

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

Outubro foi pautado novamente pelas preocupações em relação ao Covid-19 e suas possíveis novas ondas de contaminação, fato que trouxe temor os mercados no mundo todo, aliado ao desenrolar das eleições presidenciais norte americanas. Os principais índices do mundo sofreram quedas, como o MSCI Global que caiu (3,1%) no mês, a Europa sendo o país que mais sofreu em outubro caindo - 5,2% e os EUA especificamente o índice S&P500 caiu -2,8%. Pode se indicar alguns fatores principais para essa forte queda no mês, a primeira sendo a segunda onda de Covid19 na Europa, forçando o país a tomar medidas de restrição social como maneira de conter a disseminação, desacelerando a economia e afetando os mercados. O segundo principal fator foram as eleições presidências dos Estados Unidos, fato comum que já costuma trazer volatilidade ao mercado, tendo em vista que a linha de raciocínio dos candidatos se mostra contrária, a disputa entre Democratas e Republicanos se mostrou acirrada, gerando incertezas. Ainda nos Estados Unidos, fato que já vinha sendo discutido e se manteve amarrado até o fim do mês, eram as contínuas discussões sobre o pacote de estímulos fiscais, se esperava que o acordo entre câmara e senado fosse sinalizado antes das eleições presidências, porém não aconteceu. A Europa foi castigada mais uma vez por conta da pandemia, novos casos foram apontados, e os principais países europeus viram suas curvas relacionadas a contaminação em ascensão, fato esse que reflete negativamente nos mercados, principalmente nos países emergentes, com os efeitos subsequentes. Medidas de restrições sociais foram adotadas pelos europeus com o intuito de desacelerar a ascensão do vírus, medida que se tornam positivas no meio sanitário, porém muito prejudiciais a economia, trazendo novamente aversão ao risco no mercado. Ainda tivemos a União Europeia e Reino Unido sinalizando que estão novamente dispostos a retomar as negociações e discussões sobre o Brexit, fato importante para sanar as incertas criadas por lá, porém que não teve força suficiente para gerar otimismo aos mercados. O Ibovespa terminou o mês com desvalorização de -0,69%, aos 93.952 pontos. No ano, acumula perda de -18,76% e de -13,33% em 12 meses. O CDI, teve rentabilidade de 0,16% no mês, o que levou a um acumulado de 3,24% em 12 meses. De acordo com o Banco Central (Ptax 800), o Dólar teve alta de +2,32% no mês, cotado a R\$ 5,7718, enquanto o Euro subiu +1,68% cotado a R\$ 6,7241. 1 de 8 Na Ásia, mas especificamente no Japão, o Banco Central reduziu suas projeções de crescimento econômico e inflação para o atual ano fiscal, mas ofereceu uma visão mais otimista sobre as perspectivas de recuperação. O governador do BOJ, Haruhiko Kuroda, disse que o banco estava pronto para estender o prazo de março de 2021 de seu programa de resposta à crise para ajudar empresas em dificuldades e tomar medidas adicionais de flexibilização monetária, se necessário. Na China, a inflação pelo CPI (consumidor) de setembro anualizada, em queda para 1,7% (anterior em 2,4% e deflação no PPI (Índice de Preços ao Produtor – atacado) de 2,1%). Por lá,

o saldo da balança comercial mostrou superávit de US\$ 37 bilhões em setembro, muito inferior ao do mês anterior de US\$ 58,9 bilhões. A expectativa é de que a China deve crescer 1,9% em 2020 de acordo com as suas próprias previsões e as do FMI. Por aqui, não houve muitas novidades, o Congresso Nacional engessou suas atividades em detrimento da proximidade das eleições, principalmente em relação aos temas mais sensíveis aos eleitores. O foco ficou para os acontecimentos ao redor do mundo. No Brasil, os ativos domésticos acompanharam a aversão ao risco vista nos mercados internacionais e apresentaram um mês de desvalorização, com os mercados apresentando alta volatilidade. A discussão em torno da questão fiscal continuou em evidência, com dúvida em relação à origem dos recursos para fonte de volatilidade para os mercados, visto que parte do governo busca brechas no teto de gastos para implementar esse projeto. Outro assunto que marcou o mês foi a reaproximação do ministro da Economia, Paulo Guedes, e do presidente da Câmara, Rodrigo Maia, fato que fortalece a defesa do teto de gastos e uma política fiscal mais rigorosa.

(Fonte: <https://siru.com.br/plataforma/flip/panoramas/2020/10-Out-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\$ 897.335,40	R\$ 473.335,40	111,64%	R\$ 4.566.770,30	89,76%		
2	Servidor - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 14.204,86	R\$ 9.204,86	184,10%	R\$ 131.233,98	218,72%		
3	Servidor - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 24.046,68	240,47%		
4	Patronal - PMI	R\$ 4.081.000,00	R\$ 340.083,33	R\$ -	R\$ 340.083,33	-100,00%	R\$ 819.312,31	20,08%		
5	Patronal - CMI	R\$ 60.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 14.204,87	R\$ 9.204,87	184,10%	R\$ 131.234,04	218,72%		
6	Patronal - RPPS	R\$ 10.000,00	R\$ 833,33	R\$ 2.577,48	R\$ 1.744,15	209,30%	R\$ 24.046,68	240,47%		
7	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 36.658,94	R\$ 36.575,61	-	R\$ 189.396,47	-		
19	Parcelamento Ffin 2019	R\$ -	R\$ -	R\$ 62.191,77	R\$ 62.191,77	-	R\$ 484.413,28	-		
21	Multa Juros - Parcelamento	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.500,61	0,00%	R\$ 4.540,64	0%		
9	Taxa de Administração	R\$ 1.633.000,00	R\$ 136.083,33	R\$ 166.924,18	R\$ 30.840,85	22,66%	R\$ 805.053,20	10,22%		
20	Multas e Juros - Tx. Adm.	R\$ -	R\$ -	R\$ 10.781,80	R\$ -	0,00%	R\$ 36.096,53	0,00%		

(1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da parte do servidor são da competência de junho e julho

(2) Os valores recebidos de taxa de administração da PMI são da competência de março

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\$ 854.093,05	R\$ 284.343,05	49,91%	R\$ 3.933.877,77	57,54%		
11	Servidor - CMI	R\$ 155.000,00	R\$ 12.916,67	R\$ 11.205,44	R\$ 1.711,23	-13,25%	R\$ 101.874,87	65,73%		
12	Servidor - RPPS	R\$ 23.000,00	R\$ 1.916,67	R\$ 1.175,19	R\$ 741,48	-38,69%	R\$ 11.082,77	48,19%		
13	Patronal - PMI	R\$ 6.757.000,00	R\$ 563.083,33	R\$ -	R\$ 563.083,33	-100,00%	R\$ 876.337,88	12,97%		
14	Patronal - CMI	R\$ 182.000,00	R\$ 15.166,67	R\$ 12.005,83	R\$ 3.160,84	-20,84%	R\$ 116.199,62	63,85%		
15	Patronal - RPPS	R\$ 11.000,00	R\$ 916,67	R\$ 1.259,13	R\$ 342,46	37,36%	R\$ 12.709,05	115,54%		
8	Multa Juros	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ 34.263,01	R\$ 34.179,68	-	R\$ 167.710,12	-		
17	Parcelamentos	R\$ 3.877.000,00	R\$ 323.083,33	R\$ 165.771,77	R\$ 157.311,56	-48,69%	R\$ 2.113.819,88	4,28%		
16	Multa Juros Parc	R\$ 1.000,00	R\$ 83,33	R\$ -	R\$ 83,33	-	R\$ 35.586,94	-		

(1) Os valores recebidos de contribuição previdenciária da parte do servidor são competência de junho e julho

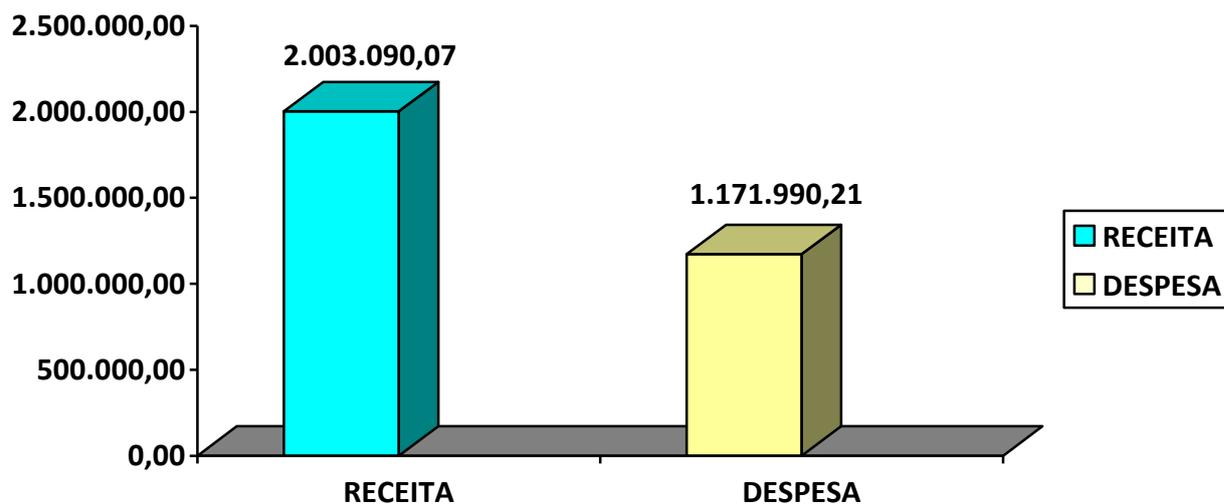
DESPESA:

Administração do Itupeva Previdência		Inicial	Saldo Atual	Liquidado no mês	Acumulado		
44905200	Equipamentos e Material permanente	11	R\$ 40.000,00	R\$ 34.660,00	R\$ -	R\$ 2.670,00	6,68%
45906100	Aquisição de imóveis	17	R\$ 500.000,00	R\$ 500.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
			R\$ 540.000,00	R\$ 534.660,00	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\$ 29.225,55	R\$ 4.103,26	R\$ 30.774,45	51,29%
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\$ 276.780,22	R\$ 33.568,81	R\$ 373.219,78	57,42%
31901300	Obrigações Patronais	5	R\$ 195.000,00	R\$ 170.953,32	R\$ 2.577,48	R\$ 24.046,68	12,33%
33903000	Material de Consumo	7	R\$ 30.000,00	R\$ 27.068,08	R\$ 303,20	R\$ 2.208,57	7,36%
33903500	Serviços de Consultoria	8	R\$ 80.000,00	R\$ 37.500,00	R\$ 4.250,00	R\$ 42.500,00	53,13%
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\$ 251.000,00	R\$ 61.582,06	R\$ 19.719,03	R\$ 186.067,94	74,13%
33904000	Serviços de Tecnologia da Informação	18	R\$ 79.000,00	R\$ 6.500,84	R\$ 7.022,77	R\$ 57.739,16	73,09%
33904600	Auxílio Alimentação	19	R\$ 34.000,00	R\$ 24.571,00	R\$ 1.080,00	R\$ 9.429,00	27,73%
33904900	Auxílio Transporte	20	R\$ 30.000,00	R\$ 17.989,34	R\$ 1.280,00	R\$ 12.010,66	40,04%
33919300	Indenizações E Restituições - Intra Ofss	23	R\$ 175.000,00	R\$ 2.384,80	R\$ -	R\$ 172.615,20	98,64%
			R\$ 1.614.000,00	R\$ 764.555,21	R\$ 73.904,55	R\$ 910.611,44	
PREVIDENCIÁRIO							
31900100	Aposentadorias e Reformas	13	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ -	R\$ -	0%
31900300	Pensões	14	R\$ 60.000,00	R\$ 35.852,43	R\$ 5.778,99	R\$ 24.147,57	40,25%
31901100	Vencimentos e Vantagens fixas – Pessoal	15	R\$ 650.000,00	R\$ 522.807,70	R\$ 12.528,84	R\$ 127.192,30	19,57%
31901300	Obrigações Patronais	16	R\$ 195.000,00	R\$ 182.290,95	R\$ 1.259,13	R\$ 12.709,05	6,52%
33904600	Auxílio Alimentação	21	R\$ 48.000,00	R\$ 42.600,00	R\$ 540,00	R\$ 5.400,00	11,25%
33904900	Auxílio Transporte	22	R\$ 42.000,00	R\$ 35.013,33	R\$ 480,00	R\$ 6.986,67	16,63%
			R\$ 955.000,00	R\$ 828.564,41	R\$ 20.586,96	R\$ 176.435,59	

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 out/2020:R\$ 1.171.990,21

Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	4.080.996,12	0,00	0,00	4.094.405,72
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.087.440,84	0,00	0,00	3.093.204,18
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.681.054,83	0,00	0,00	4.689.538,76
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.534.026,18	0,00	0,00	1.536.781,98
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.063.542,88	0,00	0,00	3.068.223,26
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.266.471,43	0,00	0,00	3.271.139,09
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	253.792,81	177.705,98	38.776,21	393.212,66
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.534.233,20	0,00	0,00	1.535.973,01
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	175.309,28	0,00	55.844,55	119.658,70
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	346.026,41	0,00	0,00	346.362,49
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.076.407,85	0,00	0,00	4.079.571,25
ITAU IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	324.510,32	0,00	0,00	324.508,70
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.413.162,11	0,00	0,00	4.410.062,42
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	371.834,82	450.529,91	0,00	821.345,07
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	7.610.784,05	0,00	0,00	7.602.578,79
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.590.879,05	1.191.922,07	0,00	4.777.460,19
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.136.950,90	0,00	0,00	5.122.673,62
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.727.821,11	0,00	0,00	1.722.397,79
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.325.877,38	0,00	0,00	1.321.120,80
Total Renda Fixa	50.600.921,57	1.820.157,96	94.620,76	52.330.218,48

Em renda fixa o total de aplicações foi de R\$ 1.820.157,96, de recursos recebidos de taxa de administração da CMI e da PMI, parcelamentos da PMI, e contribuição previdenciária da CMI, da PMI e do Itupeva Previdência, e os resgates para pagamento de despesas administrativas e pagamento de pensão no total de R\$ 94.620,76.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	2.030.190,62	0,00	0,00	2.097.773,14
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.358.707,76	0,00	0,00	1.388.926,35
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.125.849,43	0,00	0,00	1.133.888,58
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.353.342,03	0,00	0,00	1.350.557,48
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.406.652,84	0,00	0,00	2.398.490,27
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	192.776,39	0,00	0,00	192.051,63
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.454.536,58	0,00	0,00	1.446.700,49
BRDESCO PLUS IBOVESPA FI AÇÕES	793.772,13	0,00	0,00	787.993,19
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1.260.389,12	0,00	0,00	1.250.777,50
ITAU MOMENTO 30 FIC AÇÕES	1.272.680,44	0,00	0,00	1.250.051,88
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	581.662,36	0,00	0,00	567.329,93
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.229.485,84	0,00	0,00	1.178.222,26
Total Renda Variável	15.060.045,54	0,00	0,00	15.042.762,70

Em renda variável não houve resgates e aplicações, conforme deliberado na reunião do Comitê de Investimentos de setembro.

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 (%)	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%	1,39%	-29,70%	2,88%
Março	57.839.541,87	1.452.002,00	107.308,09	56.010.479,82	-3.173.755,96	-3.415.328,54	-5,36%	-5,75%	0,57%	1,95%	-294,22%	11,37%
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%	5,72%
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%	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%
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%	2,33%
Agosto	64.332.265,33	1.257.100,23	90.716,86	65.076.189,58	-422.459,32	863.965,51	-0,64%	1,23%	0,72%	4,59%	26,84%	2,31%
Setembro	65.076.189,58	1.453.773,28	87.159,86	65.719.668,52	-723.134,68	140.830,83	-1,09%	0,13%	1,12%	5,78%	2,24%	3,02%
Outubro	65.719.668,52	1.820.157,96	94.620,76	67.430.642,51	-14.563,21	126.267,62	-0,02%	0,11%	1,34%	7,18%	1,50%	2,74%

A carteira de investimentos teve retorno negativo em outubro de -0,02%, abaixo da meta mensal que foi de 1,34%, o mês foi pautado novamente pelas preocupações em relação ao Covid-19 e suas possíveis novas ondas de contaminação, fato que trouxe temor nos mercados no mundo todo, aliado ao desenrolar das eleições presidenciais norte americanas, a segunda onda de Covid-19 na Europa levou os mercados a temerem um novo fechamento das principais economias do país, esses fatos acabaram prejudicando os mercados principalmente o câmbio e a bolsa no final do mês, no cenário doméstico acrescentando à questão fiscal, que pesou sobre o mercado local de renda fixa em agosto

e setembro, tivemos em outubro surpresas desagradáveis no IPCA que fechou em 0,86%, principalmente pelo choque dos preços dos alimentos, todos esses fatores contribuíram para o retorno negativo.

4) Análise de riscos:

Risco de mercado

Análise de Risco – carteira de outubro/2020

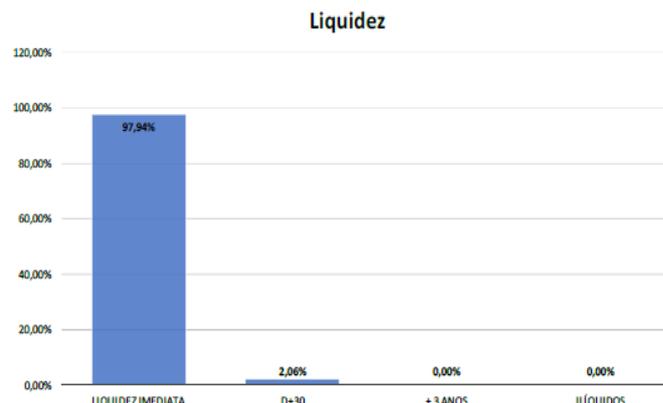
	Outubro de 2020			
	Retorno	VaR (95% MV 21 dia)	VaR (95% MV 21 dia)	
			Renda Fixa	Renda Variável
Carteira de Investimentos	-0,02%	2,74%	1,15%	8,23%

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 ainda se apresentou elevado na renda variável em 8,23%, pois a volatilidade na economia e a as incertezas futuras ainda continuam.

Risco de liquidez

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	66.041.716,16	97,94%
D+30	1.388.926,35	2,06%
+ 3 anos	-	0,00%
Ilíquidos	-	0,00%
	67.430.642,51	



Com relação a liquidez, 97,94% da carteira apresenta liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS, apenas 2,06% 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 - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.743.064,25
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	34.808.643,82	51,62%	20,00%	50,00%	90,00%	25.878.934,44
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	60,00%	40.458.385,51
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	45,00%	17.521.574,66	25,98%	10,00%	15,00%	40,00%	9.450.682,34
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.371.532,13
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.371.532,13
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.371.532,13
Total Renda Fixa	100,00%	52.330.218,48	77,61%	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 valores descritos na coluna GAP superior.

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	35,00%	2.038.770,69	3,02%	0,00%	3,00%	10,00%	4.704.293,56
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	7.616.192,14	11,29%	5,00%	15,00%	20,00%	5.869.936,36
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	5.387.799,87	7,99%	3,00%	10,00%	10,00%	1.355.264,38
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	3.371.532,13
Total Renda Variável	35,00%	15.042.762,70	22,31%	8,00%	30,00%	45,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	57.661,33	0,09%	0,00%	0,00%	1,00%	616.645,10
Total Exterior	10,00%	57.661,33	0,09%	0,00%	0,00%	1,00%	

Em renda variável o RPPS possui recursos aplicados nos artigos 8º,I,a, 8º,II,a, 8º, III e 9º,a,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 valores descritos na coluna GAP superior.

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

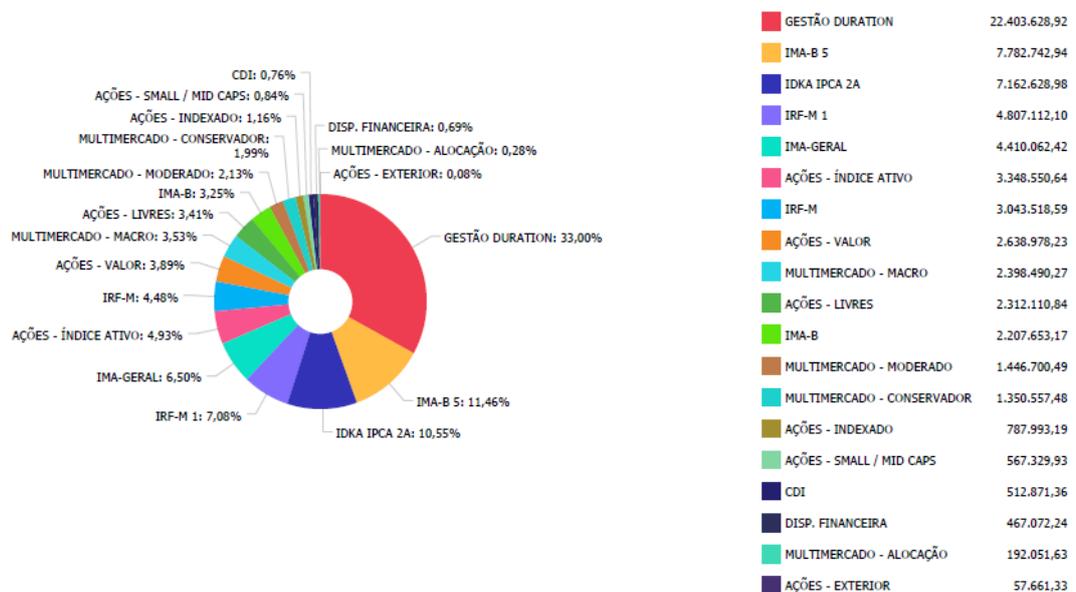
Relatório de Mercado – Focus – 20/11/2020				
		2020		2021
IPCA(%)	↑	3,45	↑	3,40
IGP-M (%)	↑	22,86	↑	4,58
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↓	5,38	→	5,20
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	→	2,00	↑	3,00
PIB (% crescimento)	↑	-4,55	↑	3,40
Produção Industrial (% crescimento)	↑	-5,04	↓	4,53
Balança Comercial (US\$ bilhões)	→	57,73	→	55,10
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	↓	45,00	→	60,00

Fonte: Banco Central

↓ Redução
 → Estabilidade
 ↑ Elevação

Comparado ao boletim focus de 16/10/2020 apresentado no relatório de setembro houve perspectiva de elevação no valor do IPCA, a projeção anterior foi de 2,65% e a atual de 20/11/2020 de 3,45%, considerando o valor atual mais a meta atuarial para 2020 de 5,88% resulta em uma meta de 9,33%, considerando o retorno da carteira até outubro, para que seja possível atingir a meta até o final do ano a carteira precisa rentabilizar 9,22% de novembro a dezembro/2020.

7) Distribuição da carteira:

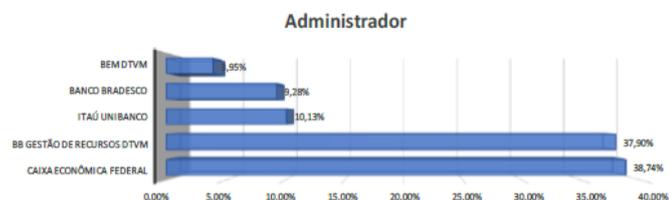


A carteira encontra-se diversificada na renda fixa e na renda variável, a maior concentração em renda fixa encontra-se em fundos de investimentos de gestão duration, e na renda variável em fundos de ações de índice ativo, ambos possuem gestão ativa. O comitê de investimentos considera importante manter 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 outubro a carteira estava distribuída em 77,61% em fundos de renda fixa, e 22,39% em fundos de renda variável.

8) Acompanhamento Sistemático das Instituições Financeiras:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	26.122.396,77	38,74%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.553.759,28	37,90%
ITAÚ UNIBANCO	6.832.354,09	10,13%
BANCO BRADESCO	6.257.029,30	9,28%
BEM DTVM	2.665.103,07	3,95%
67.430.642,51		



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	26.122.396,77	38,74%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.553.759,28	37,90%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.922.132,37	13,23%
ITAÚ UNIBANCO	6.832.354,09	10,13%
67.430.642,51		



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.

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) Plano de Contingência:

A consultoria de investimentos fornece ao RPPS mensalmente um relatório de diligência e acompanhamento sistemático da carteira de investimentos, pois 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), no mês de outubro 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 de Investimentos/2020, segue abaixo um demonstrativo do limite excedido:

Mês	VaR (%)	RF	RV	PI/2020		Diferença	
				RF	RV	RF	RV
Outubro	2,74%	1,15%	8,23%	2,30%	6,13%	1,15%	-2,10%

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 em outubro o limite excedeu em 2,10% 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 para o mês de outubro continuou sendo de manter a exposição nos fundos de investimentos de renda variável, pois resgatar recursos no momento de queda resulta na realização de prejuízos, tanto que na 10ª reunião mensal foram analisados os investimentos e registrado em ata a decisão tomada pela manutenção dos investimentos, sem realizar nenhum resgate ou realocação na carteira.

Após a queda na rentabilidade dos investimentos no mês de março, nos meses de abril à julho observou-se uma retomada do crescimento da economia devido a abertura gradativa de algumas atividades econômicas, porém em agosto houve um estresse no mercado financeiro, um dos motivos no cenário doméstico se deu pelo fato de recorrentes boatos ao longo do mês da saída do Ministro da Fazenda do governo, em decorrência disso e diversos outros fatores que ocorreram no mês a volatilidade aumentou e gerou retornos negativos para os fundos de renda variável, o Ibovespa caiu 3,44% em agosto e perdeu os 100 mil pontos, foi a primeira desvalorização mensal do índice desde março, interrompendo a sequência de retomada após a pandemia, no mês de setembro o cenário também não foi favorável para gerar estabilidade no mercado financeiro, no cenário externo a aproximação das eleições presidenciais nos Estados Unidos e novos caso de corona-vírus na Europa impactou os mercados, já no cenário doméstico a economia ainda continua muito fraca, com um nível de ociosidade elevado, para o mês de outubro percebemos novamente as preocupações em relação

ao Covid-19 e suas possíveis novas ondas de contaminação, fato que trouxe temor nos mercados no mundo todo, aliado ao desenrolar das eleições presidenciais norte americanas, a segunda onda de Covid-19 na Europa levou os mercados a temerem um novo fechamento das principais economias do país, esses fatos acabaram prejudicando os mercados principalmente o câmbio e a bolsa no final do mês, esses foram alguns dos fatores que geraram oscilações nos investimentos elevando o VAR da carteira.

Considerando que o fato ocorrido em outubro foi em proporção global, e não um fato isolado que aconteceu na carteira de investimentos do Itupeva Previdência, as opiniões dos especialistas em investimentos dos bancos que administram a carteira e da consultoria de investimentos continua sendo de que não seja feito resgates para não haver prejuízo, e aguardar para que retomem ao patamar de rentabilidade que estavam antes da pandemia ou melhor.

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.

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 31/10/2020 onde na ocasião o patrimônio era de R\$ 67.897.714,75 (sessenta e sete milhões, oitocentos e noventa e sete mil, setecentos e quatorze reais e setenta e cinco centavos.

Em outubro optou-se por não fazer realocação na carteira de investimentos, e para aplicação dos novos recursos o comitê decidiu aplicar em fundos de renda fixa de gestão ativa, que permite ao gestor do fundo realizar movimentações na carteira de acordo com o cenário econômico.

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

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 24ª reunião ordinária realizada em 12/12/2020.

ANDRESSA JULIANA BOLDRIN
Presidente do Conselho Fiscal