



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

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Agosto de 2022

### SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. ANEXOS.....	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO AGOSTO DE 2022.....	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	6
5.2. ENQUADRAMENTO.....	9
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	9
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	14
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	14
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	17
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	19
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	20
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 desse 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 AGOSTO DE 2022

Agosto foi de grande impacto para a economia nos EUA com a divulgação da inflação ao consumidor. O resultado ficou acima do esperado pelo mercado, marcando 0,1% enquanto esperava-se -0,1%. Em 12 meses, o resultado acumulado ficou em 8,2%.

O setor de serviços que costuma ter uma inflação em torno de 2%, alcançou uma alta de quase 7% sem sinais de desaceleração. A inflação mais alta turbinou as expectativas de alta de juros nos EUA subiu de 0.75 pp para 1 pp pelo FED.

O S&P 500 chegou a cair 5% na ultima terça-feira, o que acabou revertendo a alta nos dias anteriores, fechando a semana com queda em 4,7%. Na semana o dólar atingiu o maior valor em 20 anos, com alta de 2% em relação ao real. Já o Ibovespa encerrou a semana em queda de -2,7% aos 109 mil pontos.

Após meses sofrendo com os piores dados de atividades econômica, a China superou as expectativas. A produção industrial acelerou um crescimento anual de 4,2% em agosto, sendo que em julho marcava 3,8%, os investimentos em ativos fixaram um aumento de 6,5% onde antes marcavam 3,5%. As vendas no varejo subiram 5,4% após um aumento de 2,7% em julho. O lado negativo das vendas de imóveis contraíra 23% após a queda de 29% em julho. Apesar dos números se mostrarem melhores, os analistas de mercado estão céticos quanto a sustentabilidade da recuperação, considerando a fragilidade do setor imobiliário e provável recessão no ocidente, o que pode afetar as exportações chinesas.



Guariz.



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

No Reino Unido, a economia estagnou nos três meses até julho e se apresentou levemente abaixo das expectativas do mercado. A taxa de crescimento na região vem desacelerando desde o ano passado, em resposta à alta de custos de produção que atinge empresas e consumidores. Na semana passada, a primeira-ministra informou um congelamento dos preços da energia que custará em torno de 150 bilhões de libras, o que também pode ser anunciada em contramão das políticas de racionamento em outras partes da Europa.

No Brasil o setor de serviços surpreendeu positivamente as expectativas e cresceu 1,1% entre junho e julho e 6,3% na comparação interanual. As vendas no varejo também surpreenderam o mercado, porém do lado negativo, foi registrada contração de 0,7% do índice ampliado e queda de 6,8% na comparação anual.

A Petrobras anunciou a redução de 4,7% do preço do gás nas distribuidoras que deverá ter um pequeno efeito sobre a inflação, de até 0,04% no IPCA.

O IBC-Br, considerado um indicador prévio de desempenho do PIB, subiu 1,2% em julho na comparação com o mês anterior, estando acima do esperado pelo mercado.

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção diminuiu de 6,40% para 6,00% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA teve uma queda de 5,17% para 5,01%. Para 2024, as estimativas permanecem na casa dos de 3,50%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) é em 2,65% para 2022 e para 2023, em 0,50%. Para 2024 a projeção teve uma queda que passou de 1,80 para a casa dos 1,70%, e para 2025, ficando na casa dos 2,00%.

Para a taxa de câmbio em 2022, o valor que estava estagnado em R\$ 5,13 subiu para R\$5,20. Para R\$5,05 para R\$ 5,10 assim como em 2025 a projeção subiu de R\$5,14 para R\$5,15.

Para a taxa Selic, a projeção permaneceu a mesma em todas as projeções anuais, em 13,75% em 2022, em 11,25% para 2023, ficando em 8,00% para 2024. Fechando as projeções da semana, a projeção para a taxa Selic manteve-se em 7,50% para o ano de 2025.

Os bancos centrais dos EUA, Reino Unido, Japão e Brasil se reúnem para ajustar suas taxas de juros.

No caso do FED, o mercado está prevendo uma nova alta de 0,75%, que leva a taxa de juros para 3,0%.

No Brasil, espera-se que a taxa de juros seja mantida em 13,75%, interrompendo um ciclo de altas que começou em março de 2021.

A expectativa é de que a inflação siga em trajetória de queda, de forma que o COPOM possa reduzir os juros no segundo semestre de 2023.

**BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

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

De acordo com o Boletim de renda fixa ANBIMA, publicado na primeira semana de agosto, o IRF-M 1+ não apresentava o maior retorno entre os subíndices do IMA desde dezembro de 2021, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcada a mercado, valorizou 0,47% em julho, acumulando retorno de 4,98% no ano. O destaque entre os subíndices foi do IRF-M 1+, que expressa uma carteira com vencimentos acima de um ano: ele apresentou a maior rentabilidade do mês, de 1,20%, o que não acontecia desde dezembro de 2021.

A performance positiva do IRF-M1+, que conta com *duration* de 640 dias úteis, sugere que parte dos investidores já possa ter convergido suas expectativas para patamares mais baixos de inflação no médio prazo, fato ratificado pela expectativa Focus para o intervalo entre 13 e 24 meses. Já o IRF-M 1 (que reflete os prefixados de até um ano) também apresentou variação positiva, de 1,05%, correspondendo a uma rentabilidade de 6,09% no ano.

Na ponta inversa, o IMA-B5+, que replica a carteira das NTN-Bs acima de cinco anos, teve o pior resultado entre os subíndices em julho, com recuo de 1,84%, acumulando variação de 0,16% no ano. Como a precificação desses papéis está correlacionada às expectativas de longo prazo da economia (a *duration* da carteira é de 2642 dias úteis), o resultado decorre das incertezas atuais dos investidores, sobretudo em função do ciclo eleitoral e das dúvidas quanto ao cenário externo e à manutenção do arcabouço fiscal doméstico.

No ano, a carteira do IMA-S (LFTs marcadas a mercado) manteve a melhor performance, com valorização de 6,75% no período – no mês, o índice variou 1,04%. O IMA-B5 (NTN-Bs até cinco anos), que se manteve estável em julho, vem em seguida, com 6,75%.

Entre os subíndices de títulos corporativos marcados a mercado e refletido no IDA (Índice de Debêntures ANBIMA), apenas o IDA-DI (debêntures indexadas à taxa DI diária), que apresenta a menor *duration*, registrou retorno mensal positivo. Em julho, este índice avançou 1,13% e obteve variação de 7,7% no ano. O IDA-IPCA (debêntures indexadas ao IPCA) apresentou variação negativa de 1,04% no mês, com destaque para a queda do IDA-IPCA ex-Infraestrutura, que recuou 1,45%.

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

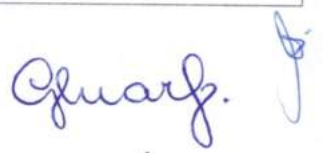


INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU  
CNPJ: 07.340.643/0001.23

Demonstração da Execução Orçamentária

Exercício: 2022

Período: 01/08/2022 à 31/08/2022



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

BALANÇO FINANCEIRO			
RECEITA		DESPESA	
Receita Orçamentária	626.107,20	Despesa Orçamentária	692.661,64
Registro de Ganhos	563.240,01	Registro de Perdas	13.419,16
Receita Extra Orçamentária	157.291,98	Despesa Extra Orçamentária	125.727,49
Saldo do Exercício Anterior	29.607.158,29	Saldo do Exercício Seguinte	30.121.989,19
<b>Total:</b>	<b>30.953.797,48</b>	<b>Total:</b>	<b>30.953.797,48</b>

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO				
RECEITA		PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Receitas Correntes		4.935.000,00	164.278,22	4.770.721,78
Receitas de Capital		0,00	0,00	0,00
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias		7.026.000,00	461.828,98	6.564.171,02
Deduções da Receitas		0,00	0,00	0,00
<b>Soma:</b>		<b>11.961.000,00</b>	<b>626.107,20</b>	<b>11.334.892,80</b>
<b>Déficit:</b>			<b>66.554,44</b>	
<b>Total:</b>		<b>11.961.000,00</b>	<b>692.661,64</b>	<b>11.334.892,80</b>
DESPESA		PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Créditos Orçamentários e Suplementares		10.388.000,00	692.661,64	9.695.338,36
Créditos Especiais		0,00	0,00	0,00
Créditos Extraordinários		0,00	0,00	0,00
<b>Soma:</b>		<b>10.388.000,00</b>	<b>692.661,64</b>	<b>9.695.338,36</b>
<b>Superavit:</b>		<b>1.573.000,00</b>		<b>1.639.554,44</b>
<b>Total:</b>		<b>11.961.000,00</b>	<b>692.661,64</b>	<b>11.334.892,80</b>

BALANÇO PATRIMONIAL			
ATIVO		PASSIVO	
<b>Ativo</b>	<b>30.121.989,19</b>	<b>Passivo</b>	<b>369,86</b>
<b>Ativo Financeiro</b>	<b>30.121.989,19</b>	<b>Passivo Financeiro</b>	<b>369,86</b>
Disponível	30.121.989,19	Resto a Pagar	0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens	0,00
Realizável	0,00	Transferências Financeiras A C	0,00
<b>Ativo Permanente</b>	<b>12.116,64</b>	<b>Passivo Permanente</b>	<b>0,00</b>
Imobilizado	12.116,64	Dívida Fundada Interna	0,00
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária	0,00
Valores	0,00		
<b>Soma do Ativo Real:</b>	<b>30.121.989,19</b>	<b>Soma do Passivo Real:</b>	<b>369,86</b>
SALDO PATRIMONIAL			
<b>Passivo Real a Descoberto:</b>	<b>0,00</b>	<b>Ativo Real e Descoberto:</b>	<b>30.121.619,33</b>
<b>Total:</b>	<b>30.121.989,19</b>	<b>Total:</b>	<b>30.121.989,19</b>

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS			
VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	626.107,20	Despesa Orçamentária	692.661,64
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		



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

Total Variações Ativas:	650.340,48	Total Variações Passivas	692.661,64
Déficit Verificado:	42.321,16	Superavit Verificado:	
Total Geral	692.661,64	Total Geral	692.661,64

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 (Agosto / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.355.526,47	4,55%	395	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	1.202.895,80	4,04%	1.071	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.585.251,46	5,32%	220	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.160.622,22	3,90%	577	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.134.370,42	3,81%	445	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.006.230,33	3,38%	91	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	463 dias	2.505.665,83	8,41%	270	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'




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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	2027-05-16	732.883,90	2,46%	56	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.637.867,05	5,50%	814	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.405.683,88	4,72%	1.063	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.563.023,18	8,61%	1.006	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.112.384,31	3,74%	254	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.326.235,17	4,45%	776	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	95.969,05	0,32%	1.172	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.183.293,24	3,97%	195	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.253.800,68	4,21%	872	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	722.949,50	2,43%	168	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.568.505,24	5,27%	253	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	41.358,64	0,14%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'




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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	901.005,65	3,03%	713	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	494.053,18	1,66%	1.967	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	305.537,40	1,03%	3.722	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	394.631,02	1,33%	25.205	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	304.987,00	1,02%	38.319	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	318.129,00	1,07%	1.463	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	570.573,97	1,92%	91	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	126.440,06	0,42%	7.863	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	210.262,01	0,71%	3.461	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	624.636,17	2,10%	7.760	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	184.066,23	0,62%	518	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	407.733,95	1,37%	181	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.277.691,69	4,29%	8.603	0,06%	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	68.100,00	0,23%		0,06%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>				<b>29.782.363,70</b>			

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru - PREVCARMO está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 79,22%, 20,16% e 0,62% 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

ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.153.649,67	0,00	0,00	1.183.293,24	29.643,57	2,57%	2,57%	2,40%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+	1.085.306,9	0,00	0,00	1.112.384,3	27.077,35	2,49%	2,49%	5,17%




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
TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	6			1			%	%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.547.388,4 3	0,00	0,00	1.585.251,4 6	37.863,03	2,45%	2,45%	5,18%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.111.562,7 6	0,00	0,00	1.134.370,4 2	22.807,66	2,05%	2,05%	1,49%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.614.097,6 6	0,00	0,00	1.637.867,0 5	23.769,39	1,47%	1,47%	0,58%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	713.569,39	0,00	0,00	722.949,50	9.380,11	1,31%	1,31%	1,41%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.339.382,8 7	0,00	0,00	1.355.526,4 7	16.143,60	1,21%	1,21%	1,09%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.310.558,3 3	0,00	0,00	1.326.235,1 7	15.676,84	1,20%	1,20%	3,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	85.005,38	9.829,51	0,00	95.969,05	1.134,16	1,20%	1,21%	0,11%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIAD	1.550.281,9 1	0,00	0,00	1.568.505,2 4	18.223,33	1,18%	1,18%	3,27%

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

tivos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
O IMA-...								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.681.146,80	5.100,00	543.257,26	1.160.622,22	17.632,68	1,05%	1,08%	3,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	895.387,17	346.936,04	0,00	1.253.800,68	11.477,47	0,92%	1,08%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.000.938,41	0,00	0,00	1.006.230,33	5.291,92	0,53%	0,53%	3,12%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	495.903,16	235.616,37	0,00	732.883,90	1.364,37	0,19%	0,57%	2,81%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.651.008,86	0,00	89.134,92	2.563.023,18	1.149,24	0,04%	0,05%	1,30%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.203.432,05	0,00	0,00	1.202.895,80	-536,25	-0,04%	-0,04%	1,44%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.407.214,25	0,00	0,00	1.405.683,88	-1.530,37	-0,11%	-0,11%	1,43%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.509.230,00	0,00	0,00	2.505.665,83	-3.564,17	-0,14%	-0,14%	0,55%



Guariz

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	41.646,97	0,00	0,00	41.358,64	-288,33	-0,69%	-0,69%	0,19%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>23.396.711,03</b>	<b>597.481,92</b>	<b>632.392,18</b>	<b>23.594.516,37</b>	<b>232.715,60</b>	<b>0,99%</b>		<b>2,06%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	564.397,48	0,00	0,00	624.636,17	60.238,69	10,67%	10,67%	13,66%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	63.000,00	0,00	550,00	68.100,00	5.650,00	8,97%	9,38%	9,95%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	280.398,73	0,00	0,00	304.987,00	24.588,27	8,77%	8,77%	8,98%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	837.652,72	0,00	0,00	901.005,65	63.352,93	7,56%	7,56%	9,56%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	196.403,39	0,00	0,00	210.262,01	13.858,62	7,06%	7,06%	9,99%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	297.625,60	0,00	0,00	318.129,00	20.503,40	6,89%	6,89%	8,92%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	118.523,89	0,00	0,00	126.440,06	7.916,17	6,68%	6,68%	17,26%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	537.055,69	0,00	0,00	570.573,97	33.518,28	6,24%	6,24%	8,71%





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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	287.658,26	0,00	0,00	305.537,40	17.879,14	6,22%	6,22%	7,66%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	373.253,08	0,00	0,00	394.631,02	21.377,94	5,73%	5,73%	9,10%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	471.576,01	0,00	0,00	494.053,18	22.477,17	4,77%	4,77%	9,11%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.250.031,10	0,00	0,00	1.277.691,69	27.660,59	2,21%	2,21%	1,19%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	401.789,12	0,00	0,00	407.733,95	5.944,83	1,48%	1,48%	0,40%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>5.679.365,07</b>	<b>0,00</b>	<b>550,00</b>	<b>6.003.781,10</b>	<b>324.966,03</b>	<b>5,72%</b>		<b>7,46%</b>
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	191.566,27	0,00	0,00	184.066,23	-7.500,04	-3,92%	-3,92%	10,67%
<b>Total Exterior</b>	<b>191.566,27</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>184.066,23</b>	<b>-7.500,04</b>	<b>-3,92%</b>		<b>10,67%</b>

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos 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 0,99%, representando um montante de R\$ 23.594.516,37 (vinte e três milhões quinhentos e noventa e quatro mil, quinhentos e dezesseis reais e trinta e sete centavos).



Guarap.



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

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno positivo representando um montante de R\$ 6.003.781,10 (seis milhões e três mil, setecentos e oitenta e um reais e dez centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno negativo de -3,92%, representando um montante de R\$ 184.066,23 (cento e oitenta e quatro mil sessenta e seis reais e vinte e três centavos).

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

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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	17.511.409,98	58,80%	0,06%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.506.645,58	38,64%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	722.949,50	2,43%	0,00%
PETRA CAPITAL	41.358,64	0,14%	0,00%

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	17.511.409,98	58,80%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.506.645,58	38,64%	Não disponível
BANCO BRADESCO	722.949,50	2,43%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	41.358,64	0,14%	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**



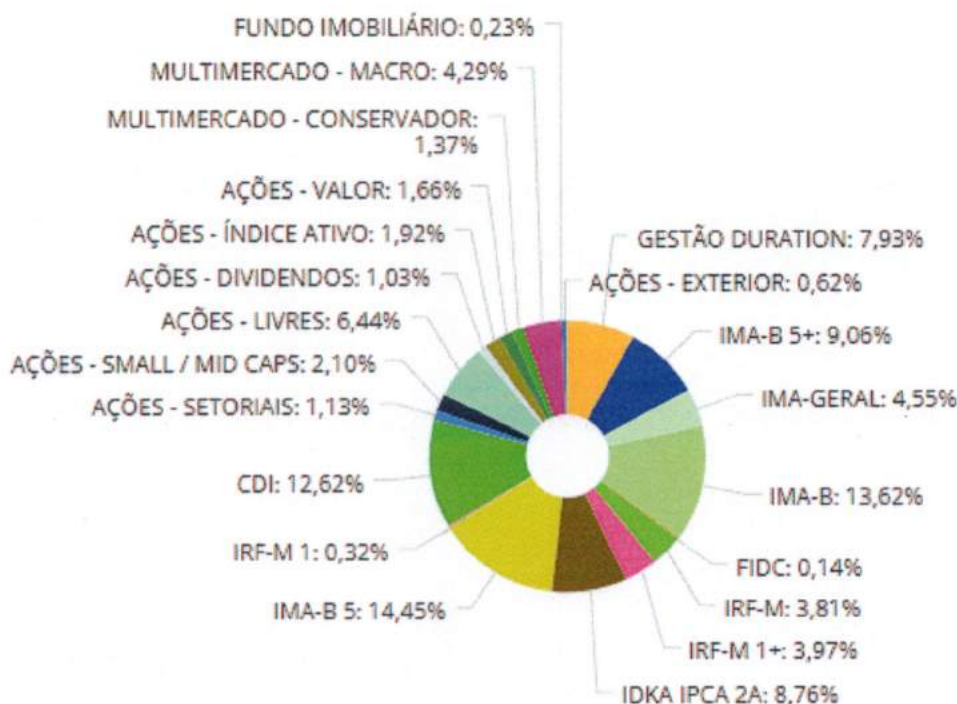
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -  
PREVCARMO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	2.360.816,55	7,93%	GESTÃO DURATION - R\$ 2.360.816,55 - 7,9269%
<u>IMA-B 5+</u>	2.697.635,77	9,06%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.697.635,77 - 9,0578%
<u>IMA-GERAL</u>	1.355.526,47	4,55%	
<u>IMA-B</u>	4.055.362,63	13,62%	LONGO PRAZO - R\$ 5.452.247,74 - 18,3070%
<u>FIDC</u>	41.358,64	0,14%	
<u>IRF-M</u>	1.134.370,42	3,81%	
<u>IRF-M 1+</u>	1.183.293,24	3,97%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	2.608.579,68	8,76%	MÉDIO PRAZO - R\$ 9.228.380,75 - 30,9861%
<u>IMA-B 5</u>	4.302.137,41	14,45%	
<u>IRF-M 1</u>	95.969,05	0,32%	CURTO PRAZO - R\$ 3.855.435,56 - 12,9454%
<u>CDI</u>	3.759.466,51	12,62%	
<u>AÇÕES - SETORIAIS</u>	336.702,07	1,13%	
<u>AÇÕES - SMALL / MID CAPS</u>	624.636,17	2,10%	
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	1.918.752,67	6,44%	AÇÕES - R\$ 4.250.255,46 - 14,2710%
<u>AÇÕES - DIVIDENDOS</u>	305.537,40	1,03%	
<u>AÇÕES - ÍNDICE ATIVO</u>	570.573,97	1,92%	
<u>AÇÕES - VALOR</u>	494.053,18	1,66%	
<u>MULTIMERCADO CONSERVADOR</u>	407.733,95	1,37%	MULTIMERCADO - R\$ 1.685.425,64 - 5,6591%
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	1.277.691,69	4,29%	




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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>FUNDO IMOBILIÁRIO</u>	68.100,00	0,23%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 68.100,00 - 0,2287%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	184.066,23	0,62%	EXTERIOR - R\$ 184.066,23 - 0,6180%



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do PREVCARMO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 79,22% 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 singela exposição em fundos de investimentos classificados como multimercado, imobiliário e em participações.






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

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%
Maior	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%

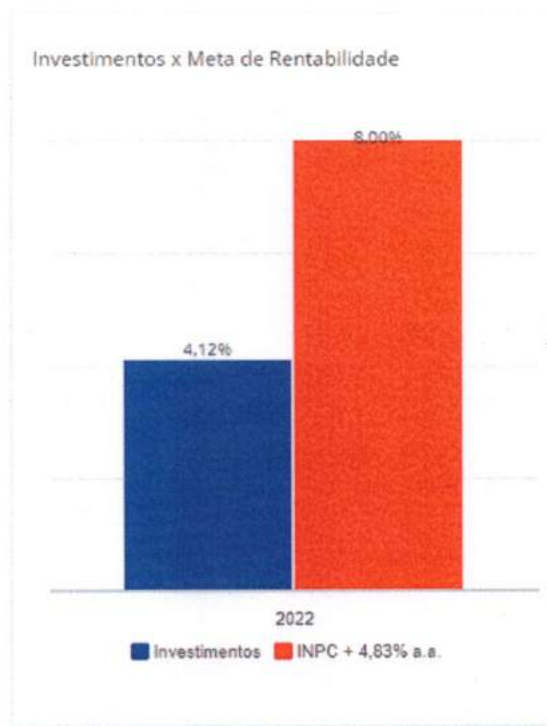



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -  
PREVCARMO

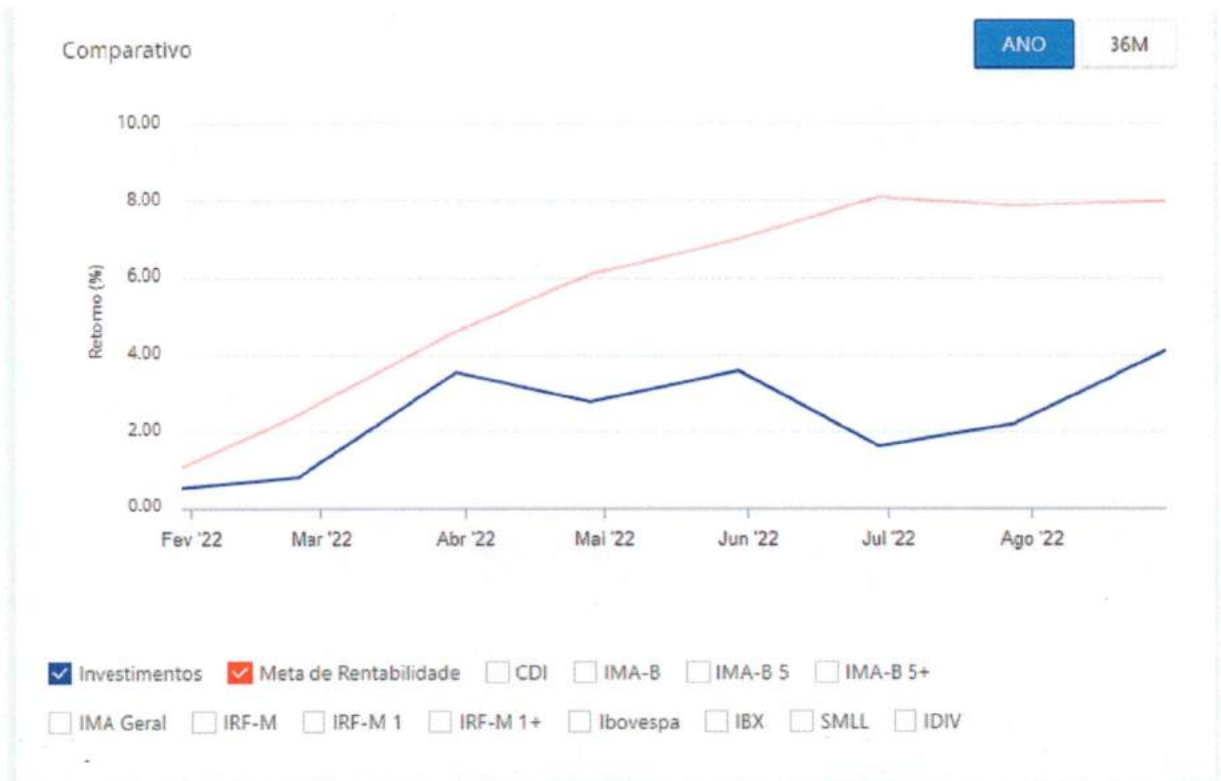
A rentabilidade da carteira de investimentos do PREVCARMO se mostra crescente, com poucos declínios de alta proporção, mas que se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade no período, contudo, há grande possibilidade de retomada e conseqüentemente, novamente, voltar a superar a meta no mesmo período.

O não atingimento da meta de rentabilidade, representa 0,12% de meta de rentabilidade contra 1,88% obtido, um alcance até o presente momento de 8,00% da sua meta para o período.



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



### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)
Janeiro	29.067.844,45	391.267,24	461.203,65	29.151.122,82	153.214,78	153.214,78
Fevereiro	29.151.122,82	488.382,26	566.873,85	29.153.234,42	80.603,19	233.817,97
Março	29.153.234,42	773.020,12	770.355,18	29.950.375,80	794.476,44	1.028.294,41
Abril	29.950.375,80	508.686,69	697.873,19	29.541.527,93	-219.661,37	808.633,04
Mai	29.541.527,93	568.436,91	594.475,99	29.745.884,83	230.395,98	1.039.029,02
Junho	29.745.884,83	3.054.540,60	3.130.939,04	29.104.049,78	-565.436,61	473.592,41
Julho	29.104.049,78	2.131.557,90	2.132.884,86	29.267.642,37	164.919,55	638.511,96
Agosto	29.267.642,37	597.481,92	632.942,18	29.782.363,70	550.181,59	1.188.693,55

No mês anterior ao de referência, o PREVCARMO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 29.267.642,37 (vinte e nove milhões duzentos e sessenta e sete mil seiscentos e quarenta e dois reais e trinta e sete centavos). No mês de referência, o PREVCARMO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 29.782.363,70 (vinte e nove milhões setecentos e oitenta e dois mil trezentos e sessenta e três reais e setenta centavos).

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

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.111.562,76	0,00	0,00	1.134.370,42
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.681.146,80	5.100,00	543.257,26	1.160.622,22
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.550.261,91	0,00	0,00	1.568.505,24
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	41.646,97	0,00	0,00	41.358,64
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.310.558,33	0,00	0,00	1.326.235,17
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	85.005,38	9.829,51	0,00	95.969,05
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.651.008,86	0,00	89.134,92	2.563.023,18
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	895.387,17	346.936,04	0,00	1.253.800,68
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.203.432,05	0,00	0,00	1.202.895,80
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.547.388,43	0,00	0,00	1.585.251,46
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.085.306,96	0,00	0,00	1.112.384,31
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.153.649,67	0,00	0,00	1.183.293,24
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.407.214,25	0,00	0,00	1.405.683,86
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.339.362,87	0,00	0,00	1.355.526,47
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.614.097,66	0,00	0,00	1.637.867,05
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	713.569,39	0,00	0,00	722.949,50
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.509.230,00	0,00	0,00	2.505.665,83
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	495.903,16	235.616,37	0,00	732.883,90
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.000.938,41	0,00	0,00	1.006.230,33
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>23.396.711,03</b>	<b>597.481,92</b>	<b>632.392,18</b>	<b>23.594.516,37</b>

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 597.481,92 em aplicações e
- R\$ 632.392,18 em resgates

Para o segmento de renda variável:

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

E para o segmento de investimentos no exterior:

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




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

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

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

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

- R\$ 232.715,60 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,99%;
- R\$ 324,963,03 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 5,72% e
- - R\$ 7.500,04 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a - 3,92%.

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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
103/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/08/2022	Aplicação	33.092,92
102/2022	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31/08/2022	Aplicação	5.100,00
101/2022	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	30/08/2022	Resgate	543.257,26
100/2022	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/08/2022	Resgate	89.134,92
099/2022	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/08/2022	Aplicação	229.610,95
098/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2022	Aplicação	308.029,90
097/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15/08/2022	Aplicação	550,00
096/2022	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10/08/2022	Amortização / Pagamento de Cupom	550,00
095/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/08/2022	Aplicação	5.813,22
094/2022	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/08/2022	Aplicação	6.005,42






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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
093/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/08/2022	Aplicação	9.279,51

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

<b>SEGUIMENTO: RENDA FIXA</b>		
Nº	ATIVO	VaR Mês 08/22
01	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,44%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,43%
03	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,40%
04	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,18%
05	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,17%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%
07	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,18%
09	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,19%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,27%
11	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,49%
12	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%
13	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,01%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,12%
15	BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,41%
16	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,58%
17	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,19%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55%
19	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,81%
<b>SEGUIMENTO: RENDA VARIÁVEL</b>		
20	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	9,56%
21	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	9,11%
22	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	7,66%
23	BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	9,10%
24	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	8,98%
25	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	8,92%
26	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	17,26%
27	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	9,99%

Guarip.

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

28	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	13,66%
29	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,40%
30	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,19%
31	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	9,95%
<b>SEGUIMENTO: EXTERIOR</b>		
32	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,67%

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,20% 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 99,64% 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:

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 85,38% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.




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

**Informações Relevantes:** Recomendamos a exposição em títulos públicos, diante do cenário econômico a expectativa de aumento na taxa de juros (Selic) traz atratividade para esta classe de ativos. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva. 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 e investimento no exterior, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado.

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

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

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência.

## 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.





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

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 79,22% 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 17% e de até 7% para os vértices de longo prazo.

Para os vértices de médio prazo, entendemos uma exposição de até 54% 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 20,16%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, pretendemos até o final de 2022 fazer um aumento gradativo nesta classe de ativos, observando cuidadosamente qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente.

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 20 de setembro de 2022.

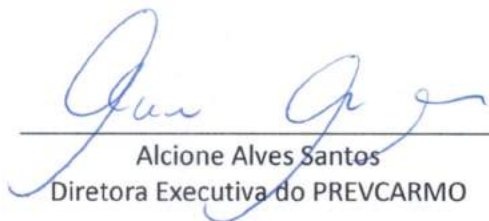
Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Carmo do Cajuru, 20 de setembro de 2022.






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

  
Alcione Alves Santos  
Diretora Executiva do PREVCARMO

Membros do Comitê de Investimentos:

  
Luiz Claudio Pereira

  
Jorge Antônio Batista da Silva

  
Gleice de Oliveira Duarte