

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de MARÇO de 2023

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO MARÇO DE 2023.....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	5
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	7
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	10
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	10
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	13
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	14
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	16
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	17
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	17
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	21
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	21
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	21
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	22
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	23
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	23
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	23
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	23
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	24
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	24



1. INTRODUÇÃO

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

Foi utilizado para a emissão deste parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos Crédito 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 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
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 MARÇO DE 2023:

O principal índice da bolsa de valores do Brasil fechou em queda nessa última sexta-feira e apresentou um recuo de 0,17%, ficando em 106.279 pontos no último dia de negociação. Na quinta-feira a bolsa também recuou em 0,40%.

Apesar das quedas registradas na quinta e sexta-feira, o principal índice da bolsa brasileira acumulou na última semana o seu melhor desempenho semanal no ano, apresentando um avanço de 5,41%.

Para o mês, o índice Ibovespa apresenta até o momento um avanço de 4,32% e aponta um recuo de 3,15% no acumulado anual.

A moeda americana recuou em 0,23%, sendo cotada em R\$ 4,9151. Assim como no acumulado da semana o dólar obteve uma queda de 2,82%, nível fora das expectativas do Banco Central para o ano vigente que, até o presente momento, espera uma cotação próxima aos R\$ 5,25, conforme a divulgação dos últimos boletins da entidade.

Na véspera (13), a moeda americana também recuou em 0,32%, quando naquele momento a moeda estava cotada em R\$4,9262.

Para o acumulado semanal, o dólar sofre com uma perda de 2,82% frente ao real, no mês, observa um recuo de 3,04% e para o ano, um recuo de 6,88%.



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

Recuo de 6,88% no câmbio para o acumulado anual e avanço do índice Ibovespa de 5,41% na semana são, talvez, os primeiros sinais que o mercado emite no ano para uma possível melhora no cenário econômico. Não obstante, o entendimento que dentro de ciclos econômicos existem oscilações mesmo nos vieses de melhora ou piora no respectivo cenário econômico.

Apesar dos sinais embrionários na economia de que a inflação nos Estados Unidos está em arrefecimento diante das medidas contracionistas adotadas, o câmbio no Brasil parece já ter capitado o desaquecimento na economia norte americana, o que por sua vez, tende a desvalorizar o dólar frente ao real.

Soma-se a esse fator as altas taxas de juros no Brasil, tanto nominais quanto reais que tendem a atrair mais capital estrangeiro, sendo mais um componente favorável ao real no ano e para a sua valorização frente aos demais pares.

A semana encerrada na sexta-feira (14), teve como notícia a queda no varejo de aproximadamente 1% na comparação mensal encerrada em março, segundo o levantamento feito pelo Departamento de Comércio Americano, totalizando US\$ 691,7 bilhões. Dado bem abaixo do que estava sendo projetado pelos analistas consultados pela "The Wall Street Journal", onde era previsto um recuo de 0,5%, ou seja, metade do apresentado essa semana. Ainda assim, se comparado com o mês de março do ano passado, as vendas estão acima em 5,4% em termos nominais, ou seja, sem captar e descontar os movimentos inflacionários no período.

Na mesma toada, o presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic, disse que mais um aumento de 0,25% ponto percentual na taxa de juros no país pode permitir que o Fed encerre o seu ciclo contracionista para combater a inflação. Movimento de aperto esse que tende a levar os EUA ao atingimento da meta de inflação para 2023 de 2%.

Para o continente europeu, a presidente do BCE, Christine Lagarde, em pronunciamento na semana passada, disse que a inflação na zona do euro continua a cair, mas que ainda existem pressões nos preços subjacentes.

A principal frente que podem retardar ou diminuir o ritmo da desaceleração da inflação na Europa, segundo a presidente, é o histórico crescimento salarial alto da população local e ainda a necessidade de compensação nos respectivos salários por conta da inflação elevada no período, puxando ainda mais os salários para cima.

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 5,98% para 6,01% em 2023. Para 2024, a previsão aumentou de 4,14% para 4,18%. Para os anos de 2025 e 2026 permaneceu em 4,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 0,91% para 0,90% em 2023, para 2024 diminuiu de 1,44% para 1,40%. Em 2025, a projeção se caiu de 1,76 para 1,72%, e para o ano de 2026, se manteve em 1,80%.



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

A projeção para taxa de câmbio em 2023 caiu de R\$ 5,25 para R\$ 5,24. Para o ano de 2024 teve a projeção diminuída de R\$ R\$ 5,44 para R\$ 5,40. Em 2025 a taxa foi mantida em comparação com o boletim Focus anterior, ficando em R\$ 5,30 e para o ano de 2026 a taxa se manteve em R\$ 5,35.

Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 caiu de 12,75% para 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 continuou em 8,75%.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Em março, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, avançou 1,86% e já acumula no trimestre um ganho de 3,63%. Os resultados mensais chamam a atenção pelo desempenho mais favorável das carteiras de maior duration em relação às de menor prazo. O destaque foi o IMA-B 5+, carteira de NTN-Bs acima de cinco anos, que alcançou o maior retorno mensal entre os índices, 3,73%. O IMA-B5, que reflete as NTN-Bs de até cinco anos, variou 1,52% e registra a melhor performance no trimestre: 4,38% acumulado no ano.

Mesmo com a inflação desacelerando de forma gradual e apresentando resiliência no segmento de serviços, o mercado em março manteve incertezas no front doméstico – a despeito do anúncio do novo arcabouço fiscal – e no externo, sobretudo pela quebra de bancos nos EUA e na Europa. Entretanto, essa valorização das carteiras de maior duration pode indicar a percepção dos investidores de que o juro real ou o prêmio de risco está próximo do teto, o que cria incentivo para se adquirirem papéis mais longos no mercado secundário, induzindo sua valorização. Em 28 de fevereiro, as NTN-Bs de longo prazo estavam precificadas em torno de 6,45% de juros reais.

Em relação aos prefixados, o IRF-M 1+, de prefixados acima de um ano, registrou retorno de 2,67%, acumulando 4,23% no ano. As carteiras de curto prazo também apresentaram desempenhos positivos. O IRF-M 1, de prefixados de até um ano, e o IMA-S, que reflete as carteiras das LFTs, valorizaram, respectivamente, 1,23% e 1,15%.

Entre os títulos corporativos, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, avançou 1,36% em março, acumulando perda no ano de 0,93%. Da mesma forma que o IMA, o perfil de rentabilidade dessas carteiras foi mais favorável aos índices de prazos mais longos. O destaque foram as debêntures incentivadas, refletidas na carteira do IDA-IPCA infraestrutura, que se recuperou em relação ao mês passado e apresentou valorização de 2,36%, com retorno de 1,17% no ano. Já o IDA-ex infraestrutura registrou retorno mensal positivo (2,09%), mas distante de recuperar a perda de mais de 20% ocorrida em janeiro. O IDA-DI, carteira de menor prazo e composta de debêntures indexadas à taxa DI, apresentou ganho de 0,76% no mês.

PERSPECTIVAS



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

A semana que se inicia nessa segunda-feira, contará com uma agenda econômica movimentada e que pode balizar melhor as expectativas para o cenário econômico mundial para o ano vigente.

O principal acontecimento se dará pela divulgação dos dados do PIB chinês referente ao primeiro trimestre do ano corrente. Tal anúncio, estará no centro das atenções essa semana, e conta com uma projeção de crescimento em 3,9% segundo a Bloomberg e de 4,9% para a Standard Chartered.

Contra essas previsões está o forte aumento de 15% das exportações chinesas em relação ao ano de 2022, o que pode favorecer para a divulgação de um dado mais robusto nessa segunda-feira.

A agenda também contará com a divulgação de dados da china para a produção industrial das vendas no varejo, que podem registrar um crescimento anual de 4,7% e 8%, respectivamente.

Nos Estados Unidos serão divulgados dados referentes aos pedidos de seguro desemprego, venda de casas usadas, licenças de construção no mês de março, além de dados relacionados aos estoques de petróleo bruto.

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%.

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.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA





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

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

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU CNPJ: 07.340.643/0001.23					Exercício: 2023
Demonstração da Execução Orçamentária					Período: 01/03/2023 à 31/03/2023
RECEITA		BALANÇO FINANCEIRO			DESPESA
Receita Orçamentária Registro de Ganhos		724.643,06	Despesa Orçamentária		772.532,91
Receita Extra Orçamentária		516.803,44	Registro de Perdas	175.174,79	116.602,48
Saldo do Exercício Anterior		30.036.294,98	Despesa Extra Orçamentária		141.779,98
Total:		31.452.916,27	Saldo do Exercício Seguinte		30.422.000,90
			Total:		31.452.916,27
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO					
RECEITA		PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Receitas Correntes		5.742.500,00	186.140,53	5.556.359,47	
Receitas de Capital		0,00	0,00	0,00	
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias		8.240.700,00	538.502,53	7.702.197,47	
Deduções da Receitas		0,00	0,00	0,00	
Soma:		13.983.200,00	724.643,06	13.258.556,94	
Déficit:			47.889,85		
Total:		13.983.200,00	772.532,91	13.258.556,94	
DESPESA		PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Créditos Orçamentários e Suplementares		12.448.200,00	772.532,91	11.675.667,09	
Créditos Especiais		0,00	0,00	0,00	
Créditos Extraordinários		0,00	0,00	0,00	
Soma:		12.448.200,00	772.532,91	11.675.667,09	
Superavit:		1.535.000,00		1.582.889,85	
Total:		13.983.200,00	772.532,91	13.258.556,94	
BALANÇO PATRIMONIAL					
ATIVO		PASSIVO			
Ativo	30.422.000,90	Passivo		405,40	
Ativo Financeiro	30.422.000,90	Passivo Financeiro		405,40	
Disponível Contabil	30.422.000,90	Resto a Pagar		0,00	
Realizavel	0,00	Depósitos de Diversas Origens		0,00	
Ativo Permanente	0,00	Transferências Financeiras A C		0,00	
Imobilizado Créditos	12.116,64	Passivo Permanente		0,00	
Valores	12.116,64	Dívida Fundada Interna		0,00	
Soma do Ativo Real:	0,00	Provisão Matemática Previdenciária		0,00	
	0,00			0,00	
Passivo Real a Descoberto:	30.422.000,90	Soma do Passivo Real:			405,40
Total:		SALDO PATRIMONIAL			
	0,00	Ativo Real e Descoberto:			30.421.595,50
	30.422.000,90	Total:			30.422.000,90

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

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS

VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	724.643,06	Despesa Orçamentária	772.532,91
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:	748.876,34	Total Variações Passivas	772.532,91
Déficit Verificado:	23.656,57	Superavit Verificado:	
Total Geral	772.532,91	Total Geral	772.532,91

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 (março/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	1.445.959,14	4,75%	661	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	709.213,32	2,33%	960	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.323.195,75	4,35%	196	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.253.680,59	4,12%	520	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.213.231,27	3,99%	473	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.044.155,74	3,43%	146	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2023	2.701.707,17	8,88%	287	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.068.348,69	3,51%	284	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	2027-05-16	1.282.401,59	4,22%	77	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.750.153,65	5,76%	794	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.509.370,16	4,96%	935	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.099.690,21	6,90%	920	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.179.002,78	3,88%	228	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.400.085,25	4,60%	689	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	104.655,97	0,34%	1.184	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.262.218,99	4,15%	184	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	771.614,96	2,54%	935	0,02%	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
PREVIDENCIÁRIO							
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	769.582,24	2,53%	147	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.652.788,59	5,44%	228	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se aplica	Não se aplica	45.562,19	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	814.058,77	2,68%	616	0,26%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	441.902,96	1,45%	1.588	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	289.499,62	0,95%	2.969	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	258.715,55	0,85%	31.545	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	353.247,83	1,16%	23.239	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	279.094,43	0,92%	1.185	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	528.919,14	1,74%	85	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	115.552,25	0,38%	6.787	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	191.682,73	0,63%	2.635	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	512.956,03	1,69%	6.356	0,10%	Artigo 8º, Inciso I







**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
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	190.695,94	0,63%	500	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB MULTIMERCADO FI PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	438.206,28	1,44%	181	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.345.872,66	4,43%	6.247	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	62.510,00	0,21%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			30.409.532,44				

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 80,85%, 18,52% e 0,63% 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 Março/2023

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	FUNDOS DE RENDA FIXA		
						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
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.137.403,16	0,00	0,00	1.179.002,78	41.599,62	3,66%	3,66%	2,40%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.276.868,61	0,00	0,00	1.323.195,75	46.327,14	3,63%	3,63%	2,37%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.609.498,01	0,00	0,00	1.652.788,59	43.290,58	2,69%	2,69%	1,69%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.363.949,23	0,00	0,00	1.400.085,25	36.136,02	2,65%	2,65%	1,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.230.359,08	0,00	0,00	1.262.218,99	31.859,91	2,59%	2,59%	1,95%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.215.065,12	7.000,00	0,00	1.253.680,59	31.615,47	2,59%	2,60%	1,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.022.218,40	0,00	0,00	1.044.155,74	21.937,34	2,15%	2,15%	1,60%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.255.459,95	0,00	0,00	1.282.401,59	26.941,64	2,15%	2,15%	1,60%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.188.013,92	0,00	0,00	1.213.231,27	25.217,35	2,12%	2,12%	1,33%
BRANDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	754.046,94	0,00	0,00	769.582,24	15.535,30	2,06%	2,06%	1,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.419.326,76	0,00	0,00	1.445.959,14	26.632,38	1,88%	1,88%	0,88%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.160.589,91	0,00	93.347,11	2.099.690,21	32.447,41	1,50%	1,50%	0,89%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.488.619,92	0,00	0,00	1.509.370,16	20.750,24	1,39%	1,39%	1,11%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	699.541,93	0,00	0,00	709.213,32	9.671,39	1,38%	1,38%	1,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.729.189,70	0,00	0,00	1.750.153,65	20.963,95	1,21%	1,21%	0,19%



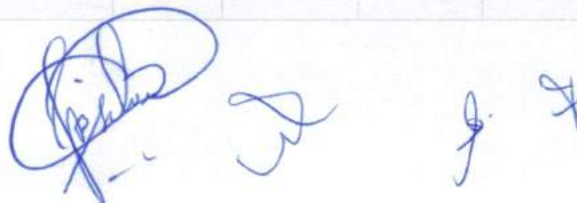



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.670.192,12	0,00	0,00	2.701.707,17	31.515,05	1,18%	1,18%	0,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	92.315,52	11.226,88	0,00	104.655,97	1.113,57	1,08%	1,21%	0,25%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	772.492,06	284.804,10	0,00	1.068.348,69	11.052,53	1,05%	1,27%	0,90%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	988.199,31	350.711,33	579.857,35	771.614,96	12.561,67	0,94%	1,08%	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.761,24	0,00	0,00	45.562,19	-199,05	-0,43%	-0,43%	0,09%
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	24.119.110,89	653.742,31	673.204,46	24.586.618,25	486.969,51	2,02%		1,18%

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	61.640,00	0,00	560,00	62.510,00	1.430,00	2,32%	1,41%	9,28%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	189.379,43	0,00	0,00	191.682,73	2.303,30	1,22%	1,22%	10,18%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	116.596,26	0,00	0,00	115.552,25	-1.044,01	-0,90%	-0,90%	16,37%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	294.288,74	0,00	0,00	289.499,62	-4.789,12	-1,63%	-1,63%	6,89%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	522.515,91	0,00	0,00	512.956,03	-9.559,88	-1,83%	-1,83%	11,46%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	840.893,70	0,00	0,00	814.058,77	-26.834,93	-3,19%	-3,19%	8,09%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	457.472,12	0,00	0,00	441.902,96	-15.569,16	-3,40%	-3,40%	8,24%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	548.017,41	0,00	0,00	528.919,14	-19.098,27	-3,48%	-3,48%	8,46%



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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	366.847,24	0,00	0,00	353.247,83	-13.599,41	-3,71%	-3,71%	8,31%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	291.431,69	0,00	0,00	279.094,43	-12.337,26	-4,23%	-4,23%	8,65%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	272.286,94	0,00	0,00	258.715,55	-13.571,39	-4,98%	-4,98%	8,31%
Total Renda Variável	3.961.369,44	0,00	560,00	3.848.139,31	112.670,13	-2,84%		8,96%

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	184.798,85	0,00	0,00	190.695,94	5.897,09	3,19%	3,19%	8,10%
Total Exterior	184.798,85	0,00	0,00	190.695,94	5.897,09	3,19%		8,10%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que alguns estão dentro das expectativas no mês de março, 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 2,02%, representando um montante de R\$ 24.586.618,25 (vinte e quatro milhões, quinhentos oitenta e seis mil, seiscentos e dezoito reais, vinte e cinco centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de -2,84% representando um montante de R\$ 3.848.139,31 (três milhões, oitocentos quarenta e oito mil, cento trinta e nove reais, trinta e um centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno positivo de 3,19%, representando um montante de R\$ 190.695,94 (cento e noventa mil seiscentos noventa e cinco reais, noventa e quatro 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:



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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	19.237.706,23	63,26%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.356.681,78	34,06%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	769.582,24	2,53%	0,00%
PETRA CAPITAL	45.562,19	0,15%	0,00%

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	19.237.706,23	63,26%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.356.681,78	34,06%	Não disponível
BANCO BRADESCO	769.582,24	2,53%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	45.562,19	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;

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.

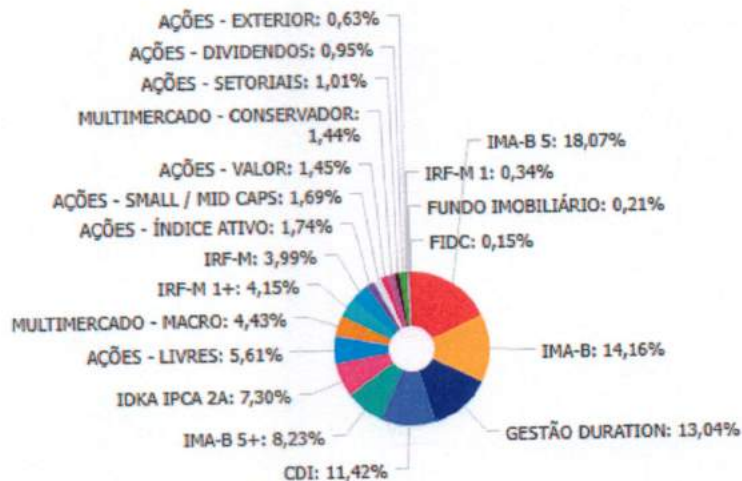
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	3.965.695,03	13,04%	GESTÃO DURATION - R\$ 3.965.695,03 - 13,0410%
<u>IMA-B 5+</u>	2.502.198,53	8,23%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.502.198,53 - 8,2283%
<u>IMA-B</u>	4.306.554,43	14,16%	LONGO PRAZO - R\$ 4.352.116,62 - 14,3117%
<u>FIDC</u>	45.562,19	0,15%	
<u>IRF-M</u>	1.213.231,27	3,99%	MÉDIO PRAZO - R\$ 10.188.629,97 - 33,5047%



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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>IRF-M 1+</u>	1.262.218,99	4,15%	
<u>IMA-B 5</u>	5.494.596,23	18,07%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	2.218.583,48	7,30%	
<u>IRF-M 1</u>	104.655,97	0,34%	CURTO PRAZO - R\$ 3.577.978,10 - 11,7660%
<u>CDI</u>	3.473.322,13	11,42%	
<u>AÇÕES - ÍNDICE ATIVO</u>	528.919,14	1,74%	AÇÕES - R\$ 3.785.629,31 - 12,4488%
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	1.705.116,58	5,61%	
<u>AÇÕES - SETORIAIS</u>	307.234,98	1,01%	
<u>AÇÕES - SMALL / MID CAPS</u>	512.956,03	1,69%	
<u>AÇÕES - VALOR</u>	441.902,96	1,45%	
<u>AÇÕES - DIVIDENDOS</u>	289.499,62	0,95%	
<u>MULTIMERCADO - CONSERVADOR</u>	438.206,28	1,44%	MULTIMERCADO - R\$ 1.784.078,94 - 5,8668%
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	1.345.872,66	4,43%	
<u>FUNDO IMOBILIÁRIO</u>	62.510,00	0,21%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 62.510,00 - 0,2056%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	190.695,94	0,63%	EXTERIOR - R\$ 190.695,94 - 0,6271%



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

Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do PREVCARMO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 80,85% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo.

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

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

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

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

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

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%

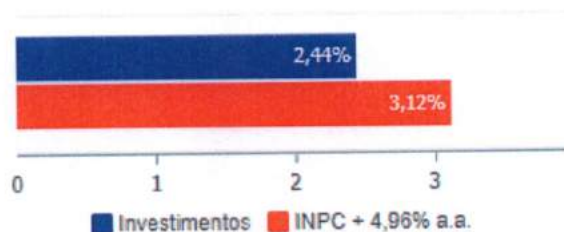
A rentabilidade da carteira de investimentos do PREVCARMO se mostra crescente, mais com alguns declínios de alta proporção, mas que se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

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

Um atingimento da meta de rentabilidade para o mês de março, representa 1,09% de meta de rentabilidade contra 1,33% obtido, um alcance até o presente momento de 2,44% para 3,12% da meta acumulada para o ano de 2023.



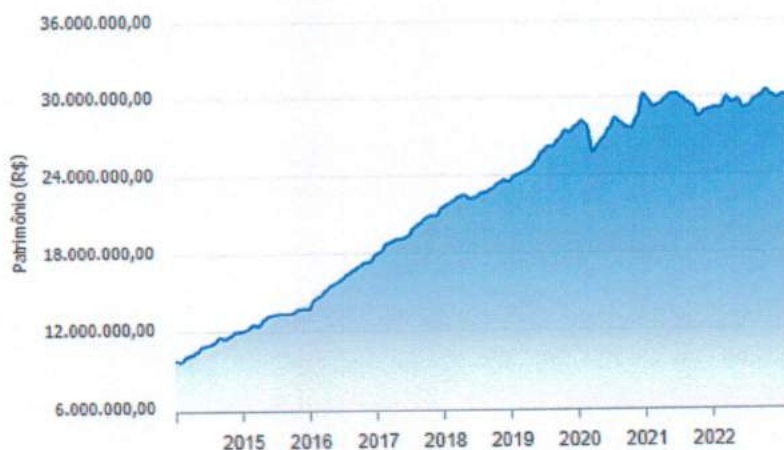
Investimentos x Meta de Rentabilidade



5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum
Janeiro	29.845.849,01	571.931,67	659.188,48	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%

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVCARMO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 30.029.044,89 (trinta milhões, vinte e nove mil, quarenta e quatro reais, oitenta e nove centavos). No mês de referência, o PREVCARMO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 30.409.532,44 (trinta milhões, quatrocentos e nove mil, quinhentos trinta e dois reais, quarenta e quatro centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES





FUNDOS DE RENDA FIXA

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.137.403,16	0,00	0,00	1.179.002,78	41.599,62	3,66%	3,66%	2,40%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.276.868,61	0,00	0,00	1.323.195,75	46.327,14	3,63%	3,63%	2,37%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.609.498,01	0,00	0,00	1.652.788,59	43.290,58	2,69%	2,69%	1,69%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.363.949,23	0,00	0,00	1.400.085,25	36.136,02	2,65%	2,65%	1,62%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FL...	1.230.359,06	0,00	0,00	1.262.218,99	31.859,91	2,59%	2,59%	1,95%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.215.065,12	7.000,00	0,00	1.253.680,59	31.615,47	2,59%	2,60%	1,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.022.218,40	0,00	0,00	1.044.155,74	21.937,34	2,15%	2,15%	1,60%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.255.459,95	0,00	0,00	1.282.401,59	26.941,64	2,15%	2,15%	1,60%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.188.013,92	0,00	0,00	1.213.231,27	25.217,35	2,12%	2,12%	1,33%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	754.046,94	0,00	0,00	769.582,24	15.535,30	2,06%	2,06%	1,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.419.326,76	0,00	0,00	1.445.959,14	26.632,38	1,88%	1,88%	0,88%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.160.589,91	0,00	93.347,11	2.099.690,21	32.447,41	1,50%	1,50%	0,89%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.488.619,92	0,00	0,00	1.509.370,16	20.750,24	1,39%	1,39%	1,11%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	699.541,93	0,00	0,00	709.213,32	9.671,39	1,38%	1,38%	1,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.729.189,70	0,00	0,00	1.750.153,65	20.963,95	1,21%	1,21%	0,19%





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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.670.192,12	0,00	0,00	2.701.707,17	31.515,05	1,18%	1,18%	0,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	92.315,52	11.226,88	0,00	104.655,97	1.113,57	1,08%	1,21%	0,25%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	772.492,06	284.804,10	0,00	1.068.348,69	11.052,53	1,05%	1,27%	0,90%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	988.199,31	350.711,33	579.857,35	771.614,96	12.561,67	0,94%	1,08%	0,01%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.761,24	0,00	0,00	45.562,19	-199,05	-0,43%	-0,43%	0,09%

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	24.119.110,89	653.742,31	673.204,46	24.586.618,25	486.969,51	2,02%		1,18%

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	61.640,00	0,00	560,00	62.510,00	1.430,00	2,32%	1,41%	9,28%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	189.379,43	0,00	0,00	191.682,73	2.303,30	1,22%	1,22%	10,18%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	116.596,26	0,00	0,00	115.552,25	-1.044,01	-0,90%	-0,90%	16,37%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	294.288,74	0,00	0,00	289.499,62	-4.789,12	-1,63%	-1,63%	6,89%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	522.515,91	0,00	0,00	512.956,03	-9.559,88	-1,83%	-1,83%	11,46%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	840.893,70	0,00	0,00	814.058,77	-26.834,93	-3,19%	-3,19%	8,09%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	457.472,12	0,00	0,00	441.902,96	-15.569,16	-3,40%	-3,40%	8,24%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	548.017,41	0,00	0,00	528.919,14	-19.098,27	-3,48%	-3,48%	8,46%
BB SELEÇÃO FATORIAL	366.847,24	0,00	0,00	353.247,83	-13.599,41	-3,71%	-3,71%	8,31%




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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
FIC AÇÕES								
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	291.431,69	0,00	0,00	279.094,43	-12.337,26	-4,23%	-4,23%	8,65%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	272.286,94	0,00	0,00	258.715,55	-13.571,39	-4,98%	-4,98%	8,31%
Total Renda Variável	3.961.369,44	0,00	560,00	3.848.139,31	-112.670,13	-2,84%		8,96%
FUNDOS EXTERIOR								
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	184.798,85	0,00	0,00	190.695,94	5.897,09	3,19%	3,19%	8,10%
Total Exterior	184.798,85	0,00	0,00	190.695,94	5.897,09	3,19%		8,10%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 653.742,31 em aplicações e
- R\$ 673.764,46 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\$ 653.742,31 em aplicações e



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

- R\$ 673.764,46 em resgates

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

- R\$ 486.969,51 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 2,02%;
- R\$ -92.356,90 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -1,61% e
- R\$ 5.897,09 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 3,19%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
036/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/03/2023	Resgate	104.647,35
035/2023	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31/03/2023	Aplicação	7.000,00
034/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31/03/2023	Aplicação	7.244,87
033/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31/03/2023	Aplicação	11.226,88
032/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/03/2023	Resgate	475.210,00
031/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/03/2023	Resgate	93.347,11
030/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/03/2023	Aplicação	340.446,86
029/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14/03/2023	Aplicação	277.559,23
028/2023	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10/03/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	560,00
027/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/03/2023	Aplicação	6.157,88
026/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/03/2023	Aplicação	4.106,59

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		VaR Mês 03/23
Nº	ATIVO	





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

01	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,11%
03	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,95%
04	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,37%
05	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,40%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,25%
07	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,58%
09	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,62%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,69%
11	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,33%
12	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%
13	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,01%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,60%
15	BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,02%
16	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,19%
17	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,09%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,19%
19	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,60%
20	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,90%
SEGUIMENTO: RENDA VARIÁVEL		
21	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	8,46%
22	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	8,09%
23	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	6,89%
24	BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	8,31%
25	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	8,31%
26	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	8,65%
27	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	16,37%
28	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	10,18%
28	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	11,46%
29	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,64%
30	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,37%
31	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	9,28%
32	BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	8,24%
SEGUIMENTO: EXTERIOR		
33	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,10%

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 2,21% 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



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

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 88,48% 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 /2021.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 88,48% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

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

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

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

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 80,85% 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.

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.




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

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 18,52% e 0,63% 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 25 de abril de 2023.

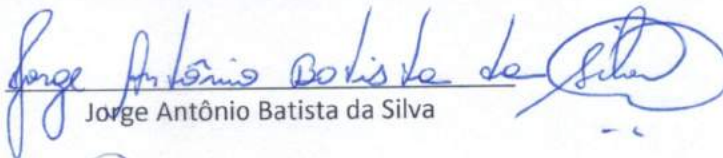
Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Carmo do Cajuru, 25 de abril de 2023.




Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

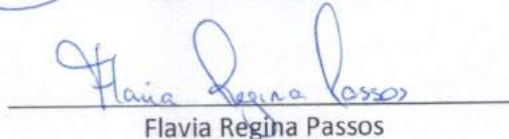
Membros do Comitê de Investimentos:



Jorge Antônio Batista da Silva



Aline Costa Fernandes



Flavia Regina Passos



CNPJ 07.340.643/0001-23

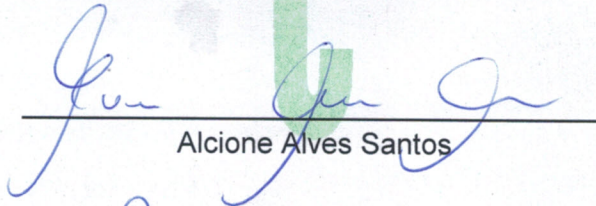
ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

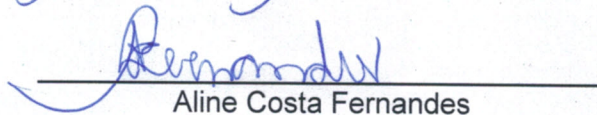
ATA 04/2023

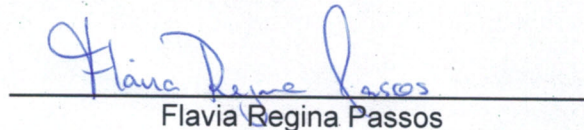
PREVCARMO – 25 DE ABRIL DE 2023.

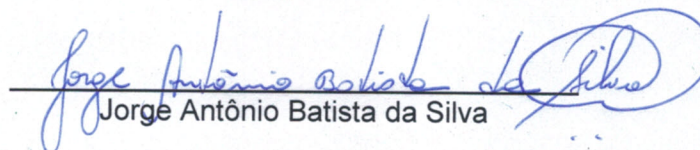
Aos vinte e cinco dias do mês de abril de 2023, às 17 horas, realizou-se na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Município – PREVCARMO, situado à Rua Dona Santa, 11, centro, Carmo do Cajuru – MG. A Quarta reunião ordinária do Comitê de Investimento do ano de 2023, que contou com a presença dos membros Jorge Antônio, Aline Costa Fernandes, Flavia Regina Passos e da Diretora Alcione Alves. A reunião foi iniciada pela Diretora Alcione com a leitura da ata da reunião 03/2023, que foi aprovada por todos. Dando continuidade a Diretora apresentou o Relatório Analítico dos Investimentos do mês de março de 2023 do PREVCARMO, emitido no sistema SIRU da assessoria de investimentos Crédito e Mercado, onde o Instituto teve um retorno no mês de março positivo de 1,33%, para uma meta de 1,09% 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 31/03/2023, ambos os relatórios foram utilizados para elaboração do Parecer do Comitê de Investimentos Competências Março 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 abril (repassado em maio) serão aplicados no Fundo Caixa Vértice 2024 da Caixa Econômica se a rentabilidade oferecida estiver acima da meta. 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. Foi definido ainda que o recurso para pagamento dos beneficiários do Banco do Brasil do mês de abril 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 abril será aplicado no Fundo BB IMA-B. Os resgates e as aplicações

definidos pelo Comitê serão apresentados para o Conselho Administrativo para aprovação. Também foi passado para o Comitê que o Fundo de Investimentos Vértice Caixa Brasil 2023 RF venceu no dia 16 de maio de 2023, e o valor aproximado que entrara na conta 2-1 do Instituto será de R\$2.600.000,00 (dois milhões e seiscentos mil reais), a Diretora juntamente com o Comitê definiu que aproximadamente 50% (cinquenta por cento) deste valor será transferidos para o Fundo de Investimento BB Fluxo do Banco do Brasil, já que este é um Fundo de curto prazo onde o Instituto mantém o valor de aproximadamente três folhas de pagamento do Banco do Brasil como reserva para eventuais imprevistos como por exemplo atraso de repasses, para futuramente não termos que correr o risco de ter que resgatar em Fundos de Investimentos de médio e longo prazo com perdas, o restante do valor será aplicado no Fundo de Investimento Caixa Brasil Vértice 2024X e todos os membros do Comitê aprovaram a decisão, que também serão apresentados para o Conselho Administrativo para aprovação. E não havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada e para constar eu, Flavia Regina Passos, lavrei a presente ata em duas laudas que se aprovada será assinada por todos os presentes. Carmo do Cajuru, 25 de abril de 2023.


Alcione Alves Santos


Aline Costa Fernandes


Flavia Regina Passos


Jorge Antônio Batista da Silva

REUNIÃO ORDINÁRIA

PARTICIPAÇÃO DE REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2023

MÊS: Abril de 2023

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS		Data da Reunião	Assinatura de Participação da reunião
Titular:	Aline Costa Fernandes	25/04/2023	<i>Aline Costa Fernandes</i>
Titular:	Flávia Regina Passos	25/04/2023	<i>Flávia Regina Passos</i>
Titular:	Jorge Antônio Batista da Silva	25/04/2023	<i>Jorge Antônio Batista da Silva</i>

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