

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
JUNHO/2023

Aprovado em 25 de julho de 2023 pelo Comitê de Investimentos.

SUMÁRIO

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

1. INTRODUÇÃO

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

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – junho/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **junho de 2023** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, 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

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **79,67%**, **19,71%** e **0,62%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário)	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento,

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **1,79%** representando um montante de **R\$ 452.628,19 (Quatrocentos e cinquenta e dois mil, seiscientos e vinte e oito reais e dezenove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **6,50%** representando um montante de **R\$ 388.122,23 (Trezentos e oitenta e oito mil, cento e vinte e dois reais e vinte e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **0,47%** representando um montante de **R\$ 938,25 (Novecentos e trinta e oito reais e vinte e cinco centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	19.668.922,59	60,98%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.731.973,44	36,37%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	813.296,46	2,52%	0,00%
PETRA CAPITAL	42.152,05	0,13%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	19.668.922,59	60,98%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.731.973,44	36,37%	Não disponível
BANCO BRADESCO	813.296,46	2,52%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	42.152,05	0,13%	Não disponível

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade, contudo apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,30%** de meta de rentabilidade contra **2,68%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **9,09%** contra **5,16%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 31.457.420,66 (Trinta e um milhões, quatrocentos e cinquenta e sete mil, quatrocentos e vinte reais e sessenta e seis centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 32.256.344,54 (Trinta e dois milhões, duzentos e cinquenta e seis mil, trezentos e quarenta e quatro reais e cinquenta e quatro centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 798.923,88 (Setecentos e noventa e oito mil, novecentos e vinte e três reais e oitenta e oito centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

- R\$ 652.166,46 em aplicações e
- R\$ 694.931,25 em resgates.

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

- **R\$ 841.688,67** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **2,68%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
075/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/06/2023	Resgate	R\$ 108.633,26
074/2023	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	30/06/2023	Aplicação	R\$ 10.400,00
073/2023	50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	30/06/2023	Aplicação	R\$ 7.244,84
072/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	30/06/2023	Aplicação	R\$ 10.637,86
071/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/06/2023	Resgate	R\$ 488.144,48
070/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/06/2023	Resgate	R\$ 97.593,51
069/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/06/2023	Aplicação	R\$ 346.324,50
068/2023	50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15/06/2023	Aplicação	R\$ 266.278,48
067/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14/06/2023	Aplicação	R\$ 560,00
066/2023	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	13/06/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 560,00
065/2023	50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12/06/2023	Aplicação	R\$ 10.720,78

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 traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,29%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,34%** no segmento de renda variável o valor é de **6,00%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **6,60%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **81,67%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

Da análise apresentada, o Comitê de Investimentos optou por seguir a movimentação. Tendo em vista o crescimento apresentado pelo Panorama.

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituição.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Carmo do Cajuru, 25 de julho de 2023.

Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

Membros do Comitê de Investimentos:

Jorge Antônio Batista da Silva

Aline Costa Fernandes

Flavia Regina Passos



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

JUNHO 2023





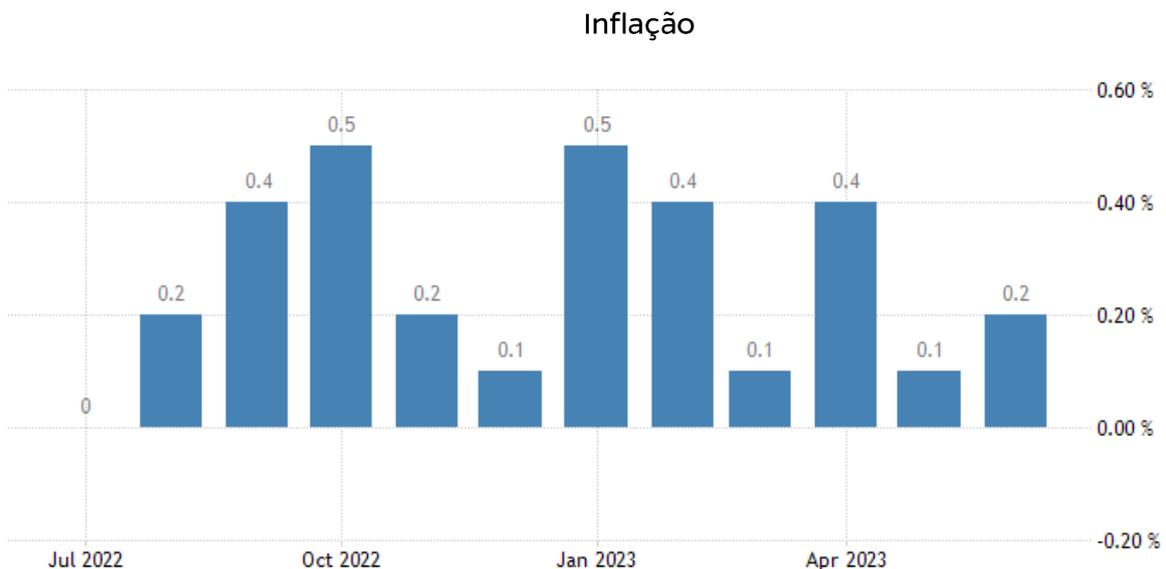
Estados Unidos

Inflação e Atividade Econômica

Os preços ao consumidor nos Estados Unidos aumentaram de forma moderada em junho, registrando o menor aumento anual em mais de dois anos. A inflação continua desacelerando, mas provavelmente não o suficiente para evitar que o Federal Reserve retome a elevação das taxas de juros em sua próxima reunião.

Em junho, o índice de preços ao consumidor subiu 0,2%, após um aumento de 0,1% em maio, de acordo com o Departamento do Trabalho. Esse aumento foi impulsionado pelo aumento dos preços da gasolina e dos aluguéis, que compensaram a queda no preço de veículos usados.

Nos últimos 12 meses até junho, o índice de preços ao consumidor teve um aumento de 3,0%. Esse foi o menor aumento anual desde março de 2021, seguindo um aumento de 4,0% em maio. Esses dados indicam uma desaceleração na taxa de inflação nos Estados Unidos, conforme pode-se observar no gráfico:

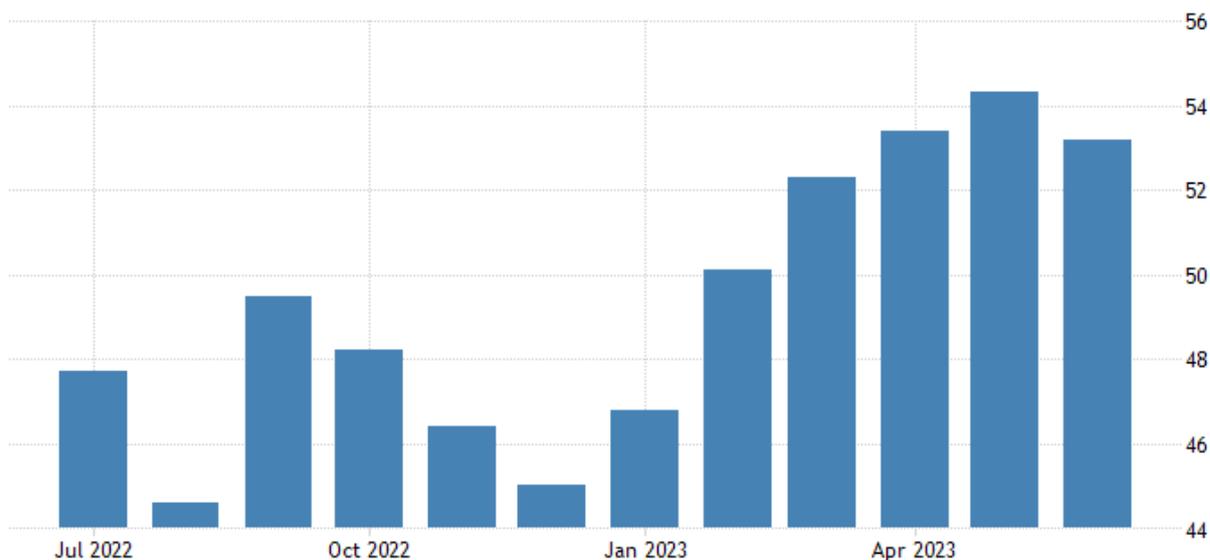


Fonte: tradingeconomics.com/

Também merece destaque a queda do Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto dos Estados Unidos, que registrou 53,0 pontos na leitura preliminar de junho. Esse resultado indica um crescimento mais lento da atividade econômica.

Os componentes do índice também apresentaram queda. O PMI de Serviços caiu de 54,9 pontos em maio para 54,1 nesta última medição, enquanto o PMI Industrial diminuiu de 48,4 para 46,3 pontos, indicando uma contração mais acentuada no setor. Esse é o índice mais baixo registrado nesse segmento nos últimos seis meses. Esses dados apontam para um enfraquecimento na atividade econômica nos Estados Unidos.

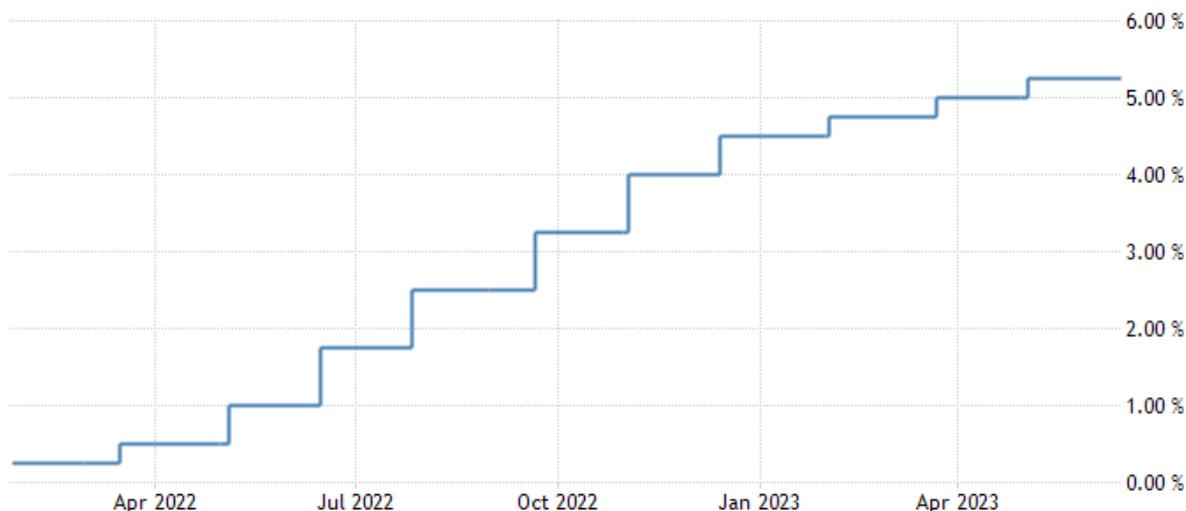
PMI Composto



Fonte: tradingeconomics.com/

Taxa de Juros

O Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), do Federal Reserve (Fed), decidiu manter as taxas de juros nos Estados Unidos no intervalo entre 5% e 5,25%. Essa foi a primeira pausa nas altas dos juros após dez aumentos consecutivos desde março de 2022. A decisão foi unânime. No entanto, o comitê não descarta a possibilidade de realizar dois novos ajustes até o final do ano.



Fonte: tradingeconomics.com/

Além disso, o Fed manteve a taxa de juros paga sobre o saldo de reserva em 5,15%, medida que entrará em vigor a partir da quinta-feira, dia 15, e também a taxa de desconto em 5,25% ao ano.

De acordo com o comunicado sobre a decisão do Fed, o banco central americano está comprometido em atingir a meta de inflação de 2%.

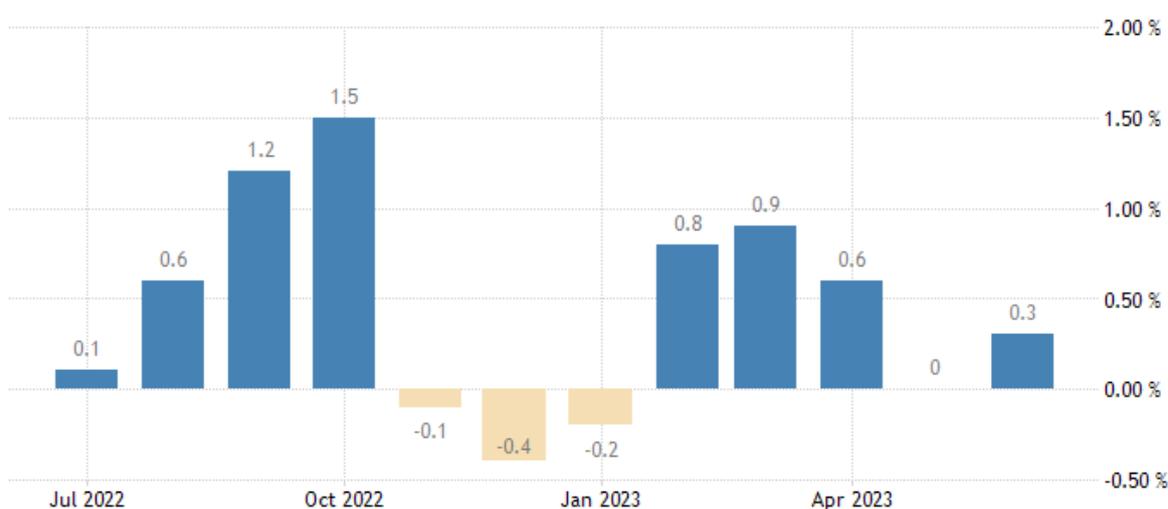
Zona do Euro

Inflação e Atividade Econômica

A taxa de inflação anual na zona do euro teve uma queda para 5,5% em junho, em parte devido a uma redução significativa nos preços da energia, de acordo com a agência de estatísticas europeia Eurostat. No mês anterior, em maio, a Eurostat havia registrado uma inflação de 6,1% na zona do euro. O resultado de junho foi um pouco melhor do que o esperado pelo mercado.

Vale ressaltar que, esses dados indicam que houve uma desaceleração na taxa de inflação na zona do euro, principalmente devido à queda nos preços da energia.

Inflação

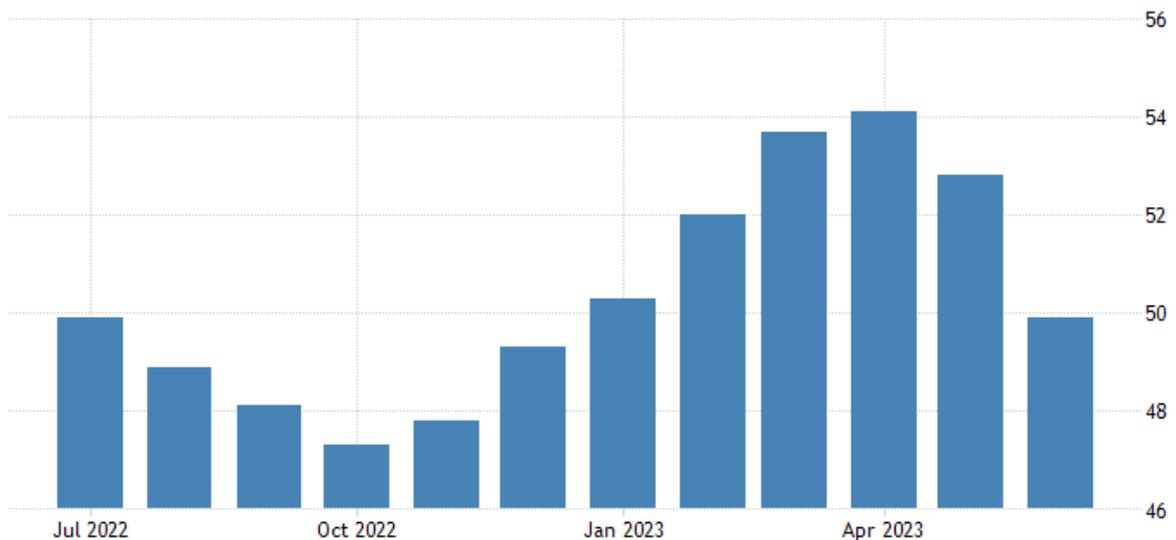


Fonte: tradingeconomics.com/

O índice de gerentes de compras (PMI) composto da zona do euro, que abrange os setores industrial e de serviços, teve uma queda de 52,8 em maio para 50,3 em junho, alcançando o nível mais baixo em cinco meses, de acordo com os dados preliminares divulgados pela S&P Global nesta sexta-feira. O resultado ficou abaixo das expectativas do mercado, que previam uma leve queda no PMI composto neste mês.

Esses dados indicam uma desaceleração na atividade econômica da zona do euro, afetando tanto o setor industrial quanto o de serviços. O PMI composto é um indicador importante que reflete a saúde geral da economia da região.

PMI Composto



Fonte: tradingeconomics.com/

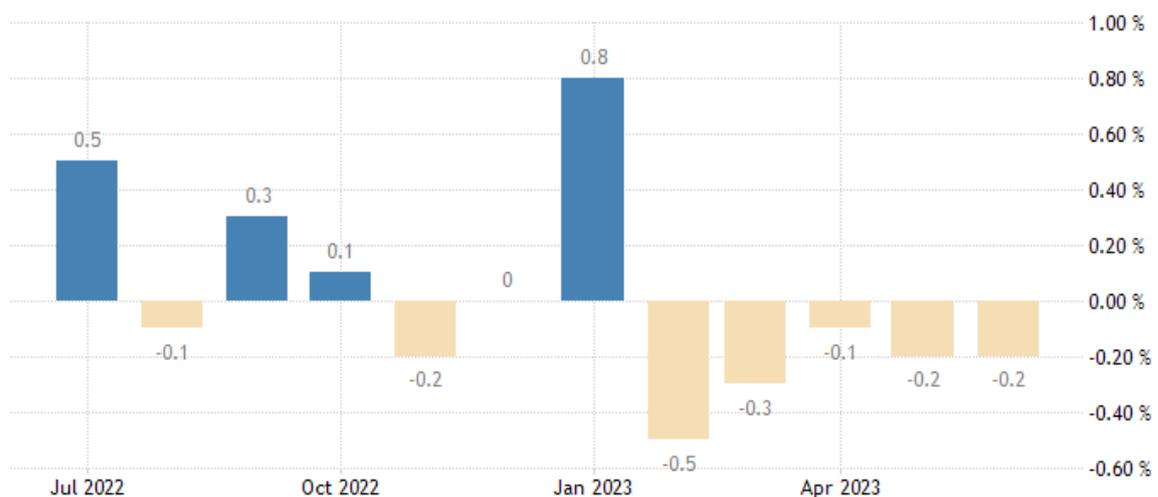
Ásia

Inflação e Atividade Econômica na China

O índice de preços ao consumidor (CPI) na China desacelerou após registrar um avanço de 0,2% na comparação anual em maio, registrando estabilidade em junho em comparação ao ano anterior, enquanto os preços ao produtor (PPI) apresentaram uma deflação mais intensa.

Esses resultados aumentaram as incertezas sobre a atividade econômica do país asiático, mas também geraram expectativas de medidas de estímulo. O Banco do Povo da China (PBoC) manifestou sua intenção de continuar apoiando o setor imobiliário. Embora as notícias tenham impulsionado os negócios na Europa, especialmente no início do pregão, o ímpeto de crescimento ficou limitado.

Inflação



Fonte: tradingeconomics.com/

O Índice de Gerentes de Compras (PMI) do setor de serviços da China teve uma queda, atingindo 53,9 pontos em junho, em comparação aos 57,1 pontos de maio. Leituras acima de 50 pontos indicam expansão da atividade, enquanto valores abaixo sugerem contração. O PMI composto, que engloba dados da atividade industrial, de serviços e de construção, também caiu para 52,5 pontos em junho, abaixo dos 55,6 pontos registrados em maio.

Esses dados mostram uma desaceleração na atividade do setor de serviços da China, assim como no setor composto, que engloba outros setores econômicos. Essa queda pode indicar uma redução no ritmo de crescimento econômico do país.

PMI Composto

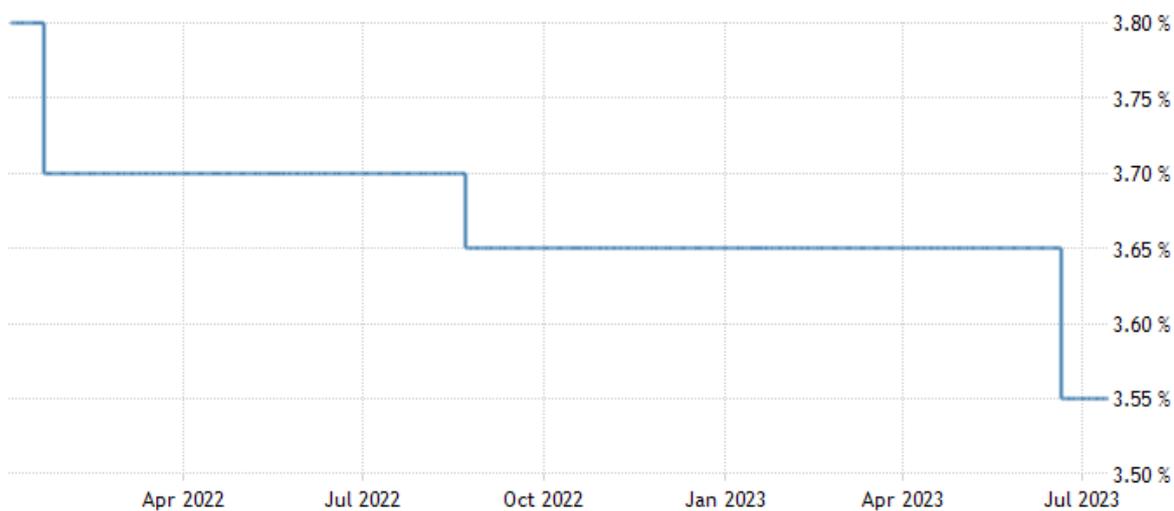


Fonte: tradingeconomics.com/

Taxa de Juros

O Banco Central da China tomou a decisão de reduzir seus principais índices de referência de taxas de juros, sendo a primeira vez em 10 meses, como parte de seus esforços mais recentes para impulsionar o crescimento econômico em meio ao enfraquecimento da segunda maior economia do mundo.

O Banco Central chinês cortou sua taxa de juros de empréstimo de um ano em 10 pontos-base, passando de 3,65% para 3,55%, e também reduziu a taxa de cinco anos na mesma margem, para 4,2%. Esses cortes ocorrem após reduções em outras taxas de juros na semana anterior.



Fonte: tradingeconomics.com/

Essa ação é uma resposta aos desafios econômicos que o país está enfrentando, incluindo os impactos da pandemia da Covid-19 e uma desaceleração no setor imobiliário. O objetivo é estimular o consumo, incentivar investimentos e impulsionar a atividade econômica de forma mais ampla.



Atividade, Emprego e Renda

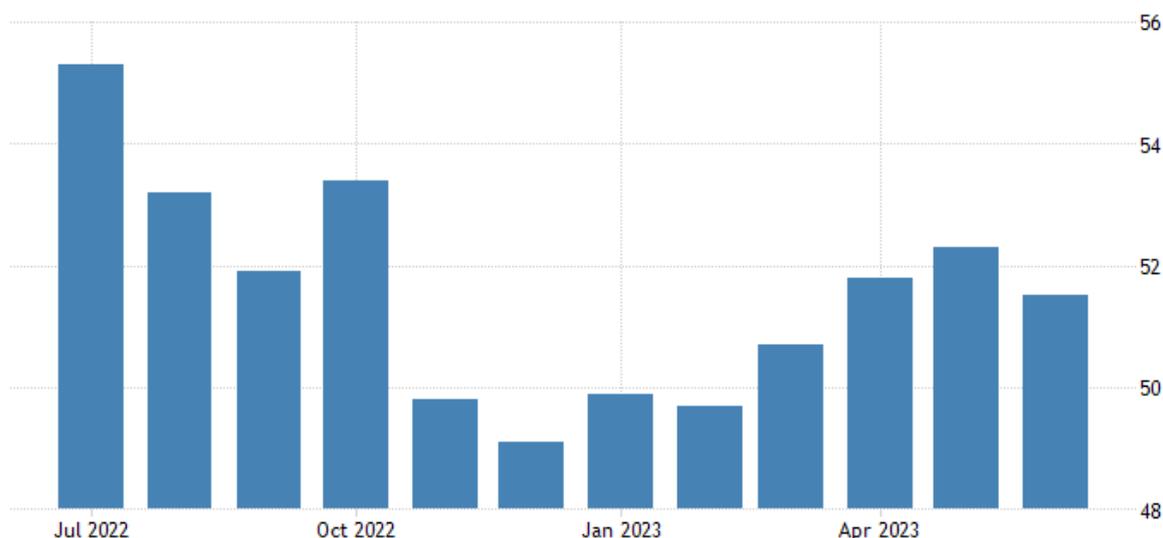
O Índice de Atividade Econômica (IBC-Br) do Banco Central, considerado uma "prévia" do Produto Interno Bruto (PIB), teve uma queda de 2% em maio em relação a abril, de acordo com o BC.

Essa foi a maior queda do IBC-Br desde março de 2021, quando houve uma redução de 3,6%. O BC apenas divulgou os dados, sem oferecer explicações ou análises sobre o índice. No mês anterior, o IBC-Br indicava um crescimento de 0,56% na economia. Na comparação com maio do ano anterior, o indicador de atividade econômica registrou um crescimento de 2,15%, segundo o Banco Central.

No acumulado dos primeiros cinco meses deste ano, o IBC-Br avançou 3,61%, e nos últimos doze meses até abril, apresentou um crescimento de 3,43%. Nesse caso, o índice foi calculado sem o ajuste sazonal.

O Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto do Brasil apresentou uma queda de 52,3 em maio para 51,5 em junho, de acordo com a S&P Global. Apesar desse declínio, o resultado ainda se mantém acima do nível neutro de 50 pontos, indicando que a produção está se recuperando. Essa é a quarta leitura consecutiva acima desse patamar, o que é um sinal positivo para a economia brasileira.

PMI Composto



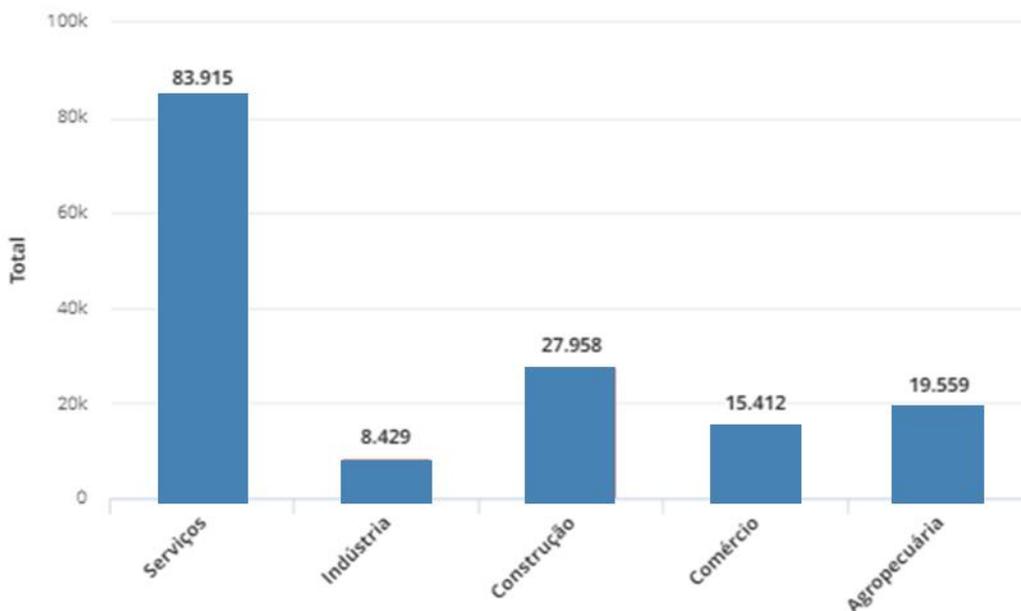
Fonte: tradingeconomics.com/

A economia brasileira registrou a criação de 155,27 mil empregos com carteira assinada em maio deste ano, de acordo com o Ministério do Trabalho e Emprego.

Esses números são provenientes do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) e representam o saldo líquido entre as contratações e demissões de empregos formais. No total, foram realizadas 2 milhões de contratações e 1,844 milhão de demissões em maio, de acordo com o governo federal.

Esse resultado mostra uma queda em relação a maio do ano passado, quando foram criados 277,73 mil empregos formais. A diminuição foi de 44% em comparação a esse período. Esses dados indicam um cenário de menor geração de empregos em relação ao ano anterior, refletindo as condições econômicas atuais.

Emprego por setor



Fonte: Ministério do Trabalho

Inflação

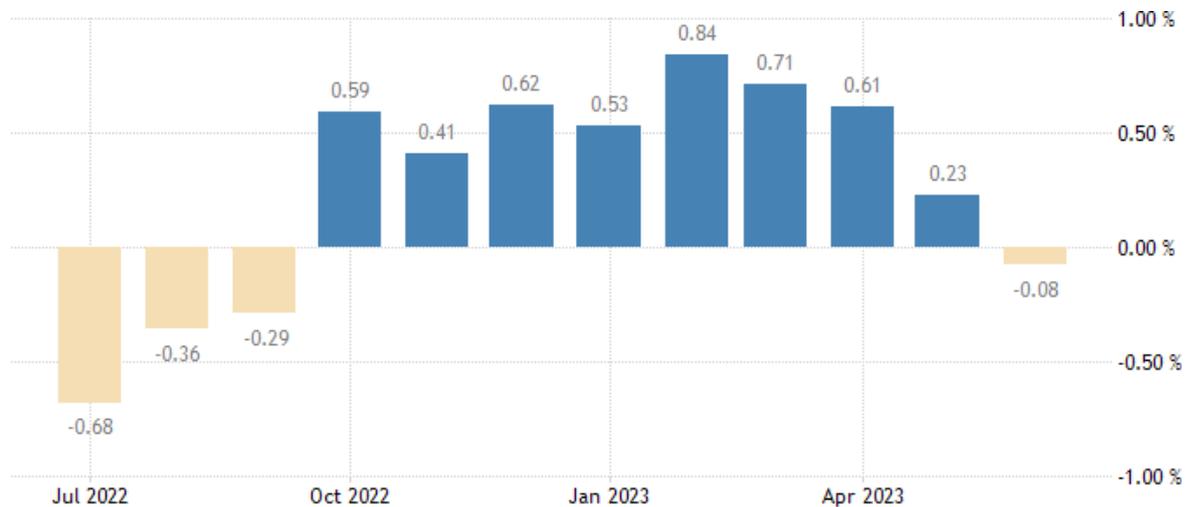
O índice oficial da inflação no Brasil, o IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), registrou uma deflação de 0,08% em junho, conforme divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Esta foi a primeira vez em 2023 que o IPCA apresentou valor negativo e a menor variação para meses de junho desde 2017, quando ficou em -0,23%. No entanto, a deflação de junho ainda está distante da taxa de -0,68% registrada em julho de 2022, que foi a menor desde 1980.

No acumulado do ano, o IPCA teve um aumento de 2,87%, enquanto nos últimos 12 meses a alta foi de 3,16%. Esses valores estão abaixo da taxa de inflação observada nos 12 meses anteriores, que foi de 3,94%. Esses dados indicam uma desaceleração no ritmo de aumento dos preços no país.

Quanto ao valor do INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor) acumulado em 2023 foi de 2,69% em junho, comparado aos 5,61% registrados no mesmo mês do ano anterior. Em maio de 2023, o índice teve um aumento de 0,36%, enquanto em abril foi de 0,53% e em março de 0,64%.

No acumulado de 12 meses, o INPC ficou em 3,00% em junho, apresentando uma queda de 0,74 pontos percentuais em relação a maio (3,74%). Em junho de 2022, a taxa foi de 0,62%. Em 2022, o INPC fechou o ano com um aumento de 5,93%. Esses dados indicam uma desaceleração no ritmo de aumento dos preços para os consumidores, refletindo uma menor pressão inflacionária em relação ao ano anterior.

IPCA



Fonte: tradingeconomics.com/

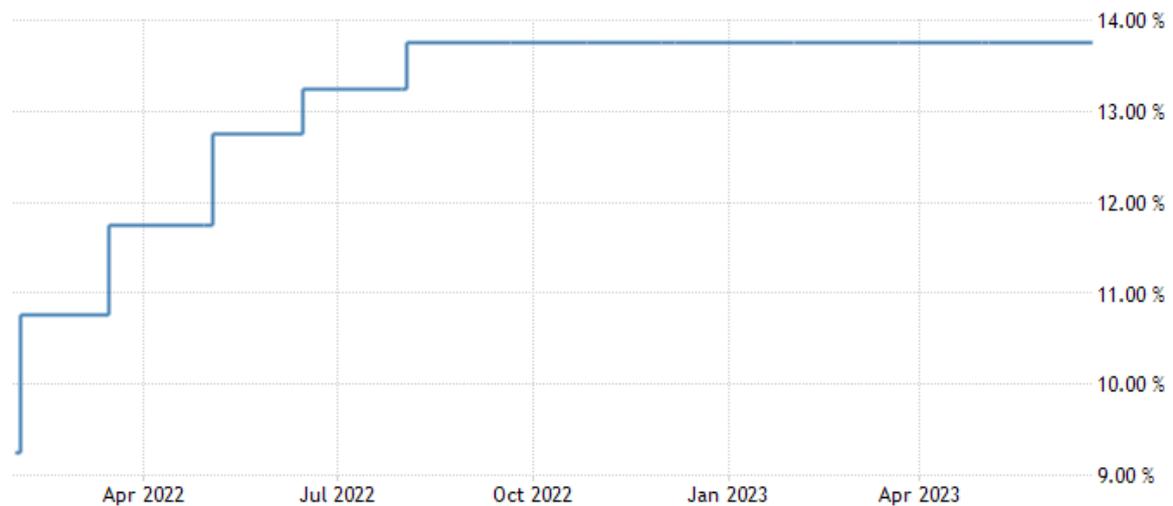
Juros

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil decidiu manter a taxa básica de juros em 13,75% ao ano, conforme era esperado pelo mercado. Essa é a sétima vez consecutiva que a taxa permanece inalterada, mantendo-se no nível mais alto desde dezembro de 2016.

O Copom indicou na ata da reunião de junho, a possibilidade de iniciar o processo de redução das taxas de juros a partir de agosto.

Segundo o Copom, a análise geral foi de que a continuidade da tendência de redução da inflação, com impacto nas expectativas, pode criar a confiança necessária para dar início a um processo gradual de ajuste na próxima reunião. No entanto, a autoridade monetária destacou que essa flexibilização da taxa de juros dependerá da avaliação pontos cruciais: a reunião do Conselho Monetário Nacional e o Processo de desinflação.

Evolução Taxa Selic



Fonte: tradingeconomics.com/

Reunião Conselho Monetário Nacional

Na reunião do Conselho Monetário Nacional (CMN) realizada em 29 de junho de 2023, foram definidas a meta de inflação para o ano de 2026 e anunciadas mudanças no regime de metas de inflação. O presidente do conselho e Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, comunicou que a partir de 2025, a meta de inflação não será mais estabelecida com base no ano-calendário de janeiro a dezembro, mas será um objetivo contínuo. Essa alteração significa que a definição da meta não estará restrita a um período específico, como era feito desde a implementação do sistema de meta de inflação em 1999.

A decisão de mudar a sistemática de metas de inflação foi recebida positivamente pelo mercado. Em países desenvolvidos, como os Estados Unidos, a meta de inflação não é definida anualmente. O Fundo Monetário Internacional (FMI), ao avaliar a política econômica do Brasil neste ano, também defendeu uma abordagem de metas que não esteja vinculada ao ano-calendário, mas que leve em consideração a realização no horizonte relevante da política monetária. Essa mudança visa aprimorar o sistema e se alinhar a práticas adotadas em outros países.

Câmbio e Setor Externo

No que se refere ao câmbio, o valor do dólar ficou em R\$ 4,78, apresentando uma queda de 1,43%. Ao longo do semestre, o dólar teve uma queda superior a 9%, e apenas no último mês, a queda foi de mais de 5%. Isso significa que o real se valorizou em relação ao dólar, o que pode ter impactos tanto na economia interna como nas transações comerciais com outros países.

O setor externo continua apresentando resultados positivos, apesar das incertezas no cenário global. No primeiro semestre de 2023, as exportações alcançaram US\$ 165,7 bilhões, um aumento de 1% em relação ao mesmo período do ano anterior. Já as importações totalizaram US\$ 120,6 bilhões, uma queda de 7,1% em

relação ao mesmo período anterior. Isso resultou em um saldo favorável na balança comercial de US\$ 45,1 bilhões, um aumento de 31% em relação ao ano anterior.

No balanço de pagamentos, a conta de transações correntes registrou um superávit de US\$ 649 milhões em maio de 2023, em comparação ao déficit de US\$ 4,6 bilhões no mesmo período do ano anterior. No acumulado dos últimos doze meses, o déficit em transações correntes é de US\$ 48,5 bilhões, equivalente a 2,45% do Produto Interno Bruto (PIB), uma redução em relação aos US\$ 51,2 bilhões (2,89% do PIB) registrados em maio de 2022. Esses números indicam uma melhoria na situação financeira do país em relação ao exterior.

MERCADO DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No cenário doméstico, destacaram-se alguns índices recentemente. Entre os subíndices Anbima que acompanham fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o IDkA 20A (IPCA) teve um desempenho positivo de 5,90% no último mês. Em seguida, o IMA-B 5+ teve um avanço de 3,37% e o IMA-B Total subiu 2,39%. No acumulado do ano até junho, o IMA-B 5+ apresentou o melhor desempenho, com um ganho de 14,90%, seguido pelo IMA-B Total com 11,41%. Quanto aos subíndices relacionados a taxas pré-fixadas, o IRF-M 1+ teve uma alta de 2,64% no mês e um ganho de 11,41% no acumulado do ano.

Na bolsa de valores, o Ibovespa, principal índice do mercado brasileiro, teve uma valorização expressiva de 9,0% no último dia do mês, resultando em um ganho anual de 7,61%. Esse desempenho se deu pela perspectiva de política monetária e fiscal alinhadas para uma melhora na saúde econômica do país.

No exterior, os principais índices do mercado de ações dos Estados Unidos também tiveram um desempenho positivo no mês. O Dow Jones subiu 0,84%, o S&P 500 avançou 1,23% e o Nasdaq registrou um aumento de 1,45%.



CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Com base nas informações de junho, é possível observar no cenário internacional que há sinais de desaceleração da inflação nos Estados Unidos, o que pode resultar influenciar nas decisões sobre taxas de juros pelo Federal Reserve. Além disso, a atividade econômica nos EUA também mostrou enfraquecimento, evidenciado pela queda nos índices de gerentes de compras (PMIs). Na zona do euro, a taxa de inflação também apresentou desaceleração, principalmente devido à redução nos preços da energia. Além disso, a atividade econômica na região registrou uma desaceleração, conforme indicado pelos índices de PMIs compostos.

No âmbito nacional, a atividade econômica brasileira registrou uma queda de 2% em maio, de acordo com o IBC-Br, sinalizando um desempenho desfavorável. No entanto, houve um saldo positivo na geração de empregos, com a criação de 155,27 mil postos de trabalho com carteira assinada em maio. A inflação, medida pelo IPCA, apresentou uma deflação de 0,08% em junho, indicando uma desaceleração nos preços. O Copom decidiu manter a taxa básica de juros em 13,75% ao ano, mas sinalizou a possibilidade de iniciar o processo de redução das taxas a partir de agosto. Além disso, houve mudanças no regime de metas de inflação, o que foi bem recebido pelo mercado.

No mercado financeiro, os índices relacionados à renda fixa apresentaram desempenho positivo, com destaque para o IDKa 20A (IPCA) e o IMA-B 5+. Na bolsa de valores, o Ibovespa teve um mês de forte alta, impulsionado por perspectivas de melhora na política monetária e fiscal. Nos Estados Unidos, os principais índices de ações também registraram ganhos.

Para os próximos meses, as perspectivas estão sujeitas a diversos fatores, como o desempenho inflacionário, a atividade econômica global e as decisões de política monetária dos bancos centrais. No Brasil, espera-se uma possível redução nas taxas de juros, conforme indicado pelo Copom, o que pode influenciar positivamente a economia. No entanto, é importante monitorar os indicadores econômicos e a conjuntura internacional, que podem impactar os mercados e a dinâmica da economia brasileira.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

Leticia Gomes de Sousa

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.323

Certificação: CEA Anbima

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo - Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	5%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.



DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2023)

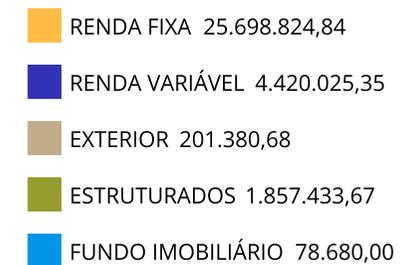
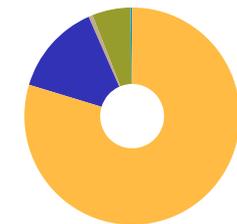
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.518.836,99	4,71%	664	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	724.100,98	2,24%	942	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.496.512,43	4,64%	237	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.375.027,27	4,26%	572	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.279.162,46	3,97%	515	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.055.101,25	3,27%	189	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.382.169,91	4,28%	301	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.057.566,53	6,38%	180	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	1.293.412,12	4,01%	83	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.835.128,96	5,69%	773	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.541.605,93	4,78%	901	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.856.875,59	5,76%	927	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.304.063,77	4,04%	252	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.498.962,42	4,65%	723	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	141.374,95	0,44%	1.186	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.348.772,07	4,18%	218	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.363.531,74	4,23%	980	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	813.296,46	2,52%	148	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.771.170,96	5,49%	228	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	42.152,05	0,13%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	926.656,13	2,87%	590	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	497.147,20	1,54%	1.505	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	354.846,50	1,10%	2.724	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	285.289,59	0,88%	29.477	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	403.674,15	1,25%	21.398	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	326.908,26	1,01%	1.074	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	595.948,73	1,85%	83	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	156.846,28	0,49%	6.498	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	233.736,01	0,72%	2.396	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	638.972,50	1,98%	5.984	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	201.380,68	0,62%	491	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	452.086,75	1,40%	182	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.405.346,92	4,36%	5.716	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	78.680,00	0,24%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			32.256.344,54				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 2023)

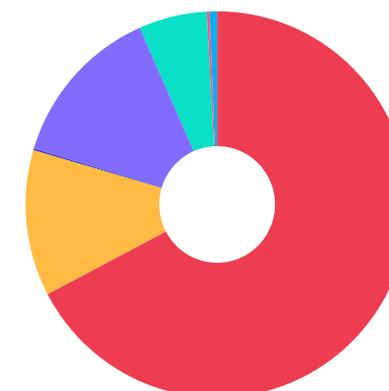
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	12,00%	40,00%	12.902.537,82
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	21.708.673,63	67,30%	20,00%	40,00%	90,00%	7.322.036,46
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	3.947.999,16	12,24%	2,00%	15,00%	40,00%	8.954.538,66
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.612.817,23
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.225.634,45
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	42.152,05	0,13%	0,00%	0,15%	2,00%	602.974,84
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.612.817,23
Total Renda Fixa	100,00%	25.698.824,84	79,67%	22,00%	75,00%	192,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.420.025,35	13,70%	5,00%	15,00%	30,00%	5.256.878,01
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	645.126,89
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.857.433,67	5,76%	0,00%	4,50%	10,00%	1.368.200,78
Artigo 11º	5,00%	78.680,00	0,24%	0,00%	0,50%	5,00%	1.534.137,23
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	6.356.139,02	19,71%	5,00%	20,00%	47,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	201.380,68	0,62%	0,00%	3,00%	10,00%	3.024.253,77
Total Exterior	10,00%	201.380,68	0,62%	0,00%	3,00%	10,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	19.668.922,59	60,98	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.731.973,44	36,37	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	813.296,46	2,52	0,00
PETRA CAPITAL	42.152,05	0,13	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	21.708.673,63	67,30	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	3.947.999,16	12,24	2,00	40,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	42.152,05	0,13	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.420.025,35	13,70	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso III	201.380,68	0,62	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	1.857.433,67	5,76	0,00	10,00
Artigo 11º	78.680,00	0,24	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,97%	6,79%	1,99%	6,79%	9,28%	20,32%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04%	6,60%	2,14%	6,60%	9,23%	19,78%	0,83%	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	6,56%	2,10%	6,56%	9,43%	20,20%	0,78%	0,03%
IRF-M 1+ (Benchmark)	2,65%	11,41%	6,89%	11,41%	18,80%	17,59%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,63%	11,25%	6,86%	11,25%	18,26%	16,67%	1,37%	0,04%
IMA-B 5+ (Benchmark)	3,37%	14,91%	10,90%	14,91%	16,34%	13,82%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,30%	14,47%	10,61%	14,47%	15,72%	12,70%	3,08%	0,08%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,31%	14,66%	10,79%	14,66%	15,89%	13,02%	3,16%	0,08%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,19%	6,68%	3,22%	6,68%	13,82%	22,00%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,16%	6,59%	3,15%	6,59%	13,58%	21,47%	0,11%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,05%	7,04%	2,55%	7,04%	10,23%	21,32%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	7,00%	2,57%	7,00%	10,18%	21,01%	0,88%	0,02%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,95%	6,03%	0,86%	6,03%	4,86%	-	1,44%	0,05%
IMA-B (Benchmark)	2,39%	11,37%	7,10%	11,37%	13,52%	17,81%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,37%	11,29%	7,16%	11,29%	13,23%	17,19%	2,15%	0,05%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,35%	11,24%	7,06%	11,24%	13,32%	17,31%	2,12%	0,04%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,37%	11,28%	7,11%	11,28%	13,29%	17,23%	2,15%	0,04%
IRF-M (Benchmark)	2,12%	9,62%	5,52%	9,62%	16,74%	18,79%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,09%	9,44%	5,43%	9,44%	16,38%	18,13%	0,90%	0,03%
CDI (Benchmark)	1,07%	6,50%	3,15%	6,50%	13,54%	23,37%	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,50%	-7,99%	-7,49%	-7,99%	0,83%	-59,45%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,00%	5,98%	2,90%	5,98%	12,44%	20,85%	0,01%	0,00%
IPCA (Benchmark)	-0,08%	2,87%	0,76%	2,87%	3,16%	15,42%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2,11%	8,26%	4,86%	8,26%	14,59%	18,86%	0,90%	0,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93%	2,50%	1,44%	2,50%	2,15%	5,84%	0,47%	0,05%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,01%	9,45%	5,68%	9,45%	14,37%	19,80%	1,19%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	9,20%	3,88%	9,20%	10,92%	-	1,44%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80%	8,76%	5,04%	8,76%	13,97%	19,98%	0,95%	0,02%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,94%	-	-	-	-	-	0,47%	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,07%	6,50%	3,15%	6,50%	13,54%	23,37%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,81%	6,66%	4,42%	6,66%	13,77%	16,42%	1,11%	0,03%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,90%	6,57%	3,17%	6,57%	13,52%	21,80%	0,47%	0,01%
Global BDRX (Benchmark)	0,48%	15,14%	5,90%	15,14%	14,44%	0,60%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47%	14,53%	5,60%	14,53%	13,40%	-1,43%	6,60%	0,17%
Ibovespa (Benchmark)	9,00%	7,61%	15,91%	7,61%	19,83%	-6,87%	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	8,37%	6,56%	13,83%	6,56%	16,30%	-10,29%	7,19%	0,16%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	9,29%	18,66%	21,94%	18,66%	27,17%	12,37%	8,34%	0,23%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	9,32%	35,67%	35,74%	35,67%	43,42%	-10,74%	12,42%	0,31%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	8,89%	8,06%	17,13%	8,06%	15,45%	-16,81%	7,53%	0,21%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	8,96%	5,17%	14,28%	5,17%	12,53%	-7,54%	7,42%	0,17%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	7,40%	2,75%	10,27%	2,75%	6,15%	-28,95%	7,62%	0,21%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	8,18%	4,06%	12,50%	4,06%	9,82%	-8,47%	7,42%	0,15%
IBX-50 (Benchmark)	8,77%	4,96%	13,79%	4,96%	17,68%	-9,03%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	8,14%	5,47%	12,67%	5,47%	15,97%	-12,72%	7,52%	0,18%
IDIV (Benchmark)	8,78%	9,30%	13,95%	9,30%	17,73%	12,91%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2023 - RENDA VARIÁVEL

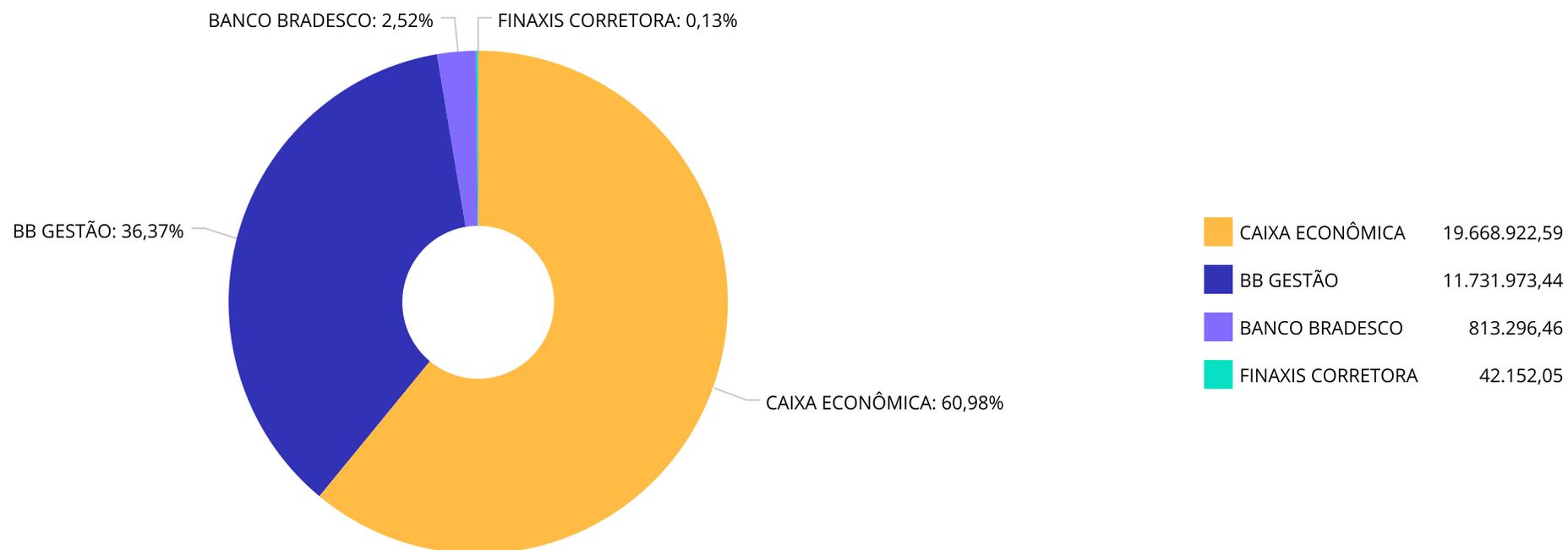
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	10,47%	20,01%	22,57%	20,01%	27,96%	4,10%	7,64%	0,18%
IFIX (Benchmark)	4,71%	10,05%	14,28%	10,05%	12,87%	14,54%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	15,49%	24,89%	25,87%	24,89%	24,34%	-6,08%	11,74%	0,22%
SMLL (Benchmark)	8,17%	13,26%	25,16%	13,26%	19,79%	-27,64%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	8,03%	13,04%	24,57%	13,04%	18,85%	-28,83%	10,00%	0,27%



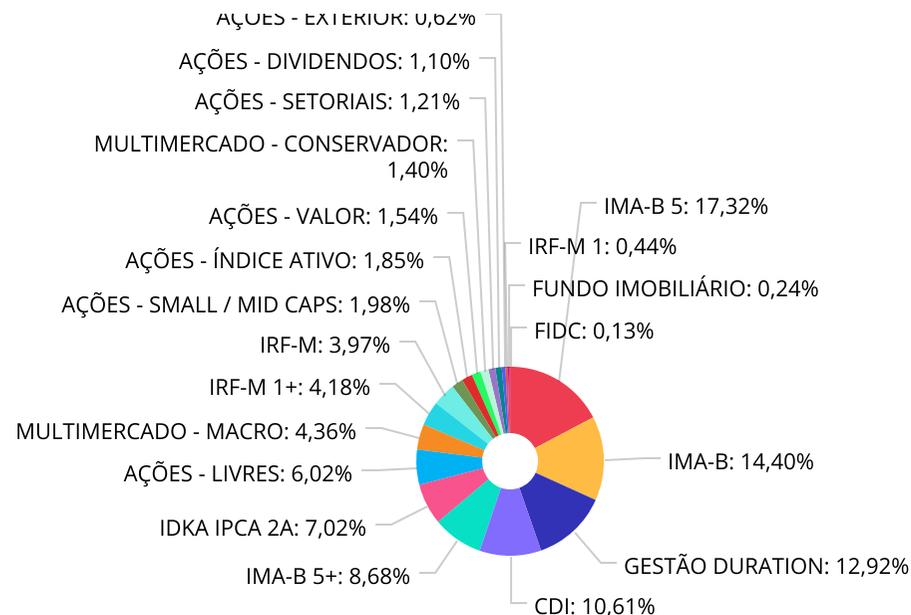
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	0,48%	15,14%	5,90%	15,14%	14,44%	0,60%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47%	14,53%	5,60%	14,53%	13,40%	-1,43%	6,60%	16,781%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2023)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2023)

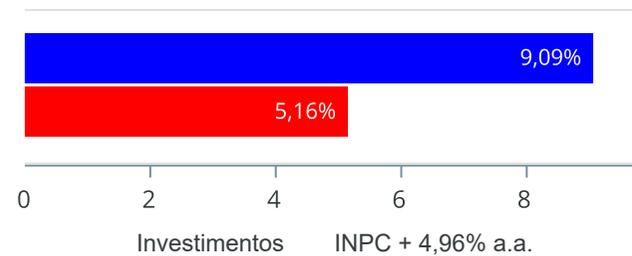


IMA-B 5	5.587.558,87	IMA-B	4.645.160,65	GESTÃO DURATION	4.167.262,41
CDI	3.421.098,27	IMA-B 5+	2.800.576,20	IDKA IPCA 2A	2.265.706,91
AÇÕES - LIVRES	1.942.528,13	MULTIMERCADO - MACRO	1.405.346,92	IRF-M 1+	1.348.772,07
IRF-M	1.279.162,46	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	638.972,50	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	595.948,73
AÇÕES - VALOR	497.147,20	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	452.086,75	AÇÕES - SETORIAIS	390.582,29
AÇÕES - DIVIDENDOS	354.846,50	AÇÕES - EXTERIOR	201.380,68	IRF-M 1	141.374,95
FUNDO IMOBILIÁRIO	78.680,00	FIDC	42.152,05		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	29.845.849,01	571.931,67	656.188,48	30.123.601,47	362.009,27	362.009,27	1,21%	1,21%	0,89%	0,89%	136,98%	3,14%
Fevereiro	30.123.601,47	646.321,24	704.253,00	30.029.044,89	-36.624,82	325.384,45	-0,12%	1,09%	1,12%	2,01%	54,10%	2,73%
Março	30.029.044,89	653.742,31	673.764,46	30.409.532,44	400.509,70	725.894,15	1,33%	2,44%	1,09%	3,12%	78,10%	2,21%
Abril	30.409.532,44	679.220,96	683.938,17	30.833.935,13	429.119,90	1.155.014,05	1,41%	3,88%	0,88%	4,03%	96,43%	2,29%
Mai	30.833.935,13	3.457.608,52	3.534.766,03	31.457.420,66	700.643,04	1.855.657,09	2,27%	6,24%	0,79%	4,84%	128,90%	2,32%
Junho	31.457.420,66	652.166,46	694.931,25	32.256.344,54	841.688,67	2.697.345,76	2,68%	9,09%	0,30%	5,16%	176,01%	2,29%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



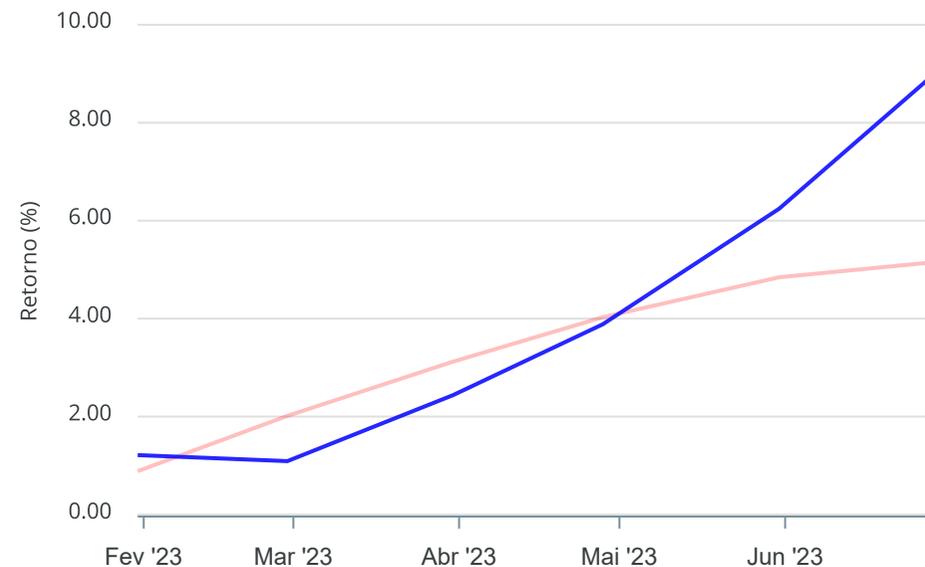
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B

IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1

IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.448.609,68	0,00	0,00	1.496.512,43	47.902,75	3,31%	3,31%	3,16%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.262.448,92	0,00	0,00	1.304.063,77	41.614,85	3,30%	3,30%	3,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.314.174,06	0,00	0,00	1.348.772,07	34.598,01	2,63%	2,63%	1,37%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.730.104,03	0,00	0,00	1.771.170,96	41.066,93	2,37%	2,37%	2,15%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.333.007,55	10.400,00	0,00	1.375.027,27	31.619,72	2,35%	2,37%	2,15%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.464.496,22	0,00	0,00	1.498.962,42	34.466,20	2,35%	2,35%	2,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.797.299,73	0,00	0,00	1.835.128,96	37.829,23	2,10%	2,10%	0,90%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.252.941,84	0,00	0,00	1.279.162,46	26.220,62	2,09%	2,09%	0,90%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	797.283,25	0,00	0,00	813.296,46	16.013,21	2,01%	2,01%	1,19%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.491.920,63	0,00	0,00	1.518.836,99	26.916,36	1,80%	1,80%	0,95%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	128.683,33	11.197,86	0,00	141.374,95	1.493,76	1,07%	1,16%	0,11%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.525.688,94	0,00	0,00	1.541.605,93	15.916,99	1,04%	1,04%	0,83%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.934.729,08	0,00	97.593,51	1.856.875,59	19.740,02	1,02%	1,03%	0,88%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	716.793,25	0,00	0,00	724.100,98	7.307,73	1,02%	1,02%	0,78%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.281.234,32	0,00	0,00	1.293.412,12	12.177,80	0,95%	0,95%	1,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.045.178,83	0,00	0,00	1.055.101,25	9.922,42	0,95%	0,95%	1,44%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.369.414,36	0,00	0,00	1.382.169,91	12.755,55	0,93%	0,93%	0,47%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.596.486,33	346.324,50	596.777,74	1.363.531,74	17.498,65	0,90%	1,00%	0,01%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.755.542,38	284.244,10	0,00	2.057.566,53	17.780,05	0,87%	0,94%	0,47%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	42.364,71	0,00	0,00	42.152,05	-212,66	-0,50%	-	-



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	25.288.401,44	652.166,46	694.371,25	25.698.824,84	452.628,19	1,79%		1,34%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	68.130,00	0,00	560,00	78.680,00	11.110,00	16,31%	15,49%	11,74%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	321.224,80	0,00	0,00	354.846,50	33.621,70	10,47%	10,47%	7,64%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	143.471,75	0,00	0,00	156.846,28	13.374,53	9,32%	9,32%	12,42%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	213.863,40	0,00	0,00	233.736,01	19.872,61	9,29%	9,29%	8,34%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	370.473,10	0,00	0,00	403.674,15	33.201,05	8,96%	8,96%	7,42%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	300.228,70	0,00	0,00	326.908,26	26.679,56	8,89%	8,89%	7,53%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	855.060,60	0,00	0,00	926.656,13	71.595,53	8,37%	8,37%	7,19%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	459.566,14	0,00	0,00	497.147,20	37.581,06	8,18%	8,18%	7,42%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	551.082,54	0,00	0,00	595.948,73	44.866,19	8,14%	8,14%	7,52%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	591.467,18	0,00	0,00	638.972,50	47.505,32	8,03%	8,03%	10,00%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	265.641,29	0,00	0,00	285.289,59	19.648,30	7,40%	7,40%	7,62%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.380.320,27	0,00	0,00	1.405.346,92	25.026,65	1,81%	1,81%	1,11%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	448.047,02	0,00	0,00	452.086,75	4.039,73	0,90%	0,90%	0,47%
Total Renda Variável	5.968.576,79	0,00	560,00	6.356.139,02	388.122,23	6,50%		6,00%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Junho / 2023)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	200.442,43	0,00	0,00	201.380,68	938,25	0,47%	0,47%	6,60%
Total Exterior	200.442,43	0,00	0,00	201.380,68	938,25	0,47%		6,60%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.323.195,75	29.246,40	0,00	1.496.512,43	144.070,28	10,65%	10,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.179.002,78	0,00	0,00	1.304.063,77	125.060,99	10,61%	10,61%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.652.788,59	0,00	0,00	1.771.170,96	118.382,37	7,16%	7,16%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.400.085,25	0,00	0,00	1.498.962,42	98.877,17	7,06%	7,06%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.253.680,59	31.400,00	0,00	1.375.027,27	89.946,68	7,00%	7,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.262.218,99	0,00	0,00	1.348.772,07	86.553,08	6,86%	6,86%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.750.153,65	0,00	0,00	1.835.128,96	84.975,31	4,86%	4,86%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.445.959,14	0,00	0,00	1.518.836,99	72.877,85	5,04%	5,04%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.213.231,27	0,00	0,00	1.279.162,46	65.931,19	5,43%	5,43%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.099.690,21	0,00	293.980,08	1.856.875,59	51.165,46	2,44%	2,57%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.282.401,59	0,00	38.311,89	1.293.412,12	49.322,42	3,85%	0,86%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	769.582,24	0,00	0,00	813.296,46	43.714,22	5,68%	5,68%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.701.707,17	0,00	2.744.610,54	0,00	42.903,37	1,59%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.044.155,74	0,00	29.246,40	1.055.101,25	40.191,91	3,85%	3,88%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	771.614,96	2.359.101,17	1.805.806,54	1.363.531,74	38.622,15	1,23%	2,90%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.509.370,16	0,00	0,00	1.541.605,93	32.235,77	2,14%	2,14%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.068.348,69	295.524,88	0,00	1.382.169,91	18.296,34	1,34%	1,44%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	2.040.689,85	0,00	2.057.566,53	16.876,68	0,83%	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	709.213,32	0,00	0,00	724.100,98	14.887,66	2,10%	2,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	104.655,97	33.033,64	0,00	141.374,95	3.685,34	2,68%	3,15%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.562,19	0,00	0,00	42.152,05	-3.410,14	-7,48%	-7,48%
Total Renda Fixa	24.586.618,25	4.788.995,94	4.911.955,45	25.698.824,84	1.235.166,10	4,20%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	512.956,03	0,00	0,00	638.972,50	126.016,47	24,57%	24,57%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	814.058,77	0,00	0,00	926.656,13	112.597,36	13,83%	13,83%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	528.919,14	0,00	0,00	595.948,73	67.029,59	12,67%	12,67%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	289.499,62	0,00	0,00	354.846,50	65.346,88	22,57%	22,57%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.345.872,66	0,00	0,00	1.405.346,92	59.474,26	4,42%	4,42%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	441.902,96	0,00	0,00	497.147,20	55.244,24	12,50%	12,50%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	353.247,83	0,00	0,00	403.674,15	50.426,32	14,28%	14,28%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	279.094,43	0,00	0,00	326.908,26	47.813,83	17,13%	17,13%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	191.682,73	0,00	0,00	233.736,01	42.053,28	21,94%	21,94%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	115.552,25	0,00	0,00	156.846,28	41.294,03	35,74%	35,74%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	258.715,55	0,00	0,00	285.289,59	26.574,04	10,27%	10,27%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	62.510,00	0,00	1.680,00	78.680,00	17.850,00	28,56%	25,87%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	438.206,28	0,00	0,00	452.086,75	13.880,47	3,17%	3,17%
Total Renda Variável	5.632.218,25	0,00	1.680,00	6.356.139,02	725.600,77	12,88%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	190.695,94	0,00	0,00	201.380,68	10.684,74	5,60%	5,60%
Total Exterior	190.695,94	0,00	0,00	201.380,68	10.684,74	5,60%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.278.461,79	29.246,40	0,00	1.496.512,43	188.804,24	14,44%	14,66%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.591.489,96	0,00	0,00	1.771.170,96	179.681,00	11,29%	11,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.139.187,91	0,00	0,00	1.304.063,77	164.875,86	14,47%	14,47%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.347.455,45	0,00	0,00	1.498.962,42	151.506,97	11,24%	11,24%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.285.232,19	0,00	574.069,58	1.856.875,59	145.712,98	6,38%	7,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.695.103,84	0,00	0,00	1.835.128,96	140.025,12	8,26%	8,26%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.607.043,91	0,00	2.744.610,54	0,00	137.566,63	5,28%	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.186.121,15	52.400,00	0,00	1.375.027,27	136.506,12	11,02%	11,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.212.428,25	0,00	0,00	1.348.772,07	136.343,82	11,25%	11,25%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.396.552,88	0,00	0,00	1.518.836,99	122.284,11	8,76%	8,76%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.219.906,12	0,00	38.311,89	1.293.412,12	111.817,89	9,17%	6,03%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.168.782,82	0,00	0,00	1.279.162,46	110.379,64	9,44%	9,44%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.446.190,08	0,00	0,00	1.541.605,93	95.415,85	6,60%	6,60%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	993.223,68	0,00	29.246,40	1.055.101,25	91.123,97	9,17%	9,20%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.460.906,34	3.367.746,23	3.544.167,22	1.363.531,74	79.046,39	1,64%	5,98%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	743.054,12	0,00	0,00	813.296,46	70.242,34	9,45%	9,45%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	679.510,60	0,00	0,00	724.100,98	44.590,38	6,56%	6,56%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	246.962,99	1.107.737,93	14.075,76	1.382.169,91	41.544,75	3,07%	2,50%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	2.040.689,85	0,00	2.057.566,53	16.876,68	0,83%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	71.840,29	63.170,75	0,00	141.374,95	6.363,91	4,71%	6,59%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.812,29	0,00	0,00	42.152,05	-3.660,24	-7,99%	-7,99%
Total Renda Fixa	23.815.266,66	6.660.991,16	6.944.481,39	25.698.824,84	2.167.048,41	7,11%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.317.589,53	0,00	0,00	1.405.346,92	87.757,39	6,66%	6,66%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	565.245,43	0,00	0,00	638.972,50	73.727,07	13,04%	13,04%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	295.686,22	0,00	0,00	354.846,50	59.160,28	20,01%	20,01%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	869.581,87	0,00	0,00	926.656,13	57.074,26	6,56%	6,56%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	115.611,33	0,00	0,00	156.846,28	41.234,95	35,67%	35,67%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	196.984,72	0,00	0,00	233.736,01	36.751,29	18,66%	18,66%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	565.044,51	0,00	0,00	595.948,73	30.904,22	5,47%	5,47%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	424.224,83	0,00	0,00	452.086,75	27.861,92	6,57%	6,57%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	302.535,71	0,00	0,00	326.908,26	24.372,55	8,06%	8,06%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	383.839,59	0,00	0,00	403.674,15	19.834,56	5,17%	5,17%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	477.750,04	0,00	0,00	497.147,20	19.397,16	4,06%	4,06%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	63.000,00	0,00	3.360,00	78.680,00	19.040,00	30,22%	24,89%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	277.656,28	0,00	0,00	285.289,59	7.633,31	2,75%	2,75%
Total Renda Variável	5.854.750,06	0,00	3.360,00	6.356.139,02	504.748,96	8,62%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	175.832,29	0,00	0,00	201.380,68	25.548,39	14,53%	14,53%
Total Exterior	175.832,29	0,00	0,00	201.380,68	25.548,39	14,53%	

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO GESTÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICIPIO DE CARMO DO CAJURU

CNPJ: 07.340.643/0001.23

Demonstração da Execução Orçamentária

Exercício: 2023

Período: 01/06/2023 à 30/06/2023

BALANÇO FINANCEIRO			
RECEITA		DESPESA	
Receita Orçamentária	720.799,67	Despesa Orçamentária	802.097,18
Registro de Ganhos	841.560,28	Registro de Perdas	212,66
Receita Extra Orçamentária	180.696,25	Despesa Extra Orçamentária	147.174,63
Saldo do Exercício Anterior	31.714.844,94	Saldo do Exercício Seguinte	32.508.416,67
Total:	33.457.901,14	Total:	33.457.901,14

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO				
RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Receitas Correntes	5.742.500,00	180.618,38	5.561.881,62	
Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00	
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias	8.240.700,00	540.181,29	7.700.518,71	
Deduções da Receitas	0,00	0,00	0,00	
Soma:	13.983.200,00	720.799,67	13.262.400,33	
Déficit:		81.297,51		
Total:	13.983.200,00	802.097,18	13.262.400,33	
DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Créditos Orçamentários e Suplementares	12.448.200,00	802.097,18	11.646.102,82	
Créditos Especiais	0,00	0,00	0,00	
Créditos Extraordinários	0,00	0,00	0,00	
Soma:	12.448.200,00	802.097,18	11.646.102,82	
Superavit:	1.535.000,00		1.616.297,51	
Total:	13.983.200,00	802.097,18	13.262.400,33	

BALANÇO PATRIMONIAL				
ATIVO		PASSIVO		
Ativo	32.508.416,67	Passivo		365,72
Ativo Financeiro	32.508.416,67	Passivo Financeiro		365,72
Disponível	32.508.416,67	Resto a Pagar		0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens		0,00
Realizavel	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:	32.508.416,67	Soma do Passivo Real:		365,72
SALDO PATRIMONIAL				
Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:		32.508.050,95
Total:	32.508.416,67	Total:		32.508.416,67

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS			
VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	720.799,67	Despesa Orçamentária	802.097,18
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:	745.032,95	Total Variações Passivas	802.097,18
Déficit Verificado:	57.064,23	Superavit Verificado:	
Total Geral	802.097,18	Total Geral	802.097,18





CRÉDITO
& MERCADO



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (03/07/2023)

O Índice Bovespa registrou um aumento de 7,61% no primeiro semestre deste ano, atingindo 118.087 pontos, apesar de uma pequena queda de 0,25% no pregão de sexta-feira. Esse desempenho positivo da bolsa brasileira pode ser atribuído a fatores favoráveis principalmente no âmbito nacional. Já o dólar fechou em queda de 1,19%, cotado a R\$ 4,7896. Durante a semana, a moeda americana teve uma valorização de 0,24%. No entanto, ao longo do mês, apresenta uma queda de 5,59% em relação ao real.

No Brasil temos como destaque, a divulgação da ata do Banco Central de sua reunião de junho, na qual o Comitê de Política Monetária (Copom) indicou uma postura cautelosa em relação aos próximos passos. Embora tenha sido mencionado o risco de uma redução prematura, a ata revela a intenção de iniciar um processo gradual de ajuste na próxima reunião. Além disso, o comitê aumentou sua estimativa da taxa de juros neutra para 4,5%, indicando que a taxa final de afrouxamento monetário pode ser mais alta do que inicialmente previsto. Essas informações reforçam a comunicação divulgada após a reunião anterior, sugerindo a possibilidade de futuros cortes de juros.

O Conselho Monetário Nacional (CMN) definiu a meta de inflação para o ano de 2026 em 3,0%, mantendo a mesma meta estabelecida para os anos de 2024 e 2025. Além disso, o CMN anunciou uma mudança no horizonte de convergência da meta, tornando-a contínua ao invés de baseada no ano-calendário a partir de 2025. A margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo da meta não foi alterada, o que significa que o IPCA pode variar entre 1,5% e 4,5%. Essa manutenção das bandas contribui para controlar as expectativas de médio prazo. No entanto, devido à atual política fiscal expansionista, ainda não é esperada uma convergência para a meta de 3,0% no curto prazo.

Em maio, o CAGED registrou a criação líquida de 155,3 mil empregos formais, número abaixo das expectativas do mercado. Entre janeiro e maio de 2023, foram criados 865 mil postos de trabalho, aproximando-se do total de 1,103 milhão no mesmo período do ano passado.

Por outro lado, a PNAD Contínua revelou que a taxa de desemprego no Brasil diminuiu de 8,5% no trimestre móvel até abril para 8,2% no trimestre móvel até maio. A população ocupada continua aumentando, embora em ritmo moderado, enquanto a taxa de participação na força de trabalho permanece muito abaixo dos níveis pré-pandemia. Quanto aos salários reais, eles estão em crescimento, embora tenham perdido velocidade nos últimos meses.

No contexto internacional, o Presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, destacou recentemente a possibilidade de aumentos adicionais nas taxas de juros durante o atual ciclo de aperto monetário, incluindo na próxima reunião marcada para o final de julho. Durante um encontro promovido pelo Banco Central Europeu em Portugal, Powell mencionou que os dados recentes indicaram um desempenho econômico, mercado de trabalho e níveis de inflação superiores às expectativas.

No encerramento do pregão, as bolsas de valores nos Estados Unidos registraram os seguintes resultados: o índice Dow Jones subiu 0,84%, fechando a 34.407,60 pontos; o S&P 500 teve um ganho de 1,23%, atingindo 4.450,38 pontos; e o Nasdaq apresentou um salto de 1,45%, chegando a 13.787,92 pontos. Ao longo do mês, o Dow Jones acumulou um aumento de 4,55%, enquanto o S&P 500 teve um crescimento de 6,47% e o Nasdaq registrou um avanço de 6,59%.

A taxa de inflação preliminar na zona do euro registrou uma desaceleração em junho, caindo de 6,1% para 5,5% no acumulado dos últimos 12 meses. No entanto, a medida de inflação núcleo aumentou ligeiramente, passando de 5,3% para 5,4%, impulsionada pelos preços de serviços. Essa redução na inflação reflete a diminuição dos custos de produção globalmente, como resultado do reequilíbrio da economia mundial no período pós-pandemia. Em relação ao desemprego, a taxa na região se manteve em 6,5% em maio.

Na última semana, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) apontou uma leve oscilação de 48,8 em maio para 49,0 em junho no setor industrial, enquanto no setor de serviços houve uma queda de 54,5 para 53,2 (indicando contração nas atividades).

A recuperação gradual da economia chinesa tem contribuído para a redução dos custos globais de produção, o que ajuda a controlar a inflação em nível mundial. No entanto, essa situação pode se tornar uma preocupação futura para as exportações brasileiras, uma vez que a demanda internacional pode ser afetada.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (03/07/2023)

No que diz respeito ao IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção para 2023 foi revisada para baixo, passando de 5,06% para 4,98%. Para 2024, a previsão também foi reduzida, de 4,00% para 3,92%. As estimativas para 2025 e 2026 são de 3,60% e 3,50%, respectivamente.

Em relação ao PIB (Produto Interno Bruto), a projeção para 2023 foi elevada, passando de 2,18% para 2,19%. No entanto, para 2024, houve um aumento, de 1,20% para 1,28%. Já para 2025 e 2026, as projeções foram ajustadas para baixo, atingindo 1,81% e 1,90%, respectivamente.

No que se refere à taxa de câmbio, a projeção para 2023 permaneceu em R\$ 5,00. Para o ano de 2024, houve uma ligeira queda, de R\$ 5,10 para R\$ 5,08. Em 2025 e 2026, a taxa de câmbio é estimada em R\$ 5,17 e R\$ 5,20, respectivamente.

Quanto à taxa Selic, a projeção para 2023 caiu para em 12,00%. Para 2024, a previsão também se manteve inalterada, em 9,50%. Já para 2025, a projeção foi mantida em 9,00% e para 2026 teve uma queda para 8,63%.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (03/07/2023)

Nesta semana, os investidores estarão atentos à Câmara dos Deputados no Brasil, onde está previsto um esforço concentrado para votar três projetos importantes do governo: o novo arcabouço fiscal, as mudanças no CARF e a reforma tributária. Esses projetos são considerados fundamentais para melhorar a trajetória fiscal, aumentar a arrecadação e impulsionar o crescimento econômico a longo prazo. A aprovação dessas medidas terá um impacto significativo no cenário econômico e nas expectativas do mercado.

No cenário internacional, um destaque importante será a divulgação da ata da última reunião de política monetária do Federal Reserve (Fed) na quarta-feira. Além disso, na sexta-feira, o relatório de emprego dos Estados Unidos será um ponto de atenção, fornecendo dados sobre a criação de empregos, taxa de desemprego e informações relevantes sobre a evolução dos salários. Também serão relevantes as publicações dos índices ISM de serviços e indústria, que oferecem insights sobre o desempenho desses setores na economia norte-americana.

Considerando a elevada taxa Selic atual, os títulos públicos federais apresentam-se como opções atraentes para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), principalmente nos prazos mais curtos. No entanto, devido ao cenário de incertezas, é prudente exercer cautela em relação a novos investimentos em fundos de longo prazo, como o IMA-B 5+. Recomenda-se, também, realizar realocações gradativas de até 10% em fundos com prazos mais extensos, especialmente aqueles que possuam títulos pré e pós-fixados em suas carteiras, como o IMA-Geral. Adicionalmente, é aconselhável destinar 5% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento.

Em um horizonte de médio prazo, é recomendável alocar 15% dos investimentos em índices pós-fixados, como IDKA IPCA 2A e IMA-B 5. Quanto à exposição de curto prazo, sugere-se investir integralmente 15% em fundos vinculados ao CDI e ao IRF-M1. Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir gradualmente títulos privados, como Letra Financeira e CDB, até atingir uma alocação de 15%.

Com relação aos fundos de investimento no exterior, recomendado cautela frente à discussão quanto ao teto de dívida americana que possui potencial de gerar impactos e correções no mercado acionário. Sob o desejo de exposição, vemos como mais prudente, a exposição em títulos de renda fixa públicos e privados limitando-se a 10% do total dos investimentos em fundos que não utilizam hedge cambial e de maneira gradativa afim de realizar preço médio. Essa recomendação leva em consideração o atual cenário econômico e a expectativa de estabilização da taxa de juros nos Estados Unidos.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.

Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante obter informações relevantes e embasadas para respaldar a tomada de decisão.



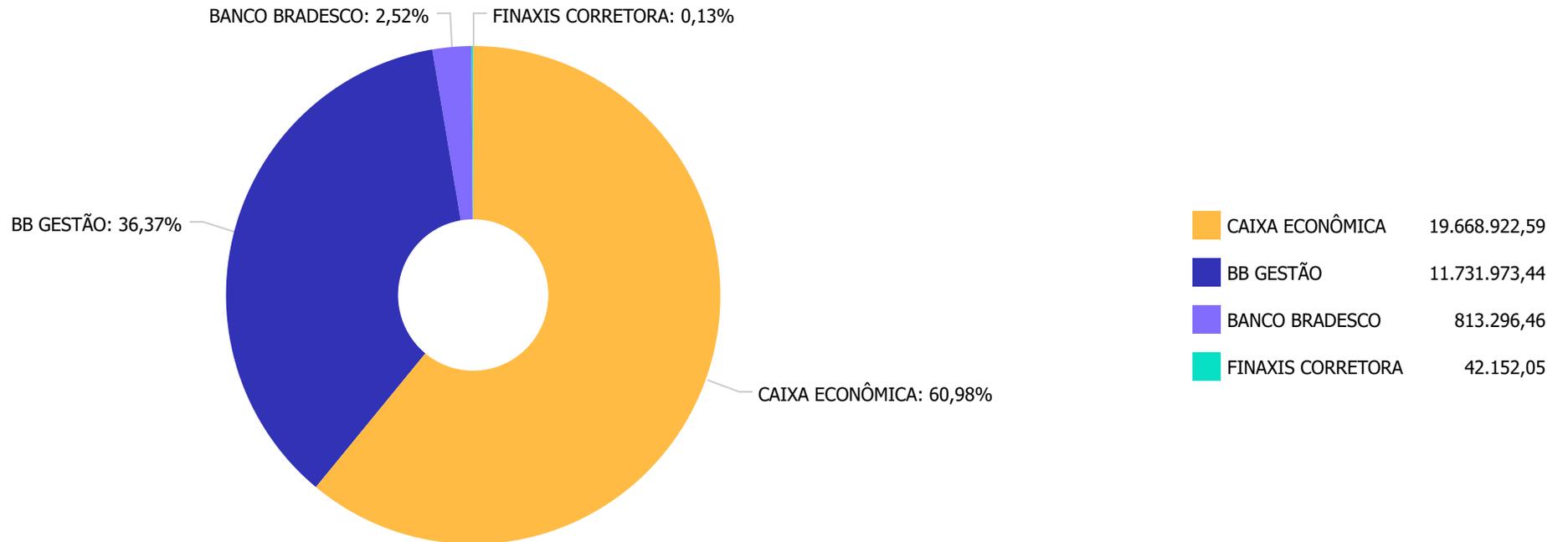
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.835.128,96	5,69%	773	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.541.605,93	4,78%	901	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	724.100,98	2,24%	942	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.856.875,59	5,76%	927	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.496.512,43	4,64%	237	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.304.063,77	4,04%	252	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.375.027,27	4,26%	572	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.498.962,42	4,65%	723	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.279.162,46	3,97%	515	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	141.374,95	0,44%	1.186	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.348.772,07	4,18%	218	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.055.101,25	3,27%	189	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.382.169,91	4,28%	301	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.057.566,53	6,38%	180	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.518.836,99	4,71%	664	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '

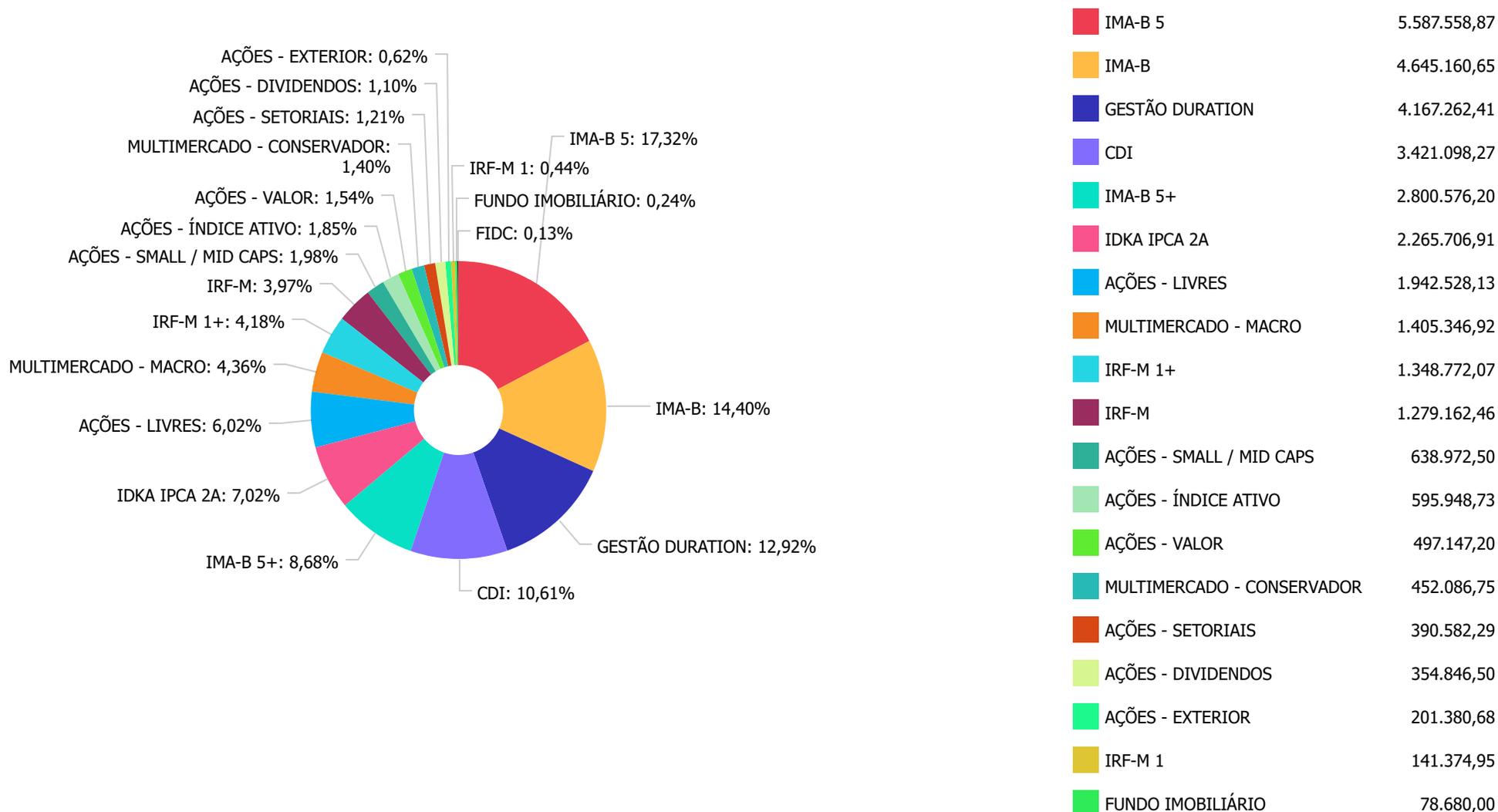


Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.835.128,96	5,69%	773	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.363.531,74	4,23%	980	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	813.296,46	2,52%	148	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.771.170,96	5,49%	228	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	42.152,05	0,13%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	595.948,73	1,85%	83	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	285.289,59	0,88%	29.477	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	156.846,28	0,49%	6.498	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	403.674,15	1,25%	21.398	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	233.736,01	0,72%	2.396	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	326.908,26	1,01%	1.074	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	638.972,50	1,98%	5.984	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	926.656,13	2,87%	590	0,28%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	497.147,20	1,54%	1.505	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	354.846,50	1,10%	2.724	0,10%	Artigo 8º, Inciso I



Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	201.380,68	0,62%	491	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.405.346,92	4,36%	5.716	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	452.086,75	1,40%	182	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	78.680,00	0,24%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			32.256.344,54				







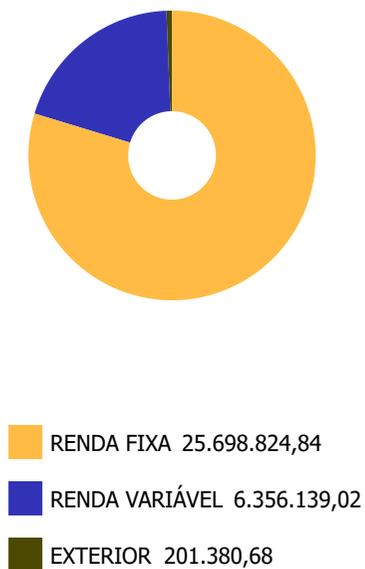
Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	29.845.849,01	571.931,67	656.188,48	30.123.601,47	362.009,27	1,21%	0,89%	136,98%	3,14%
Fevereiro	30.123.601,47	646.321,24	704.253,00	30.029.044,89	-36.624,82	-0,12%	1,12%	-10,86%	2,73%
Março	30.029.044,89	653.742,31	673.764,46	30.409.532,44	400.509,70	1,33%	1,09%	122,85%	2,21%
Abril	30.409.532,44	679.220,96	683.938,17	30.833.935,13	429.119,90	1,41%	0,88%	160,68%	2,29%
Mai	30.833.935,13	3.457.608,52	3.534.766,03	31.457.420,66	700.643,04	2,27%	0,79%	289,45%	2,32%
Junho	31.457.420,66	652.166,46	694.931,25	32.256.344,54	841.688,67	2,68%	0,30%	880,67%	2,29%
					2.697.345,76	9,09%	5,16%	176,01%	



Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Junho / 2023)

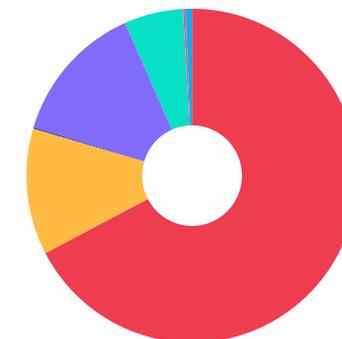
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	12,00%	40,00%	12.902.537,82
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	21.708.673,63	67,30%	20,00%	40,00%	90,00%	7.322.036,46
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	3.947.999,16	12,24%	2,00%	15,00%	40,00%	8.954.538,66
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.612.817,23
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.225.634,45
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	42.152,05	0,13%	0,00%	0,15%	2,00%	602.974,84
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.612.817,23
Total Renda Fixa	100,00%	25.698.824,84	79,67%	22,00%	75,00%	192,00%	



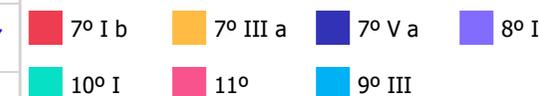


CRÉDITO & MERCADO
Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Junho / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.420.025,35	13,70%	5,00%	15,00%	30,00%	5.256.878,01
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	645.126,89
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.857.433,67	5,76%	0,00%	4,50%	10,00%	1.368.200,78
Artigo 11º	5,00%	78.680,00	0,24%	0,00%	0,50%	5,00%	1.534.137,23
Total Renda Variável	30,00%	6.356.139,02	19,71%	5,00%	20,00%	47,00%	



Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	201.380,68	0,62%	0,00%	3,00%	10,00%	3.024.253,77
Total Exterior	10,00%	201.380,68	0,62%	0,00%	3,00%	10,00%	





RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
GESTÃO DURATION	1.600.000,00	→	1.600.000,00	TÍTULOS PRIVADOS
IDKA IPCA 2A	650.000,00	→	650.000,00	MULTIMERCADO - CONSERVADOR
IMA-B 5	1.600.000,00	→	1.600.000,00	IRF-M 1
IMA-B 5+	950.000,00	→	950.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
IMA-B 5+	1.600.000,00	→	1.600.000,00	TÍTULOS PÚBLICOS



Total da Carteira: 32.256.344,54

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	4,96%	1.600.000,00	4,96%
GESTÃO DURATION	12,92%	-4,96%	-1.600.000,00	7,96%
IMA-B 5+	8,68%	-7,91%	-2.550.000,00	0,77%
IMA-B - IMA-GERAL	14,40%	0,00%	0,00	14,40%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,13%	0,00%	0,00	0,13%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	8,15%	0,00%	0,00	8,15%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	24,35%	-6,98%	-2.250.000,00	17,37%
IRF-M 1	0,44%	4,96%	1.600.000,00	5,40%
CDI	10,61%	0,00%	0,00	10,61%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	13,70%	2,95%	950.000,00	16,65%
MULTIMERCADO	5,76%	2,02%	650.000,00	7,78%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,24%	0,00%	0,00	0,24%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	0,62%	0,00%	0,00	0,62%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	4,96%	1.600.000,00	4,96%
APORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na **Plataforma (Comparativos)**, para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma (Análise)** para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.



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 81,69% 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 de altas taxas de juros (Selic), trazendo 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.

Santos, 26 de julho de 2023

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



CNPJ 07.340.643/0001-23

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA 07/2023

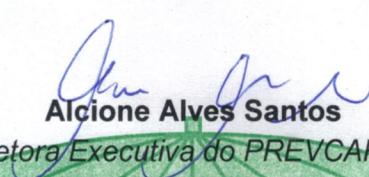
PREVCARMO – 25 DE JULHO DE 2023.

Aos 25 (vinte e cinco) dias do mês de julho de 2023, às 17 horas, realizou-se na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru – PREVCARMO, situado à Rua Dona Santa, 11, centro, Carmo do Cajuru – MG. A Sétima reunião ordinária do Comitê de Investimento do ano de 2023, que contou com a presença dos membros Jorge Antônio Batista da Silva e Flávia Regina Passos e da Diretora Alcione Alves Santos. A reunião foi iniciada com a leitura da ata da reunião 06/2023 pela Sra. Flávia Regina, que após lida foi aprovada por todos os presentes. Dando continuidade a Diretora apresentou o Relatório Analítico dos Investimentos do mês de junho de 2023 do PREVCARMO, emitido no sistema SIRU da assessoria de investimentos Crédito e Mercado, onde o Instituto teve um retorno no mês de junho positivo de 2,68%, para uma meta de 0,30% ficando acima da meta estipulada para o mês. Foi apresentado também o Relatório de Análise da Carteira de Investimentos do Instituto com data base em 30/06/2023, o Panorama Econômico Junho/2023 e a Execução Orçamentária Junho/2023 ambos os relatórios foram utilizados para elaboração do Parecer do Comitê de Investimentos, referente à Competência de Junho de 2023. E após análises e discussões o parecer foi concluído e aprovado para posterior apresentação e aprovação dos Conselhos Administrativo e Fiscal. Em seguida os membros do Comitê definiram que os repasses referentes ao aporte do déficit financeiro atuarial (Prefeitura, Câmara e SAAE) do mês de julho (repassado em agosto) serão aplicados no Fundo Caixa Vértice 2024X da Caixa Econômica se a rentabilidade oferecida estiver acima da meta atuarial do Instituto. E os repasses referente às contribuições patronal, servidor, parcelamentos e COMPREV serão aplicados em investimentos menos voláteis (BB Fluxo e Caixa IRFM-1) para fazer frente às despesas correntes do Instituto. Foi definido ainda que, o recurso para pagamento dos beneficiários do Banco do Brasil S.A do mês de julho será resgatado do Fundo de Investimentos BB Fluxo; e para pagamento dos beneficiários que recebem na Caixa Econômica será resgatado do Fundo de Investimentos CAIXA BRASIL IMA-B5 e que a sobra da taxa de administração do mês de julho continuará sendo aplicada no



CNPJ 07.340.643/0001-23

Fundo BB IMA-B. A análise e definições de resgates e aplicações, serão em momento oportuno, apresentadas para o Conselho Administrativo para apreciação e deliberação. E não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada e para constar eu, Flavia Regina Passos, que lavrei a presente ata em duas laudas que após lida e aprovada, será assinada por todos os presentes. Carmo do Cajuru, 25 de julho de 2023.


Alcione Alves Santos

Diretora Executiva do PREVCARMO


Aline Costa Fernandes
Comitê de Investimento


Flavia Regina Passos
Comitê de Investimento


Jorge Antônio Batista da Silva
Comitê de Investimento

REUNIÃO ORDINÁRIA

PARTICIPAÇÃO DE REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2023

MÊS: Julho de 2023

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS		Data da Reunião	Assinatura de Participação da reunião
Titular:	Aline Costa Fernandes	25/07/2023	<i>Aline Costa Fernandes</i>
Titular:	Flávia Regina Passos	25/07/2023	<i>Flávia Regina Passos</i>
Titular:	Jorge Antônio Batista da Silva	25/07/2023	<i>Jorge Antônio Batista da Silva</i>

Obs. Servidores que participaram da Reunião nesta data, favor assinar este formulário.



CNPJ 07.340.643/0001-23

**ATA DA CENTÉSIMA NONAGÉSIMA TERCEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DO
CONSELHO ADMINISTRATIVO DO PREVCARMO
26 DE JULHO DE 2023.**

Aos vinte e seis dias do mês de julho de 2023, às 17 horas, realizou-se no Instituto de Previdência do município, situado à Rua Dona Santa, 11, Centro, Carmo do Cajuru – MG a Centésima Nonagésima Terceira Reunião Ordinária do Conselho Administrativo do PREVCARMO. A reunião foi iniciada pela Diretora do Instituto Alcione Alves Santos com a leitura da ata da 192ª reunião, que foi aprovada por todos. Em seguida disponibilizou a pasta de prestações de contas do mês de junho que foi analisada e aprovada por todos os presentes. Prosseguindo a Diretora apresentou o Balanço Financeiro do mês de junho, informando que a folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do PREVCARMO foi de R\$ 731.458,03 e a do Tesouro Municipal no valor de R\$ 33.521,62; que os repasses referentes às contribuições do servidor, patronal e aporte financeiro foram da seguinte ordem: Prefeitura no valor de R\$ 642.076,99; Câmara de R\$ 17.882,70; SAAE de R\$ 21.059,09; PREVCARMO de R\$ 897,42; inativos acima do teto R\$ 1.293,30 e servidor cedido R\$ 2.134,11. Informou ainda que o total dos parcelamentos nº 00040/2007 (parcela nº 193/240) e 00463/2019 (parcela nº 49/60) foram pagos o valor total de R\$ 34.896,07. Não houve recebimento de compensação previdenciária (COMPREV). O rendimento das aplicações financeiras foi positivo no valor de R\$ 841.907,62. E o valor gasto com a despesa administrativa foi de R\$ 37.117,53. Houve 03 exonerações a pedido e 14 novos servidores nomeados pela prefeitura, nenhuma aposentadoria e pensão foram concedidas no mês de junho, finalizando a Diretoria perguntou se havia alguma dúvida ou questionamento e o conselheiro Luiz Claudio questionou o porquê novamente não recebemos do COMPREV, a Diretora respondeu que agora no mês de julho recebemos mais de 200 mil reais de COMPREV e que provavelmente o repasse mensal agora se regularizara, em seguida o balanço foi aprovado por todos os presentes e será publicado no mural e no site da PREVCARMO. Dando continuidade foi apresentado o Parecer do Comitê de Investimentos Competência Junho/2023, contendo anexo o Relatório Analítico dos Investimentos, Análise da Carteira de

Alcione

[Handwritten signature]

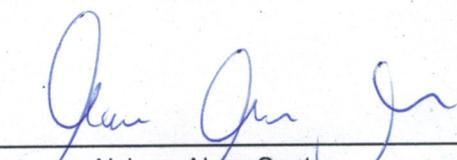
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



CNPJ 07.340.643/0001-23

Investimentos e Balanço Orçamentário com data base em 30/06/2023, onde a carteira de investimentos do PREVCARMO em junho teve um retorno positivo de 2,68%, para uma meta de 0,30%. O parecer juntamente com os anexos foi aprovado por todos. Foram apresentadas para o conselho as decisões do Comitê de Investimentos referente às aplicações e resgates dos recursos recebidos e para pagamento da folha dos beneficiários do mês de julho, e todos aprovaram os resgates e aplicações definidas pelo comitê. Em seguida a Diretora mostrou a divulgação do Censo Previdenciário 2023 no jornal Boca da Mata, solicitando ajuda dos conselheiros na divulgação, distribuindo exemplares entre os mesmos. Prosseguindo a diretora falou que o contrato com a empresa Inthebra que presta assessoria jurídica vence no início de agosto, e perguntou ao conselho se concordavam com o aditivo do contrato o que foi aprovado por todos os presentes. Apresentou também a proposta de publicação mensal enviada pelo jornal Boca da Mata no valor de R\$ 250,00, o que foi reprovado por todos os conselheiros presentes. Em seguida a Diretora informou que solicitara ao SINTRAM o andamento da eleição para os conselhos do PREVCARMO, com previsão para outubro já que o Instituto está passando por auditoria do pro – gestão e sugeriu que se a auditoria ainda estivesse em andamento se o conselho concordava da eleição ser em outubro mais a posse só em janeiro de 2024, o que daria tempo para os novos membros se certificarem, o que foi aprovado por todos os conselheiros. Finalizando a Diretora informou dos próximos cursos e seminários que aconteceram em Três Pontas, Itauna e Belo Horizonte. E não havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada e para constar eu, Maria Aparecida Nogueira da Cunha, lavrei a presente ata em três laudas que se aprovada será assinada por todos os presentes. Carmo do Cajuru, 26 de julho de 2023.


Alcione Alves Santos
Diretora Executiva PREVCARMO

Conselho Administrativo:

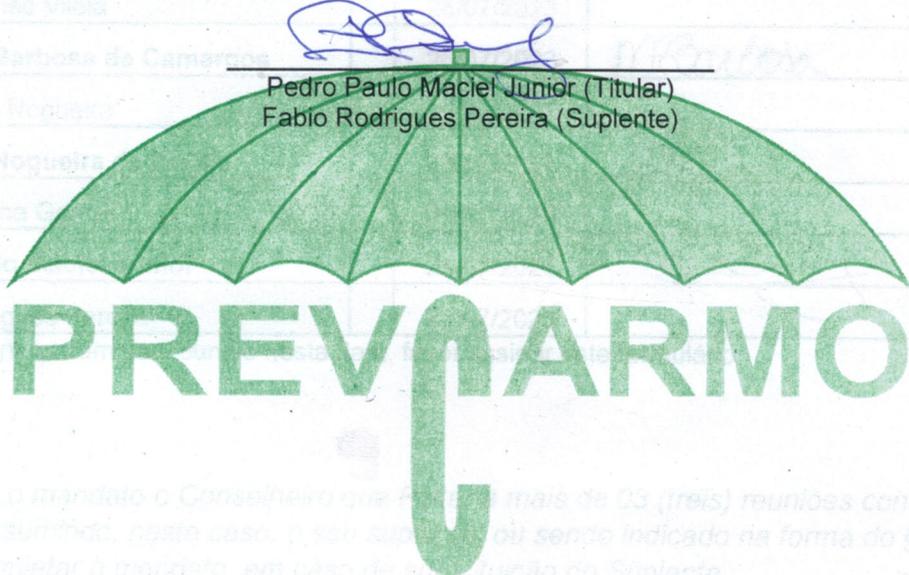






CNPJ 07.340.643/0001-23

Conselheiro	Data da Reunião	Assinatura de Participação do Conselheiro
Titular: Aline Costa Fernandes (Titular) Suplente: Alex Rabelo de Camargos (Suplente)	26/07/2023	Andresa da Silva Emiliano (Titular) Erida Aparecida Mano (Suplente)
Titular: Flavia Regina Passos (Titular) Suplente: Marina Rabelo de Souza (Suplente)	26/07/2023	Luiz Claudio Pereira (Titular) Wilson Afonso Vilela (Suplente)
Titular: Maria Ap. Barbosa de Camargos (Titular) Suplente: Kenya Dias Nogueira (Suplente)	26/07/2023	Maria Ap. Nogueira da Cunha (Titular) Maria Cristina Gomes (Suplente)
Titular: Pedro Paulo Maciel Junior (Titular) Suplente: Fabio Rodrigues Pereira (Suplente)	26/07/2023	



Art. 74 § 4º - Perderá o mandato o Conselheiro que faltarem mais de 03 (três) reuniões consecutivas ou de 05 (cinco) alternadas, acumuladas, neste caso, o seu suplente ou sendo indicado na forma do § 1º, um novo Conselheiro para completar o mandato, em caso de ausência do Suplente.

REUNIÃO ORDINÁRIA

PARTICIPAÇÃO DE REUNIÃO CONSELHO ADMINISTRATIVO- Nº193

MÊS: Julho 2023

Conselheiro		Data da Reunião	Assinatura de Participação do Conselheiro
Titular:	Aline Costa Fernandes	26/07/2023	<i>Aline Costa Fernandes</i>
Suplente:	Alex Rabelo de Camargos	26/07/2023	
Titular:	Andresa Silva Emiliano	26/07/2023	<i>Andresa S. Emiliano</i>
Suplente:	Erilda Aparecida Mano	26/07/2023	
Titular:	Flávia Regina Passos	26/07/2023	<i>Flávia Regina Passos</i>
Suplente:	Marina Rabelo de Souza	26/07/2023	
Titular:	Luiz Cláudio Pereira	26/07/2023	<i>Luiz Cláudio Pereira</i>
Suplente:	Wilson Afonso Vilela	26/07/2023	
Titular:	Maria Ap. Barbosa de Camargos	26/07/2023	<i>Maria Ap. Barbosa</i>
Suplente:	Kenya Dias Nogueira	26/07/2023	
Titular:	Maria Ap. Nogueira da Cunha	26/07/2023	<i>Maria Ap. Nogueira da Cunha</i>
Suplente:	Maria Cristina Gomes	26/07/2023	
Titular:	Pedro Paulo Maciel Junior	26/07/2023	<i>Pedro Paulo Maciel Junior</i>
Suplente:	Fábio Rodrigues Pereira	26/07/2023	

Obs. Servidores que participaram da Reunião nesta data, favor assinar este formulário.

Art. 74 § 4º - Perderá o mandato o Conselheiro que Faltar a mais de 03 (três) reuniões consecutivas ou de 05 (cinco) alternadas, assumindo, neste caso, o seu suplente, ou sendo indicado na forma do § 1º, um novo Conselheiro para completar o mandato, em caso de substituição do Suplente.