



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Outubro de 2022

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	2
2. ANEXOS	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO OUTUBRO DE 2022.....	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	5
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	6
5.2. ENQUADRAMENTO	9
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	9
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	12
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	13
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	14
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	16
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	17
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	19
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	19
6.1. RISCO DE MERCADO.....	20
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	21
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	21
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	21
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	21
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	22
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	22
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	22

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão deste parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos Credito e Mercado, via sistema próprio de gerenciamento e controle (SIRU), onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análise da carteira de investimentos	ANEXO III
Análise de fundos de investimentos	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO OUTUBRO DE 2022

Em setembro, a Pesquisa Mensal do Comércio (PMC) apresentou expansão de 1,5% frente ao mês de agosto no volume de vendas aumento da massa salarial e a deflação dos últimos meses. A Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) de outubro registrou crescimento de 0,9% no volume de serviços na comparação mensal.

O IPCA de outubro apresentou alta de 0,59%, estando acima do esperado pelo mercado. Como resultado, o índice acumula alta deflação, o indicador voltou a registrar resultados positivos e mostra que os efeitos da redução do ICMS sobre combustíveis, energia e telecomunicações começou a surtir menos efeitos. De acordo com a FGV, O IGP-DI registrou deflação de 0,62% em outubro e acumula alta de 5,59% em 12 meses.

De acordo com o Departamento do Trabalho, o índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 0,4% em outubro frente ao mês de setembro energia, registrou alta de 0,3% no mesmo período, com queda no preço de bens e menor crescimento no preço de serviços. Em 6,3%.

O índice de otimismo das pequenas empresas, medido pela Federação Nacional de Empresas Independentes (NFIB), caiu 0,8 para nível pré-pandemia. As empresas reportaram pressões inflacionárias e dificuldades na contratação de trabalhadores qualificados.

O preço do petróleo recuou, refletindo um cenário global de desaceleração da atividade econômica. Por outro lado, o gás natura temperatura amena.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU - PREVCARMO

Na Europa, as vendas no varejo cresceram 0,4% em setembro, entretanto o índice tem sido impactado pela inflação elevada.

No Reino Unido, a economia contraiu 0,2% no terceiro trimestre em relação ao trimestre anterior, após queda no consumo privá em mês anterior, após queda no setor de serviços (-0,8%).

Na China, o governo anunciou algumas medidas de flexibilização para a política de Covid zero com o objetivo de equilibrar o co A inflação chinesa veio abaixo do esperado após o índice de preços ao consumidor (CPI) desacelerar para 2,1% em outubro frente ao mesmo mês de 2021.

RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 5,63% para 5,82% em 2022. Para 2023, a estagnou em 3,50%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) cresceu de 2,76% para 2,77% em 2022 e para 2023, permaneceu em 0,70%. Para casa dos 2,00%.

Para a taxa de câmbio em 2022 e 2023, o valor estagnou em R\$5,20. Para o ano de 2024, a projeção subiu de R\$5,10 para R\$5 5,20.

Para a taxa Selic, a projeção para 2022 permaneceu em 13,75%. Para 2023 continuou em 11,25%, ficando em 8,00% para 2024 e 2025.

PERSPECTIVAS

As expectativas são de que o risco fiscal do Brasil cresça, tendo em vista que a PEC da Transição poderá ultrapassar quase R\$ menos investimento estrangeiro no Brasil, e assim o dólar tende a subir.

As expectativas são de que o Fed realize mais elevações na taxa básica de juros nos EUA nas próximas reuniões, tendo em vis Quanto a nossa recomendação, sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo fundos de investimento de longo prazo (IMA-B/ FIDC/ Crédito Privado). Além disso, recomendamos 15% em fundos Gestão Dura segmento.

Com o COPOM sinalizando uma manutenção na taxa de juros e a projeção do ano que vem no relatório focus sinalizando queda parte da nossa estratégia para estes vértices.

No médio prazo, além dos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5) recomendamos também a entrada gradativa em fundos atrelados ao IRF-M, chegando ao patamar de 10%.

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 na totalidade de 15%.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU - PREVCARMO

Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 10%.

Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos cautela devido ao atual cenário econômico onde há expectativas mundo, trazendo volatilidade no mercado acionário exterior à curto prazo. Recomendamos a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique a um preço médio mais atrativo.

Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar as decisões necessárias.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

De acordo com o Boletim de renda fixa ANBIMA, publicado na primeira semana de novembro, comunicado do Copom após a reunião do mês passado contribuiu para a valorização dos índices de prazos mais longos.

Em outubro, o IMA-Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcada a mercado, registrou retorno de 1,01%, acumulando no ano uma rentabilidade de 8,88%. A melhor performance entre os subíndices foi do IMA-B5 (NTN-Bs até cinco anos e com duration de 509 dias úteis), que variou 1,92%, seguida do IMA-S, que reflete a carteira das LFTs e com duration de um dia útil, que avançou 1,08%. Esses resultados, que conciliam ativos com médio e curtíssimo prazos, refletem, em alguma medida, o mix das estratégias dos investidores, que juntam maior disposição ao risco com conservadorismo nas suas alocações.

Entre os prefixados, o IRF-M1 (títulos com prazo de até um ano) variou 1,0%, enquanto o IRF-M 1+ (prazo acima de um ano) apresentou retorno mensal de 0,92%. O índice de prazo mais longo da família IMA, o IMA-B5+, com duration de 2.695 dias úteis, registrou retorno mensal de 0,65%.

Vale atentar que o comunicado do Copom logo após a reunião de 26 de outubro foi determinante para uma recuperação dos índices de durations mais longas. Essa valorização após o Copom corroborou a percepção dos investidores do fim do ciclo de alta da taxa Selic e, ao mesmo tempo, reforçou a ancoragem das expectativas inflacionárias, diante da sinalização da autoridade monetária de que os juros serão mantidos no campo restritivo pelo tempo necessário enquanto o balanço dos riscos inflacionários se mantiver significativo, podendo até reverter esse ciclo caso não ocorra o processo de desinflação esperado.

O reflexo nos índices de durations mais longas foi imediato. O exemplo mais marcante foi o IMA-B5+, que até o dia 26 de outubro registrava perda mensal de 0,74%, e que entre os dias



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO**

27 e 31 de outubro valorizou 0,45%. Esse mesmo movimento aconteceu com o IMA-B 5 e o IRF-M 1+.

Em relação ao IDA (títulos corporativos marcados a mercado), as debêntures indexadas à taxa DI diária voltaram a ter a melhor performance mensal entre os subíndices (1,20%) e o melhor resultado acumulado no ano (11,88%). Em seguida, vieram os papéis atrelados ao IPCA ex-Infraestrutura, que avançaram 1,18% no mês e 7,06% no ano. O IDA-Geral apresentou retorno mensal de 0,96% e valorização acumulada no ano de 9,58%.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

O balanço orçamentário de outubro de 2022 demonstra as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente:

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU CNPJ: 07.340.643/0001.23 Demonstração da Execução Orçamentária					Exercício: 2022
					Período: 01/10/2022 à 31/10/2022
BALANÇO FINANCEIRO					
	RECEITA			DESPESA	
Receita Orçamentária	719.456,15	Despesa Orçamentária		697.272,24	
Registro de Ganhos	575.329,23	Registro de Perdas		803,45	
Receita Extra Orçamentária	157.859,69	Despesa Extra Orçamentária		126.305,52	
Saldo do Exercício Anterior	30.314.224,66	Saldo do Exercício Seguinte		30.868.850,44	
Total:	31.766.869,73	Total:		31.693.231,65	
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO					
	RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Receitas Correntes		4.935.000,00	244.045,63	4.690.954,37	
Receitas de Capital		0,00	0,00	0,00	
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias		7.026.000,00	475.410,52	6.550.589,48	
Deduções da Receitas		0,00	0,00	0,00	
Soma:		11.961.000,00	719.456,15	11.241.543,85	
Déficit:					
Total:		11.961.000,00	719.456,15	11.241.543,85	
	DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Créditos Orçamentários e Suplementares		10.388.000,00	697.272,24	9.690.727,76	
Créditos Especiais		0,00	0,00	0,00	
Créditos Extraordinários		0,00	0,00	0,00	
Soma:		10.388.000,00	697.272,24	9.690.727,76	
Superavit:		1.573.000,00	22.183,91	1.550.816,09	
Total:		11.961.000,00	719.456,15	11.241.543,85	
BALANÇO PATRIMONIAL					
	ATIVO		PASSIVO		
Ativo		30.942.488,52	Passivo		346,94

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO**

Ativo Financeiro	30.942.488,52	Passivo Financeiro	346,94
Disponível	30.942.488,52	Resto a Pagar	0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens	0,00
Realizável	0,00	Transferências Financeiras A C	0,00
Ativo Permanente	12.116,64	Passivo Permanente	0,00
Imobilizado	12.116,64	Dívida Fundada Interna	0,00
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária	0,00
Valores	0,00		
Soma do Ativo Real:	30.942.488,52	Soma do Passivo Real:	346,94
SALDO PATRIMONIAL			
Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:	30.942.141,58
Total:	30.942.488,52	Total:	30.942.488,52

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS

VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	719.456,15	Despesa Orçamentária	697.272,24
Aquisição de Bens Móveis	12.116,64		
Construção e Aquisição de Bens Imóveis	12.116,64		
Amortização da Dívida Contratada	0,00		
Incorporação de Bens Móveis	0,00		
Cancelamento de Dívidas Passivas	0,00		
Total Variações Ativas:	743.689,43	Total Variações Passivas	697.272,24
Déficit Verificado:		Superavit Verificado:	46.417,19
Total Geral	743.689,43	Total Geral	743.689,43

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.386.220,94	4,54%	388	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	675.745,62	2,21%	1.030	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.082.334,27	3,55%	216	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.194.543,97	3,92%	572	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.160.270,67	3,80%	473	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.025.304,64	3,36%	100	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	463 dias	2.563.837,13	8,40%	285	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	2027-05-16	1.223.529,80	4,01%	59	0,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.674.549,76	5,49%	809	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.438.709,48	4,72%	1.014	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.441.853,45	8,00%	960	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.146.107,76	3,76%	253	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.361.951,63	4,46%	772	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	118.305,71	0,39%	1.177	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.211.770,40	3,97%	202	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.989.371,05	6,52%	887	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	740.219,94	2,43%	161	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.609.842,39	5,28%	250	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	40.996,14	0,13%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	913.769,01	2,99%	691	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	505.031,99	1,66%	1.850	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	320.498,98	1,05%	3.492	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	410.377,44	1,35%	25.266	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	314.540,27	1,03%	36.310	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	340.811,98	1,12%	1.379	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	615.915,91	2,02%	89	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	144.324,62	0,47%	7.534	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	223.476,47	0,73%	3.184	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	656.101,19	2,15%	7.360	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	172.749,32	0,57%	513	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	417.978,62	1,37%	185	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.320.121,11	4,33%	8.049	0,06%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	69.300,00	0,23%		0,06%	Artigo 11º

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru - PREVCARMO está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 78,94%, 20,49% e 0,57% respectivamente; não ultrapassando

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 3.922/2010 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 3.922/2010	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA								
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.507.744,08	0,00	0,00	2.563.837,13	56.093,05	2,24%	2,24%	0,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.484.728,69	0,00	89.134,93	2.441.853,45	46.259,69	1,86%	1,88%	0,75%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	663.443,83	0,00	0,00	675.745,62	12.301,79	1,85%	1,85%	0,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.412.853,55	0,00	0,00	1.438.709,48	25.855,93	1,83%	1,83%	0,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.010.577,72	0,00	0,00	1.025.304,64	14.726,92	1,46%	1,46%	1,31%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	972.049,96	235.616,37	0,00	1.223.529,80	15.863,47	1,31%	1,46%	1,32%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.180.456,46	0,00	0,00	1.194.543,97	14.087,51	1,19%	1,19%	1,55%

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.346.081,51	0,00	0,00	1.361.951,63	15.870,12	1,18%	1,18%	1,58%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.592.369,85	0,00	0,00	1.609.842,39	17.472,54	1,10%	1,10%	1,62%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	732.265,14	0,00	0,00	740.219,94	7.954,80	1,09%	1,09%	0,89%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.372.305,80	0,00	0,00	1.386.220,94	13.915,14	1,01%	1,01%	0,69%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.658.201,19	0,00	0,00	1.674.549,76	16.348,57	0,99%	0,99%	0,47%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	107.031,76	10.137,08	0,00	118.305,71	1.136,87	0,97%	0,98%	0,03%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.149.982,13	0,00	0,00	1.160.270,67	10.288,54	0,89%	0,89%	0,96%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.621.742,01	350.699,77	0,00	1.989.371,05	16.929,27	0,86%	0,95%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.201.483,45	0,00	0,00	1.211.770,40	10.286,95	0,86%	0,86%	1,43%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.138.796,41	0,00	0,00	1.146.107,76	7.311,35	0,64%	0,64%	2,41%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.622.618,43	0,00	545.628,36	1.082.334,27	5.344,20	0,33%	0,65%	2,42%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	41.169,59	0,00	0,00	40.996,14	-173,45	-0,42%	-0,42%	0,32%
Total Renda Fixa	23.815.901,56	596.453,22	634.763,29	24.085.464,75	307.873,26	1,29%		1,05%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	202.150,49	0,00	0,00	223.476,47	21.325,98	10,55%	10,55%	15,23%

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	315.923,08	0,00	0,00	340.811,98	24.888,90	7,88%	7,88%	13,53%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	572.414,90	0,00	0,00	615.915,91	43.501,01	7,60%	7,60%	14,83%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	612.542,33	0,00	0,00	656.101,19	43.558,86	7,11%	7,11%	14,92%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	296.263,72	0,00	0,00	314.540,27	18.276,55	6,17%	6,17%	15,53%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	303.033,08	0,00	0,00	320.498,98	17.465,90	5,76%	5,76%	13,50%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	393.229,04	0,00	0,00	410.377,44	17.148,40	4,36%	4,36%	14,66%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	487.442,83	0,00	0,00	505.031,99	17.589,16	3,61%	3,61%	14,36%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	885.572,95	0,00	0,00	913.769,01	28.196,06	3,18%	3,18%	14,31%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	141.602,87	0,00	0,00	144.324,62	2.721,75	1,92%	1,92%	16,05%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.295.764,42	0,00	0,00	1.320.121,11	24.356,69	1,88%	1,88%	2,04%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	412.771,66	0,00	0,00	417.978,62	5.206,96	1,26%	1,26%	0,56%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	69.930,00	0,00	550,00	69.300,00	-80,00	-0,11%	-1,69%	6,16%
Total Renda Variável	5.988.641,37	0,00	550,00	6.252.247,59	264.156,22	4,41%		10,90%

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	169.856,65	0,00	0,00	172.749,32	2.892,67	1,70%	1,70%	16,62%
Total Exterior	169.856,65	0,00	0,00	172.749,32	2.892,67	1,70%		16,62%

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO**

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que alguns estão acima das expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 1,29%, representando um montante de R\$ 24.085.464,75 (vinte e quatro milhões oitenta e cinco mil quatrocentos sessenta e quatro reais e setenta e cinco centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno de 4,41% representando um montante de R\$ 6.252.247,59 (seis milhões duzentos cinqüenta e dois mil duzentos quarenta e sete reais e cinqüenta e nove centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno de 1,70%, representando um montante de R\$ 172.749,32 (cento setenta e dois mil setecentos quarenta e nove reais e trinta e dois centavos).

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru – PREVCARMO, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	18.333.258,11	60,09%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.395.987,47	37,35%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	740.219,94	2,43%	0,00%
PETRA CAPITAL	40.996,14	0,13%	0,00%

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.333.258,11	60,09%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.395.987,47	37,35%	Não disponível
BANCO BRADESCO	740.219,94	2,43%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	40.996,14	0,13%	Não disponível

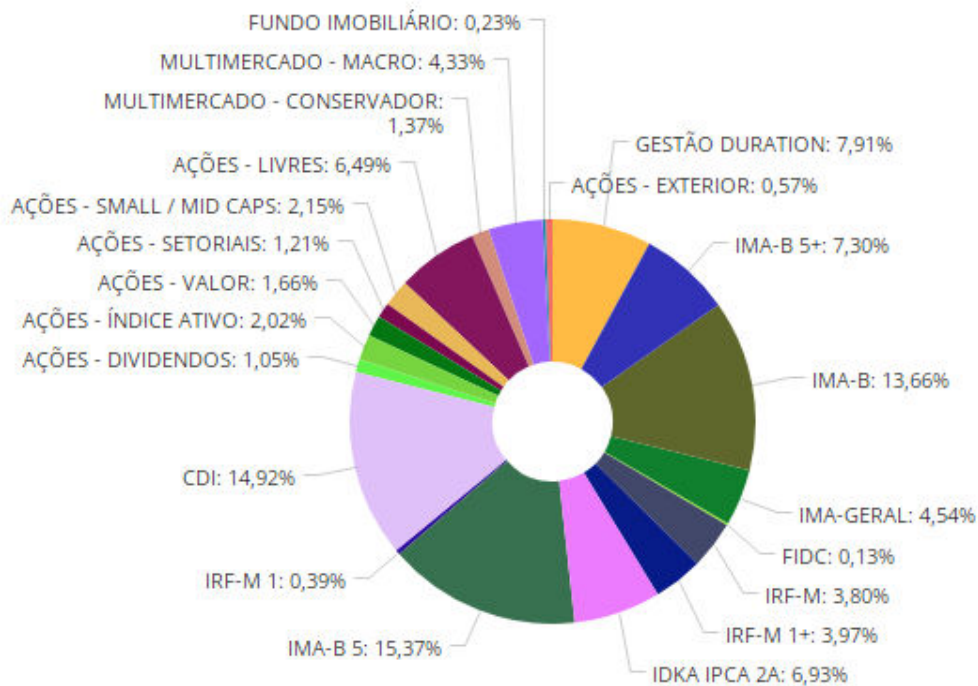
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	2.414.769,70	7,91%	GESTÃO DURATION - R\$ 2.414.769,70 - 7,9146%
IMA-B 5+	2.228.442,03	7,30%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.228.442,03 - 7,3039%
IMA-B	4.166.337,99	13,66%	LONGO PRAZO - R\$ 5.593.555,07 - 18,3332%
IMA-GERAL	1.386.220,94	4,54%	
FIDC	40.996,14	0,13%	
IRF-M	1.160.270,67	3,80%	MÉDIO PRAZO - R\$ 9.177.184,06 - 30,0788%
IRF-M 1+	1.211.770,40	3,97%	
IDKA IPCA 2A	2.114.455,10	6,93%	
IMA-B 5	4.690.687,89	15,37%	
IRF-M 1	118.305,71	0,39%	CURTO PRAZO - R\$ 4.671.513,89 - 15,3112%
CDI	4.553.208,18	14,92%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	320.498,98	1,05%	AÇÕES - R\$ 4.444.847,86 - 14,5683%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	615.915,91	2,02%	
AÇÕES - VALOR	505.031,99	1,66%	
AÇÕES - SETORIAIS	367.801,09	1,21%	
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	656.101,19	2,15%	
AÇÕES - LIVRES	1.979.498,70	6,49%	
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	417.978,62	1,37%	MULTIMERCADO - R\$ 1.738.099,73 - 5,6967%
MULTIMERCADO - MACRO	1.320.121,11	4,33%	
FUNDO IMOBILIÁRIO	69.300,00	0,23%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 69.300,00 - 0,2271%
AÇÕES - EXTERIOR	172.749,32	0,57%	EXTERIOR - R\$ 172.749,32 - 0,5662%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do PREVCARMO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 78,81% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo.

Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma singela exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios.

Exposição em fundos de investimentos em ações, sendo a segunda maior exposição da carteira de investimentos do PREVCARMO, seguido dos fundos de investimentos classificados como gestão *duration*, que também estão presentes com uma considerável exposição.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta, como mencionado anteriormente, uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações e, complementarmente, uma pequena exposição em fundos de investimentos classificados como multimercado, imobiliário e em participações.

O PREVCARMO buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN nº3.922/2010 para o segmento.

5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	29.067.844,45	391.267,24	461.203,65	29.151.122,82	153.214,78	153.214,78	0,53%	0,53%	1,07%	1,07%	49,26%	3,00%
Fevereiro	29.151.122,82	488.382,26	566.873,85	29.153.234,42	80.603,19	233.817,97	0,28%	0,81%	1,36%	2,44%	32,93%	2,28%
Março	29.153.234,42	773.020,12	770.355,18	29.950.375,80	794.476,44	1.028.294,41	2,72%	3,55%	2,13%	4,63%	76,78%	3,53%
Abril	29.950.375,80	508.686,69	697.873,19	29.541.527,93	- 219.661,37	808.633,04	-0,73%	2,79%	1,40%	6,09%	45,85%	2,77%
Mai	29.541.527,93	568.436,91	594.475,99	29.745.884,83	230.395,98	1.039.029,02	0,78%	3,59%	0,86%	7,01%	51,29%	3,23%
Junho	29.745.884,83	3.054.540,60	3.130.939,04	29.104.049,78	- 565.436,61	473.592,41	-1,90%	1,62%	1,02%	8,10%	20,07%	2,80%
Julho	29.104.049,78	2.131.557,90	2.132.884,86	29.267.642,37	164.919,55	638.511,96	0,57%	2,20%	-0,21%	7,87%	27,96%	2,70%
Agosto	29.267.642,37	597.481,92	632.942,18	29.782.363,70	550.181,59	1.188.693,55	1,88%	4,12%	0,12%	8,00%	51,53%	3,20%
Setembro	29.782.363,70	602.338,01	634.918,11	29.974.399,58	224.615,98	1.413.309,53	0,75%	4,91%	0,07%	8,08%	60,75%	3,01%
Outubro	29.974.399,58	596.453,22	635.313,29	30.510.461,66	574.922,15	1.988.231,68	1,92%	6,92%	0,85%	8,99%	76,94%	3,15%

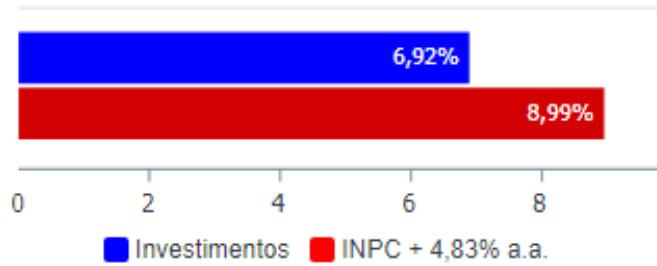
A rentabilidade da carteira de investimentos do PREVCARMO se mostra crescente, com poucos declínios de alta proporção, mas que se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade no período, contudo, há grande possibilidade de retomada e conseqüentemente, novamente, voltar a superar a meta no mesmo período.

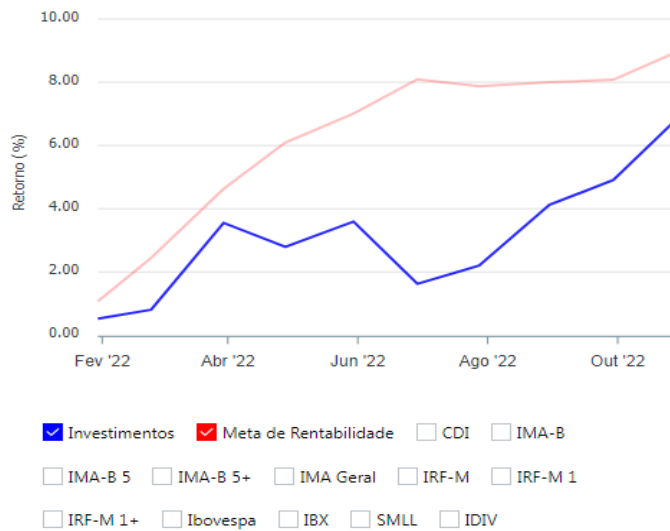
Um atingimento da meta de rentabilidade para o mês de outubro, representa 0,85% de meta de rentabilidade contra 1,92% obtido, um alcance até o presente momento de 6,92% para 8,99% da meta acumulada no período.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Comparativo

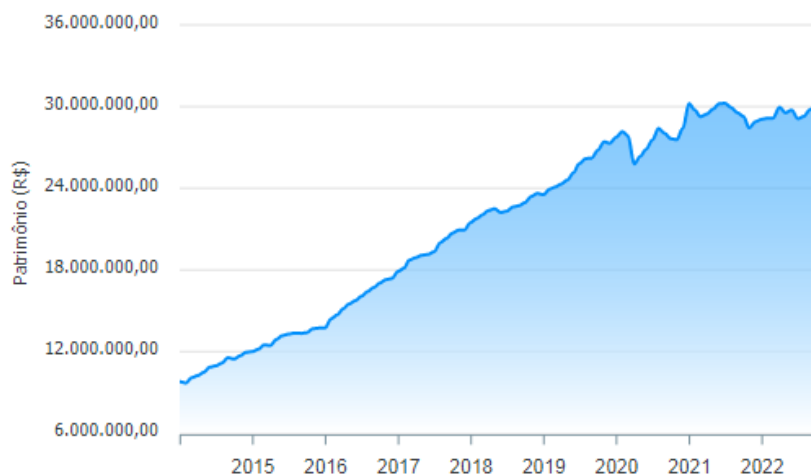


5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum
Janeiro	29.067.844,45	391.267,24	461.203,65	29.151.122,82	153.214,78	153.214,78	0,53%	0,53%
Fevereiro	29.151.122,82	488.382,26	566.873,85	29.153.234,42	80.603,19	233.817,97	0,28%	0,81%
Março	29.153.234,42	773.020,12	770.355,18	29.950.375,80	794.476,44	1.028.294,41	2,72%	3,55%
Abril	29.950.375,80	508.686,69	697.873,19	29.541.527,93	-219.661,37	808.633,04	-0,73%	2,79%
Mai	29.541.527,93	568.436,91	594.475,99	29.745.884,83	230.395,98	1.039.029,02	0,78%	3,59%
Junho	29.745.884,83	3.054.540,60	3.130.939,04	29.104.049,78	-665.436,61	473.592,41	-1,90%	1,62%
Julho	29.104.049,78	2.131.557,90	2.132.884,86	29.267.642,37	164.919,55	638.511,96	0,57%	2,20%
Agosto	29.267.642,37	597.481,92	632.942,18	29.782.363,70	550.181,59	1.188.693,55	1,88%	4,12%
Setembro	29.782.363,70	602.338,01	634.918,11	29.974.399,58	224.615,98	1.413.309,53	0,75%	4,91%
Outubro	29.974.399,58	596.453,22	635.313,29	30.510.461,66	574.922,15	1.988.231,68	1,92%	6,92%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU - PREVCARMO

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVCARMO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 29.974.399,58 (vinte e nove milhões novecentos e setenta e quatro mil trezentos e noventa e nove reais e cinqüenta e oito centavos). No mês de referência, o PREVCARMO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 30.510.461,66 (trinta milhões, quinhentos e dez mil, quatrocentos sessenta e um reais, sessenta e seis centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.149.982,13	0,00	0,00	1.160.270,67	10.288,54	0,89%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.180.456,46	0,00	0,00	1.194.543,97	14.087,51	1,19%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.592.369,85	0,00	0,00	1.609.842,39	17.472,54	1,10%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	41.169,59	0,00	0,00	40.996,14	-173,45	-0,42%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.346.081,51	0,00	0,00	1.361.951,63	15.870,12	1,18%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	107.031,76	10.137,08	0,00	118.305,71	1.136,87	0,97%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.484.728,69	0,00	89.134,93	2.441.853,45	46.259,69	1,86%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.621.742,01	350.699,77	0,00	1.989.371,05	16.929,27	0,86%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	663.443,83	0,00	0,00	675.745,62	12.301,79	1,85%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.622.618,43	0,00	545.628,36	1.082.334,27	5.344,20	0,33%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.138.796,41	0,00	0,00	1.146.107,76	7.311,35	0,64%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.201.483,45	0,00	0,00	1.211.770,40	10.286,95	0,86%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.412.853,55	0,00	0,00	1.438.709,48	25.855,93	1,83%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.372.305,80	0,00	0,00	1.386.220,94	13.915,14	1,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.658.201,19	0,00	0,00	1.674.549,76	16.348,57	0,99%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	732.265,14	0,00	0,00	740.219,94	7.954,80	1,09%

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.507.744,08	0,00	0,00	2.563.837,13	56.093,05	2,24%	
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	972.049,96	235.616,37	0,00	1.223.529,80	15.863,47	1,31%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.010.577,72	0,00	0,00	1.025.304,64	14.726,92	1,46%	
Total Renda Fixa	23.815.901,56	596.453,22	634.763,29	24.085.464,75	307.873,26	1,29%	
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	572.414,90	0,00	0,00	615.915,91	43.501,01	7,60%	
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	412.771,66	0,00	0,00	417.978,62	5.206,96	1,26%	
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	141.602,87	0,00	0,00	144.324,62	2.721,75	1,92%	
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	202.150,49	0,00	0,00	223.476,47	21.325,98	10,55%	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	612.542,33	0,00	0,00	656.101,19	43.558,86	7,11%	
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	303.033,08	0,00	0,00	320.498,98	17.465,90	5,76%	
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	885.572,95	0,00	0,00	913.769,01	28.196,06	3,18%	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	69.930,00	0,00	550,00	69.300,00	-80,00	-0,11%	
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	393.229,04	0,00	0,00	410.377,44	17.148,40	4,36%	
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.295.764,42	0,00	0,00	1.320.121,11	24.356,69	1,88%	
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	296.263,72	0,00	0,00	314.540,27	18.276,55	6,17%	
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	487.442,83	0,00	0,00	505.031,99	17.589,16	3,61%	
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	315.923,08	0,00	0,00	340.811,98	24.888,90	7,88%	
Renda Variável	5.988.641,37	0,00	550,00	6.252.247,59	264.156,22	4,41%	
Ativos Investimentos no Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	169.856,65	0,00		0,00	172.749,32	2.892,67	1,70%
Exterior	169.856,65	0,00	0,00	172.749,32	2.892,67	1,70%	

No mês de referência, houveram movimentações financeiras nos seguimentos de renda fixa, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 596.453,22 em aplicações e
- R\$ 635.313,22 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 00,00 em aplicações e
- R\$ 00,00 em resgates
- OBS: Houve uma amortização do Fundo Imobiliário Rio Bravo no Valor de R\$ 550,00

E para o segmento de investimentos no exterior:

- R\$ 00,00 em aplicações e
- R\$ 00,00 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

- R\$ 596.453,22 em aplicações e
- R\$ 635.313,22 em resgates

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ 307.873,26 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,29%;
- R\$264.156,22 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 4,41% e
- R\$2.892,67 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 1,70%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
126/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2022	Aplicação	33.068,34
125/2022	13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/10/2022	Resgate	545.628,36
124/2002	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28/10/2022	Resgate	89.134,93
123/2022	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18/10/2022	Aplicação	220.724,25
122/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/10/2022	Aplicação	302.229,59
121/2022	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/10/2022	Aplicação	8.886,70
120/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/10/2022	Aplicação	9.588,62
119/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14/10/2022	Aplicação	550,00
118/2022	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	13/10/2022	Amortização / Pagamento de Cupom	550,00
117/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2022	Aplicação	5.813,22
116/2022	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	05/10/2022	Aplicação	6.005,42
115/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	05/10/2022	Aplicação	9.587,08

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2022, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

6.1. RISCO DE MERCADO

SEGUIMENTO: RENDA FIXA		
Nº	ATIVO	VaR Mês 10/22
01	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,85%
03	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,43%
04	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,42%
05	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,41%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,03%
07	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,55%
09	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,58%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,62%
11	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%
12	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69%
13	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,31%
15	BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,89%
16	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,47%
17	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,32%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%
19	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,32%
SEGUIMENTO: RENDA VARIÁVEL		
20	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	14,83%
21	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	14,31%
22	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	13,50%
23	BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	14,66%
24	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	15,53%
25	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	13,53%
26	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	16,05%
27	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	15,23%
28	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	14,92%
29	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,56%
30	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,04%
31	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	6,16%
32	BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	14,36%
SEGUIMENTO: EXTERIOR		
33	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	16,62%

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,15% para o mês de referência.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PREVCARMO está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2022, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PREVCARMO não possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 99,64% para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVCARMO.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foi solicitado Relatório de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo PREVCARMO à Consultoria de Investimentos contratada.

Conclusão da Análise:

Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4.963 / 21.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 83,87% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Recomendamos a exposição em títulos públicos e em títulos privados (CDB e letra financeira), diante do cenário econômico a expectativa de estabilização na taxa de juros (Selic) traz atratividade para esta classe de ativos. Ressaltamos a importância do estudo de ALM antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar qual título público se enquadra melhor a carteira do RPPS.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foi solicitada a Consultoria de Investimentos contratada, Análise de Fundo de Investimentos:

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do PREVCARMO entendemos que devemos manter os atuais 78,81% dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de médio prazo e em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos.

Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de até 10% e de até 20% para os vértices de longo prazo.

Para os vértices de médio prazo, entendemos uma exposição de até 40% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do PREVCARMO, pois as despesas com o Fundo Financeiro está sendo coberta pelo Ente, através do plano de amortização do déficit atuarial, conforme preconiza a Lei Complementar nº 111/2021. O Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru, hoje esta em déficit financeiro onde as despesas são maiores que a receita, ou seja não a sobra das receitas para a capitalização e novos investimentos.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora do ambiente econômico e pela busca de novas oportunidades, que já se reflete em um melhor



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta de rentabilidade.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 20,50%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, pretendemos até o final de 2022 fazer um aumento gradativo nesta classe de ativos, observando cuidadosamente qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, FICA APROVADO este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 22 de novembro de 2022.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Carmo do Cajuru, 22 de novembro de 2022.

Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

Membros do Comitê de Investimentos:

Luiz Claudio Pereira

Jorge Antônio Batista da Silva

Gleice de Oliveira Duarte