,00	R\$ 936,00	R\$ 6.396,00	18,81%
33904900	Auxílio Transporte	20	R\$ 30.000,00	R\$ 21.818,67	R\$ 1.045,33	R\$ 8.181,33	27,27%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	23	R\$ 175.000,00	R\$ 2.384,80	R\$ 86.307,60	R\$ 172.615,20	98,64%
			R\$ 1.614.000,00	R\$ 925.789,39	R\$ 157.214,52	R\$ 701.689,86	
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	13	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	14	R\$ 10.000,00	R\$ 4.839,60	R\$ 5.160,40	R\$ 5.160,40	51,60%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	15	R\$ 650.000,00	R\$ 557.952,38	R\$ 19.845,45	R\$ 92.047,62	14,16%
31901300	Obrigações Patronais	16	R\$ 195.000,00	R\$ 186.068,34	R\$ 1.259,13	R\$ 8.931,66	4,58%
33904600	Auxílio Alimentação	21	R\$ 48.000,00	R\$ 44.040,00	R\$ 540,00	R\$ 3.960,00	8,25%
33904900	Auxílio Transporte	22	R\$ 42.000,00	R\$ 36.560,00	R\$ 640,00	R\$ 5.440,00	12,95%
			R\$ 955.000,00	R\$ 839.460,32	R\$ 27.444,98	R\$ 115.539,68	
Administração do Itupeva Previdência			Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado	
44905200	Equipamentos e Material permanente	11	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
45906100	Aquisição de imóveis	17	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
			R\$ 540.000,00	R\$ 540.000,00	R\$ -	R\$ -	

Receita Prevista de Taxa de Administração para 2020:

Câmara Municipal	R\$ 51.067,14
Prefeitura	R\$ 1.952.022,93
Total	R\$ 2.003.090,07

Despesas realizadas com a taxa de administração até julho/2020: R\$ 793.604,47



3) Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	342.885,76	0,00	0,00
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	322.174,92	0,00	0,00
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.459.689,04	0,00	0,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.408.565,68	0,00	0,00
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.145.037,30	0,00	0,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	262.024,72	1.172.114,85	0,00
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.733.809,45	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.329.919,52	0,00	0,00
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	7.617.681,63	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.620.388,07	0,00	0,00
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.970.597,61	0,00	0,00
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	356.283,28	5.154,96	0,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.013.382,08	0,00	0,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.016.169,98	0,00	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.068.439,37	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.248.712,56	2.434,32	0,00
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	237.041,42	0,00	134.367,45
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.528.664,42	0,00	0,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	366.520,65	4.255,60	49.250,99
Total Renda Fixa	47.047.987,46	1.183.959,73	183.618,44

Em renda fixa o total de aplicações foi de R\$ 1.183.959,73, de recursos recebidos de contribuição previdenciária e Taxa de administração da Câmara Municipal de Itupeva, e os resgates para pagamento de despesas foi de R\$ 183.618,44.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.918.756,30	0,00	0,00
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	1.229.188,39	0,00	0,00
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.102.503,99	98.408,73	0,00
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	507.252,49	70.000,00	0,00
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	731.699,03	70.000,00	0,00
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.133.567,24	0,00	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.315.244,88	0,00	0,00
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.083.121,45	255.174,60	0,00
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.445.354,09	0,00	0,00
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	193.639,07	0,00	0,00
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.398.341,93	0,00	0,00
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.364.586,71	0,00	0,00
Total Renda Variável	14.423.255,57	493.584,33	0,00

Em renda variável não houve resgates, e o total das aplicações foram de R\$ 493.584,33 em fundos de ações que já faziam parte da carteira.

4) Desempenho da carteira de investimentos:

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)
Janeiro	54.269.143,32	3.873.858,42	1.050.077,24	57.342.913,30	249.988,80	249.988,80	0,44%	0,44%	0,71%	0,71%	61,58%
Fevereiro	57.342.913,30	3.585.545,94	2.597.355,99	57.839.541,87	-491.561,38	-241.572,58	-0,84%	-0,41%	0,66%	1,38%	-29,70%
Março	57.839.541,87	1.452.002,00	107.308,09	56.010.479,82	-	-	-5,36%	-5,75%	0,57%	1,95%	-294,22%
Abril	56.010.479,82	432.509,84	99.539,65	57.248.662,93	905.212,92	2.510.115,62	1,61%	-4,23%	0,14%	2,10%	-201,67%
Mai	57.248.662,93	2.438.209,30	1.135.517,06	59.787.400,05	1.236.044,88	1.274.070,74	2,11%	-2,21%	0,07%	2,17%	-101,80%
Junho	59.787.400,05	1.600.755,44	1.110.311,35	61.471.243,03	1.193.398,89	-80.671,85	1,98%	-0,28%	0,74%	2,93%	-9,47%
Julho	61.471.243,03	1.677.544,06	183.618,44	64.332.265,33	1.367.096,68	1.286.424,83	2,17%	1,89%	0,88%	3,84%	49,17%

A carteira de investimentos teve retorno positivo em julho de 2,17%, superando a meta mensal que foi de 0,88%, foi o maior retorno desde o início do ano, com isso o retorno acumulado saiu do negativo para 1,89%, esperamos que nos próximos meses também aconteça ganhos que levem ao cumprimento da meta atuarial no final do ano.

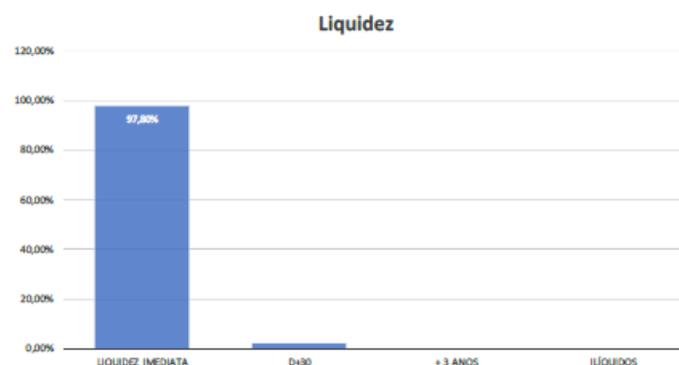
5) Análise de riscos:

Análise de Risco- carteira de julho/2020

	Julho de 2020			
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	Renda Fixa	Renda Variável
Carteira de Investimentos	2,17%	2,33%	0,84%	6,93%

A retomada das discussões sobre a Reforma Tributária no Congresso, com o envio do projeto do governo, foi um dos itens que animou os mercados no mês de julho e que contribuiu para mais um mês de recuperação das perdas registradas em março, porém o VAR ainda se apresentou elevado, pois a volatilidade do mercado e as incertezas futuras continuam.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	62.920.152,46	97,80%
D+30	1.412.112,87	2,20%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	64.332.265,33	



Com relação a liquidez, quase 100% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,20% da carteira possui fundos de investimentos com disponibilidade de resgate em D+30.

6) Aderência a Política de Investimentos:

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.433.226,53
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	34.819.208,23	54,12%	20,00%	50,00%	90,00%	23.079.830,57
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	60,00%	38.599.359,20
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	13.786.437,15	21,43%	10,00%	15,00%	40,00%	11.946.468,98
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.216.613,27
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.216.613,27
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.216.613,27
Total Renda Fixa	100,00%	48.605.645,38	75,55%	30,00%	70,00%	215,00%	

Em renda fixa o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 7º,I,b, e 7º,IV,a da resolução 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2020, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme descrito na coluna GAP superior.

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 6º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	2.158.979,39	3,36%	0,00%	3,00%	10,00%	4.274.247,14
Artigo 6º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	8.085.795,07	12,57%	5,00%	15,00%	20,00%	4.780.658,00
Artigo 6º, Inciso III	10,00%	5.481.845,49	8,52%	3,00%	10,00%	10,00%	951.381,04
Artigo 6º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	3.216.613,27
Total Renda Variável	30,00%	15.726.619,95	24,45%	8,00%	30,00%	45,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	643.322,65
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	

Em renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º,I,a, 8º,II,a e 8º, III da resolução 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2020, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos conforme descrito na coluna GAP superior.

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

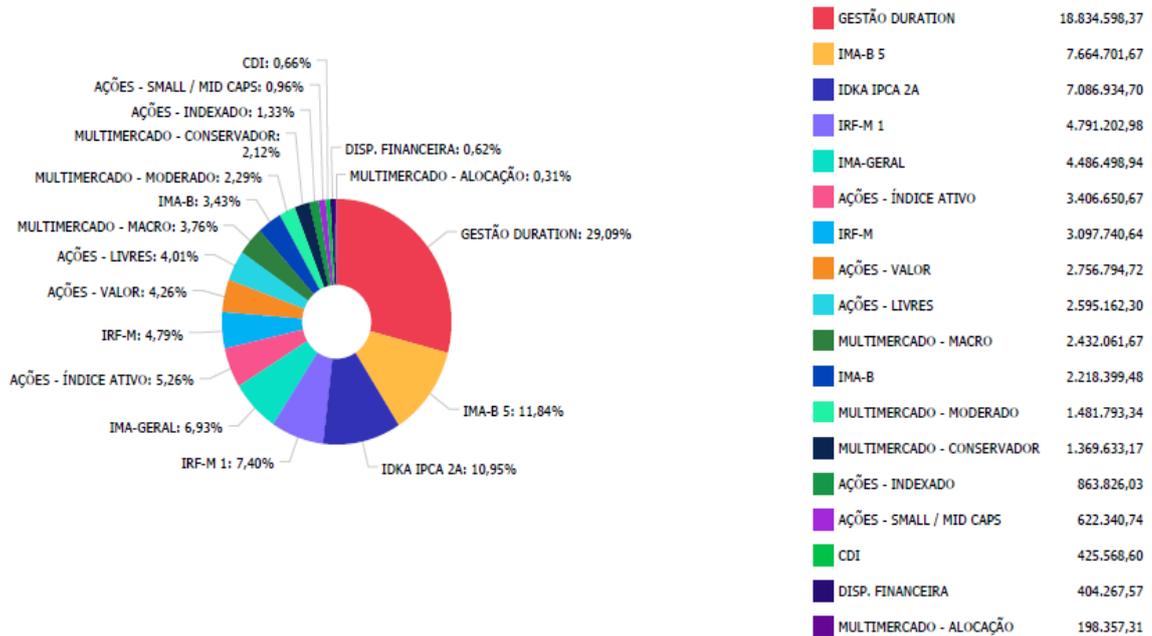
Relatório de Mercado – Focus – 07/08/2020			
		2020	2021
IPCA(%)	➔	1,63	➔ 3,00
IGP-M (%)	⬆	8,76	➔ 4,02
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	➔	5,20	➔ 5,00
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	➔	2,00	➔ 3,00
PIB (% crescimento)	⬆	-5,62	➔ 3,50
Produção Industrial (% crescimento)	⬆	-7,87	⬆ 5,42
Balança Comercial (US\$ bilhões)	➔	55,00	⬆ 53,35
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	➔	53,75	➔ 65,96

Fonte: Banco Central

⬇ Redução
 ➔ Estabilidade
 ⬆ Elevação

Comparado ao boletim focus de 13/07/2020 apresentado no relatório de junho houve redução no valor do IPCA, a projeção anterior foi de 1,72% e a de 07/08/2020 de 1,63%, considerando o valor atual mais a meta atuarial para 2020 de 5,88% resulta em um meta de 7,51%, considerando o retorno da carteira até julho, para que seja possível atingir a meta até o final do ano a carteira precisa rentabilizar 5,62% de agosto a dezembro/2020.

8) Distribuição da carteira:



A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos de gestão duration, e na renda variável em fundos de ações valor, 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 atuarial.

No fechamento de julho a carteira estava distribuída em 75,55% em fundos de renda fixa, e 24,45% em fundos de renda variável.

9) Preço médio da carteira de ações:

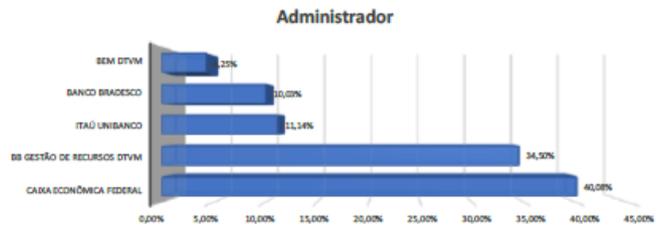
PLANILHA ATUALIZADA APÓS AS APLICAÇÕES E REALOCAÇÕES DE JULHO/2020						
FUNDO	COTA MÉDIA DE AQUISIÇÃO (31/05/2020)	COTA MÉDIA DE AQUISIÇÃO (31/07/2020)	IBOVESPA MÉDIO NA DATA DE AQUISIÇÃO	IBOVESPA MÉDIO NO MÊS ANTERIOR	IBOVESPA MÉDIO NA DATA DE AQUISIÇÃO (ATUALIZADO ATÉ 31/07/2020)	IBOVESPA ATUAL (21/08/2020)
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1,359511919	1,320364391	106.317,86	102.655,43	101.984,04	101.521,29
ITAÚ INST. PHOENIX FIC AÇÕES	18,96204519	18,96204519	83.844,23	83.844,23	83.844,23	101.521,29
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	853,1128576	853,1128576	96.995,99	96.995,99	96.995,99	101.521,29
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	24,433	24,433	114.586,24	98.379,72	98.379,72	101.521,29
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	12,173248	11,56	113.681,42	104.508,69	102.571,48	101.521,29
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES	0,951431111	0,969018635	107.943,26	97.308,60	97.308,60	101.521,29
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7,265853946	7,284976444	104.944,93	89.425,45	91.431,62	101.521,29
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	742,754	747,323	114.586,24	92.651,24	94.496,39	101.521,29

Em julho o comitê optou por não fazer nenhuma realocação na carteira, somente manter os percentuais de aplicação de recursos novos de 20% a 30% em renda variável nos fundos que já faziam parte da carteira e o restante em renda fixa, com isso foi possível reduzir um pouco mais o

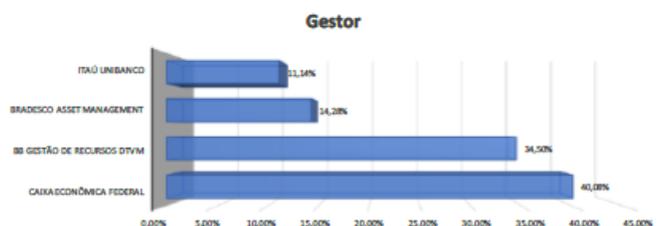
preço médio da carteira nos fundos que tiveram aportes no mês de julho conforme item 3 do presente relatório.

10) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.783.130,25	40,08%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.196.759,36	34,50%
ITAÚ UNIBANCO	7.163.517,74	11,14%
BANCO BRADESCO	6.455.019,93	10,03%
BEM DTVM	2.733.638,05	4,25%
	64.332.265,33	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.783.130,25	40,08%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.196.759,36	34,50%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	9.188.857,98	14,28%
ITAÚ UNIBANCO	7.163.517,74	11,14%
	64.332.265,33	



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.

11) Plano de Contingência:

A consultoria de investimentos fornece ao RPPS mensalmente um relatório de diligência e acompanhamento sistemático da carteira de investimentos, em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos RPPS, é necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira.

Neste relatório é feito a análise de risco da carteira, usando como metodologia o VAR (Value at Risk), nos meses de janeiro a julho a carteira de investimentos apresentou desconformidade com a estratégia de risco de mercado que foi traçada na Política de Investimentos/2020, portanto para isso foi sugerido que o RPPS se atentasse para realizar as Políticas de Continências que foram traçadas na Política, segue abaixo um demonstrativo dos meses e valores que excederam o limite:

				PI/2020		Diferença	
Mês	VaR (%)	RF	RV	RF	RV	RF	RV
Janeiro	1,57%	0,54%	6,28%	2,30%	6,13%	1,76%	-0,15%
Fevereiro	2,88%	0,80%	10,75%			1,50%	-4,62%
Março	11,37%	6,42%	34,79%			-4,12%	-28,66%
Abril	5,72%	3,80%	14,42%			-1,50%	-8,29%
Maiο	3,17%	1,37%	10,08%			0,93%	-3,95%
Junho	2,71%	0,98%	8,33%			1,32%	-2,20%
Julho	2,33%	0,84%	6,93%			1,46%	-0,80%

Considerando a estratégia adotada na Política de Investimentos/2020 com limites de 2,30% para Renda Fixa e 6,13% para Renda Variável, observamos que nos meses de março e abril o limite foi excedido na renda fixa e de janeiro a julho o limite foi excedido na renda variável.

Quando foi elaborada a Política de Investimentos de 2020 o mercado ainda não havia precificado a questão da pandemia para o ano de 2020, que fez o VAR aumentar e exceder diante da instabilidade da economia mundial.

Diante disso foi necessário adotar o Plano de Contingência estabelecido de acordo com a Resolução CMN n.º 3922/2010, em seu art. 4º, inciso VIII, ou seja, entende-se por “contingência” no âmbito da Política de Investimentos a excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas de recursos.

A estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos foi de manter a exposição nos fundos de investimentos de renda variável, pois resgatar recursos no momento de queda resulta na realização de prejuízos, e de aumentar gradativamente as aplicações nos fundos de ações aproveitando a oportunidade da baixa cotação da bolsa para melhorar o preço médio da carteira de ações, tanto que nas reuniões mensais foram analisados os investimentos e registrado em ata as decisões tomadas: na terceira e quarta reunião mensal foi deliberado a manutenção dos investimentos, na quinta e sexta reunião mensal o comitê adotou a estratégia de realocação resgatando recursos de fundos de médio prazo para realocar em fundos de ações, e na sétima reunião mensal foi deliberado manter as aplicações sem realizar nenhuma realocação.

Pelos números acima vemos que a maior diferença se deu no mês de março, devido a pandemia, que foi um problema mundial de mercado e não um fato isolado que aconteceu somente na carteira do Itupeva Previdência, quando a Política de Investimentos foi elaborada no final de 2019 ninguém podia prever que 2020 seria um ano de tantas incertezas e volatilidade na economia mundial, por isso diante de todas as opiniões obtidas através dos especialistas em investimentos dos bancos que administram a carteira e da consultoria de investimentos onde a orientação sempre foi de que não resgatasse os recursos e de que se houvesse oportunidade efetuasse aplicações em fundos de ações cujos preços caíram, pois gradualmente a economia iria se recuperar e os investimentos iriam retornar ao patamar que estavam antes da pandemia, as aplicações foram mantidas e em alguns fundos de renda variável houve aumento de aplicação de recursos para aproveitar a baixa nos preços dos ativos e com isso o preço médio da carteira foi reduzido, e como podemos ver pelos números

acima isso começou a acontecer a partir de abril, pois a diferença começou a reduzir, e julho já apresentou uma diferença bem menor.

O Comitê de Investimentos vem trabalhando nas melhores proporções com prudência para não acarretar com prejuízos, e buscando a liquidez da carteira, as decisões dos investimentos são feitas em reuniões mensais, e homologadas pelo Conselho Deliberativo do RPPS.

12) 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 31/07/2020 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 64.736.532,90.

Em julho optou-se por não fazer realocação na carteira de investimentos, e para aplicação dos novos recurso o comitê decidiu continuar com a estratégia de alocação de 20% a 30% em renda variável em fundos de ações que já fazem parte da carteira tentando manter o mesmo percentual de exposição, e o restante de 70% em renda fixa.

A carteira encontra-se diversificada, o RPPS adota essa técnica na tentativa de minimizar os riscos que implica em todas as aplicações, embora não seja o suficiente para garantir que não ocorra perdas, pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

JULIANE BONAMIGO

Presidente do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA

Secretária do Comitê de Investimentos
Itupeva Previdência

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 21ª reunião ordinária realizada em 29/09/2020.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN

Presidente do Conselho Fiscal