

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

O mês de junho 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. 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\$ 800,0 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/2020/06-Jun-2020.pdf>)

2) Evolução da execução orçamentária:

RECEITA:

Código	Especificação da Receita	Receita Financeiro						
		Orçada	Expectativa Mensal	Realizada no Mês	Resultado Mensal		Acumulado no ano	
1	Servidor - PMI	R\$ 5.088.000,00	R\$ 424.000,00	R\$ -	-R\$ 424.000,00	-100,00%	R\$ 2.776.268,79	54,57%
2	Servidor - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 14.204,86	R\$ 9.204,86	184,10%	R\$ 74.414,54	124,02%
3	Servidor - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 13.736,76	137,37%
4	Patronal - PMI	R\$ 4.081.000,00	R\$ 340.083,33	R\$ 347.108,11	R\$ 7.024,78	2,07%	R\$ 347.108,11	8,51%
5	Patronal - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 13.884,32	R\$ 8.884,32	177,69%	R\$ 74.414,56	124,02%
6	Patronal - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 13.736,76	137,37%
7	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 13.884,32	R\$ 13.800,99	-	R\$ 101.469,23	-
19	Parcelamento Ffin 2019	R\$ -	R\$ -	R\$ 60.091,06	R\$ 60.091,06	-	R\$ 239.119,42	-
21	Multa Juros - Parcelamento	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.500,61	0,00%	R\$ 1.500,61	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\$ 462.693,64	28,33%
20	Multas e Juros - Tx. Adm.	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%	R\$ 15.765,85	0,00%

- (1) Não foi realizado o pagamento da contribuição previdenciária da Prefeitura da parte do servidor
- (2) Os valores recebidos de contribuição previdenciária patronal são da competência de janeiro
- (3) Não foi realizado o pagamento da taxa de administração

Código	Especificação da Receita	Receita Previdenciário						
		Orçada	Expectativa Mensal	Realizada no Mês	Resultado Mensal		Acumulado no ano	
10	Servidor - PMI	R\$ 6.837.000,00	R\$ 569.750,00	R\$ 328.160,11	-R\$ 241.589,89	-42,40%	R\$ 2.231.594,50	32,64%
11	Servidor - CMI	R\$ 155.000,00	R\$ 12.916,67	R\$ 11.205,44	-R\$ 1.711,23	-13,25%	R\$ 57.053,11	36,81%
12	Servidor - RPPS	R\$ 23.000,00	R\$ 1.916,67	R\$ 1.175,19	-R\$ 741,48	-38,69%	R\$ 6.382,01	27,75%
13	Patronal - PMI	R\$ 6.757.000,00	R\$ 563.083,33	R\$ -	-R\$ 563.083,33	-100,00%	R\$ -	0,00%
14	Patronal - CMI	R\$ 182.000,00	R\$ 15.166,67	R\$ 12.005,83	-R\$ 3.160,84	-20,84%	R\$ 68.176,30	37,46%
15	Patronal - RPPS	R\$ 11.000,00	R\$ 916,67	R\$ 1.259,13	R\$ 342,46	37,36%	R\$ 7.672,53	69,75%
8	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ -	R\$ 83,33	-	R\$ 64.732,46	-
17	Parcelamentos	R\$ 3.877.000,00	R\$ 323.083,33	R\$ 242.163,26	-R\$ 80.920,07	-25,05%	R\$ 1.459.724,25	37,65%
16	Multa Juros Parc	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 2.452,69	R\$ 2.369,36	-	R\$ 25.089,00	0,00%

- (1) Não foi realizado o pagamento da contribuição previdenciária da Prefeitura parte patronal e servidor

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\$ -	

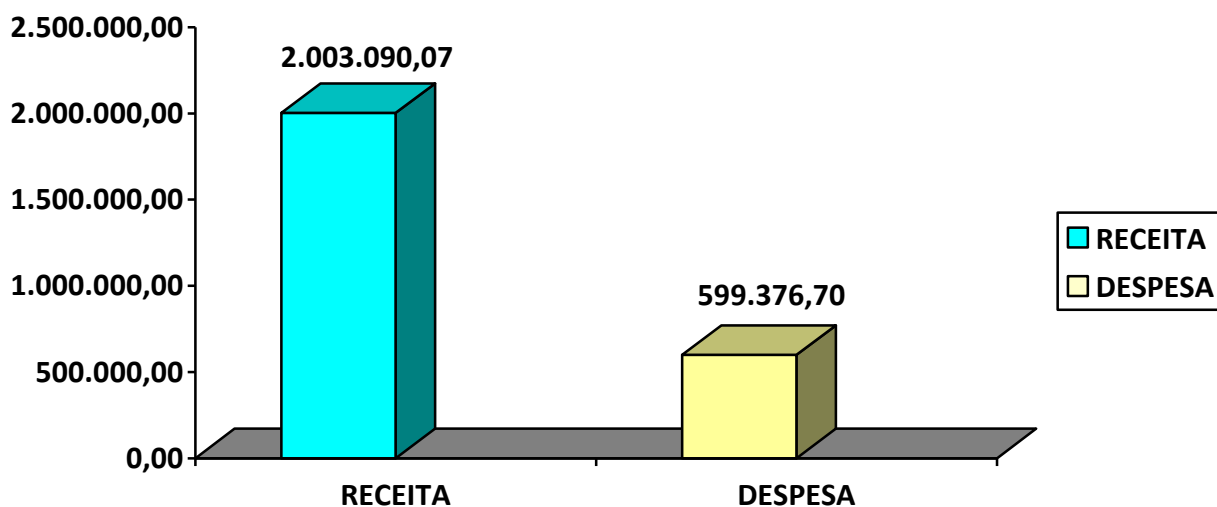
Administração do Itupeva Previdência		Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado		
FINANCEIRO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	1	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	2	R\$ 60.000,00	R\$ 45.638,59	R\$ 4.103,26	R\$ 14.361,41	23,94%
31900500	Outros Benefícios Previdenciários	3	R\$ 90.000,00	R\$ 90.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	4	R\$ 650.000,00	R\$ 414.861,90	R\$ 42.502,15	R\$ 235.138,10	36,18%

31901300	Obrigações Patronais	5	R\$ 195.000,00	R\$ 181.263,24	R\$ 2.577,48	R\$ 13.736,76	7,04%
33903000	Material de Consumo	7	R\$ 30.000,00	R\$ 27.944,28	R\$ 809,10	R\$ 1.246,62	4,16%
33903500	Serviços de Consultoria	8	R\$ 80.000,00	R\$ 54.500,00	R\$ 4.250,00	R\$ 25.500,00	31,88%
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\$ 87.106,19	R\$ 14.581,93	R\$ 123.673,81	53,54%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	18	R\$ 69.000,00	R\$ 36.535,94	R\$ 6.314,69	R\$ 31.915,04	46,25%
33904600	Auxílio Alimentação	19	R\$ 34.000,00	R\$ 28.540,00	R\$ 900,00	R\$ 5.460,00	16,06%
33904900	Auxílio Transporte	20	R\$ 30.000,00	R\$ 22.864,00	R\$ 1.109,33	R\$ 7.136,00	23,79%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	23	R\$ 175.000,00	R\$ 88.692,40	R\$ 14.384,60	R\$ 86.307,60	49,32%
			R\$ 1.614.000,00	R\$ 1.097.946,54	R\$ 91.532,54	R\$ 544.475,34	
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\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	15	R\$ 650.000,00	R\$ 577.797,83	R\$ 10.912,11	R\$ 72.202,17	11,11%
31901300	Obrigações Patronais	16	R\$ 195.000,00	R\$ 187.327,47	R\$ 1.259,13	R\$ 7.672,53	3,93%
33904600	Auxílio Alimentação	21	R\$ 48.000,00	R\$ 45.120,00	R\$ 540,00	R\$ 3.420,00	7,13%
33904900	Auxílio Transporte	22	R\$ 42.000,00	R\$ 36.660,00	R\$ 640,00	R\$ 4.800,00	11,43%
			R\$ 955.000,00	R\$ 866.905,30	R\$ 13.891,24	R\$ 88.094,70	

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 junho/2020:R\$599.376,70



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	335.873,28	0,00	0,00	342.885,76
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.430.627,85	0,00	0,00	1.459.689,04
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	315.877,92	0,00	0,00	322.174,92
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.216.388,74	0,00	250.000,00	4.016.169,98
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.231.972,89	0,00	255.000,00	3.013.382,08
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.818.964,11	0,00	250.000,00	4.620.388,07
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.187.888,59	0,00	250.000,00	2.970.597,61
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.096.615,51	0,00	0,00	5.145.037,30
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.367.135,03	0,00	0,00	4.408.565,68
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.720.527,41	0,00	0,00	1.733.809,45
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.319.790,06	0,00	0,00	1.329.919,52
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	7.561.003,54	0,00	0,00	7.617.681,63
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	294.040,84	60.091,06	0,00	356.283,28
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.050.784,63	0,00	0,00	4.068.439,37
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	260.992,43	0,00	262.024,72
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.232.743,62	7.589,28	0,00	3.248.712,56
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.524.750,28	0,00	0,00	1.528.664,42
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	407.824,86	4.255,60	46.569,16	366.520,65
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	295.074,23	0,00	58.742,19	237.041,42
Total Renda Fixa	47.407.883,39	332.928,37	1.110.311,35	47.047.987,46

Em renda fixa o total de aplicações foi de R\$ 332.928,37, de recursos recebidos de contribuição previdenciária e Taxa de administração da Câmara Municipal de Itupeva.

Os resgates foram feitos em fundos de médio prazo para fins de realocação da carteira, conforme deliberação do comitê de Investimentos em sua 6ª reunião ordinária mensal de 2020, e os valores menores foram para pagamentos das despesas mensais.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.173.298,40	0,00	0,00	1.315.244,88
ITAU MOMENTO 30 FIC AÇÕES	1.102.751,74	0,00	0,00	1.229.188,39
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.761.082,75	0,00	0,00	1.918.756,30
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	672.998,73	0,00	0,00	731.699,03
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.014.311,27	0,00	0,00	1.102.503,99
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	375.565,31	100.000,00	0,00	507.252,49
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	719.143,91	353.618,15	0,00	1.133.567,24
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	720.987,11	314.208,92	0,00	1.083.121,45
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	188.732,07	0,00	0,00	193.639,07
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	923.682,99	500.000,00	0,00	1.445.354,09
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.368.661,89	0,00	0,00	2.398.341,93
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.358.300,49	0,00	0,00	1.364.586,71
Total Renda Variável	12.379.516,66	1.267.827,07	0,00	14.423.255,57

Em renda variável não houve resgates, e o total das aplicações foram de R\$ 1.267.827,07 em fundos que já faziam parte da carteira, parte do valor aplicado no total de R\$ 1.000.000,00 foi de recursos que foram resgatados dos fundos de renda fixa de médio prazo para fazer realocação da carteira, essa estratégia de realocação foi adotada pelo comitê de investimentos tendo em vista a queda da taxa Selic que passou para 2,25% em junho, com isso a rentabilidade dos investimentos em renda fixa ficam prejudicados, os resgates foram feitos dos fundos que já trouxeram bastante rentabilidade para a carteira em épocas que a taxa Selic estava maior, a sugestão de realocação da carteira foi feita pela consultoria de investimentos.

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 (%)	VaR (%)
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%	1,57%
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%	2,88%
Março	57.839.541,87	1.452.002,00	107.308,09	56.010.479,82	-	-	-5,36%	-5,75%	0,57%	1,95%	-	11,37%
Abril	56.010.479,82	432.509,84	99.539,65	57.248.662,93	3.173.755,96	3.415.328,54	1,61%	-4,23%	0,14%	2,10%	294,22%	5,72%
Maio	57.248.662,93	2.438.209,30	1.135.517,06	59.787.400,05	1.236.044,88	-	2,11%	-2,21%	0,07%	2,17%	-	3,17%
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%	2,71%

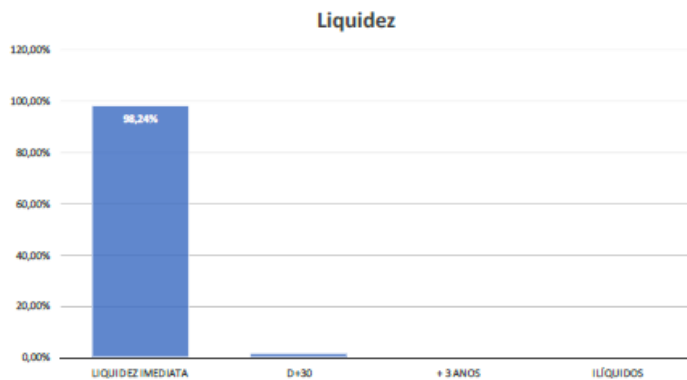
A carteira de investimentos teve retorno positivo em junho de 1,98%, superando a meta mensal que foi de 0,74%, porém o retorno positivo dos meses de abril, maio e junho ainda não foram suficientes para superar o deságio sofrido no mês de março devido a pandemia do coronavirus.

5) Análise de riscos:
Análise de Risco – carteira de junho/2020

Carteira de Investimentos	Junho de 2020			
	Retorno	VaR (95% MV Z1 dia)	Renda Fixa	Renda Variável
	1,98%	2,71%	0,98%	8,33%

O retorno apresentado no mês de junho deu-se devido a retomada do mercado, o VaR de junho ainda se apresentou elevado devido à volatilidade do mercado e as incertezas.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	60.388.121,58	98,24%
D+30	1.083.121,45	1,76%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	61.471.243,03	



Com relação a liquidez, quase 100% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 1,76% 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%	6.147.124,30
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	34.487.891,00	56,10%	20,00%	50,00%	90,00%	20.836.227,73
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	60,00%	36.882.745,82
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	12.560.096,46	20,43%	10,00%	15,00%	40,00%	12.028.400,75
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.073.562,15
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.073.562,15
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.073.562,15
Total Renda Fixa	100,00%	47.047.987,46	76,54%	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.

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	1.834.203,02	2,98%	0,00%	3,00%	10,00%	4.312.921,28
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	7.187.130,75	11,69%	5,00%	15,00%	20,00%	5.107.117,86
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.401.921,80	8,79%	3,00%	10,00%	10,00%	745.202,50
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	3.073.562,15
Total Renda Variável	30,00%	14.423.255,57	23,46%	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%	614.712,43
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	

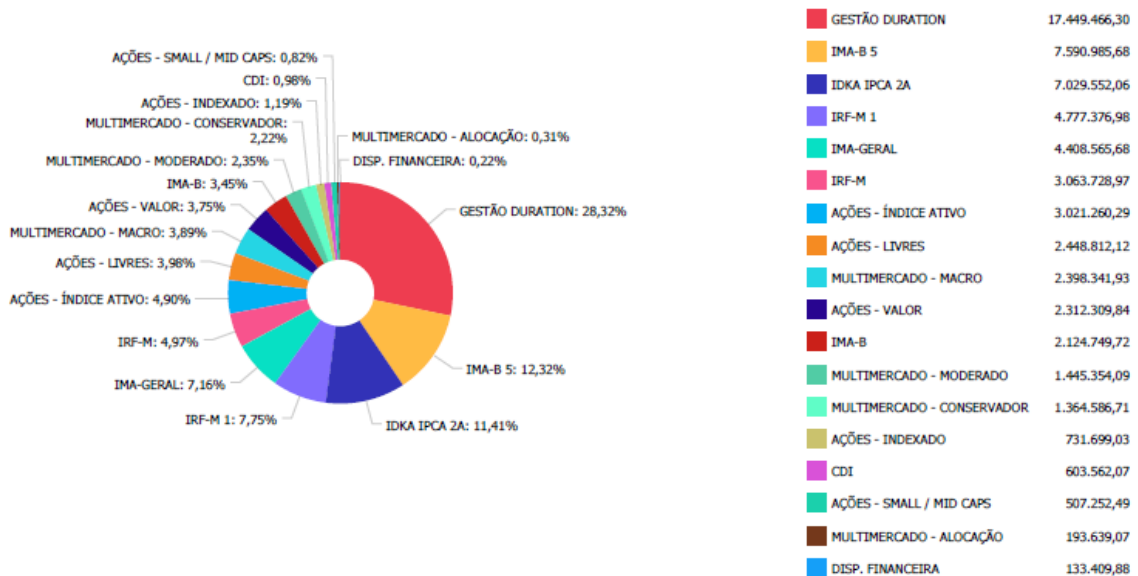
Em renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º,I,a, 8º,II,a e 8º, III da resolução 3922/2010, a carteira encontra-se enquadrada na Política de Investimentos 2020, e ainda possui limites para aplicação dos novos recursos.

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

Relatório de Mercado – Focus – 13/07/2020						
		2020		2021		
IPCA(%)	↑	1,72	→	3,00		
IGP-M (%)	→	6,25	→	4,00		
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)	↑	-6,10	→	3,50		
Produção Industrial (% crescimento)	↓	-9,00	→	4,00		
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	54,00	→	55,25		
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	→	55,00	↓	64,10		
Fonte: Banco Central	↓	Redução	→	Estabilidade	↑	Elevação

Houve elevação na projeção do IPCA para 2020 de acordo com boletim focus de 13/07/2020, considerando IPCA de 1,72% somado a meta atuarial para 2020 de 5,88%, resulta em uma meta de 7,60%, considerando a rentabilidade da carteira até junho para que seja possível atingir a meta atuarial de 2020, de julho a dezembro a carteira precisa apresentar uma rentabilidade de 7,88%.

8) Distribuição da carteira:



A carteira encontra-se diversificada, e possui aplicações nos segmentos acima, consideramos importante a diversificação a fim de mitigar os riscos da carteira.

9) Preço médio da carteira de ações:

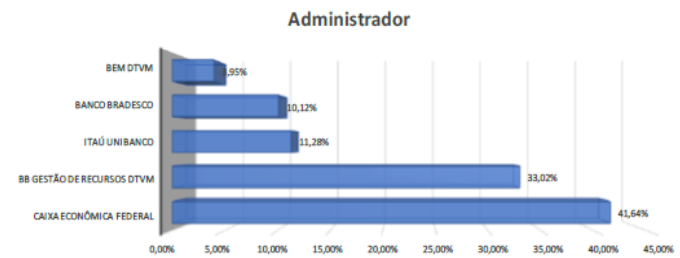
PLANILHA ATUALIZADA APÓS AS APLICAÇÕES E REALOCAÇÕES DE JUNHO/2020					
FUNDO	COTA MÉDIA DE AQUISIÇÃO (31/05/2020)	COTA MÉDIA DE AQUISIÇÃO (30/06/2020)	IBOVESPA MÉDIO NA DATA DE AQUISIÇÃO	IBOVESPA MÉDIO NA DATA DE AQUISIÇÃO (ATUALIZADO ATÉ 30/06/2020)	IBOVESPA ATUAL (02/07/2020)
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1,359511919	1,328738603	106.317,86	102.655,43	96.234,96
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	18,96204519	18,96204519	83.844,23	83.844,23	96.234,96
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	853,1128576	853,1128576	96.995,99	96.995,99	96.234,96
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	24,433	24,433	114.586,24	98.379,72	96.234,96
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	12,173248	11,735	113.681,42	104.508,69	96.234,96
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES	0,951431111	0,969018635	107.943,26	97.308,60	96.234,96
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7,265853946	7,265853946	104.944,93	89.425,45	96.234,96
BRADESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	742,754	742,754	114.586,24	92.651,24	96.234,96

Após as realocações e aplicações em fundos de renda variável que foram feitas em junho conforme valores descritos no item 3 desse relatório, foi possível diminuir um pouco mais o preço médio da carteira de ações aproveitando vários momentos de entrada com cotação menor do que no momento da aquisição.

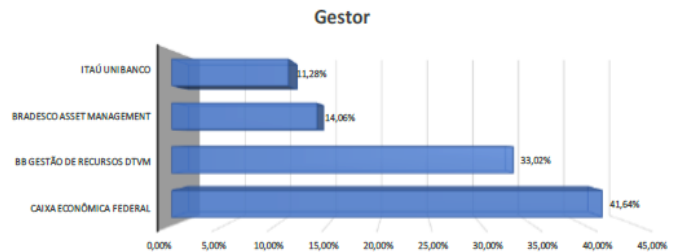
O comitê entende que essa estratégia é importante no momento para melhorar o preço médio.

10) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.594.310,89	41,64%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	20.296.253,70	33,02%
ITAÚ UNIBANCO	6.935.047,56	11,28%
BANCO BRADESCO	6.219.622,09	10,12%
BEM DTVM	2.426.008,79	3,95%
	61.471.243,03	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.594.310,89	41,64%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	20.296.253,70	33,02%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.645.630,88	14,06%
ITAÚ UNIBANCO	6.935.047,56	11,28%
	61.471.243,03	



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) 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 30/06/2020 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 61.604.652,91.

Em junho optou-se por fazer mais uma realocação na carteira de investimentos, resgatando os recursos de médio prazo para realocar em fundos de ações na tentativa de buscar um melhor retorno a médio e longo prazo, esse mês foi o terceiro mês consecutivo de resultados positivos na bolsa brasileira, que contribuiu para o retorno positivo da carteira acima da meta mensal.

Na reunião de junho do comitê de investimentos foram analisados alguns fundos novos, e dentre as análises decidiu-se iniciar aportes no fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, CNPJ: 35.292.588/0001-89, o fundo possui como benchmark o IPCA, e superou o índice em abril/2020 quando rentabilizou 0,74% bem acima do IPCA que fechou o mês em -0,31%, sua característica de gestão ativa possibilita ao gestor do fundo realizar movimentações na carteira de acordo com as variáveis do mercado.

Para aplicação dos próximos recursos o comitê de investimentos optou por continuar alocando de 20% a 30% em fundos de ações que já fazem parte da carteira tentando manter a exposição em

renda variável e 70% em renda fixa para preservar o patrimônio, e não comprometer a liquidez da carteira.

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.

Sendo assim encaminhamos o presente relatório ao Conselho Fiscal do Itupeva Previdência para manifestação.

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 20ª reunião ordinária realizada em 31/08/2020.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN
Presidente do Conselho Fiscal