



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Dezembro de 2022

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	2
2. ANEXOS	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO DEZEMBRO DE 2022.....	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	5
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	6
5.2. ENQUADRAMENTO	9
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	9
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	12
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	13
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	15
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	16
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	22
6.1. RISCO DE MERCADO.....	22
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	23
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.....	24
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	24
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	24
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	24

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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO DEZEMBRO DE 2022:

A primeira semana de 2023 apresentou bastante volatilidade. Como resultado, o Ibovespa a encerrou com queda de 0,70% aos 108 mil pontos. Já o dólar registrou queda de 0,83%, ao terminar a sexta feira sendo cotado a R\$ 5,23.

O atual presidente do Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, tomou posse do cargo no dia 1 de janeiro e durante a semana fez diversos discursos.

No discurso feito no parlamento após posse, Lula reforçou que revogará o atual teto de gastos, ao dizer que é possível fazer uma condução econômica responsável e ao mesmo tempo incentivar setores como o industrial e o digital. Entretanto é necessária cautela, já que tal medida pode fazer com que a inflação volte a acelerar, impactando o crescimento econômico do Brasil negativamente.

O governo voltou atrás na decisão de revogar a desoneração tributária sobre a gasolina e o etanol e decidiu estendê-la por 60 dias, a fim de possuir tempo para discutir sobre os ajustes na política de preços dos combustíveis.

As críticas dos membros do atual governo sobre a reforma da previdência realizada ano passado trouxeram preocupações sobre uma possível revisão. Entretanto, o Ministro da Casa Civil, Rui Costa, informou que se trata apenas de opiniões pessoais, sem intenção de rever a reforma previdenciária.



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

Foi determinado que a Controladoria-Geral da União reavalie, no prazo de 30 dias, decisões do ex-presidente Jair Bolsonaro que impuseram sigilo de 100 anos sobre documentos e informações da Administração Pública.

Lula determinou aos ministros que encaminhem propostas para retirar do processo de desestatização empresas públicas como Petrobras e Correios.

Além disso, foi assinado um decreto que reduz o acesso às armas e munições e suspende o registro de novas armas de uso restrito de Caçadores, Atiradores e Colecionadores (CACs).

Em novembro, a produção industrial contraiu 0,1% em comparação com o mês anterior, acumulando queda de 0,6% em 2022 em consequência

A ata divulgada pelo FOMC continua trazendo a perspectiva de que novas elevações de juros devem acontecer no início de 2023 com o mercado precificando uma taxa terminal de 5%.

O PMI industrial dos EUA recuou de 47,7 em novembro para 46,2 em dezembro, evidenciando o impacto da política monetária.

Na zona do euro, a agência de estatísticas da União Europeia divulgou que os dados preliminares da inflação em dezembro registraram uma taxa anual de 9,2%, estando abaixo do esperado mercado.

As vendas no varejo em novembro na zona do euro apresentaram uma alta de 0,8% e está acima das expectativas do mercado, que projetava uma alta de 0,5%.

Nos Estados Unidos, o Departamento do Trabalho informou que a criação de vagas fora do setor agrícola totalizou 223 mil em dezembro, com a taxa de desemprego caindo para 3,5%.

Foi divulgado que a atividade manufatureira chinesa diminuiu pelo quinto mês consecutivo em dezembro, refletindo as restrições implementadas, porém sua performance foi melhor que a do mês anterior.

RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção permaneceu em 5,62% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA aumentou de 5,31% para 5,36%. Para 2024, subiu de 3,65% para 3,70%. Para 2025, as projeções aumentaram de 3,25% para 3,30%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) diminuiu de 3,04% para 3,03% em 2022 e para 2023, caiu de 0,80% para 0,78%. Para 2024 permaneceu em 1,50%, e para 2025, subiu de 1,89% para 1,90%.

Para a taxa de câmbio em 2023, o valor subiu de R\$ 5,27 para R\$ 5,28. Para o ano de 2024, a projeção subiu de R\$ 5,26 para R\$ 5,30. Já em 2025 a permaneceu em R\$ 5,30.

Para a taxa Selic, a projeção para 2023 continuou em 11,25%. Para 2024 aumentou de 9,00% para 9,25%. Já em 2025 permaneceu em 8,00%.

PERSPECTIVAS

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

Nos EUA, o presidente do Federal Reserve fará um pronunciamento referente a taxa de juros norte americana, a qual tem perspectivas de aumento. Além disso, será divulgado o IPC de dezembro.

As expectativas são de que os primeiros meses do novo governo sejam de volatilidade, tendo em vista às primeiras mudanças realizadas e as perspectivas de como serão os quatro anos de governança

Em razão da elevada taxa Selic, é esperado que a economia brasileira tenha um crescimento baixo em 2023. Além disso, a economia global também pode passar por momentos de recessão, tendo em vista os lockdowns implementados na China recentemente e as elevações da taxa básica de juros.

Levando em consideração o risco fiscal apresentado em decorrência da PEC da Transição, há a expectativa de que a inflação volte a patamares elevados.

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 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).

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

IMA-S, que reflete a carteira de LFT em mercado e apresenta duration de um dia, registra retorno de 12,74% no ano

Em 2022, a rentabilidade do IMA Geral, que reflete a carteira dos títulos públicos marcados a mercado, ficou em 9,66%, bem acima da performance do ano anterior, que havia sido de 0,96%. O destaque foi o IMA-S, que reflete as carteiras das LFTs, cuja variação acumulada foi de 12,74%, a maior entre os subíndices do IMA pelo segundo ano consecutivo. Em seguida, vieram os títulos prefixados de prazo até um ano, espelhados no IRF-M1, que avançaram 12,02% no período. Por sua vez, o IMA-B5+, que contempla as NTN-Bs acima de cinco anos e tem a carteira de prazos mais longos (duration de 2.618 dias úteis), apresentou o pior desempenho, com rendimento de apenas 3,3% no ano.

O perfil das rentabilidades entre os subíndices do IMA Geral refletiu o ambiente de incerteza e de aversão a risco dos agentes em 2022. As surpresas negativas da inflação resultaram em reavaliações sucessivas nas previsões de preços e, por consequência, da trajetória dos juros e nos preços dos ativos. Em janeiro de 2022, o Grupo Consultivo Macroeconômico da ANBIMA previa IPCA de 5,2% para este ano, tendo sido revisado até chegar a 9,1% em junho. No último trimestre, essas projeções foram reajustadas para baixo diante das desonerações promovidas pelo governo nas tarifas de combustíveis e energia elétrica.

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

Em dezembro, as dúvidas sobre qual arcabouço fiscal entrará em vigor no próximo ano mantiveram o cenário de incerteza. O IMA-B5+, que, por apresentar prazos longos, está mais correlacionado às expectativas quanto ao cenário econômico, recuou 1,19%, enquanto o IMA-S avançou 1,11%. Os prefixados registraram a melhor performance mensal. O IRF-M1+, com prazos acima de um ano, variou 1,62% – a melhor performance do período – e o IRF-M 1 (prazos até um ano) avançou 1,18%. Contribuíram para essa trajetória os resultados da inflação divulgados em dezembro que ficaram abaixo das expectativas de mercado.

O IDA Geral, que reflete os títulos corporativos marcados a mercado, variou 10,64% em 2022. O destaque positivo foi o IDA-DI (debêntures indexadas à taxa DI diária), que avançou 14,56%. Já o IDA Infraestrutura registrou variação de 5,02%, a mais baixa entre os subíndices do IDA. Em dezembro, a melhor performance também foi do IDA-DI, 1,24%, enquanto o IDA-Geral apresentou retorno mensal de 0,79%.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU				
CNPJ: 07.340.643/0001.23				
Demonstração da Execução Orçamentária				Exercício: 2022
Período: 01/12/2022 à 31/12/2022				
BALANÇO FINANCEIRO				
RECEITA			DESPESA	
Receita Orçamentária	1.155.863,51	Despesa Orçamentária		1.364.231,63
Registro de Ganhos	200.963,70	Registro de Perdas		175.650,09
Receita Extra Orçamentária	233.624,21	Despesa Extra Orçamentária		170.568,07
Saldo do Exercício Anterior	30.523.128,83	Saldo do Exercício Seguinte		30.252.249,83
Total:	32.113.580,25	Total:		31.962.699,62
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO				
RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Receitas Correntes	4.935.000,00	480.667,57	4.454.332,43	
Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00	
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias	7.026.000,00	675.195,94	6.350.804,06	
Deduções da Receitas	0,00	0,00	0,00	
Soma:	11.961.000,00	1.155.863,51	10.805.136,49	
Déficit:		208.368,12		
Total:	11.961.000,00	1.364.231,63	10.805.136,49	
DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS	
Créditos Orçamentários e Suplementares	10.388.000,00	1.364.231,63	9.023.768,37	
Créditos Especiais	0,00	0,00	0,00	
Créditos Extraordinários	0,00	0,00	0,00	
Soma:	10.388.000,00	1.364.231,63	9.023.768,37	

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

Superavit:		1.573.000,00		1.781.368,12
Total:		11.961.000,00	1.364.231,63	10.805.136,49
BALANÇO PATRIMONIAL				
	ATIVO		PASSIVO	
Ativo	30.403.130,46	Passivo		327,14
Ativo Financeiro	30.403.130,46	Passivo Financeiro		327,14
Disponível	30.403.130,46	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:	30.403.130,46	Soma do Passivo Real:		327,14
SALDO PATRIMONIAL				
Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:		30.402.803,32
Total:	30.403.130,46	Total:		30.403.130,46
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS				
	VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	1.155.863,51	Despesa Orçamentária		1.364.231,63
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:	1.180.096,79	Total Variações Passivas		1.364.231,63
Déficit Verificado:	184.134,84	Superavit Verificado:		
Total Geral	1.364.231,63	Total Geral		1.364.231,63

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 (dezembro/2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
-----------------	---------	----------	-------	--------------------	----------	------------------	---------------

**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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.396.552,88	4,68%	706	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	679.510,60	2,28%	987	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.278.461,79	4,28%	213	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.186.121,15	3,97%	553	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.168.782,82	3,92%	478	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	993.223,68	3,33%	121	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2023	2.607.043,91	8,74%	287	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	246.962,99	0,83%	269	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	2027-05-16	1.219.906,12	4,09%	69	0,46%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.695.103,84	5,68%	810	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.446.190,08	4,85%	963	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.285.232,19	7,66%	939	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.139.187,91	3,82%	248	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.347.455,45	4,51%	739	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	71.840,29	0,24%	1.180	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.212.428,25	4,06%	202	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.460.906,34	4,89%	895	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	743.054,12	2,49%	158	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.591.489,96	5,33%	242	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	45.812,29	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	869.581,87	2,91%	653	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	477.750,04	1,60%	1.739	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	295.686,22	0,99%	3.276	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	277.656,28	0,93%	34.378	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	383.839,59	1,29%	25.252	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	302.535,71	1,01%	1.302	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	565.044,51	1,89%	88	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	115.611,33	0,39%	7.236	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	196.984,72	0,66%	2.914	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	565.245,43	1,89%	6.919	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	175.832,29	0,59%	510	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	424.224,83	1,42%	186	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.317.589,53	4,41%	7.159	0,07%	Artigo 10º, 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 RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	63.000,00	0,21%		0,06%	Artigo 11º

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru - PREVCARMO está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 79,79%, 19,62% e 0,59% 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 Novembro/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA								
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít	Var - Mês
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	40.801,99	0,00	0,00	45.812,29	5.010,30	12,28%	12,28%	20,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.193.676,74	0,00	0,00	1.212.428,25	18.751,51	1,57%	1,57%	2,54%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.152.267,13	0,00	0,00	1.168.782,82	16.515,69	1,43%	1,43%	1,73%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.428.562,42	0,00	0,00	1.446.190,08	17.627,66	1,23%	1,23%	1,30%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	1.379.703,66	0,00	1.396.552,88	16.849,22	1,22%	0,77%	1,26%

**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
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	671.329,66	0,00	0,00	679.510,60	8.180,94	1,22%	1,22%	1,21%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.676.009,54	0,00	0,00	1.695.103,84	19.094,30	1,14%	1,14%	0,37%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	244.503,07	0,00	246.962,99	2.459,92	1,01%	1,32%	0,99%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.582.475,16	0,00	0,00	2.607.043,91	24.568,75	0,95%	0,95%	0,60%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	40.144,68	31.038,40	0,00	71.840,29	657,21	0,92%	1,15%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.433.337,85	0,00	169.422,42	2.285.232,19	21.316,76	0,88%	0,92%	1,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.840.940,54	329.738,80	728.216,89	1.460.906,34	18.443,89	0,85%	1,03%	0,00%
BRANDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	737.680,25	0,00	0,00	743.054,12	5.373,87	0,73%	0,73%	1,51%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.215.870,15	0,00	0,00	1.219.906,12	4.035,97	0,33%	0,33%	2,21%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	990.050,06	0,00	0,00	993.223,68	3.173,62	0,32%	0,32%	2,22%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.184.993,92	3.710,11	0,00	1.186.121,15	-2.582,88	-0,22%	-0,22%	2,47%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.350.654,52	0,00	0,00	1.347.455,45	-3.199,07	-0,24%	-0,24%	2,52%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.595.693,20	0,00	0,00	1.591.489,96	-4.203,24	-0,26%	-0,26%	2,58%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.385.050,04	0,00	1.379.703,66	0,00	-5.346,38	-0,39%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.293.847,11	0,00	0,00	1.278.461,79	-15.385,32	-1,19%	-1,19%	3,82%

**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...	1.147.392,13	6.005,42	0,00	1.139.187,91	-14.209,64	-1,23%	-1,23%	3,81%
Total Renda Fixa	23.960.777,09	1.994.699,46	2.277.342,97	23.815.266,66	137.133,08	0,57%		1,73%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.303.267,65	0,00	0,00	1.317.589,53	14.321,88	1,10%	1,10%	2,24%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	419.806,07	0,00	0,00	424.224,83	4.418,76	1,05%	1,05%	0,56%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	298.974,52	0,00	0,00	295.686,22	-3.288,30	-1,10%	-1,10%	10,52%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	489.877,89	0,00	0,00	477.750,04	-12.127,85	-2,48%	-2,48%	9,73%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	579.469,74	0,00	0,00	565.044,51	-14.425,23	-2,49%	-2,49%	9,28%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	393.949,47	0,00	0,00	383.839,59	-10.109,88	-2,57%	-2,57%	9,73%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	893.847,57	0,00	0,00	869.581,87	-24.265,70	-2,71%	-2,71%	9,33%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	285.836,70	0,00	0,00	277.656,28	-8.180,42	-2,86%	-2,86%	10,30%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	582.690,57	0,00	0,00	565.245,43	-17.445,14	-2,99%	-2,99%	13,87%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	313.999,71	0,00	0,00	302.535,71	-11.464,00	-3,65%	-3,65%	10,34%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	120.500,24	0,00	0,00	115.611,33	-4.888,91	-4,06%	-4,06%	19,29%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	206.679,93	0,00	0,00	196.984,72	-9.695,21	-4,69%	-4,69%	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
							%	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	68.980,00	0,00	550,00	63.000,00	-5.430,00	-7,87%	-8,67%	14,39%
Total Renda Variável	5.957.880,06	0,00	550,00	5.854.750,06	-102.580,00	-1,72%		8,11%

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	184.685,21	0,00	0,00	175.832,29	-8.852,92	-4,79%	-4,79%	10,61%
Total Exterior	184.685,21	0,00	0,00	175.832,29	-8.852,92	-4,79%		10,61%

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 0,57 %, representando um montante de R\$ 23.815.266,66 (vinte e três milhões oitocentos e quinze mil duzentos e sessenta e seis reais e sessenta e seis centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de -1,72% representando um montante de R\$ 5.854.750,06 (cinco milhões oitocentos e cinquenta e quatro mil, setecentos e cinquenta reais e seis centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno negativo de -4,79%, representando um montante de R\$ 175.832,29 (cento e setenta e cinco mil oitocentos e trinta e dois reais e vinte e nove 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	18.164.684,51	60,86%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.892.298,09	36,50%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	743.054,12	2,49%	0,00%
PETRA CAPITAL	45.812,29	0,15%	0,00%

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.164.684,51	60,86%	11,65%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.892.298,09	36,50%	5,36%
BANCO BRADESCO	743.054,12	2,49%	1,58%
FINAXIS CORRETORA	45.812,29	0,15%	Não disponível

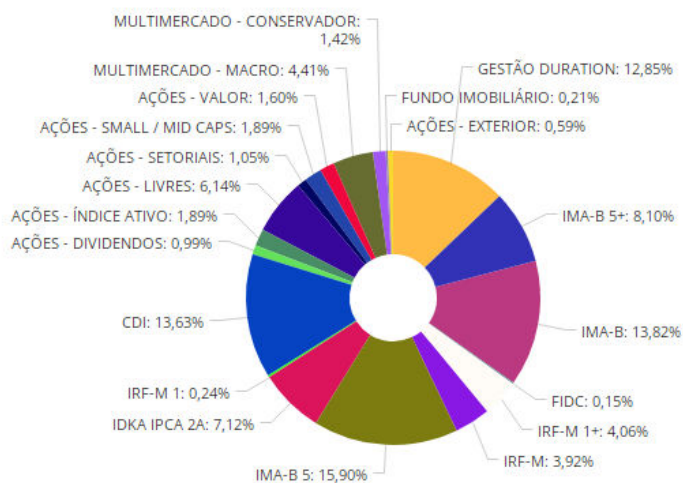
Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	3.834.710,84	12,85%	GESTÃO DURATION - R\$ 3.834.710,84 - 12,8484%
<u>IMA-B 5+</u>	2.417.649,70	8,10%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.417.649,70 - 8,1005%
<u>IMA-B</u>	4.125.066,56	13,82%	LONGO PRAZO - R\$ 4.170.878,85 - 13,9747%
<u>FIDC</u>	45.812,29	0,15%	
<u>IRF-M 1+</u>	1.212.428,25	4,06%	
<u>IRF-M</u>	1.168.782,82	3,92%	MÉDIO PRAZO - R\$ 9.252.236,73 - 31,0001%
<u>IMA-B 5</u>	4.745.324,98	15,90%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	2.125.700,68	7,12%	
<u>IRF-M 1</u>	71.840,29	0,24%	CURTO PRAZO - R\$ 4.139.790,54 - 13,8706%
<u>CDI</u>	4.067.950,25	13,63%	

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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>AÇÕES - DIVIDENDOS</u>	295.686,22	0,99%	AÇÕES - R\$ 4.049.935,70 - 13,5695%
<u>AÇÕES - ÍNDICE ATIVO</u>	565.044,51	1,89%	
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	1.833.613,45	6,14%	
<u>AÇÕES - SETORIAIS</u>	312.596,05	1,05%	
<u>AÇÕES - SMALL / MID CAPS</u>	565.245,43	1,89%	
<u>AÇÕES - VALOR</u>	477.750,04	1,60%	
<u>MULTIMERCADO - CONSERVADOR</u>	424.224,83	1,42%	MULTIMERCADO - R\$ 1.741.814,36 - 5,8360%
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	1.317.589,53	4,41%	
<u>FUNDO IMOBILIÁRIO</u>	63.000,00	0,21%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 63.000,00 - 0,2111%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	175.832,29	0,59%	EXTERIOR - R\$ 175.832,29 - 0,5891%



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do PREVCARMO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 79,79% 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.

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

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	29.067.844,45	391.267,24	461.203,65	29.151.122,82	153.214,78	153.214,78	0,53%	0,53%	1,07%	1,07%	49,26%	3,00%
Fevereiro	29.151.122,82	488.382,26	566.873,85	29.153.234,42	80.603,19	233.817,97	0,28%	0,81%	1,36%	2,44%	32,93%	2,28%
Março	29.153.234,42	773.020,12	770.355,18	29.950.375,80	794.476,44	1.028.294,41	2,72%	3,55%	2,13%	4,63%	76,78%	3,53%
Abril	29.950.375,80	508.686,69	697.873,19	29.541.527,93	-219.661,37	808.633,04	-0,73%	2,79%	1,40%	6,09%	45,85%	2,77%
Maio	29.541.527,93	568.436,91	594.475,99	29.745.884,83	230.395,98	1.039.029,02	0,78%	3,59%	0,86%	7,01%	51,29%	3,23%
Junho	29.745.884,83	3.054.540,60	3.130.939,04	29.104.049,78	-565.436,61	473.592,41	-1,90%	1,62%	1,02%	8,10%	20,07%	2,80%
Julho	29.104.049,78	2.131.557,90	2.132.884,86	29.267.642,37	164.919,55	638.511,96	0,57%	2,20%	-0,21%	7,87%	27,96%	2,70%
Agosto	29.267.642,37	597.481,92	632.942,18	29.782.363,70	550.181,59	1.188.693,55	1,88%	4,12%	0,12%	8,00%	51,53%	3,20%
Setembro	29.782.363,70	602.338,01	634.918,11	29.974.399,58	224.615,98	1.413.309,53	0,75%	4,91%	0,07%	8,08%	60,75%	3,01%
Outubro	29.974.399,58	596.453,22	635.313,29	30.510.461,66	574.922,15	1.988.231,68	1,92%	6,92%	0,85%	8,99%	76,94%	3,15%
Novembro	30.510.461,66	703.571,05	744.617,72	30.103.342,36	-366.072,63	1.622.159,05	-1,20%	5,64%	0,76%	9,82%	57,41%	5,19%
Dezembro	30.103.342,36	1.994.699,46	2.277.892,97	29.845.849,01	25.700,16	1.647.859,21	0,09%	5,73%	1,11%	11,03%	51,91%	3,04%

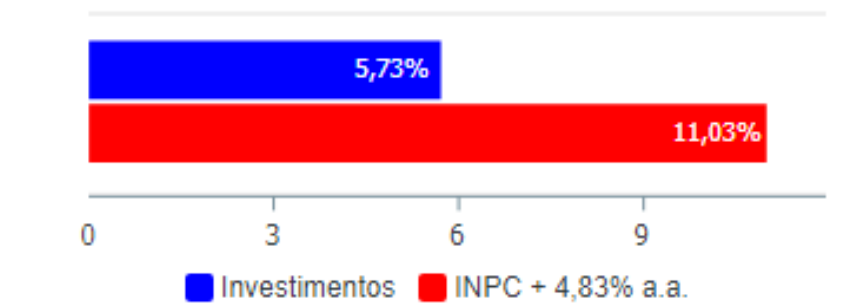
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU - PREVCARMO

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.

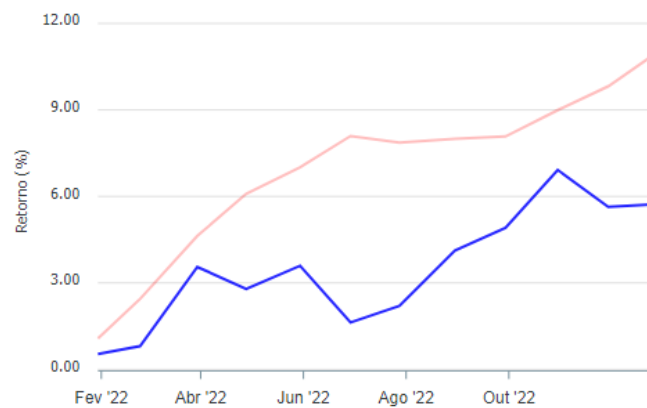
O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade no período, ou seja no ano de 2022 não batemos a meta.

Um atingimento da meta de rentabilidade para o mês de dezembro, representa 1,11% de meta de rentabilidade contra 0,09% obtido, um alcance até o presente momento de 5,73% para 11,03% da meta acumulada para o ano de 2022.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Comparativo



- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum
Janeiro	29.087.844,45	391.267,24	461.203,85	29.151.122,82	153.214,78	153.214,78	0,53%	0,53%
Fevereiro	29.151.122,82	488.382,26	566.873,85	29.153.234,42	80.603,19	233.817,97	0,28%	0,81%
Março	29.153.234,42	773.020,12	770.355,18	29.950.375,80	794.476,44	1.028.294,41	2,72%	3,55%
Abril	29.950.375,80	508.686,69	697.873,19	29.541.527,93	-219.661,37	808.633,04	-0,73%	2,79%
Maiο	29.541.527,93	568.436,91	594.475,99	29.745.884,83	230.395,98	1.039.029,02	0,78%	3,59%
Junho	29.745.884,83	3.054.540,60	3.130.939,04	29.104.049,78	-665.436,61	473.592,41	-1,90%	1,62%
Julho	29.104.049,78	2.131.557,90	2.132.884,86	29.267.642,37	164.919,55	638.511,96	0,57%	2,20%
Agosto	29.267.642,37	597.481,92	632.942,18	29.782.363,70	550.181,59	1.188.693,55	1,88%	4,12%
Setembro	29.782.363,70	602.338,01	634.918,11	29.974.399,58	224.615,98	1.413.309,53	0,75%	4,91%
Outubro	29.974.399,58	596.453,22	635.313,29	30.510.461,66	574.922,15	1.988.231,68	1,92%	6,92%
Novembro	30.510.461,66	703.571,05	744.617,72	30.103.342,36	-366.072,63	1.622.159,05	-1,20%	5,64%
Dezembro	30.103.342,36	1.994.699,46	2.277.892,97	29.845.849,01	25.700,16	1.647.859,21	0,09%	5,73%

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVCARMO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 30.103.342,36 (trinta milhões, cento e três mil, trezentos e quarenta e dois reais e seis centavos). No mês de referência, o PREVCARMO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 29.845.849,01 (vinte e nove milhões, oitocentos e quarenta e nove mil, oitocentos e quarenta e nove reais e um centavo).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

**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
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	40.801,99	0,00	0,00	45.812,29	5.010,30	12,28%	12,28%	20,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.193.676,74	0,00	0,00	1.212.428,25	18.751,51	1,57%	1,57%	2,54%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.152.267,13	0,00	0,00	1.168.782,82	16.515,69	1,43%	1,43%	1,73%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.428.562,42	0,00	0,00	1.446.190,08	17.627,66	1,23%	1,23%	1,30%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	1.379.703,66	0,00	1.396.552,88	16.849,22	1,22%	0,77%	1,26%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	671.329,66	0,00	0,00	679.510,60	8.180,94	1,22%	1,22%	1,21%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.676.009,54	0,00	0,00	1.695.103,84	19.094,30	1,14%	1,14%	0,37%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	244.503,07	0,00	246.962,99	2.459,92	1,01%	1,32%	0,99%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.582.475,16	0,00	0,00	2.607.043,91	24.568,75	0,95%	0,95%	0,60%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	40.144,68	31.038,40	0,00	71.840,29	657,21	0,92%	1,15%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.433.337,85	0,00	169.422,42	2.285.232,19	21.316,76	0,88%	0,92%	1,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.840.940,54	329.738,80	728.216,89	1.460.906,34	18.443,89	0,85%	1,03%	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	737.680,25	0,00	0,00	743.054,12	5.373,87	0,73%	0,73%	1,51%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.215.870,15	0,00	0,00	1.219.906,12	4.035,97	0,33%	0,33%	2,21%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	990.050,06	0,00	0,00	993.223,68	3.173,62	0,32%	0,32%	2,22%

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.184.993,92	3.710,11	0,00	1.186.121,15	-2.582,88	-0,22%	-0,22%	2,47%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.350.654,52	0,00	0,00	1.347.455,45	-3.199,07	-0,24%	-0,24%	2,52%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.595.693,20	0,00	0,00	1.591.489,96	-4.203,24	-0,26%	-0,26%	2,58%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.385.050,04	0,00	1.379.703,66	0,00	-5.346,38	-0,39%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.293.847,11	0,00	0,00	1.278.461,79	-15.385,32	-1,19%	-1,19%	3,82%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.147.392,13	6.005,42	0,00	1.139.187,91	-14.209,64	-1,23%	-1,23%	3,81%
Total Renda Fixa	23.960.777,09	1.994.699,46	2.277.342,97	23.815.266,66	137.133,08	0,57%		1,73%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.303.267,65	0,00	0,00	1.317.589,53	14.321,88	1,10%	1,10%	2,24%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	419.806,07	0,00	0,00	424.224,83	4.418,76	1,05%	1,05%	0,56%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	298.974,52	0,00	0,00	295.686,22	-3.288,30	-1,10%	-1,10%	10,52%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	489.877,89	0,00	0,00	477.750,04	-12.127,85	-2,48%	-2,48%	9,73%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	579.469,74	0,00	0,00	565.044,51	-14.425,23	-2,49%	-2,49%	9,28%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	393.949,47	0,00	0,00	383.839,59	-10.109,88	-2,57%	-2,57%	9,73%

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	893.847,57	0,00	0,00	869.581,87	-24.265,70	-2,71%	-2,71%	9,33%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	285.836,70	0,00	0,00	277.656,28	-8.180,42	-2,86%	-2,86%	10,30%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	582.690,57	0,00	0,00	565.245,43	-17.445,14	-2,99%	-2,99%	13,87%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	313.999,71	0,00	0,00	302.535,71	-11.464,00	-3,65%	-3,65%	10,34%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	120.500,24	0,00	0,00	115.611,33	-4.888,91	-4,06%	-4,06%	19,29%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	206.679,93	0,00	0,00	196.984,72	-9.695,21	-4,69%	-4,69%	12,64%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	68.980,00	0,00	550,00	63.000,00	-5.430,00	-7,87%	-8,67%	14,39%
Total Renda Variável	5.957.880,06	0,00	550,00	5.854.750,06	-102.580,00	-1,72%		8,11%

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	184.685,21	0,00	0,00	175.832,29	-8.852,92	-4,79%	-4,79%	10,61%
Total Exterior	184.685,21	0,00	0,00	175.832,29	-8.852,92	-4,79%		10,61%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 1.994.699,46 em aplicações e
- R\$ 2.277.892,97 em resgates
- OBS: O valor de R\$ 1.379.703,66, foi realizado o resgate e aplicação deste valor referente à alteração do Fundo de Investimento, inclusive o CNPJ. Referente à transferência de Fundo de Investimento através de incorporação conforme consultada

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

formal realizada pelo BB Asset Management. Alteração proposta pela BB ASSET de incorporação do BB Previdenciário Renda Fixa Alocação Ativa CNPJ: 25.078.994/0001-90 pelo BB Previdenciário Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total CNPJ: 35.292.588/0001-89. A Incorporação teve objetivo de trazer maior eficiência a gestão, diante da ampliação de oferta de fundos de ações, buscando adequar o portfólio de forma a otimizar a gestão destes fundos, em busca de eficiência operacional.

Para o segmento de renda variável:

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

E para o segmento de investimentos no exterior:

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

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

- R\$ 1.994.699,46 em aplicações e
- R\$ 2.277.892,97 em resgates

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

- R\$ 137.133,08 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,57%;
- R\$ -102.580,00 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -1,72% e
- R\$ -8.852,92 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a -4,79%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
162/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/12/2022	Resgate	84.900,41
161/2022	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29/12/2022	Aplicação	3.710,11
160/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/12/2022	Resgate	419.193,72
159/2022	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28/12/2022	Resgate	89.459,61
158/2022	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	28/12/2022	Aplicação	8.886,70
157/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	22/12/2022	Aplicação	11.314,24
156/2022	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	22/12/2022	Aplicação	6.005,42
155/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/12/2022	Aplicação	320.300,11
154/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/12/2022	Aplicação	9.438,69

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

153/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/12/2022	Resgate	35.548,36
152/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15/12/2022	Aplicação	10.137,08
151/2022	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15/12/2022	Aplicação	229.610,95
150/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/12/2022	Resgate	188.574,40
149/2022	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14/12/2022	Resgate	79.962,81
148/2022	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	12/12/2022	Amortização / Pagamento de Cupom	550,00
147/2022	25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12/12/2022	Resgate	1.379.703,66
146/2022	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12/12/2022	Aplicação	1.379.703,66
145/2022	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	02/12/2022	Aplicação	6.005,42
144/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/12/2022	Aplicação	9.587,08

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

6.1. RISCO DE MERCADO

SEGUIMENTO: RENDA FIXA		
Nº	ATIVO	VaR Mês 12/22
01	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%
03	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,54%
04	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,82%
05	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,81%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%
07	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,14%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,47%
09	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,52%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,58%
11	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,73%
12	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%
13	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,22%
15	BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,51%

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

16	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,37%
17	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	20,48%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,60%
19	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,21%
20	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,99%
SEGUIMENTO: RENDA VARIÁVEL		
21	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	9,28%
22	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	9,33%
23	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	10,52%
24	BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	9,73%
25	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	10,30%
26	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	10,34%
27	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	19,29%
28	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	12,64%
28	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	13,87%
29	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,56%
30	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,24%
31	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	14,39%
32	BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	9,73%
SEGUIMENTO: EXTERIOR		
33	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,61

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,04% para o mês de referência.

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 83,01% para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVCARMO.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

Conclusão da Análise:

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

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

Contém desenquadramentos? Sim () Não (X)

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

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 83,01% 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.

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



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

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 79,79% 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.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 19,62%, 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 24 de janeiro de 2023.



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

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, 24 de janeiro 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