



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

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Competência de ABRIL de 2023

#### SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	1
2. ANEXOS.....	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO ABRIL DE 2023 .....	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	6
5.2. ENQUADRAMENTO.....	9
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	9
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	12
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO .....	13
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	14
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	15
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	16
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	19
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	20
6.1. RISCO DE MERCADO .....	20
6.2. RISCO DE CRÉDITO .....	21
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	21
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	21
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	22
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	22
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA .....	22
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	22

#### 1. INTRODUÇÃO

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

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

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

## 2. ANEXOS

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

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO ABRIL DE 2023:

Na última sexta feira o Ibovespa subiu quase 3% acompanhando o otimismo do exterior. Já na semana, o índice apresentou alta de 0,69% aos 105 mil pontos.

O dólar caiu 0,89% na semana, sendo cotado a R\$4,94. Já no ano, a moeda norte americana recuou 6,35%.

A balança comercial de abril registrou superávit de US\$ 8,2 bilhões, em que houve uma pequena queda de itens exportados e queda um pouco maior de itens importados.

O governo elevou o salário-mínimo para R\$ 1.320,00 em 2023 e retomou a política de valorização do mínimo nos mesmos moldes dos governos anteriores do presidente Lula, com crescimento acima da inflação atrelada ao crescimento do PIB.

Foi enviada uma medida provisória para aumentar a faixa de isenção do imposto de renda para quem ganha até dois salários-mínimos, isto é R\$2.640,00. Já para cobrir o impacto fiscal estimado em R\$3,2 bilhões, o governo deseja que os rendimentos recebidos no exterior através de aplicações financeiras sejam taxados em duas faixas de cobrança de 15% e 22,5% a depender do rendimento anual.

O Comitê de Política Monetária manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano na reunião realizada na semana passada, em que foi destacada a incerteza sobre a versão final do arcabouço fiscal.

Com isso, é importante aproveitar a oportunidade oferecida pelo mercado, em que as taxas ofertadas nos títulos públicos e privados continuam altas. Todavia, é esperado que no segundo semestre a Selic comece a cair, diminuindo assim, o valor das taxas ofertadas nos títulos pós fixados e deixando os pré-fixados mais atrativos.

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

Já em renda variável, é importante aproveitar os momentos de queda com realocações gradativas para realizar preço médio, com o objetivo de rentabilizar positivamente no longo prazo.

Já no exterior, o Federal Reserve elevou a taxa básica de juros dos EUA em 0,25 p.p., levando a taxa para um intervalo de 5% e 5,25% ao ano. Além disso, foi divulgado que o mercado de trabalho norte americano continua aquecido, onde houve a criação de 253 mil vagas fora do setor agrícola em abril.

O Banco Central Europeu também elevou a taxa de juros em 0,25%, acumulando 3,25% ao ano. Ademais, foi sinalizado pelo BCE que ocorrerão novas altas dos juros durante 2023.

O banco J.P. Morgan anunciou a compra de "maioria substancial" dos ativos do First Republic Bank, assumindo todos os depósitos (cerca de US\$ 92 bilhões), empréstimos (US\$ 173 bilhões) e títulos (US\$ 30 bilhões). Com isso, as atenções voltaram para uma possível crise bancária norte americana, porém a situação foi negada pelo Jerome Powell, presidente do Fed.

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção caiu de 6,05% para 6,02% em 2023. Para 2024, a previsão diminuiu de 4,18% para 4,16%. Para o ano de 2025 e em 2026, a projeção também permaneceu em 4,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) permaneceu em 1,00% em 2023. Para 2024, caiu de 1,41% para 1,40%. Em 2025 e 2026, a projeção permaneceu em 1,80%.

A taxa de câmbio em 2023 teve a sua projeção mantida em R\$ 5,20. Para o ano de 2024 a projeção permaneceu em R\$ 5,25. Em 2025 a taxa diminuiu em comparação com o boletim Focus anterior de R\$5,30 para R\$ 5,25 e para o ano de 2026 a taxa caiu de R\$ 5,32 para R\$5,30.

Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 se manteve em 12,50%. Para 2024 a projeção foi mantida em 10%. Já em 2025 a projeção também foi mantida em 9,00% e por fim, para o ano de 2026 a projeção subiu de 8,88% para 9,00%.

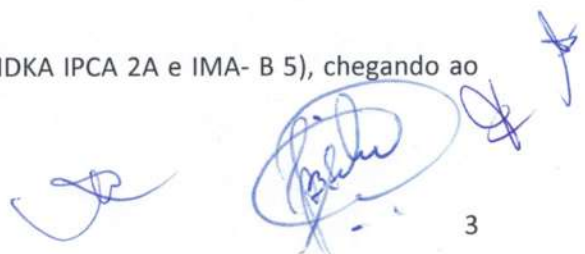
Para essa semana teremos a divulgação dos dados de inflação do Brasil, EUA e China. Além disso também será divulgada a ata da última reunião do Copom.

As expectativas do mercado são de que a ata do Copom esteja mais branda. Ademais é esperado que a taxa Selic caia gradativamente no segundo semestre de 2023.

Quanto ao exterior, a presidente do Banco Central Europeu informou que continuará elevando a taxa de juros, já que a inflação se mostra persistente na região.

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos até 5% em fundos de investimento de longo prazo (IMA-B/ IMA-Geral/ FIDC/ Crédito Privado). Além disso, recomendamos 5% em fundos Gestão Duration, tendo em vista a estratégia de gestão ativa do segmento.

No médio prazo, recomendamos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5), chegando ao patamar de 15%.



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

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 na totalidade de 20%.

Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 15%.

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

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

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

#### **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

Em abril, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, valorizou 1,25%, acumulando uma rentabilidade de 4,92% no ano. O IMA-B 5+, carteira de NTN-Bs acima de cinco anos, registrou o maior retorno mensal entre os índices (3,03%), e a melhor performance em 2023: 6,75% acumulado no período. Já o IMA-B5, que reflete as NTN-Bs de até cinco anos, avançou 0,90% no mês, acumulando 5,33% no ano.

A melhora de percepção dos ativos de longo prazo decorre das taxas atrativas destes papéis no momento em que a inflação vem registrando desaceleração gradual, resultado, sobretudo, da queda dos preços das commodities agrícolas. A redução das incertezas fiscais com o arcabouço divulgado pelo Governo e que se refletiu na taxa de câmbio com a valorização do Real também contribuiu para o apetite do mercado em relação aos títulos de longo prazo. A trajetória de queda dos prêmios de risco da inflação de um ano, embutido nas taxas dos títulos prefixados, confirma a recuperação do quadro inflacionário nas últimas semanas.

Entre os prefixados, o IRF-M 1+, de prazo acima de um ano, valorizou 1,25% no mês e 5,54% no ano. As carteiras de curto prazo registraram performance positiva, mas em menor magnitude. O IRF-M 1, de prefixados de até um ano, e o IMA-S, que reflete as carteiras das LFTs, avançaram, cada índice, 0,86% em abril.

Entre os títulos corporativos, da mesma forma que o IMA Geral, as carteiras de prazos mais longos apresentaram maior rentabilidade. O destaque foram as debêntures incentivadas, refletidas na carteira do IDA-IPCA infraestrutura, que apresentou valorização de 1,57%, com retorno de 2,76% no ano. O IDA-ex infraestrutura registrou retorno mensal positivo de 1,37%, mas sem recuperar a perda ocorrida com o evento Americanas em janeiro deste ano. O IDA-DI, carteira de menor prazo e composta por debêntures indexadas à taxa DI, apresentou ganho de 0,82% no mês. O IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, avançou 1,10% em abril, acumulando 0,16% no ano.

#### **4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

O balanço orçamentário de abril de 2023 demonstra as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente:



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

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU

CNPJ: 07.340.643/0001.23

Demonstração da Execução Orçamentária

Exercício: 2023

Período: 01/04/2023 à 30/04/2023

BALANÇO FINANCEIRO

RECEITA		DESPESA	
Receita Orçamentária	746.508,75	Despesa Orçamentária	783.862,35
Registro de Ganhos	430.195,65	Registro de Perdas	1.431,40
Receita Extra Orçamentária	177.408,39	Despesa Extra Orçamentária	143.999,51
Saldo do Exercício Anterior	30.422.000,90	Saldo do Exercício Seguinte	30.846.820,43
Total:	31.776.113,69	Total:	31.776.113,69

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO

RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Receitas Correntes	5.742.500,00	195.793,94	5.546.706,06
Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias	8.240.700,00	550.714,81	7.689.985,19
Deduções da Receitas	0,00	0,00	0,00
Soma:	13.983.200,00	746.508,75	13.236.691,25
Déficit:		37.353,60	
Total:	13.983.200,00	783.862,35	13.236.691,25

DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Créditos Orçamentários e Suplementares	12.448.200,00	783.862,35	11.664.337,65
Créditos Especiais	0,00	0,00	0,00
Créditos Extraordinários	0,00	0,00	0,00
Soma:	12.448.200,00	783.862,35	11.664.337,65
Superavit:	1.535.000,00		1.572.353,60
Total:	13.983.200,00	783.862,35	13.236.691,25

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO		PASSIVO	
Ativo	30.846.820,43	Passivo	388,53
Ativo Financeiro	30.846.820,43	Passivo Financeiro	388,53
Disponível	30.846.820,43	Resto a Pagar	0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens	0,00
Realizável	0,00	Transferências Financeiras A C	0,00
Ativo Permanente	12.116,64	Passivo Permanente	0,00
Imobilizado	12.116,64	Dívida Fundada Interna	0,00
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária	0,00
Valores	0,00		
Soma do Ativo Real:	30.846.820,43	Soma do Passivo Real:	388,53

SALDO PATRIMONIAL

Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:	30.846.431,90
Total:	30.846.820,43	Total:	30.846.820,43

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS

VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	746.508,75	Despesa Orçamentária	783.862,35
Aquisição de Bens Móveis	12.116,64		
Construção e Aquisição de Bens Imóveis	12.116,64		
Amortização da Dívida Contratada	0,00		

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

Incorporação de Bens Móveis	0,00		
Cancelamento de Dívidas Passivas	0,00		
<b>Total Variações Ativas:</b>	<b>770.742,03</b>	<b>Total Variações Passivas</b>	<b>783.862,35</b>
<b>Déficit Verificado:</b>	<b>13.120,32</b>	<b>Superavit Verificado:</b>	
<b>Total Geral</b>	<b>783.862,35</b>	<b>Total Geral</b>	<b>783.862,35</b>

Fonte: FAC Sistemas

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

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira consolidada de investimentos - base (abril/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	1.464.329,93	4,75%	657	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	714.017,11	2,32%	964	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.362.882,52	4,42%	194	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.289.782,42	4,18%	523	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.226.277,69	3,98%	473	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.058.102,01	3,43%	156	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	16/05/2023	2.727.304,98	8,85%	287	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
RENDA FIXA							
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.358.283,36	4,41%	292	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	2027-05-16	1.299.499,68	4,21%	82	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.765.432,73	5,73%	785	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.520.209,69	4,93%	930	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.020.653,63	6,55%	928	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.214.070,44	3,94%	224	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.428.297,05	4,63%	685	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	116.882,94	0,38%	1.191	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.277.891,18	4,14%	189	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	566.176,93	1,84%	958	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	780.188,73	2,53%	148	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.686.704,99	5,47%	226	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	45.381,47	0,15%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	827.843,62	2,68%	606	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	447.448,33	1,45%	1.543	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	301.574,69	0,98%	2.888	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	260.470,63	0,84%	30.832	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	359.409,86	1,17%	22.604	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	282.825,60	0,92%	1.136	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	533.572,73	1,73%	84	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	123.145,53	0,40%	6.650	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	202.227,57	0,66%	2.562	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	522.573,90	1,69%	6.200	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	189.445,26	0,61%	498	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	442.196,54	1,43%	181	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.355.691,39	4,40%	6.020	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII -	Não se	Não se	63.140,00	0,20%		0,06%	Artigo 11º



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CXRI11	...	aplica					
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>30.833.935,13</b>				

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru - PREVCARMO está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 80,83%, 18,56% e 0,61% respectivamente; não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 3.922/2010 para o segmento de renda variável.

### 5.2. ENQUADRAMENTO

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

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

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Abril/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...	1.323.195,75	0,00	0,00	1.362.882,52	39.686,77	3,00%	3,00%	2,75%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.179.002,78	0,00	0,00	1.214.070,44	35.067,66	2,97%	2,97%	2,68%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.652.788,59	0,00	0,00	1.686.704,99	33.916,40	2,05%	2,05%	1,78%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.400.085,25	0,00	0,00	1.428.297,05	28.211,80	2,02%	2,02%	1,71%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.253.680,59	11.000,00	0,00	1.289.782,42	25.101,83	1,98%	2,00%	1,69%



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	769.582,24	0,00	0,00	780.188,73	10.606,49	1,38%	1,38%	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.044.155,74	0,00	0,00	1.058.102,01	13.946,27	1,34%	1,34%	1,39%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.282.401,59	0,00	0,00	1.299.499,68	17.098,09	1,33%	1,33%	1,39%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.445.959,14	0,00	0,00	1.464.329,93	18.370,79	1,27%	1,27%	0,87%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.262.218,99	0,00	0,00	1.277.891,18	15.672,19	1,24%	1,24%	1,87%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.213.231,27	0,00	0,00	1.226.277,69	13.046,42	1,08%	1,08%	1,18%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.701.707,17	0,00	0,00	2.727.304,98	25.597,81	0,95%	0,95%	0,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.099.690,21	0,00	97.723,04	2.020.653,63	18.686,46	0,89%	0,89%	0,60%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.750.153,65	0,00	0,00	1.765.432,73	15.279,08	0,87%	0,87%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	104.655,97	11.348,50	0,00	116.882,94	878,47	0,76%	0,84%	0,14%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.509.370,16	0,00	0,00	1.520.209,69	10.839,53	0,72%	0,72%	0,70%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	709.213,32	0,00	0,00	714.017,11	4.803,79	0,68%	0,68%	0,70%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	771.614,96	372.628,36	585.655,13	566.176,93	7.588,74	0,66%	0,83%	0,00%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.068.348,69	284.244,10	0,00	1.358.283,36	5.690,57	0,42%	0,51%	0,55%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.562,19	0,00	0,00	45.381,47	-180,72	-0,40%	-0,40%	0,49%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
<b>Total Renda</b>	<b>24.586.618,25</b>	<b>679.220,96</b>	<b>683.378,17</b>	<b>24.922.369,48</b>	<b>339.908,44</b>	<b>1,38%</b>		<b>1,13%</b>



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Fixa								

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	115.552,25	0,00	0,00	123.145,53	7.593,28	6,57%	6,57%	13,90%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	191.682,73	0,00	0,00	202.227,57	10.544,84	5,50%	5,50%	9,15%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	289.499,62	0,00	0,00	301.574,69	12.075,07	4,17%	4,17%	7,76%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	62.510,00	0,00	560,00	63.140,00	1.190,00	1,90%	1,01%	15,34%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	512.956,03	0,00	0,00	522.573,90	9.617,87	1,87%	1,87%	12,40%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	353.247,83	0,00	0,00	359.409,86	6.162,03	1,74%	1,74%	9,61%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	814.058,77	0,00	0,00	827.843,62	13.784,85	1,69%	1,69%	9,53%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	279.094,43	0,00	0,00	282.825,60	3.731,17	1,34%	1,34%	8,38%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	441.902,96	0,00	0,00	447.448,33	5.545,37	1,25%	1,25%	9,34%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	438.206,28	0,00	0,00	442.196,54	3.990,26	0,91%	0,91%	0,37%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	528.919,14	0,00	0,00	533.572,73	4.653,59	0,88%	0,88%	9,88%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.345.872,66	0,00	0,00	1.355.691,39	9.818,73	0,73%	0,73%	1,23%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	258.715,55	0,00	0,00	260.470,63	1.755,08	0,68%	0,68%	9,92%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>5.632.218,25</b>	<b>0,00</b>	<b>560,00</b>	<b>5.722.120,39</b>	<b>90.462,14</b>	<b>1,61%</b>		<b>7,15%</b>

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	190.695,94	0,00	0,00	189.445,26	-1.250,68	-0,66%	-0,66%	7,82%
<b>Total Exterior</b>	<b>190.695,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>189.445,26</b>	<b>-1.250,68</b>	<b>-0,66%</b>		<b>7,82%</b>

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

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que alguns estão dentro das expectativas no mês de abril, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 1,38%, representando um montante de R\$ 24.922.369,48 (vinte e quatro milhões, novecentos vinte e dois mil, trezentos sessenta e nove reais, quarenta e oito centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de 1,61% representando um montante de R\$ 5.722.120,39 (cinco milhões, setecentos vinte e dois mil, cento e vinte reais, trinta e nove centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno negativo de -0,66%, representando um montante de R\$ 189.445,26 (cento oitenta e nove mil, quatrocentos quarenta e cinco reais, vinte e seis centavos).

#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	19.687.852,65	63,85%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.320.512,28	33,47%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	780.188,73	2,53%	0,00%
PETRA CAPITAL	45.381,47	0,15%	0,00%

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	19.687.852,65	63,85%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.320.512,28	33,47%	Não disponível
BANCO BRADESCO	780.188,73	2,53%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	45.381,47	0,15%	Não disponível

\*\* RESOLUÇÃO Nº 4.693, DE 25 DE NOVEMBRO DE 2021 - Artigo 21º

§ 2º Os regimes próprios de previdência social somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;



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

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

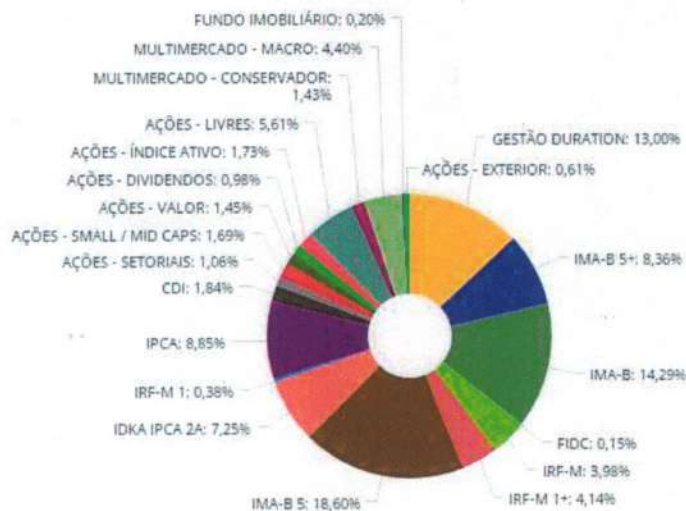
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	4.009.951,39	13,00%	GESTÃO DURATION - R\$ 4.009.951,39 - 13,0050%
<u>IMA-B 5+</u>	2.576.952,96	8,36%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.576.952,96 - 8,3575%
<u>IMA-B</u>	4.404.784,46	14,29%	LONGO PRAZO - R\$ 4.450.165,93 - 14,4327%
<u>FIDC</u>	45.381,47	0,15%	
<u>IRF-M</u>	1.226.277,69	3,98%	
<u>IRF-M 1+</u>	1.277.891,18	4,14%	MÉDIO PRAZO - R\$ 10.474.934,35 - 33,9721%
<u>IMA-B 5</u>	5.736.538,68	18,60%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	2.234.226,80	7,25%	
<u>IRF-M 1</u>	116.882,94	0,38%	
<u>IPCA</u>	2.727.304,98	8,85%	CURTO PRAZO - R\$ 3.410.364,85 - 11,0604%
<u>CDI</u>	566.176,93	1,84%	
<u>ACÇÕES - SETORIAIS</u>	325.373,10	1,06%	
<u>ACÇÕES - SMALL / MID CAPS</u>	522.573,90	1,69%	
<u>ACÇÕES - VALOR</u>	447.448,33	1,45%	ACÇÕES - R\$ 3.861.092,46 - 12,5222%
<u>ACÇÕES - DIVIDENDOS</u>	301.574,69	0,98%	
<u>ACÇÕES - ÍNDICE ATIVO</u>	533.572,73	1,73%	
<u>ACÇÕES - LIVRES</u>	1.730.549,71	5,61%	



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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>MULTIMERCADO - CONSERVADOR</u>	442.196,54	1,43%	MULTIMERCADO - R\$ 1.797.887,93 - 5,8309%
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	1.355.691,39	4,40%	
<u>FUNDO IMOBILIÁRIO</u>	63.140,00	0,20%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 63.140,00 - 0,2048%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	189.445,26	0,61%	EXTERIOR - R\$ 189.445,26 - 0,6144%



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do PREVCARMO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 80,83% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo.

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

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

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

O PREVCARMO buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN n°3.922/2010 para o segmento.

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

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

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

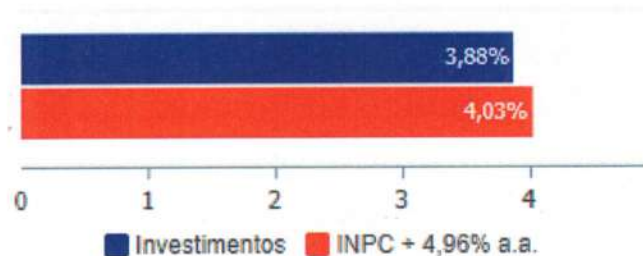
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retor no Mês	Retor no Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	29.845.849,01	571.931,67	656.188,48	30.123.601,47	362.009,27	362.009,27	1,21%	1,21%	0,89%	0,89%	136,98%	3,14%
Fevereiro	30.123.601,47	646.321,24	704.253,00	30.029.044,89	-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%

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

O retorno acumulado no período superou sua meta de rentabilidade no período, ou seja no mês de abril de 2023 batemos a meta.

Um atingimento da meta de rentabilidade para o mês de abril, representa 0,88% de meta de rentabilidade contra 1,41% obtido, um alcance até o presente momento de 4,03% para 3,88% da meta acumulada para o ano de 2023.

### Investimentos x Meta de Rentabilidade

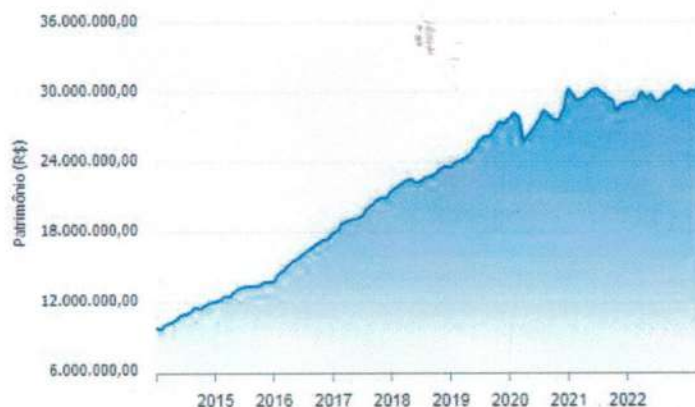


### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum
Janeiro	29.845.849,01	571.931,67	666.188,48	30.123.601,47	362.009,27	362.009,27	1,21%	1,21%
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%
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%
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%

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVCARMO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 30.409.532,44 (trinta milhões, quatrocentos e nove mil, quinhentos trinta e dois reais, quarenta e quatro centavos). No mês de referência, o PREVCARMO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 30.833.935,13 (trinta milhões, oitocentos trinta e três mil, novecentos trinta e cinco reais, treze centavos).

**5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	FUNDOS DE RENDA FIXA			
					Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.323.195,75	0,00	0,00	1.362.882,52	39.686,77	3,00%	3,00%	2,75%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.179.002,78	0,00	0,00	1.214.070,44	35.067,66	2,97%	2,97%	2,68%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA...	1.652.788,59	0,00	0,00	1.686.704,99	33.916,40	2,05%	2,05%	1,78%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.400.085,25	0,00	0,00	1.428.297,05	28.211,80	2,02%	2,02%	1,71%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.253.680,59	11.000,00	0,00	1.289.782,42	25.101,83	1,98%	2,00%	1,69%



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
PREVIDENCI...								
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	769.582,24	0,00	0,00	780.188,73	10.606,49	1,38%	1,38%	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.044.155,74	0,00	0,00	1.058.102,01	13.946,27	1,34%	1,34%	1,39%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.282.401,59	0,00	0,00	1.299.499,68	17.098,09	1,33%	1,33%	1,39%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.445.959,14	0,00	0,00	1.464.329,93	18.370,79	1,27%	1,27%	0,87%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.262.218,99	0,00	0,00	1.277.891,18	15.672,19	1,24%	1,24%	1,87%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.213.231,27	0,00	0,00	1.226.277,69	13.046,42	1,08%	1,08%	1,18%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.701.707,17	0,00	0,00	2.727.304,98	25.597,81	0,95%	0,95%	0,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.099.690,21	0,00	97.723,04	2.020.653,63	18.686,46	0,89%	0,89%	0,60%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.750.153,65	0,00	0,00	1.765.432,73	15.279,08	0,87%	0,87%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	104.655,97	11.348,50	0,00	116.882,94	878,47	0,76%	0,84%	0,14%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.509.370,16	0,00	0,00	1.520.209,69	10.839,53	0,72%	0,72%	0,70%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	709.213,32	0,00	0,00	714.017,11	4.803,79	0,68%	0,68%	0,70%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	771.614,96	372.628,36	585.655,13	566.176,93	7.588,74	0,66%	0,83%	0,00%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.068.348,69	284.244,10	0,00	1.358.283,36	5.690,57	0,42%	0,51%	0,55%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.562,19	0,00	0,00	45.381,47	-180,72	-0,40%	-0,40%	0,49%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
-------------------	----------------	------------	----------	-------------	---------------	-------------	------------	-----------



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>24.586.618,25</b>	<b>679.220,96</b>	<b>683.378,17</b>	<b>24.922.369,48</b>	<b>339.908,44</b>	<b>1,38%</b>		<b>1,13%</b>

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	115.552,25	0,00	0,00	123.145,53	7.593,28	6,57%	6,57%	13,90%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	191.682,73	0,00	0,00	202.227,57	10.544,84	5,50%	5,50%	9,15%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	289.499,62	0,00	0,00	301.574,69	12.075,07	4,17%	4,17%	7,76%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	62.510,00	0,00	560,00	63.140,00	1.190,00	1,90%	1,01%	15,34%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	512.956,03	0,00	0,00	522.573,90	9.617,87	1,87%	1,87%	12,40%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	353.247,83	0,00	0,00	359.409,86	6.162,03	1,74%	1,74%	9,61%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	814.058,77	0,00	0,00	827.843,62	13.784,85	1,69%	1,69%	9,53%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	279.094,43	0,00	0,00	282.825,60	3.731,17	1,34%	1,34%	8,38%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	441.902,96	0,00	0,00	447.448,33	5.545,37	1,25%	1,25%	9,34%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	438.206,28	0,00	0,00	442.196,54	3.990,26	0,91%	0,91%	0,37%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	528.919,14	0,00	0,00	533.572,73	4.653,59	0,88%	0,88%	9,88%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.345.872,66	0,00	0,00	1.355.691,39	9.818,73	0,73%	0,73%	1,23%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	258.715,55	0,00	0,00	260.470,63	1.755,08	0,68%	0,68%	9,92%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>5.632.218,25</b>	<b>0,00</b>	<b>560,00</b>	<b>5.722.120,39</b>	<b>90.462,14</b>	<b>1,61%</b>		<b>7,15%</b>

**FUNDOS EXTERIOR**

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	190.695,94	0,00	0,00	189.445,26	<b>-1.250,68</b>	<b>-0,66%</b>	<b>-0,66%</b>	7,82%

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	190.695,94	0,00	0,00	189.445,26	-1.250,68	-0,66%		7,82%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 679.220,96 em aplicações e
- R\$ 683.938,17 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 00,00 em aplicações e
- R\$ 00,00 em resgates
- OBS: Houve uma amortização do Fundo Imobiliário Rio Bravo no Valor de R\$ 560,00

E para o segmento de investimentos no exterior:

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

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

- R\$ 679.220,96 em aplicações e
- R\$ 683.938,17 em resgates

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

- R\$ 339.908,44 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,38%;
- R\$ 90.462,14 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 1,61% e
- R\$ -1.250,68 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a -0,66%.

**5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR**

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
047/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/04/2023	Resgate	105.388,96
046/2023	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2023	Aplicação	11.000,00
045/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	28/04/2023	Aplicação	7.244,84
044/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	28/04/2023	Aplicação	10.788,50
043/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/04/2023	Resgate	480.266,17
042/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	27/04/2023	Resgate	97.723,04

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

041/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/04/2023	Aplicação	366.470,48
040/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/04/2023	Aplicação	276.999,26
039/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/04/2023	Aplicação	560,00
038/2022	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	13/04/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	560,00
037/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/04/2023	Aplicação	6.157,88

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

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 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

SEGUIMENTO: RENDA FIXA		
Nº	ATIVO	VaR Mês 04/23
01	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,70%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,70%
03	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,87%
04	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,75%
05	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,68%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,14%
07	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,60%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,69%
09	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,71%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,78%
11	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%
12	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87%
13	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,39%
15	BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,12%
16	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,20%
17	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,49%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,17%
19	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,39%
20	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55%
SEGUIMENTO: RENDA VARIÁVEL		
21	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	9,88%
22	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	9,53%
23	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	7,76%
24	BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	9,61%
25	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	9,92%
26	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	8,38%

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

27	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	13,90%
28	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	9,15%
28	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12,40%
29	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,37%
30	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,23%
31	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	15,34%
32	BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	9,34%
<b>SEGUIMENTO: EXTERIOR</b>		
33	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,82%

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

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

## 6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

## 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 78,75% para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVCARMO.

## 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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 78,75% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

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

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

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

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

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência, já que as instituições financeira credenciadas atualmente tem validade de dois anos.

## **10. PLANO DE CONTINGÊNCIA**

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

## **11. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

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

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

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

Em relação a carteira de investimentos do PREVCARMO entendemos que devemos manter os atuais 80,83% dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de médio prazo e em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos.

Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de até 10% e de até 30% para os vértices de longo prazo.

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

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

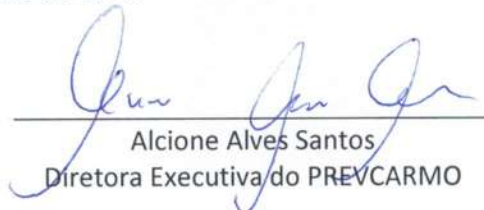
Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora do ambiente econômico e pela busca de novas oportunidades, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta de rentabilidade.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 18,56% e 0,61% em fundos classificados como ativos no exterior, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, FICA APROVADO este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 23 de maio de 2023.

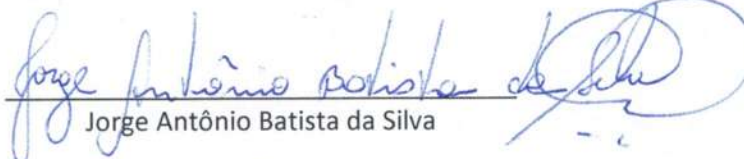
Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Carmo do Cajuru, 23 de maio de 2023.



Alcione Alves Santos  
Diretora Executiva do PREVCARMO

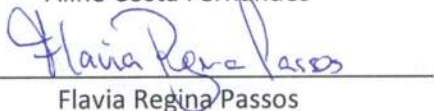
Membros do Comitê de Investimentos:



Jorge Antônio Batista da Silva



Aline Costa Fernandes



Flavia Regina Passos