

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de JANEIRO de 2023

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO JANEIRO DE 2023.....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	6
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	7
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	9
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..	15
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	16
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	17
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	20
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.....	22
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	22
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	22
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	23
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	23



1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO JANEIRO DE 2023:

Tivemos uma semana complicada para o Brasil, já que o Ibovespa apresentou queda de 3,38% aos 108 mil pontos. Por outro lado, o dólar registrou alta de 0,48% em relação com ao real.

O Comitê de Política Monetária (COPOM) manteve a taxa Selic em 13,75% pela quarta vez consecutiva e está em linha com o esperado pelo mercado. Em comunicado divulgado, foi sinalizado que a taxa pode permanecer em nível elevado por mais tempo, em decorrência das incertezas fiscais e expectativas de que a inflação permaneça acima da meta definida.

O presidente Lula criticou a decisão do Copom e voltou a dizer que a autonomia do Banco Central não é necessária. O discurso não foi bem-visto pelo mercado, o que impactou negativamente a bolsa de valores e o real.

O Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, afirmou que enviará o novo arcabouço fiscal em abril, e reafirmou o comprometimento da entrega de um déficit fiscal abaixo do previsto no orçamento de 2023.

Arthur Lira foi reeleito ao cargo de presidente da Câmara para mais um mandato, referente aos anos de 2023 e 2024 após receber 464 votos, sendo o recorde da votação.

O setor público consolidado encerrou 2022 com superávit equivalente a 1,28% do PIB. Já a dívida bruta do governo geral encerrou o ano em 73,5% do PIB.

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

A produção industrial ficou estável em dezembro em relação ao mês anterior, mas caiu 0,7% em 2022.

O Federal Reserve (Fed) elevou a taxa básica de juros americana em 0,25p.p., desacelerando o ritmo de aperto monetário pela segunda vez consecutiva.

Com isso, os índices reagiram positivamente. Entretanto, após divulgação dos resultados pessimistas das big techs e dos dados do mercado de trabalho norte americano, pode se fazer necessário uma postura mais agressiva do Fed nos próximos períodos.

O relatório de emprego fora do setor agrícola do Departamento do Trabalho registrou abertura de 517.000 vagas em janeiro. Já a taxa de desemprego norte americana caiu para 3,4% no primeiro mês de 2023, o menor nível desde 1969 e está abaixo do esperado.

O Banco Central Europeu (BCE) elevou a taxa de juros em 0,50%, em linha com o esperado. A decisão de aumentar os juros foi justificada pela persistência da inflação acima da meta de 2%. Além disso, o comunicado divulgado sinalizou que o banco subirá os juros no mesmo ritmo na próxima reunião.

Na China, os dados do Índice de Gerentes de Compras (PMI) de manufaturas registraram 49,2 pontos, abaixo das estimativas do consenso e ainda em campo contracionista, porém, houve uma melhora da indústria em janeiro ante o mês anterior.

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 5,74% para 5,78% em 2023. Para 2024, a previsão para o IPCA aumentou de 3,90% para 3,93%. Para 2025 e 2026 as projeções permaneceram em 3,50%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 0,80% para 0,79% em 2023, e para 2024 permaneceu em 1,50%. Para 2025 permaneceu em 1,89%, e para 2026, continuou em 2,00%.

Para a taxa de câmbio em 2023, o valor continuou em R\$ 5,25. Para os anos de 2024, 2025 e 2026 as projeções permaneceram em R\$ 5,30.

Para a taxa Selic, a projeção para 2023 continuou em 12,50%. Para 2024 aumentou de 9,50% para 9,75%. Em 2025 subiu de 8,50% para 9,00%. Já em 2026, a projeção permaneceu em 8,50%.

Como resultado, as expectativas de crescimento econômico brasileiro seguem baixas, já que os altos juros esfriam a economia.

Já no exterior, a expectativa é de as taxas de juros possam sofrer menores altas nas próximas reuniões.

Quanto a nossa recomendação, sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de

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

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.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Em janeiro, o evento de crédito das Lojas Americanas impactou o mercado de debêntures, sobretudo no período entre os dias 12 e 18. A partir de então, os vencimentos antecipados dos papéis da empresa mitigaram os efeitos secundários que ocorreram no primeiro momento. Por fim, o IDA (Índice de Debêntures ANBIMA) recuou 1,69% em janeiro, com destaque negativo para o IDA-IPCA ex Infraestrutura, que registrou queda mensal de 28,56%. O IDA-DI também apresentou perda, da ordem de 0,24%. Os impactos na carteira do IDA Geral e seus subíndices ao longo do mês ilustram a magnitude do evento e esses movimentos.

Impacto inicial

Em 12 de janeiro, primeiro dia após o anúncio do evento de crédito, as taxas de retorno das cinco debêntures das Americanas mostraram quedas que variaram entre 47% e 50 %. Os papéis com rendimentos atrelados a taxa DI +spread, -LAMEA4, LAMEA5, LAMEA7, apresentavam, respectivamente, pesos de 0,15%, 0,14% e 0,60% na carteira do IDA Geral. No subíndice IDA-DI (apenas os papéis vinculados à taxa DI) a participação deles foi de 0,24%, 0,24% e 0,99% respectivamente. O impacto desses papéis (taxa de retorno*peso) correspondeu a uma redução de 0,73% no IDA-DI, contribuindo para o recuo total de 0,68% na carteira desse subíndice.



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

Já os efeitos da queda dos preços das debêntures remuneradas pelo IPCA (LAMEA6 e BTOW15) nesse mesmo dia foi em maior magnitude. Com pesos de 1,03% e 0,98% no IDA Geral, esses títulos representavam 19,14% e 18,24% da carteira do IDA IPCA (excluindo papéis incentivados). A contribuição negativa desses dois papéis correspondeu a uma queda de 17,83% do índice.

Com os resultados das carteiras dos subíndices, o IDA-Geral em apresentou queda de 1,28% em 12 de janeiro. Vale atentar que, excluindo o impacto dos preços das debêntures das Americanas, o IDA teria avançado 0,13% e todos os subíndices apresentariam variações positivas no dia, o que sugere que no primeiro momento não houve "contaminação" do evento nos demais papéis.

Trajetória do IDA até os vencimentos antecipados

Após o ajuste dos preços no dia 12, as debêntures das Americanas continuaram registrando resultados diários negativos. Em 16 de janeiro, os retornos dos papéis se situaram entre -5,0% e -41,0%. Os impactos nas carteiras do IDA-DI e do IDA-IPCA foram de perdas de 0,19% e 9,65%, nesta ordem. O IDA Geral recuou 0,66%. Assumindo novamente a hipótese de excluir os preços das debêntures das Lojas Americanas do IDA, praticamente todos os subíndices apresentaram queda no dia, indicando um ambiente de maior aversão ao risco que se alastrou aos demais papéis do índice.

A partir do dia 18, os vencimentos antecipados dos papéis das Lojas Americanas diante do pedido de recuperação judicial mitigaram as perdas nas carteiras do IDA. Já no dia 19, o impacto do preço das Americanas no IDA foi residual, de 0,07% no IDA-DI. Na simulação da carteira sem os papéis das Americanas, todos os subíndices registraram variação positiva, revertendo a possibilidade de um contágio nos demais papéis do índice.

A partir de 19 de janeiro não foram observadas variações diárias da mesma magnitude como aquelas do intervalo entre os dias 12 e 18. A variação acumulada do IDA entre 19 e 31 de janeiro apontou para uma trajetória praticamente estável (-0,04%).


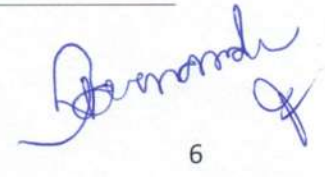
Também em janeiro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou variação mensal de 0,70%. Entre os subíndices, o destaque positivo foi o IMA-B5, carteira que reflete as NTN-Bs com prazos até 5 anos, que apresentou retorno de 1,40% no período. Entretanto, as NTN-Bs com vencimentos acima de cinco anos, refletidas no IMA-B5+, recuaram 1,26%. A queda desse índice, mais aderente às expectativas de longo prazo, está relacionada as dúvidas que permanecem sobre o arcabouço fiscal adicionadas às notícias sobre uma possível mudança na meta de inflação – somente entre os dias 20 e 31 de janeiro, o IMA-B 5+ caiu 1,57%. O IMA-S, que replica as carteiras das LFTs e que apresenta *duration* de um dia, também teve desempenho positivo no mês, 1,15%, o que indica que se mantém um ambiente favorável às estratégias mais conservadoras, diante da perspectiva de os juros permanecerem no patamar atual por mais tempo.

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

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICIPIO DE CARMO DO CAJURU			
CNPJ: 07.340.643/0001.23			
Demonstração da Execução Orçamentária			
Exercício: 2023			
Período: 01/01/2023 à 31/01/2023			
BALANÇO FINANCEIRO			
RECEITA			DESPESA
Receita Orçamentária	616.943,72	Despesa Orçamentária	713.497,00
Registro de Ganhos	394.608,04	Registro de Perdas	32.855,72
Receita Extra Orçamentária	160.517,83	Despesa Extra Orçamentária	128.602,36
Saldo do Exercício Anterior	29.845.849,01	Saldo do Exercício Seguinte	30.142.963,52
Total:	31.017.918,60	Total:	31.017.918,60
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO			
RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Receitas Correntes	5.742.500,00	162.028,59	5.580.471,41
Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias	8.240.700,00	454.915,13	7.785.784,87
Deduções da Receitas	0,00	0,00	0,00
Soma:	13.983.200,00	616.943,72	13.366.256,28
Déficit:		96.553,28	
Total:	13.983.200,00	713.497,00	13.366.256,28
DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Créditos Orçamentários e Suplementares	12.448.200,00	713.497,00	11.734.703,00
Créditos Especiais	0,00	0,00	0,00
Créditos Extraordinários	0,00	0,00	0,00
Soma:	12.448.200,00	713.497,00	11.734.703,00
Superavit:	1.535.000,00		1.631.553,28
Total:	13.983.200,00	713.497,00	13.366.256,28
BALANÇO PATRIMONIAL			
ATIVO			PASSIVO
Ativo	30.142.963,52	Passivo	383,35
Ativo Financeiro	30.142.963,52	Passivo Financeiro	383,35
Disponível	30.142.963,52	Resto a Pagar	0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens	0,00
Realizável	0,00	Transferências Financeiras A C	0,00
Ativo Permanente	12.116,64	Passivo Permanente	0,00
Imobilizado	12.116,64	Dívida Fundada Interna	0,00
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária	0,00
Valores	0,00		
Soma do Ativo Real:	30.142.963,52	Soma do Passivo Real:	383,35

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

SALDO PATRIMONIAL

Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:	30.142.580,17
Total:	30.142.963,52	Total:	30.142.963,52

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS

VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	616.943,72	Despesa Orçamentária	713.497,00
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:	641.177,00	Total Variações Passivas	713.497,00
Déficit Verificado:	72.320,00	Superavit Verificado:	
Total Geral	713.497,00	Total Geral	713.497,00

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 (janeiro/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	1.405.597,73	4,67%	692	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	689.269,92	2,29%	977	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.262.322,56	4,19%	210	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.188.996,48	3,95%	547	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.178.329,51	3,91%	481	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.005.070,69	3,34%	125	0,19%	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
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2023	2.646.067,29	8,78%	287	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	473.719,81	1,57%	272	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	2027-05-16	1.234.427,48	4,10%	71	0,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.712.662,52	5,69%	801	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.466.565,01	4,87%	948	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.227.092,32	7,39%	928	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.124.638,51	3,73%	243	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.347.012,80	4,47%	732	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	72.645,77	0,24%	1.162	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.221.299,12	4,05%	198	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.258.787,85	4,18%	907	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	747.275,72	2,48%	158	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.590.046,53	5,28%	239	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	45.655,95	0,15%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	898.507,08	2,98%	642	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	493.692,28	1,64%	1.702	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	310.849,71	1,03%	3.148	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	296.224,45	0,98%	33.430	0,03%	Artigo 8º, Inciso I




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

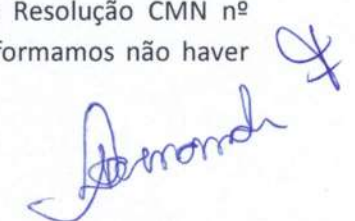
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	400.949,43	1,33%	25.055	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	313.168,72	1,04%	1.262	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	592.082,55	1,97%	87	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	122.396,47	0,41%	7.084	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	204.888,65	0,68%	2.790	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	583.920,76	1,94%	6.737	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	183.423,68	0,61%	505	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	429.161,93	1,42%	182	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.333.452,19	4,43%	6.883	0,07%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	63.400,00	0,21%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			30.123.601,47				

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 79,33%, 20,06% 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.

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.607.043,91	0,00	0,00	2.646.067,29	39.023,38	1,50%	1,50%	0,59%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	679.510,60	0,00	0,00	689.269,92	9.759,32	1,44%	1,44%	1,15%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.446.190,08	0,00	0,00	1.466.565,01	20.374,93	1,41%	1,41%	1,19%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.285.232,19	0,00	89.525,05	2.227.092,32	31.385,18	1,37%	1,37%	1,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	993.223,68	0,00	0,00	1.005.070,69	11.847,01	1,19%	1,19%	2,05%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.219.906,12	0,00	0,00	1.234.427,48	14.521,36	1,19%	1,19%	2,04%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	246.962,99	221.284,25	0,00	473.719,81	5.472,57	1,17%	1,39%	0,93%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	71.840,29	0,00	0,00	72.645,77	805,48	1,12%	1,12%	0,24%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.695.103,84	0,00	0,00	1.712.662,52	17.558,68	1,04%	1,04%	0,39%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.460.906,34	347.647,42	566.103,43	1.258.787,85	16.337,52	0,90%	1,03%	0,01%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.168.782,82	0,00	0,00	1.178.329,51	9.546,69	0,82%	0,82%	1,86%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.212.428,25	0,00	0,00	1.221.299,12	8.870,87	0,73%	0,73%	2,82%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.396.552,88	0,00	0,00	1.405.597,73	9.044,85	0,65%	0,65%	1,44%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	743.054,12	0,00	0,00	747.275,72	4.221,60	0,57%	0,57%	1,76%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.186.121,15	3.000,00	0,00	1.188.996,48	-124,67	-0,01%	-0,01%	2,90%

[Handwritten mark]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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...								
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.347.455,45	0,00	0,00	1.347.012,80	-442,65	-0,03%	- 0,03%	2,95%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.591.489,96	0,00	0,00	1.590.046,53	-1.443,43	-0,09%	- 0,09%	3,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.812,29	0,00	0,00	45.655,95	-156,34	-0,34%	- 0,34%	0,23%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.278.461,79	0,00	0,00	1.262.322,56	-16.139,23	-1,26%	- 1,26%	4,61%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.139.187,91	0,00	0,00	1.124.638,51	-14.549,40	-1,28%	- 1,28%	4,62%
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	23.815.266,66	571.931,67	655.628,48	23.897.483,57	165.913,72	0,70%		1,86%

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	277.656,28	0,00	0,00	296.224,45	18.568,17	6,69%	6,69%	9,93%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	115.611,33	0,00	0,00	122.396,47	6.785,14	5,87%	5,87%	13,44%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	295.686,22	0,00	0,00	310.849,71	15.163,49	5,13%	5,13%	9,27%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	565.044,51	0,00	0,00	592.082,55	27.038,04	4,79%	4,79%	9,84%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	383.839,59	0,00	0,00	400.949,43	17.109,84	4,46%	4,46%	10,20%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	196.984,72	0,00	0,00	204.888,65	7.903,93	4,01%	4,01%	12,32%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	302.535,71	0,00	0,00	313.168,72	10.633,01	3,51%	3,51%	9,75%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	477.750,04	0,00	0,00	493.692,28	15.942,24	3,34%	3,34%	9,96%

[Handwritten mark]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	869.581,87	0,00	0,00	898.507,08	28.925,21	3,33%	3,33 %	9,58%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	565.245,43	0,00	0,00	583.920,76	18.675,33	3,30%	3,30 %	12,64 %
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	63.000,00	0,00	560,00	63.400,00	960,00	1,52%	0,63 %	8,18%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.317.589,53	0,00	0,00	1.333.452,19	15.862,66	1,20%	1,21 %	2,93%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	424.224,83	0,00	0,00	429.161,93	4.937,10	1,16%	1,16 %	0,44%
Total Renda Variável	5.854.750,06	0,00	560,00	6.042.694,22	188.504,16	3,22%		8,02%

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	175.832,29	0,00	0,00	183.423,68	7.591,39	4,32%	4,32%	8,80%
Total Exterior	175.832,29	0,00	0,00	183.423,68	7.591,39	4,32%		8,80%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que alguns estão dentro das expectativas no mês de janeiro, 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 0,70 %, representando um montante de R\$ 23.897.483,57 (vinte e três milhões oitocentos e noventa e sete mil quatrocentos e oitenta e três reais e cinquenta e sete centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de 3,22% representando um montante de R\$ 6.042.694,22 (seis milhões quarenta e dois mil e seiscentos e noventa e quatro reais e vinte e dois centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno positivo de 4,32%, representando um montante de R\$ 183.423,68 (cento e oitenta e três reais e quatrocentos e vinte e três reais e sessenta e oito centavos).





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

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	18.512.910,18	61,46%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.817.759,62	35,91%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	747.275,72	2,48%	0,00%
PETRA CAPITAL	45.655,95	0,15%	0,00%

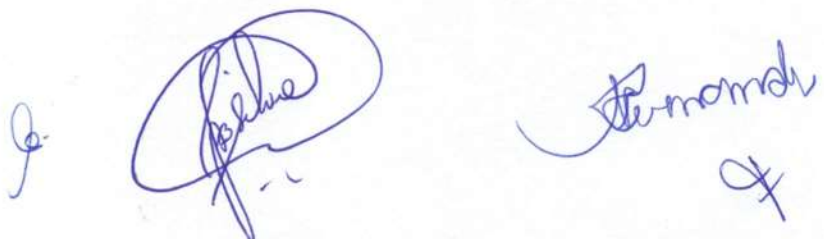
Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.512.910,18	61,46%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.817.759,62	35,91%	Não disponível
BANCO BRADESCO	747.275,72	2,48%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	45.655,95	0,15%	Não disponível

** 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.



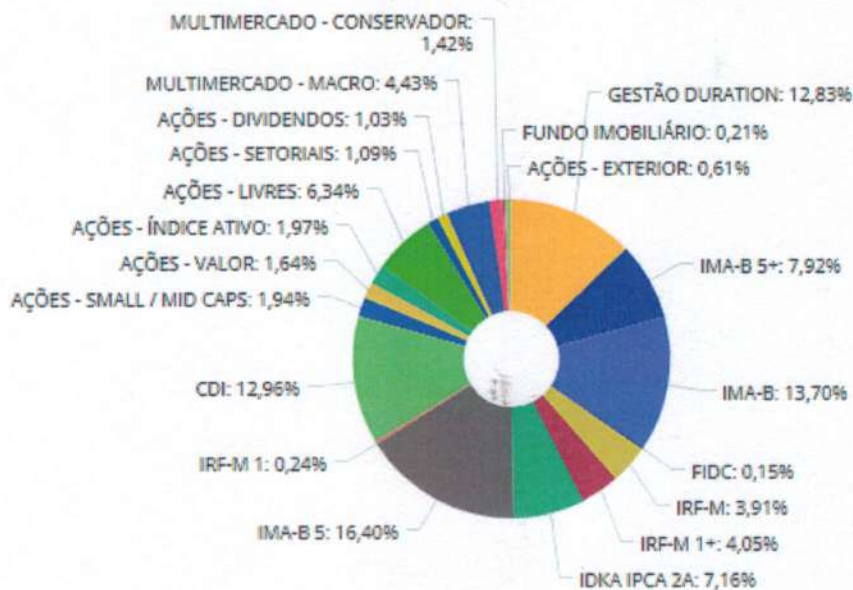
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	3.865.535,97	12,83%	GESTÃO DURATION - R\$ 3.865.535,97 - 12,8323%
<u>IMA-B 5+</u>	2.386.961,07	7,92%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.386.961,07 - 7,9239%
<u>IMA-B</u>	4.126.055,81	13,70%	LONGO PRAZO - R\$ 4.171.711,76 - 13,8486%
<u>FIDC</u>	45.655,95	0,15%	
<u>IRF-M</u>	1.178.329,51	3,91%	
<u>IRF-M 1+</u>	1.221.299,12	4,05%	MÉDIO PRAZO - R\$ 9.495.773,86 - 31,5227%
<u>IDKA IPCA 2A</u>	2.155.834,93	7,16%	
<u>IMA-B 5</u>	4.940.310,30	16,40%	
<u>IRF-M 1</u>	72.645,77	0,24%	CURTO PRAZO - R\$ 3.977.500,91 - 13,2039%
<u>CDI</u>	3.904.855,14	12,96%	
<u>ACÇÕES - SMALL / MID CAPS</u>	583.920,76	1,94%	
<u>ACÇÕES - VALOR</u>	493.692,28	1,64%	
<u>ACÇÕES - ÍNDICE ATIVO</u>	592.082,55	1,97%	ACÇÕES - R\$ 4.216.680,10 - 13,9979%
<u>ACÇÕES - LIVRES</u>	1.908.849,68	6,34%	
<u>ACÇÕES - SETORIAIS</u>	327.285,12	1,09%	
<u>ACÇÕES - DIVIDENDOS</u>	310.849,71	1,03%	
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	1.333.452,19	4,43%	MULTIMERCADO - R\$ 1.762.614,12 - 5,8513%
<u>MULTIMERCADO - CONSERVADOR</u>	429.161,93	1,42%	
<u>FUNDO IMOBILIÁRIO</u>	63.400,00	0,21%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 63.400,00 - 0,2105%
<u>ACÇÕES - EXTERIOR</u>	183.423,68	0,61%	EXTERIOR - R\$ 183.423,68 - 0,6089%



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 79,73% 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

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%

[Handwritten signatures and initials]

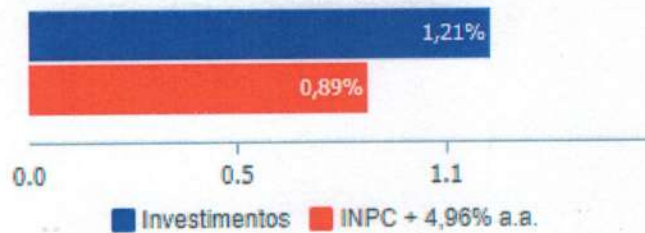
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

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 janeiro de 2023 batemos a meta.

Um atingimento da meta de rentabilidade para o mês de janeiro, representa 0,89% de meta de rentabilidade contra 1,21% obtido, um alcance até o presente momento de 1,21% para 0,89% da meta acumulada para o ano de 2023.

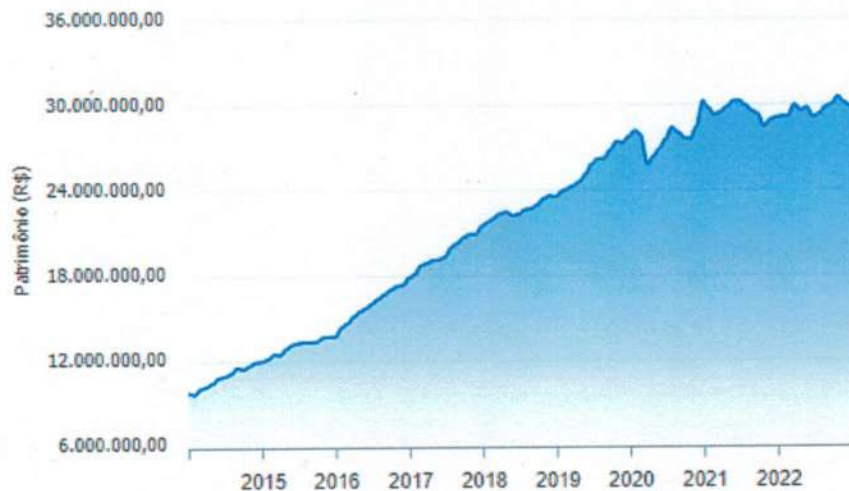
Investimentos x Meta de Rentabilidade



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	656.188,48	30.123.601,47	362.009,27	362.009,27	1,21%	1,21%

Evolução do Patrimônio



[Handwritten signatures and initials in blue ink]

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

No mês anterior ao de referência, o PREVCARMO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 29.845.849,01 (vinte e nove milhões, oitocentos e quarenta e cinco mil, oitocentos e quarenta e nove reais e um centavo). No mês de referência, o PREVCARMO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 30.123.601,47 (trinta milhões, cento e vinte e três mil, seiscentos e um reais e quarenta e sete centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.607.043,91	0,00	0,00	2.646.067,29	39.023,38	1,50%	1,50%	0,59%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	679.510,60	0,00	0,00	689.269,92	9.759,32	1,44%	1,44%	1,15%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.446.190,08	0,00	0,00	1.466.565,01	20.374,93	1,41%	1,41%	1,19%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.285.232,19	0,00	89.525,05	2.227.092,32	31.385,18	1,37%	1,37%	1,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	993.223,68	0,00	0,00	1.005.070,69	11.847,01	1,19%	1,19%	2,05%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.219.906,12	0,00	0,00	1.234.427,48	14.521,36	1,19%	1,19%	2,04%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	246.962,99	221.284,25	0,00	473.719,81	5.472,57	1,17%	1,39%	0,93%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	71.840,29	0,00	0,00	72.645,77	805,48	1,12%	1,12%	0,24%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.695.103,84	0,00	0,00	1.712.662,52	17.558,68	1,04%	1,04%	0,39%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.460.906,34	347.647,42	566.103,43	1.258.787,85	16.337,52	0,90%	1,03%	0,01%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.168.782,82	0,00	0,00	1.178.329,51	9.546,69	0,82%	0,82%	1,86%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.212.428,25	0,00	0,00	1.221.299,12	8.870,87	0,73%	0,73%	2,82%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.396.552,88	0,00	0,00	1.405.597,73	9.044,85	0,65%	0,65%	1,44%
BRANDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	743.054,12	0,00	0,00	747.275,72	4.221,60	0,57%	0,57%	1,76%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.186.121,15	3.000,00	0,00	1.188.996,48	-124,67	-0,01%	-0,01%	2,90%

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.347.455,45	0,00	0,00	1.347.012,80	-442,65	-0,03%	-0,03%	2,95%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA...	1.591.489,96	0,00	0,00	1.590.046,53	-1.443,43	-0,09%	-0,09%	3,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.812,29	0,00	0,00	45.655,95	-156,34	-0,34%	-0,34%	0,23%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.278.461,79	0,00	0,00	1.262.322,56	-16.139,23	-1,26%	-1,26%	4,61%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.139.187,91	0,00	0,00	1.124.638,51	-14.549,40	-1,28%	-1,28%	4,62%
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	23.815.266,66	571.931,67	655.628,48	23.897.483,57	165.913,72	0,70%		1,86%

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	277.656,28	0,00	0,00	296.224,45	18.568,17	6,69%	6,69%	9,93%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	115.611,33	0,00	0,00	122.396,47	6.785,14	5,87%	5,87%	13,44%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	295.686,22	0,00	0,00	310.849,71	15.163,49	5,13%	5,13%	9,27%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	565.044,51	0,00	0,00	592.082,55	27.038,04	4,79%	4,79%	9,84%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	383.839,59	0,00	0,00	400.949,43	17.109,84	4,46%	4,46%	10,20%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	196.984,72	0,00	0,00	204.888,65	7.903,93	4,01%	4,01%	12,32%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	302.535,71	0,00	0,00	313.168,72	10.633,01	3,51%	3,51%	9,75%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	477.750,04	0,00	0,00	493.692,28	15.942,24	3,34%	3,34%	9,96%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	869.581,87	0,00	0,00	898.507,08	28.925,21	3,33%	3,33%	9,58%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI	565.245,43	0,00	0,00	583.920,76	18.675,33	3,30%	3,30%	12,64%

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

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
AÇÕES							%	%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	63.000,00	0,00	560,00	63.400,00	960,00	1,52%	0,63%	8,18%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.317.589,53	0,00	0,00	1.333.452,19	15.862,66	1,20%	1,21%	2,93%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	424.224,83	0,00	0,00	429.161,93	4.937,10	1,16%	1,16%	0,44%
Total Renda Variável	5.854.750,06	0,00	560,00	6.042.694,22	188.504,16	3,22%		8,02%

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	175.832,29	0,00	0,00	183.423,68	7.591,39	4,32%	4,32%	8,80%
Total Exterior	175.832,29	0,00	0,00	183.423,68	7.591,39	4,32%		8,80%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 571.931,67 em aplicações e
- R\$ 656.188,48 em resgates

Para o segmento de renda variável:

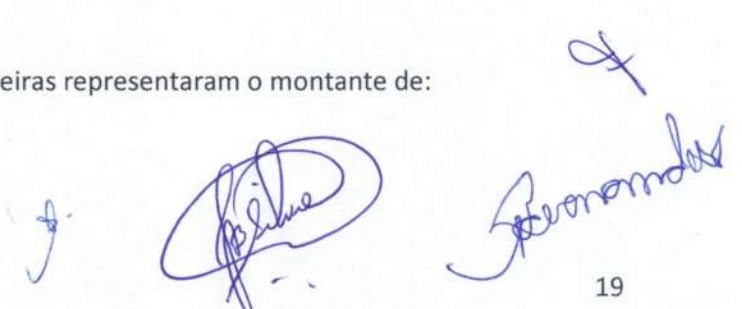
- R\$ 00,00 em aplicações e
- R\$ 00,00 em resgates
- OBS: Houve uma amortização do Fundo Imobiliário Rio Bravo no Valor de R\$ 560,00

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\$ 571.931,67 em aplicações e



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

- R\$ 656.188,48 em resgates

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

- R\$ 165.913,72 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,70%;
- R\$ 188.504,16 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 3,22%e
- R\$ 7.591,39 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a - 4,32%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
009/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2023	Resgate	95.380,69
008/2023	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31/01/2023	Aplicação	3.000,00
007/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/01/2023	Resgate	428.776,31
006/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/01/2023	Resgate	89.525,05
005/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/01/2023	Aplicação	341.834,20
004/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/01/2023	Aplicação	221.284,25
003/2023	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	11/01/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	560,00
002/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/01/2023	Aplicação	5.813,22
001/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/01/2023	Resgate	41.946,43

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 01/23
01	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,15%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,19%
03	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,82%




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

04	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,61%
05	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,62%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,24%
07	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,14%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,90%
09	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,95%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,00%
11	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,86%
12	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,44%
13	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,01%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05%
15	BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,76%
16	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,39%
17	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,23%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%
19	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,04%
20	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,93%
SEGUIMENTO: RENDA VARIÁVEL		
21	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	9,84%
22	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	9,58%
23	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	9,27%
24	BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	10,20%
25	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	9,93%
26	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	9,75%
27	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	13,44%
28	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	12,32%
28	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12,64%
29	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,44%
30	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,93%
31	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	8,18%
32	BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	9,96%
SEGUIMENTO: EXTERIOR		
33	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,80%

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,14% 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



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

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 82,00% para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVCARMO.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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 82% 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

Foi solicitada a Consultoria de Investimentos contratada, Análise de Fundo de Investimentos:

- **BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO:**
Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU
A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2023 permite alocação máxima no limite superior de até 90% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da Resolução CMN 4.963/2021. Atualmente, a carteira apresenta 65,59% (base Novembro/2022), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 4.337.012,78. Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste

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

fundo, onde possui aproximadamente 8,02% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Gestão Duration). Fundos de Gestão Duration, possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém a carteira já possui alocações em gestão duration acima da estratégia atual. De acordo com nossos relatórios e com o cenário macroeconômico atual, indicamos uma exposição de até 5% nesse segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam realocados no mesmo segmento. A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

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 79,73% 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



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

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.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 20,06%, 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 16 de fevereiro 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, 16 de fevereiro de 2023.


Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

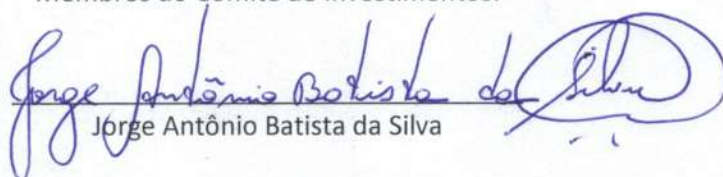


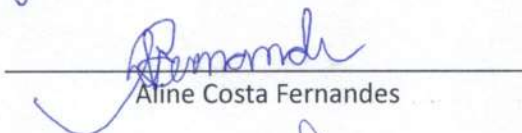




INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

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 02/2023

PREVCARMO – 16 DE FEVEREIRO DE 2023.

Aos dezesseis dias do mês de fevereiro 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 segunda 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 e o representante do Banco Bradesco o Sr. João Paulo. A reunião foi iniciada com a Diretora Alcione passando a palavra para o representante do Banco Bradesco, que iniciou falando do cenário econômico e em seguida apresentou algumas lâminas de alguns fundos de investimentos, em seguida os membros do comitê afirmou que irão analisar os fundos e que inclusive será solicitado análise dos fundos a Crédito e Mercado empresa que presta assessoria de investimento ao Instituto, e após a apresentação o Sr. João Paulo agradeceu a todos a atenção e se despediu. Em seguida foi feita a leitura da ata da reunião 01/2023, que foi aprovada por todos. Dando continuidade a Diretora apresentou o Relatório Analítico dos Investimentos do mês de janeiro de 2023 do PREVCARMO, feito pela assessoria de investimentos Crédito e Mercado, onde o Instituto teve um retorno no mês de janeiro positivo de 1,21%, para uma meta de 0,89%, Foi apresentado também os Relatório de Análise da Carteira de Investimentos do Instituto com data base em 31/01/2023, ambos relatórios foram utilizados para elaboração do Parecer do Comitê de Investimentos Competências Janeiro 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 fevereiro 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 e servidor, parcelamentos, COMPREV e os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes em investimentos menos voláteis

1



CNPJ 07.340.643/0001-23

(BB Fluxo e Caixa IRFM-1), que o recurso para pagamento dos beneficiários do Banco do Brasil do mês de fevereiro 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 fevereiro será aplicado no Fundo BB IMA-B. Os resgates e as aplicações definidos pelo Comitê 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, 16 de fevereiro 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: Fevereiro de 2023

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS		Data da Reunião	Assinatura de Participação da reunião
Titular:	Aline Costa Fernandes	16/02/2023	<i>Aline Costa Fernandes</i>
Titular:	Flávia Regina Passos	16/02/2023	<i>Flávia Regina Passos</i>
Titular:	Jorge Antônio Batista da Silva	16/02/2023	<i>Jorge Antônio Batista da Silva</i>

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