

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de FEVEREIRO de 2023

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. ANEXOS.....	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO FEVEREIRO DE 2023.....	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	5
5.2. ENQUADRAMENTO.....	8
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	8
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	11
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	12
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	13
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	14
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	15
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	18
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	19
6.1. RISCO DE MERCADO	19
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	20
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	20
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	21
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	21
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	21
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA	23
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS	23



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
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análise da carteira de investimentos	ANEXO III
Análise de fundos de investimentos	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO FEVEREIRO DE 2023:

Tivemos uma semana complicada no Brasil, após a divulgação de alguns dados que ocasionaram em queda de 0,24% do Ibovespa na semana e alta de 0,15% do dólar.

O IPCA subiu 0,84% em fevereiro, acumulando 5,60% de alta no período de 12 meses. Como resultado, o mercado diz que a tendência de desinflação aparenta estar perdendo força e a inflação está voltando a níveis elevados.

Fernando Haddad anunciou um acordo de R\$ 26,9 bilhões entre a União e estados com o objetivo de compensar a diminuição da arrecadação dos estados com a redução do ICMS.

A ministra do Planejamento e Orçamento, Simone Tebet, afirmou que a regra do arcabouço fiscal está pronta e que irá agradar a todos, pois estabilizará a dívida pública ao mesmo tempo em que vai permitir que o governo possa investir nas áreas consideradas prioritárias.

O PMI de Serviços do Brasil caiu para 49,8 pontos em fevereiro, mostrando restrição e queda da atividade pela primeira vez desde maio de 2021.

O mercado de trabalho formal criou mais de 83 mil vagas em janeiro, representando uma diminuição no ritmo de criação se comparado com dezembro de 2022.

De acordo com o Departamento do Trabalho, a abertura de vagas fora do setor agrícola nos EUA totalizou 311 mil empregos em fevereiro. O dado é utilizado pelo Fed para ajudar a definir o rumo dos juros no país, o qual pode indicar que a economia não está arrefecendo o



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

suficiente para reduzir a inflação, reforçando a expectativa de um aumento mais forte das taxas de juros.

Além disso, o presidente do Banco Central norte americano informou em discurso que ainda não foi decidido se o aumento da taxa de juros será de 0,25% ou 0,50% na próxima reunião. Entretanto, é indicado que os juros permanecerão mais altos por mais tempo.

A taxa de desemprego dos EUA subiu para 3,6% em razão do aumento da taxa de participação no mercado de trabalho.

A taxa anual da inflação ao consumidor (CPI) da China subiu 1% em fevereiro, sendo menor do que o esperado. Já a inflação ao produtor (PPI) da China teve queda anual de 1,4% no mês.

Na estimativa preliminar da Eurostat, a inflação anual na Zona do Euro caiu para 8,5% em fevereiro, onde os itens que mais contribuíram para a inflação mensal de fevereiro foram alimentos, álcool e tabaco.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 5,90% para 5,96% em 2023. Para 2024, a previsão para o IPCA permaneceu em 4,02%. Para 2025 continuou em 3,80% e em 2026 as projeções aumentaram de 3,77 para 3,79%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) subiu de 0,85% para 0,89% em 2023, e para 2024 permaneceu em 1,50%. Para 2025 permaneceu em 1,80%, e para 2026 caiu de 2,00% para 1,98%.

Para a taxa de câmbio em 2023, o valor continuou em R\$ 5,25. Para o ano de 2024 e 2025 continuou em R\$5,30 e para 2026 as projeções permaneceram em R\$ 5,35.

Para a taxa Selic, a projeção para 2023 continuou em 12,75%. Para 2024 permaneceu em 10%. Em 2025 continuou em 9,00%. Já em 2026, a projeção ficou em 8,75%.

PERSPECTIVAS

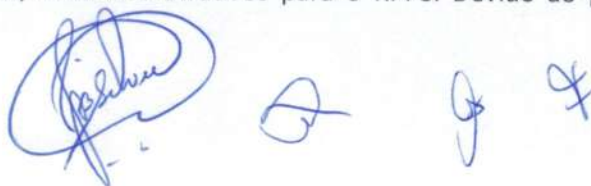
Nos EUA, há expectativas de que ocorram novas altas da taxa de juros na próxima reunião do Fed, tendo em vista que os dados referentes ao mercado de trabalho continuam apresentando criação de vagas acima do esperado.

No Brasil, as expectativas estão na divulgação do novo arcabouço fiscal que aconteceu em breve. Enquanto essa divulgação não acontece, ainda é esperado que a taxa Selic apresente queda somente no segundo semestre de 2023

Nessa semana teremos a divulgação da inflação norte americana e taxa de desemprego brasileira.

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

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



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

incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos até 5% em fundos de investimento de longo prazo (IMA-B/ IMA-Geral/ FIDC/ Crédito Privado). Além disso, recomendamos 5% em fundos Gestão Duration, tendo em vista a estratégia de gestão ativa do segmento.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU			
CNPJ: 07.340.643/0001.23			
Demonstração da Execução Orçamentária		Exercício: 2023	
Período: 01/02/2023 à 28/02/2023			
BALANÇO FINANCEIRO			
RECEITA		DESPESA	
Receita Orçamentária	687.365,17	Despesa Orçamentária	791.969,76
Registro de Ganhos	283.550,47	Registro de Perdas	320.579,65
Receita Extra Orçamentária	178.963,97	Despesa Extra Orçamentária	143.998,74
Saldo do Exercício Anterior	30.142.963,52	Saldo do Exercício Seguinte	30.036.294,98
Total:	31.292.843,13	Total:	31.292.843,13
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO			
RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Receitas Correntes	5.742.500,00	171.892,66	5.570.607,34
Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias	8.240.700,00	515.472,51	7.725.227,49
Deduções da Receitas	0,00	0,00	0,00
Soma:	13.983.200,00	687.365,17	13.295.834,83
Déficit:		104.604,59	
Total:	13.983.200,00	791.969,76	13.295.834,83
DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Créditos Orçamentários e Suplementares	12.448.200,00	791.969,76	11.656.230,24
Créditos Especiais	0,00	0,00	0,00
Créditos Extraordinários	0,00	0,00	0,00
Soma:	12.448.200,00	791.969,76	11.656.230,24
Superavit:	1.535.000,00		1.639.604,59
Total:	13.983.200,00	791.969,76	13.295.834,83
BALANÇO PATRIMONIAL			
ATIVO		PASSIVO	
Ativo	30.036.294,98	Passivo	436,34
Ativo Financeiro	30.036.294,98	Passivo Financeiro	436,34
Disponível	30.036.294,98	Resto a Pagar	0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens	0,00
	0,00	Transferências Financeiras A C	0,00






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

Realizável	12.116,64	Passivo Permanente	0,00
Ativo Permanente	12.116,64	Dívida Fundada Interna	0,00
Imobilizado	0,00	Provisão Matemática Previdenciária	0,00
Créditos	0,00		
Valores	30.036.294,98	Soma do Passivo Real:	436,34
Soma do Ativo Real:			
SALDO PATRIMONIAL			
	0,00	Ativo Real e Descoberto:	30.035.858,64
Passivo Real a Descoberto:	30.036.294,98	Total:	30.036.294,98
Total:			

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS

VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	687.365,17	Despesa Orçamentária	791.969,76
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:	711.598,45	Total Variações Passivas	791.969,76
Déficit Verificado:	80.371,31	Superavit Verificado:	
Total Geral	791.969,76	Total Geral	791.969,76

Fonte: FAC Sistemas

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira consolidada de investimentos - base (fevereiro/2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.419.326,76	4,73%	675	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	699.541,93	2,33%	965	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.276.868,61	4,25%	202	0,17%	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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.215.065,12	4,05%	527	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.188.013,92	3,96%	473	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.022.218,40	3,40%	135	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2023	2.670.192,12	8,89%	287	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	772.492,06	2,57%	280	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	2027-05-16	1.255.459,95	4,18%	74	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.729.189,70	5,76%	794	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.488.619,92	4,96%	936	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.160.589,91	7,20%	926	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.137.403,16	3,79%	234	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.363.949,23	4,54%	705	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	92.315,52	0,31%	1.185	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.230.359,08	4,10%	191	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	988.199,31	3,29%	922	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	754.046,94	2,51%	151	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.609.498,01	5,36%	231	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '






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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	45.761,24	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	840.893,70	2,80%	627	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	457.472,12	1,52%	1.642	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	294.288,74	0,98%	3.066	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	272.286,94	0,91%	32.677	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	366.847,24	1,22%	24.240	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	291.431,69	0,97%	1.226	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	548.017,41	1,82%	87	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	116.596,26	0,39%	6.983	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	189.379,43	0,63%	2.722	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	522.515,91	1,74%	6.590	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	184.798,85	0,62%	502	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	432.182,51	1,44%	182	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.331.583,20	4,43%	6.641	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	61.640,00	0,21%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			30.029.044,89				






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

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru - PREVCARMO está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 80,32%, 19,07% 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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.005.070,69	0,00	0,00	1.022.218,40	17.147,71	1,71%	1,71%	2,04%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.234.427,48	0,00	0,00	1.255.459,95	21.032,47	1,70%	1,70%	2,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.466.565,01	0,00	0,00	1.488.619,92	22.054,91	1,50%	1,50%	1,47%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	689.269,92	0,00	0,00	699.541,93	10.272,01	1,49%	1,49%	1,45%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.227.092,32	0,00	97.217,34	2.160.589,91	30.714,93	1,38%	1,39%	1,18%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.347.012,80	0,00	0,00	1.363.949,23	16.936,43	1,26%	1,26%	2,48%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.188.996,48	11.000,00	0,00	1.215.065,12	15.068,64	1,26%	1,27%	2,45%



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít	Var - Mês
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.590.046,53	0,00	0,00	1.609.498,01	19.451,48	1,22%	1,22%	2,55%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.262.322,56	0,00	0,00	1.276.868,61	14.546,05	1,15%	1,15%	3,89%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.124.638,51	0,00	0,00	1.137.403,16	12.764,65	1,14%	1,13%	3,94%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.405.597,73	0,00	0,00	1.419.326,76	13.729,03	0,98%	0,98%	1,21%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.712.662,52	0,00	0,00	1.729.189,70	16.527,18	0,96%	0,97%	0,28%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.646.067,29	0,00	0,00	2.670.192,12	24.124,83	0,91%	0,91%	0,42%
BRÁDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	747.275,72	0,00	0,00	754.046,94	6.771,22	0,91%	0,91%	1,42%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	473.719,81	306.124,70	14.075,76	772.492,06	6.723,31	0,86%	-1,59%	5,17%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	72.645,77	18.910,23	0,00	92.315,52	759,52	0,83%	0,97%	0,32%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.178.329,51	0,00	0,00	1.188.013,92	9.684,41	0,82%	0,82%	1,59%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.221.299,12	0,00	0,00	1.230.359,08	9.059,96	0,74%	0,74%	2,41%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.258.787,85	310.286,31	592.399,90	988.199,31	11.525,05	0,73%	0,85%	0,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.655,95	0,00	0,00	45.761,24	105,29	0,23%	0,23%	1,29%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít	Var - Mês
Total Renda Fixa	23.897.483,57	646.321,24	703.693,00	24.119.110,89	278.999,08	1,17%		1,81%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL								
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	63.400,00	0,00	560,00	61.640,00	-1.200,00	-1,89%	-2,78%	12,03%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	122.396,47	0,00	0,00	116.596,26	-5.800,21	-4,74%	-4,74%	11,66%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	310.849,71	0,00	0,00	294.288,74	-16.560,97	-5,33%	-5,33%	7,32%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	898.507,08	0,00	0,00	840.893,70	-57.613,38	-6,41%	-6,41%	8,21%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	313.168,72	0,00	0,00	291.431,69	-21.737,03	-6,94%	-6,94%	7,52%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	493.692,28	0,00	0,00	457.472,12	-36.220,16	-7,34%	-7,34%	8,82%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	592.082,55	0,00	0,00	548.017,41	-44.065,14	-7,44%	-7,44%	8,12%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	204.888,65	0,00	0,00	189.379,43	-15.509,22	-7,57%	-7,57%	8,90%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	296.224,45	0,00	0,00	272.286,94	-23.937,51	-8,08%	-8,08%	8,40%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	400.949,43	0,00	0,00	366.847,24	-34.102,19	-8,51%	-8,51%	8,62%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	583.920,76	0,00	0,00	522.515,91	-61.404,85	-10,52%	-10,52%	8,53%
Total Renda Variável	4.280.080,10	0,00	560,00	3.961.369,44	-318.150,66	-7,43%		8,44%

FUNDOS EXTERIOR								
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	183.423,68	0,00	0,00	184.798,85	1.375,17	0,75%	0,75%	9,98%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	429.161,93	0,00	0,00	432.182,51	3.020,58	0,70%	0,70%	0,48%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.333.452,19	0,00	0,00	1.331.583,20	-1.868,99	-0,14%	-0,14%	2,19%
Total Exterior	1.946.037,80	0,00	0,00	1.948.564,56	2.526,76	0,13%		2,55%






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

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 1,17%, representando um montante de R\$ 24.119.110,89 (vinte e quatro milhões cento e dezenove mil cento e dez reais e oitenta e nove centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de -5,25% representando um montante de R\$ 5.725.135,15 (cinco milhões setecentos e vinte e cinco mil e cento e trinta e cinco reais e quinze centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno positivo de 0,75%, representando um montante de R\$ 184.798,85 (cento e oitenta e quatro mil e setecentos e noventa e oito reais e oitenta e cinco 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	18.756.031,41	62,46%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.473.205,30	34,88%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	754.046,94	2,51%	0,00%
PETRA CAPITAL	45.761,24	0,15%	0,00%

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.756.031,41	62,46%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.473.205,30	34,88%	Não disponível
BANCO BRADESCO	754.046,94	2,51%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	45.761,24	0,15%	Não disponível

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

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

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



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

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

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

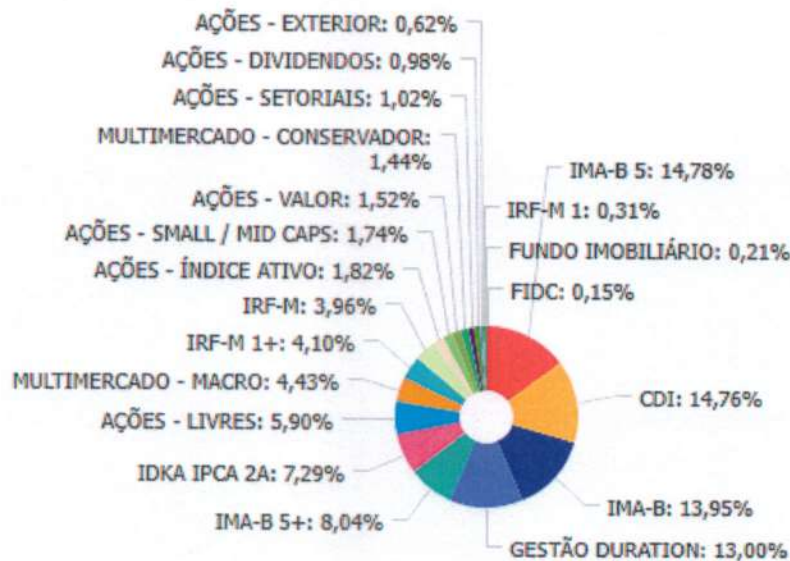
Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	3.902.563,40	13,00%	GESTÃO DURATION - R\$ 3.902.563,40 - 12,9980%
<u>IMA-B 5+</u>	2.414.271,77	8,04%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.414.271,77 - 8,0398%
<u>IMA-B</u>	4.188.512,36	13,95%	LONGO PRAZO - R\$ 4.234.273,60 - 14,1006%
<u>FIDC</u>	45.761,24	0,15%	
<u>IRF-M</u>	1.188.013,92	3,96%	MÉDIO PRAZO - R\$ 9.044.803,11 - 30,1202%
<u>IRF-M 1+</u>	1.230.359,08	4,10%	
<u>IMA-B 5</u>	4.438.268,26	14,78%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	2.188.161,85	7,29%	CURTO PRAZO - R\$ 4.523.199,01 - 15,0627%
<u>IRF-M 1</u>	92.315,52	0,31%	
<u>CDI</u>	4.430.883,49	14,76%	
<u>ACÇÕES - ÍNDICE ATIVO</u>	548.017,41	1,82%	ACÇÕES - R\$ 3.899.729,44 - 12,9865%
<u>ACÇÕES - LIVRES</u>	1.771.459,57	5,90%	
<u>ACÇÕES - SETORIAIS</u>	305.975,69	1,02%	
<u>ACÇÕES - DIVIDENDOS</u>	294.288,74	0,98%	
<u>ACÇÕES - SMALL / MID CAPS</u>	522.515,91	1,74%	
<u>ACÇÕES - VALOR</u>	457.472,12	1,52%	
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	1.331.583,20	4,43%	





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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>MULTIMERCADO - CONSERVADOR</u>	432.182,51	1,44%	
<u>FUNDO IMOBILIÁRIO</u>	61.640,00	0,21%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 61.640,00 - 0,2053%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	184.798,85	0,62%	EXTERIOR - R\$ 184.798,85 - 0,6154%



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do PREVCARMO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 80,32% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo.

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

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

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

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

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



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

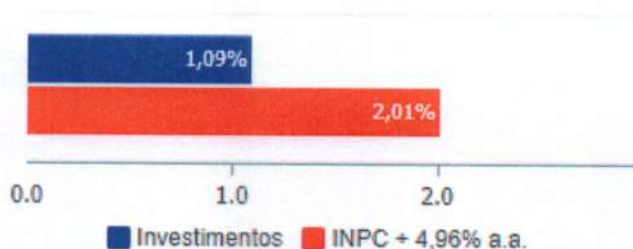
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	29.845.849,01	571.931,67	656.188,48	30.123.601,47	362.009,27	362.009,27	1,21%	1,21%	0,89%	0,89%	136,98%	3,14%
Fevereiro	30.123.601,47	646.321,24	704.253,00	30.029.044,89	-36.624,82	325.384,45	-0,12%	1,09%	1,12%	2,01%	54,10%	2,73%

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 superou sua meta de rentabilidade no período, ou seja no mês de fevereiro de 2023 não batemos a meta.

Um atingimento da meta de rentabilidade para o mês de fevereiro, representa 1,12% de meta de rentabilidade contra -0,12% obtido, um alcance até o presente momento de 2,01% para 1,09% da meta acumulada para o ano de 2023.

Investimentos x Meta de Rentabilidade

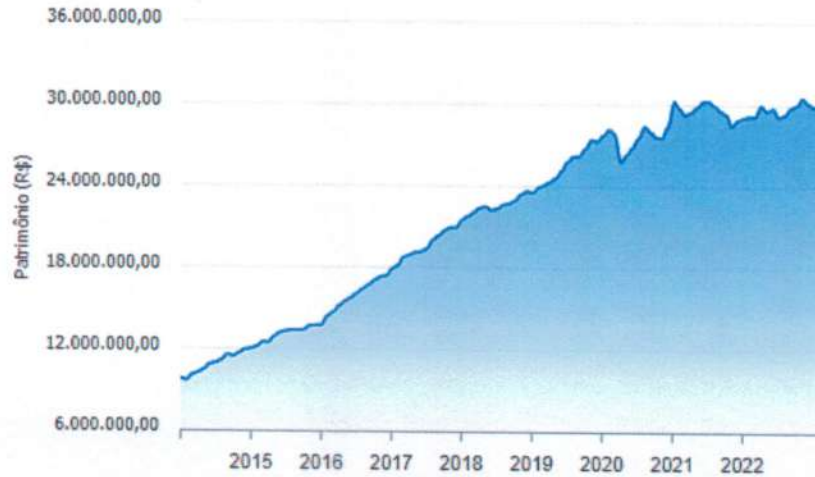


5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum
Janeiro	29.845.849,01	571.931,67	656.188,48	30.123.601,47	362.009,27	362.009,27	1,21%	1,21%
Fevereiro	30.123.601,47	646.321,24	704.253,00	30.029.044,89	-36.624,82	325.384,45	-0,12%	1,09%

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

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVCARMO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 30.123.601,47 (trinta milhões, cento e vinte e três mil, seiscentos e um reais e quarenta e sete centavos). No mês de referência, o PREVCARMO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 30.029.044,89 (trinta milhões, vinte e nove mil, quarenta e quatro reais e oitenta e nove centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.005.070,69	0,00	0,00	1.022.218,40	17.147,71	1,71%	1,71%	2,04%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.234.427,48	0,00	0,00	1.255.459,95	21.032,47	1,70%	1,70%	2,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.466.565,01	0,00	0,00	1.488.619,92	22.054,91	1,50%	1,50%	1,47%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	689.269,92	0,00	0,00	699.541,93	10.272,01	1,49%	1,49%	1,45%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.227.092,32	0,00	97.217,34	2.160.589,91	30.714,93	1,38%	1,39%	1,18%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	1.347.012,80	0,00	0,00	1.363.949,23	16.936,43	1,26%	1,26%	2,48%



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
RENDA FIXA ...								
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.188.996,48	11.000,00	0,00	1.215.065,12	15.068,64	1,26%	1,27%	2,45%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.590.046,53	0,00	0,00	1.609.498,01	19.451,48	1,22%	1,22%	2,55%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.262.322,56	0,00	0,00	1.276.868,61	14.546,05	1,15%	1,15%	3,89%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.124.638,51	0,00	0,00	1.137.403,16	12.764,65	1,14%	1,13%	3,94%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.405.597,73	0,00	0,00	1.419.326,76	13.729,03	0,98%	0,98%	1,21%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.712.662,52	0,00	0,00	1.729.189,70	16.527,18	0,96%	0,97%	0,28%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.646.067,29	0,00	0,00	2.670.192,12	24.124,83	0,91%	0,91%	0,42%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	747.275,72	0,00	0,00	754.046,94	6.771,22	0,91%	0,91%	1,42%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	473.719,81	306.124,70	14.075,76	772.492,06	6.723,31	0,86%	-1,59%	5,17%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	72.645,77	18.910,23	0,00	92.315,52	759,52	0,83%	0,97%	0,32%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.178.329,51	0,00	0,00	1.188.013,92	9.684,41	0,82%	0,82%	1,59%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.221.299,12	0,00	0,00	1.230.359,08	9.059,96	0,74%	0,74%	2,41%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.258.787,85	310.286,31	592.399,90	988.199,31	11.525,05	0,73%	0,85%	0,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	45.655,95	0,00	0,00	45.761,24	105,29	0,23%	0,23%	1,29%






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
Total Renda Fixa	23.897.483,57	646.321,24	703.693,00	24.119.110,89	278.999,08	1,17%		1,81%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	63.400,00	0,00	560,00	61.640,00	-1.200,00	-1,89%	-2,78%	12,03%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	122.396,47	0,00	0,00	116.596,26	-5.800,21	-4,74%	-4,74%	11,66%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	310.849,71	0,00	0,00	294.288,74	-16.560,97	-5,33%	-5,33%	7,32%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	898.507,08	0,00	0,00	840.893,70	-57.613,38	-6,41%	-6,41%	8,21%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	313.168,72	0,00	0,00	291.431,69	-21.737,03	-6,94%	-6,94%	7,52%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	493.692,28	0,00	0,00	457.472,12	-36.220,16	-7,34%	-7,34%	8,82%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	592.082,55	0,00	0,00	548.017,41	-44.065,14	-7,44%	-7,44%	8,12%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	204.888,65	0,00	0,00	189.379,43	-15.509,22	-7,57%	-7,57%	8,90%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	296.224,45	0,00	0,00	272.286,94	-23.937,51	-8,08%	-8,08%	8,40%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	400.949,43	0,00	0,00	366.847,24	-34.102,19	-8,51%	-8,51%	8,62%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	583.920,76	0,00	0,00	522.515,91	-61.404,85	-10,52%	-10,52%	8,53%
Total Renda Variável	4.280.080,10	0,00	560,00	3.961.369,44	-318.150,66	-7,43%		8,44%

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	183.423,68	0,00	0,00	184.798,85	1.375,17	0,75%	0,75%	9,98%





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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	429.161,93	0,00	0,00	432.182,51	3.020,58	0,70%	0,70%	0,48%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.333.452,19	0,00	0,00	1.331.583,20	-1.868,99	-0,14%	-0,14%	2,19%
Total Exterior	1.946.037,80	0,00	0,00	1.948.564,56	2.526,76	0,13%		2,55%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 646.321,24 em aplicações e
- R\$ 704.253,00 em resgates

Para o segmento de renda variável:

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

E para o segmento de investimentos no exterior:

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

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

- R\$ 646.321,24 em aplicações e
- R\$ 704.253,00 em resgates

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

- R\$ 278.999,08 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,17%;
- R\$ -316.999,07 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -5,25% e
- R\$ 1.375,17 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a -0,75%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR



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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
025/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/02/2023	Resgate	109.072,21
024/2023	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/02/2023	Aplicação	11.000,00
023/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	28/02/2023	Aplicação	7.244,84
022/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	28/02/2023	Aplicação	10.414,83
021/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/02/2023	Resgate	483.327,69
020/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24/02/2023	Resgate	97.217,34
019/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/02/2023	Aplicação	10,41
018/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/02/2023	Aplicação	14.075,76
017/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2023	Aplicação	277.559,26
016/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	14.075,76
015/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/02/2023	Aplicação	304.462,68
014/2023	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10/02/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	560,00
013/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	08/02/2023	Aplicação	7.244,84
012/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	08/02/2023	Aplicação	4.722,06
011/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	08/02/2023	Aplicação	3.773,34
010/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2023	Aplicação	5.813,22

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

SEGUIMENTO: RENDA FIXA		
Nº	ATIVO	VaR Mês 01/23
01	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,45%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,47%
03	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,41%
04	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,89%
05	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,94%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,32%

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

07	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,45%
09	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,48%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,55%
11	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,59%
12	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%
13	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,04%
15	BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,42%
16	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,28%
17	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	1,29%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42%
19	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,04%
20	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,17%
SEGUIMENTO: RENDA VARIÁVEL		
21	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	8,12%
22	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	8,21%
23	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	7,32%
24	BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	8,62%
25	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	8,40%
26	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	7,52%
27	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	11,66%
28	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	8,90%
28	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	8,53%
29	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,48%
30	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,19%
31	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	12,03%
32	BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	8,82%
SEGUIMENTO: EXTERIOR		
33	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9,98%

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 2,73% para o mês de referência.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PREVCARMO está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidas 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 80,60% para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVCARMO.






7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

Contém desenquadramentos? Sim () Não (X)

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

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 80,60% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

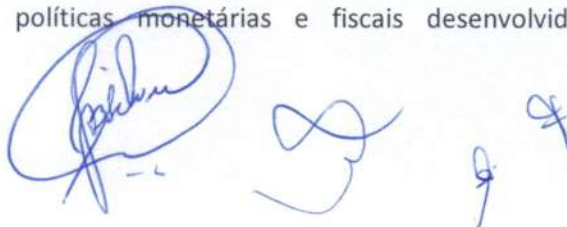
Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações sejam efetuadas de maneira gradativa, visando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

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

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

➤ BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA:

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU
Cenário econômico No início do ano corrente o Brasil passa por um momento em que há perspectivas de arrefecimento na atividade econômica interna, resultante da alta na taxa básica de juros (SELIC), estimulada pelo Banco Central a fim de conter os avanços da já elevada inflação no país. A expectativa do BC é de que a taxa de juros não ultrapasse os 13,75%, a depender dos desdobramentos econômicos internos e externos. O foco econômico, no presente ano, estará concentrado no desenrolar da guerra entre Rússia e Ucrânia, na inflação e atividade econômica americana, além da consonância entre as políticas monetárias e fiscais desenvolvidas no Brasil,



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

objetivando a queda na inflação sem colocar em risco o crescimento do PIB. Segmento Fundos de Gestão Duration possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial. Conclusão Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém a carteira já possui alocações em gestão duration acima da estratégia atual. De acordo com nossos relatórios e com o cenário macroeconômico atual, indicamos uma exposição de até 5% nesse segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$ 8.659.873,70 no Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a ". Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam realocados dentro do mesmo segmento.

➤ BRADESCO CRESCIMENTO FIC AÇÕES:

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU Cenário econômico Fundos de investimento de renda variável refletem a economia real, ou seja, os acontecimentos do dia a dia impactam os ativos presentes na carteira do FI diariamente. Atualmente o segmento passa por momentos de volatilidade devido ao cenário político da economia doméstica, se tornando atrativo para a realização de preço médio em períodos de queda, visando que no longo prazo, poderá beneficiar o RPPS. Segmento Fundos de ações valor tem como estratégia alocar os ativos da carteira de acordo com a valuation das empresas listadas na B3, através de análises fundamentalistas a fim de encontrar possíveis distorções nos preços das ações. Conclusão O segmento é atrativo pois possui estratégia de longo prazo, sendo compatível com os objetivos do RPPS. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$ 5.108.984,03 no Artigo 8º, Inciso I. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longuíssimo prazo.

➤ BRADESCO SELECTION FI AÇÕES:

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU Cenário econômico Fundos de investimento de renda variável refletem a economia real, ou seja, os acontecimentos do dia a dia impactam os ativos presentes na carteira do FI diariamente. Atualmente o segmento passa por momentos de volatilidade devido ao cenário político da economia doméstica, se tornando atrativo para a realização de preço médio em períodos de queda, visando que no longo prazo, poderá beneficiar o RPPS. Segmento Fundos de ações índice ativo possuem como estratégia superar seu índice de referência (benchmark) através da gestão ativa. Fundos com esta característica têm como objetivo obter o mesmo risco de seu índice ao realizar movimentações táticas em relação a carteira do índice de referência. Conclusão Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS,



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

sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$ 5.108.984,03 no Artigo 8º, Inciso I. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longuíssimo prazo.

➤ BRADESCO H IBOVESPA REGIMES DE PREVIDÊNCIA FIC AÇÕES:

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU Cenário econômico Fundos de investimento de renda variável refletem a economia real, ou seja, os acontecimentos do dia a dia impactam os ativos presentes na carteira do FI diariamente. Atualmente o segmento passa por momentos de volatilidade devido ao cenário político da economia doméstica, se tornando atrativo para a realização de preço médio em períodos de queda, visando que no longo prazo, poderá beneficiar o RPPS. Segmento Fundos de ações índice ativo possuem como estratégia superar seu índice de referência (benchmark) através da gestão ativa. Fundos com esta característica têm como objetivo obter o mesmo risco de seu índice ao realizar movimentações táticas em relação a carteira do índice de referência. Conclusão Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$ 5.108.984,03 no Artigo 8º, Inciso I. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longuíssimo prazo

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

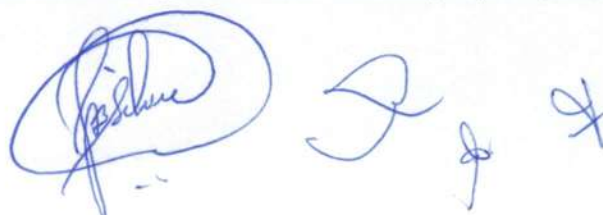
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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



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 80,32% 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 19,07% e 0,62% em fundos classificados como ativos no exterior, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

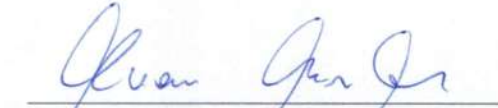
Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, FICA APROVADO este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 21 de março de 2023.

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

Carmo do Cajuru, 21 de março de 2023.

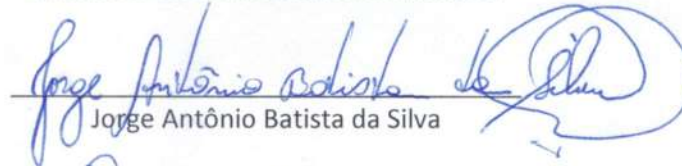


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO



Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

Membros do Comitê de Investimentos:



Jorge Antônio Batista da Silva



Aline Costa Fernandes



Flavia Regina Passos



CNPJ 07.340.643/0001-23

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA 03/2023


PREVCARMO – 21 DE MARÇO DE 2023.


Aos vinte e um dias do mês de março de 2023, às 17 horas, realizou-se na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Município – PREVCARMO, situado à Rua Dona Santa, 11, centro, Carmo do Cajuru – MG. A terceira reunião ordinária do Comitê de Investimento do ano de 2023, que contou com a presença dos membros Jorge Antônio, Aline Costa Fernandes, Flavia Regina Passos e da Diretora Alcione Alves e os representantes do Banco Bradesco o Sr. João Paulo Diniz e o economista Carlos Antonio Pavena através de vídeo conferencia. A reunião foi iniciada com a Diretora Alcione passando a palavra para o economista Carlos Pavena do Banco Bradesco, que iniciou falando do cenário econômico e em seguida apresentou algumas laminas de alguns fundos de investimentos, os membros do comitê afirmaram que os fundos apresentados nos mês anterior já estavam em análise e alguns aguardando a conclusão da analise feita pela assessoria de investimentos Credito e Mercado, para na próxima reunião analisarmos novos investimentos ou ate mesmo resgatar e aplicar em outros fundos do Bradesco, encerrando assim a vídeo conferencia. Em seguida foi feita a leitura da ata da reunião 02/2023, que foi aprovada por todos. Dando continuidade a Diretora apresentou o Relatório Analítico dos Investimentos do mês de fevereiro de 2023 do PREVCARMO, emitido no sistema SIRU da Crédito e Mercado, onde o Instituto teve um retorno no mês de fevereiro negativo de -0,12%, para uma meta de 1,12%, Foi apresentado também os Relatório de Análise da Carteira de Investimentos do Instituto com data base em 28/02/2023; ambos relatórios foram utilizados para elaboração do Parecer do Comitê de Investimentos Competências Fevereiro de 2023. E após analises e discussões o parecer foi concluído e aprovado para posterior apresentação e aprovação dos Conselhos Administrativo e Fiscal. A Diretora do Instituto falou das inscrições para o seminário da Amiprem em Belo Horizonte dias 18 e 19 de maio, e solicitou dos membros quem iria participar para realização das inscrições, confirmou participação Aline Costa, Flavia comunicou que não poderá participar pois na data




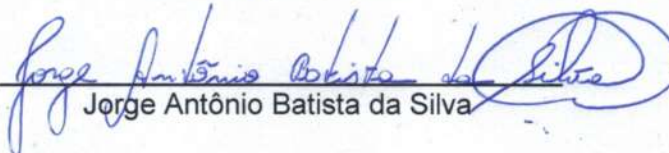
CNPJ 07.340.643/0001-23

estará de férias e terá um compromisso fora do estado e o membro Jorge Antonio ficou de confirmar posteriormente. Em seguida os membros do Comitê definiram que os repasses referentes ao aporte do déficit financeiro atuarial (Prefeitura, Câmara e SAAE) do mês de março (repassado em abril) serão aplicados no Fundo Caixa Vértice 2024 da Caixa Econômica se a rentabilidade oferecida estiver acima da meta. E os repasses referente às contribuições patronal e servidor, parcelamentos, COMPREV e os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes em investimentos menos voláteis (BB Fluxo e Caixa IRFM-1), que o recurso para pagamento dos beneficiários do Banco do Brasil do mês de março será resgatado do Fundo de Investimentos BB Fluxo; e para pagamento dos beneficiários que recebem na Caixa Econômica será resgatado do Fundo de Investimentos CAIXA BRASIL IMA-B5 e que a sobra da taxa de administração do mês de março será aplicado no Fundo BB IMA-B. Os resgates e as aplicações definidos pelo Comitê serão apresentados para o Conselho Administrativo para aprovação. E não havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada e para constar eu, Flavia Regina Passos, lavrei a presente ata em duas laudas que se aprovada será assinada por todos os presentes. Carmo do Cajuru, 21 de março de 2023.


Alcione Alves Santos


Aline Costa Fernandes


Flavia Regina Passos


Jorge Antônio Batista da Silva

REUNIÃO ORDINÁRIA

PARTICIPAÇÃO DE REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2023

MÊS: Março de 2023

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS		Data da Reunião	Assinatura de Participação da reunião
Titular:	Aline Costa Fernandes	21/03/2023	<i>Aline Costa Fernandes</i>
Titular:	Flávia Regina Passos	21/03/2023	<i>Flávia Regina Passos</i>
Titular:	Jorge Antônio Batista da Silva	21/03/2023	<i>Jorge Antônio Batista da Silva</i>

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