

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
JULHO/2023

Aprovado em 22 de agosto de 2023 pelo Comitê de Investimentos.

SUMÁRIO

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

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o 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 contratada de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – julho/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **julho de 2023** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, 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

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **79,49%**, **19,88%** e **0,63%** respectivamente, não ultrapassando o limite permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário)	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento,

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,87%** representando um montante de **R\$ 226.275,63 (duzentos e vinte e seis mil duzentos e setenta e cinco reais e sessenta e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **2,67%** representando um montante de **R\$ 169.925,53 (cento e sessenta e nove mil novecentos e vinte e cinco reais e cinquenta e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **2,12%** representando um montante de **R\$ 4.260,77 (quatro mil duzentos e sessenta reais e setenta e sete centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	20.097.802,72	61,24%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.858.687,31	36,13%	S/ Info
BRABESCO ASSET MANAGEMENT	820.342,73	2,50%	0,00%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	41.953,73	0,13%	0,06%

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	20.097.802,72	61,24%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.858.687,31	36,13%	Não disponível
BANCO BRADESCO	820.342,73	2,50%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	41.953,73	0,13%	Não disponível

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade, contudo apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,31%** de meta de rentabilidade contra **1,24%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **10,43%** contra **5,49%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 32.256.344,54 (Trinta e dois milhões, duzentos e cinquenta e seis mil, trezentos e quarenta e quatro reais e cinquenta e quatro centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 32.818.786,49 (Trinta e dois milhões, oitocentos e dezoito mil, setecentos e oitenta e seis reais e quarenta e nove centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 562.441,95 (quinhentos e sessenta e dois mil, quatrocentos e quarenta e um reais e noventa e cinco centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

- R\$ 863.144,51 em aplicações e
- R\$ 701.164,49 em resgates.

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

- **R\$ 400.461,93** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,24%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR
084/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/07/2023	Resgate	109.805,23
085/2023	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31/07/2023	Aplicação	11.000,00
083/2023	50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31/07/2023	Aplicação	7.244,84
82/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31/07/2023	Aplicação	11.140,38
081/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/07/2023	Resgate	491.859,62
080/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28/07/2023	Resgate	98.899,64
079/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/07/2023	Aplicação	352.504,02
078/2023	50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14/07/2023	Aplicação	277.599,26
077/2023	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	12/07/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	600,00
076/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/07/2023	Aplicação	203.656,01

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 traça 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

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,04%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,06%** no segmento de renda variável o valor é de **5,81%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,49%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **80,95%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

Da análise apresentada, o Comitê de Investimentos optou por seguir a movimentação. Tendo em vista o crescimento apresentado pelo Panorama.

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

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Administrativo e Fiscal.

Carmo do Cajuru, 22 de agosto de 2023.

Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

Membros do Comitê de Investimentos:

Jorge Antônio Batista da Silva

Aline Costa Fernandes

Flávia Regina Passos

PANORAMA ECONÔMICO

JULHO 2023

INTERNACIONAL

Estados Unidos

Inflação e Atividade Econômica

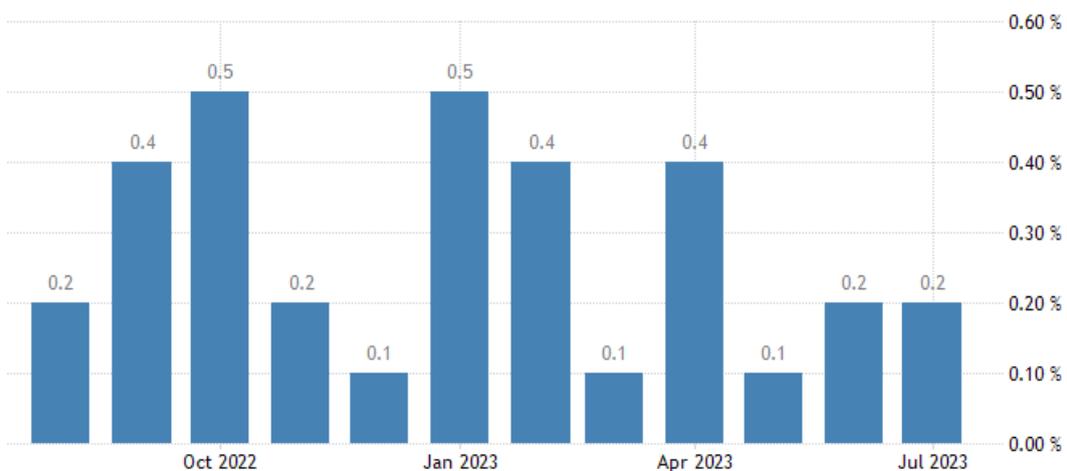
Nos Estados Unidos, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) retomou sua trajetória ascendente em julho, apresentando um aumento mais rápido em comparação com o mês anterior. O CPI registrou um acréscimo de 0,2% em termos mensais, e uma elevação de 3,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, alinhando-se com as projeções do mercado.

De acordo com os dados divulgados pelo Departamento do Trabalho dos EUA, o componente de abrigo foi o principal responsável pelo aumento mensal, contribuindo com mais de 90% do incremento total, enquanto o índice de seguro de veículos motorizados também teve participação.

No segmento de alimentos, o índice subiu 0,2% em julho, após já ter registrado um aumento de 0,1% no mês anterior. O índice de alimentos consumidos em casa teve um aumento de 0,3% no mês, enquanto o índice referente a refeições fora do domicílio teve um avanço de 0,2%. No que diz respeito à energia, o índice teve uma leve alta de 0,1% durante o período, dado que os principais componentes do índice energético apresentaram resultados mistos.

No que diz respeito ao núcleo da inflação, que elimina elementos voláteis como alimentos e energia, os registros indicaram aumentos de 0,2% no mês e de 3,2% na comparação anual. Isso contrasta com os números observados em junho, que foram de 0,2% e 4,8%, respectivamente, considerando a mesma base de análise. As projeções inicialmente apontavam para um comportamento similar ao do mês anterior.

Inflação



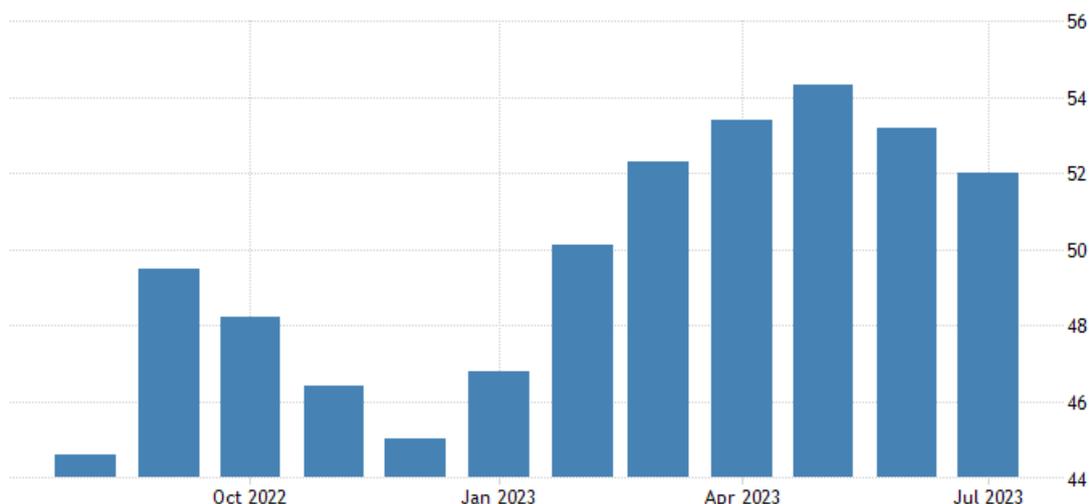
Fonte: tradingeconomics.com/

Outro fator relevante, o índice de gerentes de compras (PMI) de serviços que registrou uma queda de 54,4 para 52,3 em junho, de acordo com a pesquisa final da S&P Global divulgada em 3 de agosto. A leitura definitiva de julho ficou abaixo das estimativas preliminares e das projeções do mercado. O PMI composto dos EUA, que abrange setores

de serviços e indústria, também diminuiu de 53,2 para 52 no mesmo período, confirmando as leituras preliminares e as expectativas do mercado.

A S&P observou que a desaceleração em julho levou o índice composto ao nível mais baixo desde fevereiro deste ano. Apesar das quedas, os valores acima de 50 indicam que a economia dos EUA continua crescendo, porém com um ritmo mais moderado.

PMI Composto

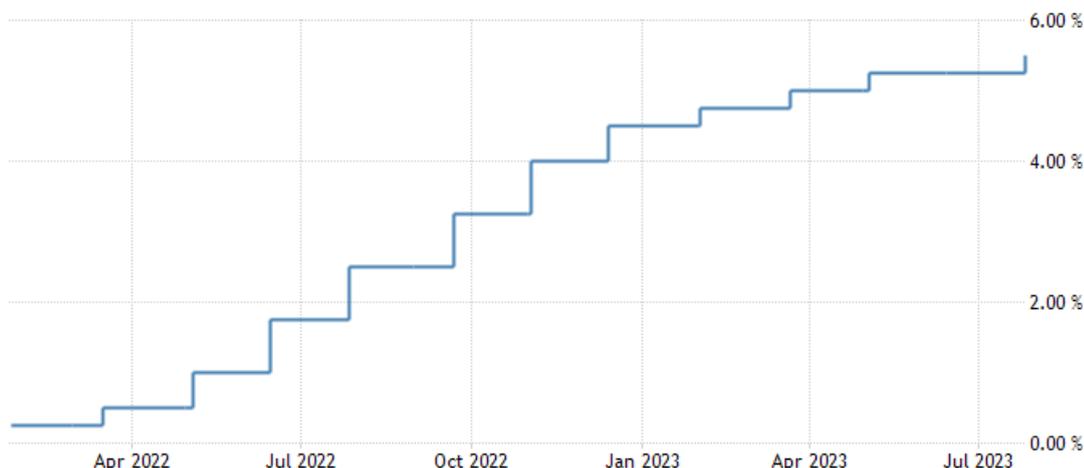


Fonte: tradingeconomics.com/

Taxa de Juros

Em sua reunião de 26 de julho, o Federal Reserve (Fed), o Banco Central dos Estados Unidos, tomou a esperada decisão de retomar o aumento das taxas de juros. O intervalo das taxas agora varia de 5,25% a 5,50% ao ano.

A decisão foi unânime entre os membros do Fed, que também irão avaliar a possibilidade de mais aumentos ao longo do segundo semestre. A perspectiva de manter as taxas elevadas por um período prolongado ganhou força devido a dados econômicos e indicadores do mercado de trabalho que indicam a resistência da economia dos Estados Unidos.



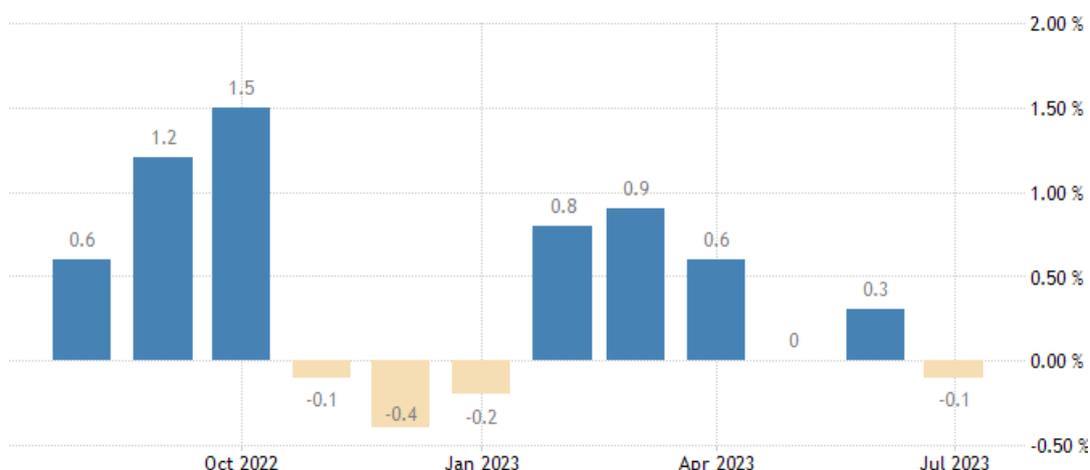
Fonte: tradingeconomics.com/

Zona do Euro

Inflação e Atividade Econômica

Pelo terceiro mês consecutivo, a taxa de inflação na Zona Euro apresentou um recuo, atingindo 5,3% em julho, de acordo com a estimativa preliminar divulgada pelo Eurostat nesta segunda-feira. Ainda que haja uma tendência de desaceleração, a presidente do Banco Central Europeu já indicou que poderá adotar uma postura de espera ou até mesmo considerar um aumento na taxa de juros em setembro. Contudo, é enfatizado que a redução das taxas não está nos planos.

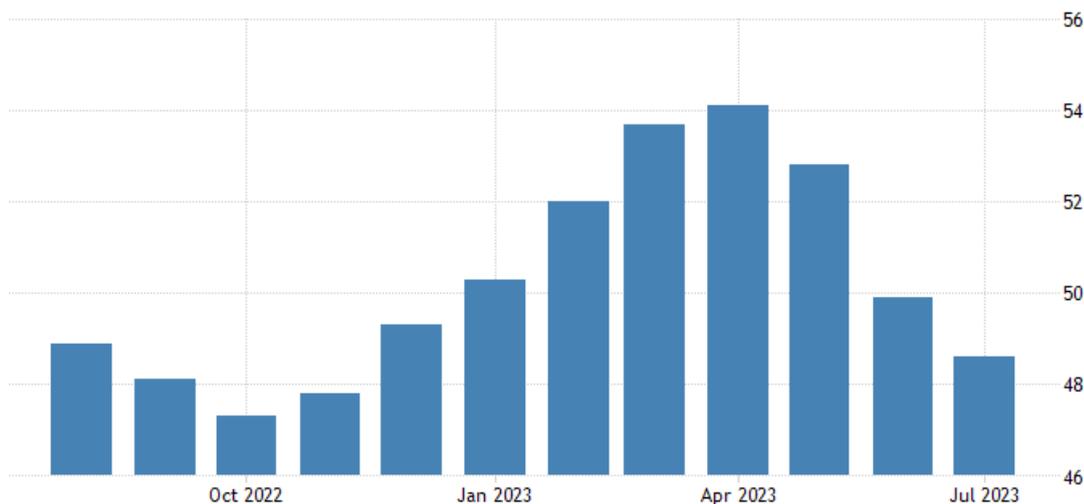
Inflação



Fonte: tradingeconomics.com/

O indicador de Gestores de Compras do setor de serviços (PMI) na zona do euro apresentou uma queda de 52,0 em junho para 51,1 em julho, registrando o ponto mais baixo dos últimos seis meses. Isso resultou em um declínio no índice composto, que engloba tanto o setor industrial quanto o de serviços, passando de 49,9 para 48,9 em apenas um mês, também marcando o valor mais baixo desde novembro. O PMI do setor industrial manteve sua trajetória de contração, caindo de 43,4 para 42,7 entre junho e julho, representando o período mais fraco observado nos últimos 38 meses.

PMI Composto



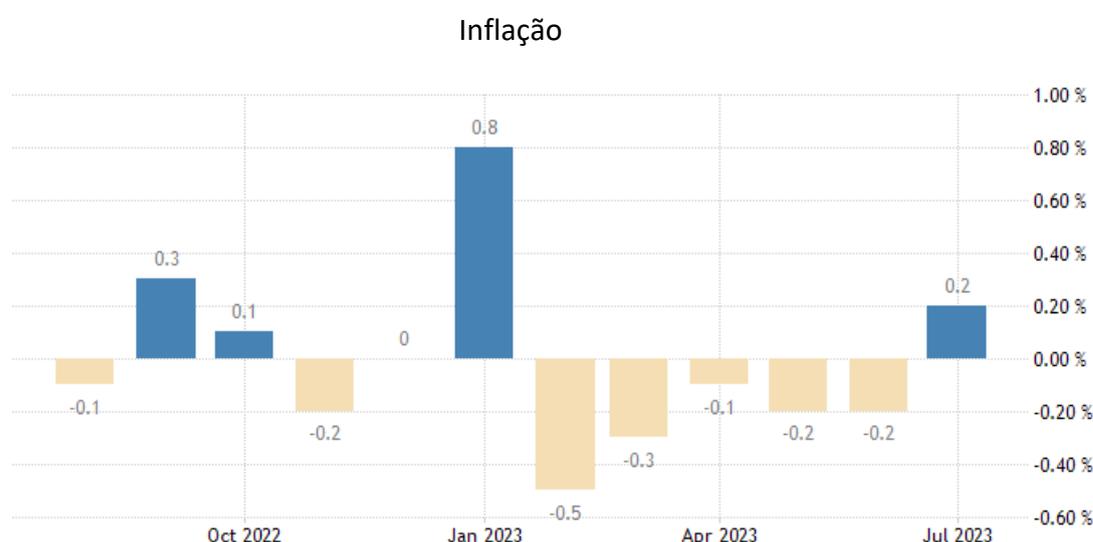
Fonte: tradingeconomics.com/

Ásia

Inflação e Atividade Econômica na China

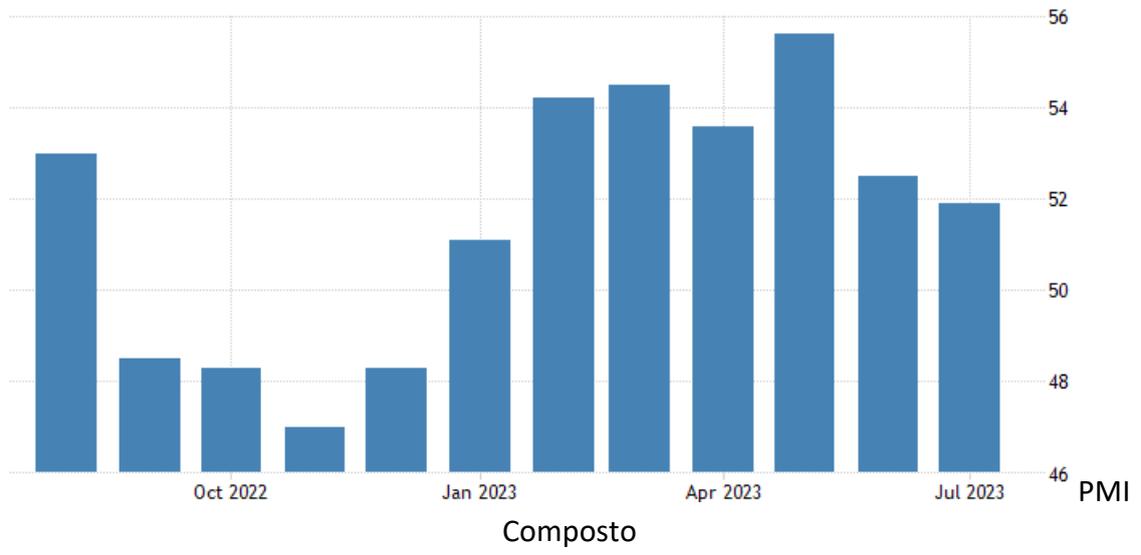
Pela primeira vez em mais de dois anos, a economia chinesa entrou em um período de deflação devido à queda dos preços registrada em julho. Os números mostram uma redução de 0,3% na taxa de inflação no último mês, comparando com o mesmo período do ano anterior.

Esse cenário de deflação surge decorrente dos recentes indicadores de importação e exportação da China, que têm levado questionamentos sobre a velocidade da sua recuperação pós-pandêmica. Enquanto isso, o núcleo da inflação, que exclui os preços de alimentos e combustíveis, aumentou para 0,8% na comparação anual, em comparação com o valor de 0,4% registrado em junho.



Fonte: tradingeconomics.com/

O Índice de Gerentes de Compras (PMI) do setor industrial da China registrou uma queda de 50,5 em junho para 49,2 em julho, indicando uma deterioração acentuada das condições de negócios, de acordo com os dados divulgados hoje pela S&P Global. Esta é a primeira leitura do PMI abaixo da marca crítica de 50,0 (que separa a expansão da contração) nos últimos três meses. As previsões do mercado apontavam para uma queda mais moderada do PMI industrial chinês do que em junho.



Fonte: tradingeconomics.com/

NACIONAL

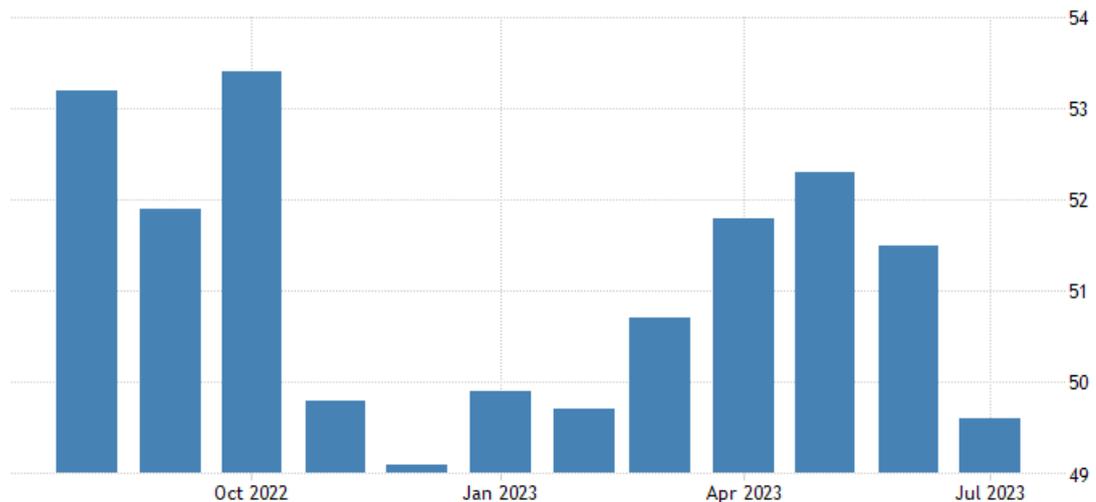
Atividade, Emprego e Renda

O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) apresentou um aumento de 0,63% em junho, quando comparado de forma ajustada às variações sazonais em relação a maio. No mês anterior, o indicador havia registrado uma queda de 2,05%. Apesar desse resultado, ele se situou ligeiramente abaixo das expectativas, o que pode ser atribuído à contínua elevação da taxa de juros.

No período de 12 meses, o indicador registrou um progresso de 3,35%. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior, ocorreu um aumento de 2,10%.

O Índice de Gerentes de Compras (PMI) da indústria brasileira registrou um avanço, passando de 46,6 em junho para 47,8 em julho, de acordo com informações da S&P Global. Apesar de ter se mantido abaixo de 50,0 (que indica a divisão entre expansão e contração) pelo nono mês consecutivo, esse resultado marcou o nível mais elevado em cinco meses para esse indicador de atividade.

PMI Composto



Fonte: tradingeconomics.com/

No mês de junho, o Brasil registrou a criação de 157.198 novas vagas com carteira assinada, foram geradas 155.123 vagas no mês e no acumulado de 12 meses são 1.651.953 empregos. Esses números provêm do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), divulgado pelo Ministério do Trabalho.

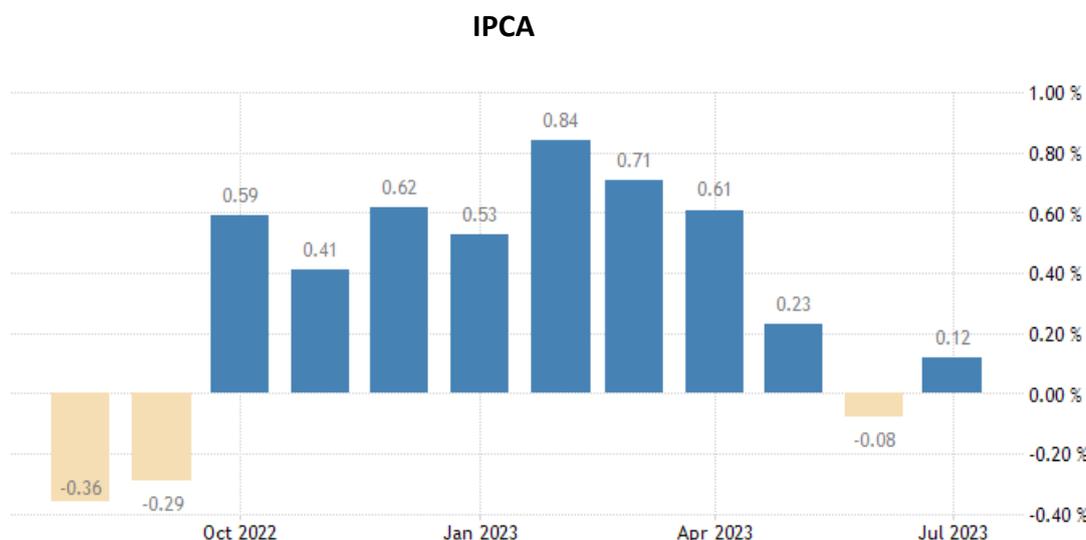
Durante junho de 2023, o estoque total de vínculos ativos alcançou 43.467.965, representando um aumento de 0,36% em relação ao estoque do mês anterior. No acumulado do ano, de janeiro a junho de 2023, o saldo de empregos atingiu 1.023.540, resultado positivo na visão dos analistas.

Inflação

De acordo com os dados divulgados pelo IBGE, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a medida oficial de inflação no país, registrou um aumento de 0,12% em julho. A trajetória de desaceleração da inflação no Brasil, que estava em curso desde fevereiro, foi interrompida. O índice chegou a apresentar uma deflação de 0,08% em junho, mas retomou o ritmo de alta neste mês, impulsionado principalmente pelo grupo de Transportes (1,50%), com destaque notável para o aumento da gasolina (4,75%). Como resultado, a inflação acumulada nos últimos 12 meses atingiu 3,99%, enquanto no acumulado do ano a alta foi de 2,99%.

Além disso, foi divulgado o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), que registrou uma queda de 0,09% em julho, uma variação próxima à observada no mês anterior (-0,10%). No ano, o INPC acumulou um aumento de 2,59%, e nos últimos 12 meses, o índice subiu 3,53%, superando os 3,00% registrados nos 12 meses anteriores. Em comparação a julho de 2022, quando a taxa foi de -0,60%, houve uma mudança notável.

Os produtos alimentícios tiveram uma redução de 0,59% em julho, após uma queda de 0,66% em junho. Já os itens não alimentícios apresentaram uma variação de 0,07%, próxima ao resultado de 0,08% observado no mês anterior.



Fonte: tradingeconomics.com/

Câmbio e Setor Externo

No fechamento do mês, o dólar comercial apresentou uma leve variação negativa de 0,027%, encerrando a sessão com valor de R\$ 4,729. Ao longo do mês, houve uma queda acumulada de 1,25% no valor da moeda norte-americana em relação à brasileira.

O Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (MDIC) divulgou que a balança comercial do Brasil, que reflete a diferença entre as exportações e importações, apresentou um superávit de US\$ 9,035 bilhões em julho. Este resultado destaca-se como o melhor já registrado para o mês de julho e representa um aumento significativo de 68,7% em comparação ao mesmo período do ano anterior, considerando a

média diária. Vale ressaltar também a queda das commodities, que correspondem a bens primários com cotação internacional, desempenhou um papel crucial na redução das exportações.

MERCADO DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No cenário doméstico, destacaram-se alguns índices recentemente. Entre os subíndices Anbima que acompanham fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o IMA GERAL teve um desempenho positivo de 0,97% no último mês. Em seguida, o IMA-B 5+ teve um avanço de 0,72% e o IMA-B subiu 0,80%. No acumulado do ano até julho, o IMA-B 5+ apresentou o melhor desempenho, com um ganho de 15,74%, seguido pelo IMA Geral com 9,69%. Quanto aos subíndices relacionados a taxas pré-fixadas, o IRF-M 1+ teve uma alta de 0,81% no mês e um ganho de 12,32% no acumulado do ano.

No encerramento do mês, o Ibovespa, o índice de referência do mercado de ações brasileiro, registrou um aumento significativo de 3,26%, resultando em um ganho acumulado anual de 11,12%. Esse desempenho notável foi impulsionado pela visão de uma política monetária e fiscal coordenada, que aponta para uma possível melhoria da saúde econômica do país.

No exterior, os principais índices do mercado de ações dos Estados Unidos também tiveram um desempenho positivo no mês. O Dow Jones subiu 4,1%, o S&P 500 avançou 3,1% e o Nasdaq registrou um aumento de 3,4%.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O mês de julho delineou cenários econômicos distintos em diferentes partes do mundo. Nos Estados Unidos, a inflação e o comportamento da atividade econômica sinalizaram estabilidade, embora com certo arrefecimento comparado a períodos anteriores. A decisão cautelosa do Federal Reserve em ajustar as taxas de juros reflete a busca pelo equilíbrio entre crescimento e controle inflacionário.

Na Zona do Euro, a contínua desaceleração da taxa de inflação suscita discussões sobre as futuras estratégias de política monetária, possivelmente afetando as taxas de juros. A queda do PMI de serviços indica um declínio na atividade econômica. Na Ásia, a China enfrentou um cenário deflacionário devido à queda de preços. A balança entre importações e exportações levantou questões sobre a força da recuperação pós-pandemia, exigindo atenção às políticas de estímulo e ajustes.

No Brasil, os indicadores econômicos oferecem perspectivas positivas. A criação de empregos formais e o desempenho positivo do Ibovespa apontam para uma recuperação gradual, embora a inflação interrompa sua trajetória descendente devido ao aumento dos preços dos combustíveis.

Para os próximos meses, as perspectivas estão sujeitas a diversos fatores, como a inflação, a atividade econômica global e as políticas monetárias dos bancos centrais. No Brasil, fica no radar a redução nas taxas de juros e seus efeitos que pode impulsionar a economia. No entanto, é crucial acompanhar os indicadores econômicos e o panorama internacional, pois estes podem impactar os mercados e a dinâmica econômica do país.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



Leticia Gomes de Sousa
Economista Chefe
Corecon/SP: 37.323
Certificação: CEA Anbima

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	5%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2023)

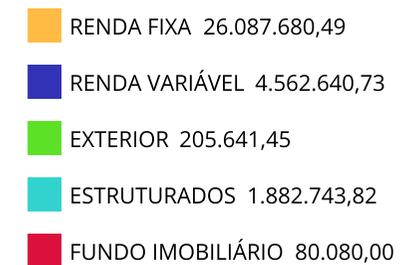
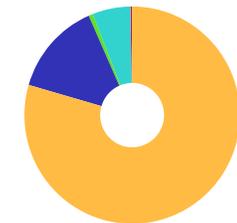
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.530.783,70	4,66%	675	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	730.931,44	2,23%	931	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.506.822,03	4,59%	247	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.396.110,56	4,25%	589	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.289.136,06	3,93%	552	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.063.741,64	3,24%	191	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.396.783,89	4,26%	303	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.365.766,40	7,21%	187	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	1.303.998,79	3,97%	83	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.851.517,48	5,64%	777	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.555.729,83	4,74%	892	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.775.531,02	5,41%	925	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.313.683,33	4,00%	270	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.510.976,60	4,60%	741	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	154.029,93	0,47%	1.184	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.359.619,52	4,14%	227	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.334.463,88	4,07%	980	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	820.342,73	2,50%	147	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.785.757,93	5,44%	228	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	41.953,73	0,13%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	960.460,29	2,93%	585	0,29%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	516.160,17	1,57%	1.475	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	358.330,32	1,09%	2.762	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	298.217,12	0,91%	28.955	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	416.889,01	1,27%	20.881	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	336.836,76	1,03%	1.050	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	616.618,06	1,88%	83	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	164.544,39	0,50%	6.527	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	236.636,90	0,72%	2.343	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	657.947,71	2,00%	5.925	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	205.641,45	0,63%	488	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	456.641,09	1,39%	183	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.426.102,73	4,35%	5.643	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	80.080,00	0,24%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			32.818.786,49				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Julho / 2023)

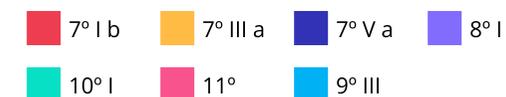
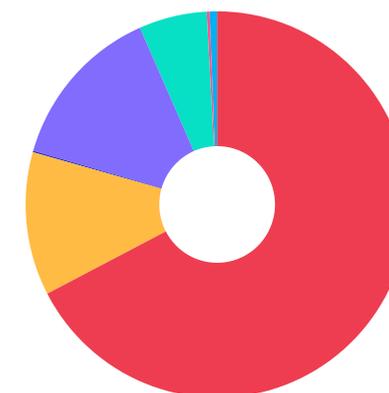
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	12,00%	40,00%	13.127.514,60
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	22.105.162,22	67,36%	20,00%	40,00%	90,00%	7.431.745,62
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	3.940.564,54	12,01%	2,00%	15,00%	40,00%	9.186.950,06
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.640.939,32
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.281.878,65
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	41.953,73	0,13%	0,00%	0,15%	2,00%	614.422,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.640.939,32
Total Renda Fixa	100,00%	26.087.680,49	79,49%	22,00%	75,00%	192,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.562.640,73	13,90%	5,00%	15,00%	30,00%	5.282.995,22
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	656.375,73
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.882.743,82	5,74%	0,00%	4,50%	10,00%	1.399.134,83
Artigo 11º	5,00%	80.080,00	0,24%	0,00%	0,50%	5,00%	1.560.859,32
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	6.525.464,55	19,88%	5,00%	20,00%	47,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	205.641,45	0,63%	0,00%	3,00%	10,00%	3.076.237,20
Total Exterior	10,00%	205.641,45	0,63%	0,00%	3,00%	10,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	20.097.802,72	61,24	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.858.687,31	36,13	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	820.342,73	2,50	0,00
GRAPHEN INVESTIMENTOS	41.953,73	0,13	0,06

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	22.105.162,22	67,36	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	3.940.564,54	12,01	2,00	40,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	41.953,73	0,13	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	4.562.640,73	13,90	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso III	205.641,45	0,63	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	1.882.743,82	5,74	0,00	10,00
Artigo 11º	80.080,00	0,24	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,98%	7,84%	2,26%	6,31%	10,55%	21,73%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,92%	7,57%	2,34%	6,08%	10,55%	20,96%	0,71%	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94%	7,57%	2,37%	6,04%	10,71%	21,24%	0,66%	0,02%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,82%	12,33%	6,44%	11,52%	18,36%	19,55%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,80%	12,14%	6,40%	11,33%	17,85%	18,64%	1,52%	0,05%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,73%	15,74%	8,42%	17,22%	19,37%	15,53%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	15,32%	8,21%	16,81%	18,84%	14,41%	2,23%	0,08%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69%	15,45%	8,30%	16,93%	18,90%	14,69%	2,28%	0,08%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,07%	7,81%	3,44%	6,64%	13,84%	23,07%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,07%	7,73%	3,39%	6,53%	13,63%	22,57%	0,16%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,97%	8,08%	2,62%	6,60%	11,29%	22,46%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95%	8,02%	2,64%	6,56%	11,20%	22,15%	0,73%	0,02%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,82%	6,89%	0,35%	5,64%	6,24%	-	1,11%	0,06%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,06%	3,59%	1,99%	2,17%	3,56%	7,16%	0,42%	0,05%
IMA-B (Benchmark)	0,81%	12,27%	5,83%	12,27%	15,46%	19,21%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,82%	12,21%	5,87%	12,31%	15,19%	18,62%	1,58%	0,05%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,80%	12,14%	5,79%	12,17%	15,29%	18,72%	1,55%	0,05%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73%	12,10%	5,78%	12,11%	15,14%	18,55%	1,54%	0,05%
IRF-M (Benchmark)	0,89%	10,59%	5,29%	9,67%	16,44%	20,41%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78%	10,30%	5,13%	9,40%	15,98%	19,65%	1,06%	0,03%
CDI (Benchmark)	1,07%	7,64%	3,30%	6,44%	13,58%	24,25%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,98%	7,02%	3,06%	5,93%	12,47%	21,74%	0,01%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	9,61%	4,54%	8,91%	14,14%	21,06%	0,49%	0,02%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,47%	-8,42%	-7,55%	-8,11%	0,74%	-59,56%	0,06%	0,14%
IPCA (Benchmark)	0,12%	2,99%	0,27%	2,45%	3,99%	14,46%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,89%	9,23%	4,88%	8,11%	14,71%	20,86%	1,04%	0,01%
BRASESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,87%	10,40%	5,15%	9,78%	14,96%	21,08%	1,02%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	10,10%	3,35%	8,80%	12,42%	-	1,11%	0,04%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,07%	-	-	-	-	-	0,42%	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SMLL (Benchmark)	3,12%	16,80%	26,65%	13,48%	17,47%	-20,79%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,97%	16,40%	25,91%	12,68%	16,58%	-22,65%	8,42%	0,26%
IFIX (Benchmark)	1,33%	11,51%	11,86%	13,33%	13,61%	13,21%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1,78%	27,11%	26,83%	26,31%	27,11%	7,85%	8,94%	0,23%
IDIV (Benchmark)	2,84%	12,41%	12,81%	6,16%	18,72%	18,15%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	0,98%	21,19%	18,82%	15,27%	24,57%	8,49%	5,51%	0,19%
IBX-50 (Benchmark)	3,70%	8,84%	16,09%	5,28%	16,73%	-1,88%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3,47%	9,13%	15,56%	4,14%	14,82%	-6,18%	7,77%	0,21%
Ibovespa (Benchmark)	3,27%	11,13%	16,77%	7,50%	18,20%	0,12%	-	-
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	1,24%	20,13%	17,02%	15,50%	20,49%	17,40%	7,51%	0,23%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	4,91%	42,33%	33,62%	34,44%	38,83%	-0,27%	9,57%	0,32%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3,04%	11,34%	19,10%	7,56%	13,18%	-9,95%	7,22%	0,20%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3,27%	8,61%	15,99%	3,98%	11,69%	-1,78%	7,98%	0,21%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	4,53%	7,41%	14,49%	0,67%	6,36%	-22,27%	7,87%	0,22%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,82%	8,04%	15,36%	4,55%	9,45%	-2,72%	7,64%	0,21%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	3,65%	10,45%	16,02%	6,90%	14,66%	-2,73%	7,43%	0,20%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2023 - RENDA VARIÁVEL

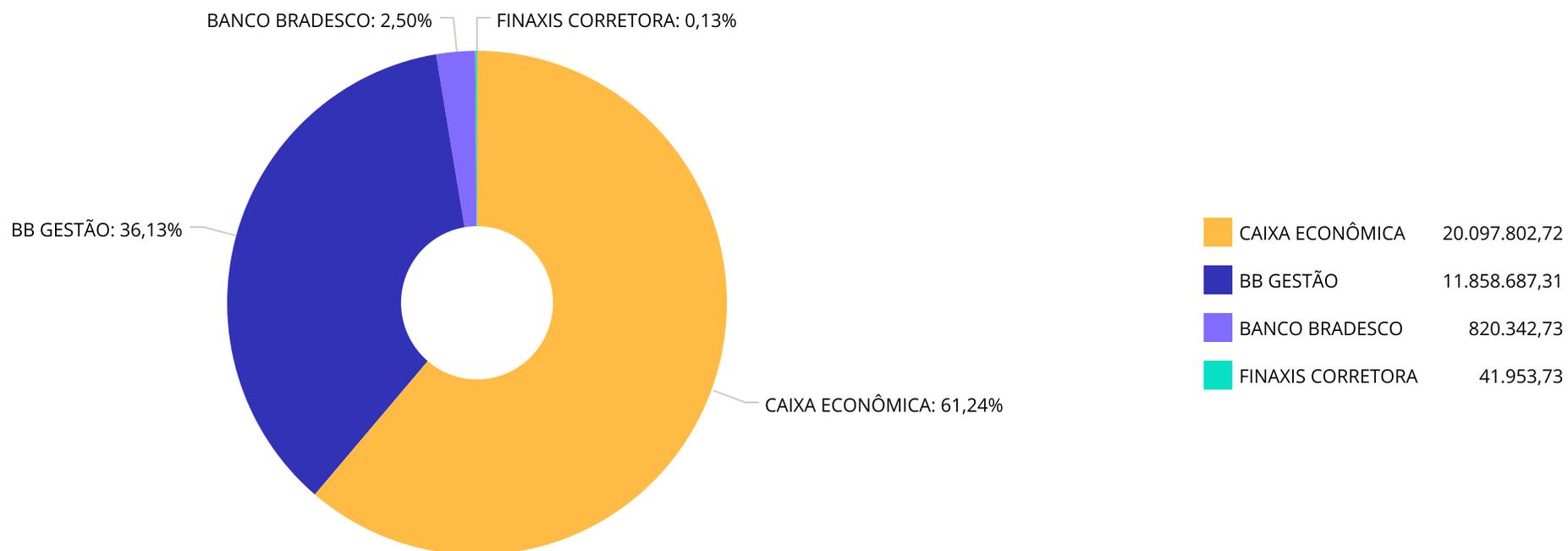
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	2,13%	17,59%	8,68%	12,66%	8,57%	-3,00%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,12%	16,95%	8,55%	12,11%	7,35%	-4,52%	5,49%	0,23%
CDI (Benchmark)	1,07%	7,64%	3,30%	6,44%	13,58%	24,25%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,48%	8,24%	5,19%	6,95%	14,09%	18,57%	1,54%	0,04%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,01%	7,64%	3,27%	6,40%	13,65%	22,93%	0,44%	0,01%



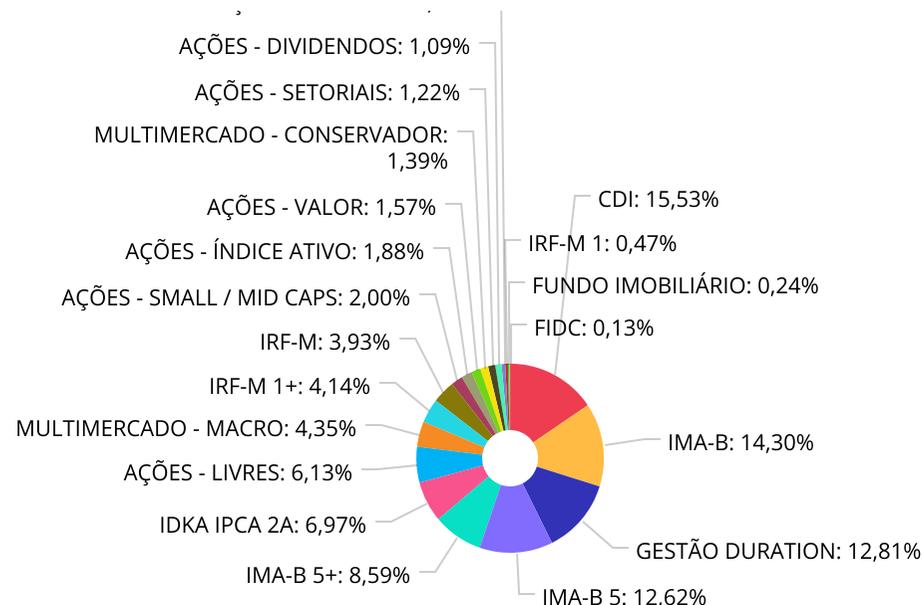
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	2,13%	17,59%	8,68%	12,66%	8,57%	-3,00%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,12%	16,95%	8,55%	12,11%	7,35%	-4,52%	5,49%	23,133%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2023)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2023)

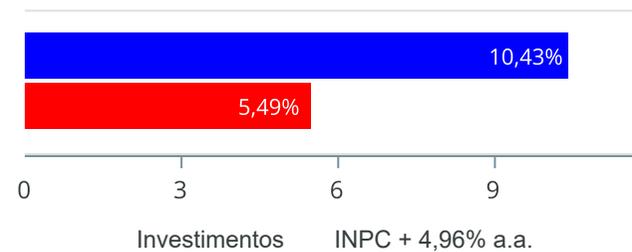


■ CDI	5.097.014,17	■ IMA-B	4.692.845,09	■ GESTÃO DURATION	4.202.643,91
■ IMA-B 5	4.143.271,45	■ IMA-B 5+	2.820.505,36	■ IDKA IPCA 2A	2.286.661,27
■ AÇÕES - LIVRES	2.012.403,18	■ MULTIMERCADO - MACRO	1.426.102,73	■ IRF-M 1+	1.359.619,52
■ IRF-M	1.289.136,06	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	657.947,71	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	616.618,06
■ AÇÕES - VALOR	516.160,17	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	456.641,09	■ AÇÕES - SETORIAIS	401.181,29
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	358.330,32	■ AÇÕES - EXTERIOR	205.641,45	■ IRF-M 1	154.029,93
■ FUNDO IMOBILIÁRIO	80.080,00	■ FIDC	41.953,73		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	29.845.849,01	571.931,67	656.188,48	30.123.601,47	362.009,27	362.009,27	1,21%	1,21%	0,89%	0,89%	136,98%	3,14%
Fevereiro	30.123.601,47	646.321,24	704.253,00	30.029.044,89	-36.624,82	325.384,45	-0,12%	1,09%	1,12%	2,01%	54,10%	2,73%
Março	30.029.044,89	653.742,31	673.764,46	30.409.532,44	400.509,70	725.894,15	1,33%	2,44%	1,09%	3,12%	78,10%	2,21%
Abril	30.409.532,44	679.220,96	683.938,17	30.833.935,13	429.119,90	1.155.014,05	1,41%	3,88%	0,88%	4,03%	96,43%	2,29%
Mai	30.833.935,13	3.457.608,52	3.534.766,03	31.457.420,66	700.643,04	1.855.657,09	2,27%	6,24%	0,79%	4,84%	128,90%	2,32%
Junho	31.457.420,66	652.166,46	694.931,25	32.256.344,54	841.688,67	2.697.345,76	2,68%	9,09%	0,30%	5,16%	176,01%	2,29%
Julho	32.256.344,54	863.144,51	701.164,49	32.818.786,49	400.461,93	3.097.807,69	1,24%	10,43%	0,31%	5,49%	189,97%	2,04%

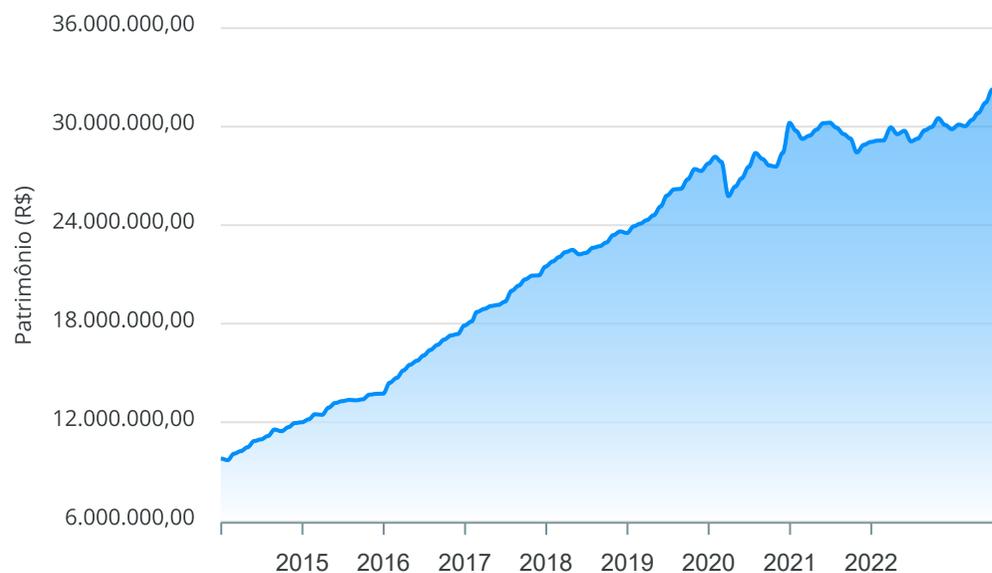
Investimentos x Meta de Rentabilidade



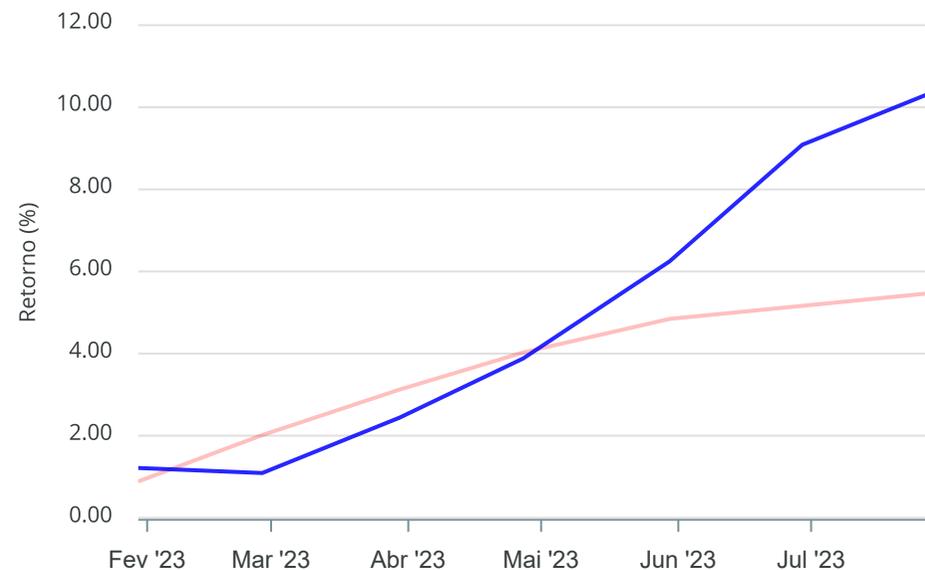
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B

IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1

IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.382.169,91	0,00	0,00	1.396.783,89	14.613,98	1,06%	1,06%	0,42%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.057.566,53	284.844,10	0,00	2.365.766,40	23.355,77	1,00%	1,07%	0,42%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	141.374,95	11.140,38	0,00	154.029,93	1.514,60	0,99%	1,07%	0,16%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.856.875,59	0,00	98.899,64	1.775.531,02	17.555,07	0,95%	0,95%	0,73%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	724.100,98	0,00	0,00	730.931,44	6.830,46	0,94%	0,94%	0,66%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.541.605,93	0,00	0,00	1.555.729,83	14.123,90	0,92%	0,92%	0,71%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.835.128,96	0,00	0,00	1.851.517,48	16.388,52	0,89%	0,89%	1,04%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	813.296,46	0,00	0,00	820.342,73	7.046,27	0,87%	0,87%	1,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.363.531,74	556.160,03	601.664,85	1.334.463,88	16.436,96	0,86%	0,98%	0,01%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.771.170,96	0,00	0,00	1.785.757,93	14.586,97	0,82%	0,82%	1,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.055.101,25	0,00	0,00	1.063.741,64	8.640,39	0,82%	0,82%	1,11%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.293.412,12	0,00	0,00	1.303.998,79	10.586,67	0,82%	0,82%	1,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.348.772,07	0,00	0,00	1.359.619,52	10.847,45	0,80%	0,80%	1,52%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.498.962,42	0,00	0,00	1.510.976,60	12.014,18	0,80%	0,80%	1,55%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.518.836,99	0,00	0,00	1.530.783,70	11.946,71	0,79%	0,79%	0,49%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.279.162,46	0,00	0,00	1.289.136,06	9.973,60	0,78%	0,78%	1,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.304.063,77	0,00	0,00	1.313.683,33	9.619,56	0,74%	0,74%	2,23%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.375.027,27	11.000,00	0,00	1.396.110,56	10.083,29	0,73%	0,73%	1,54%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.496.512,43	0,00	0,00	1.506.822,03	10.309,60	0,69%	0,69%	2,28%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	42.152,05	0,00	0,00	41.953,73	-198,32	-0,47%	-0,47%	0,06%



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	25.698.824,84	863.144,51	700.564,49	26.087.680,49	226.275,63	0,87%		1,06%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	156.846,28	0,00	0,00	164.544,39	7.698,11	4,91%	4,91%	9,57%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	285.289,59	0,00	0,00	298.217,12	12.927,53	4,53%	4,53%	7,87%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	497.147,20	0,00	0,00	516.160,17	19.012,97	3,82%	3,82%	7,64%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	926.656,13	0,00	0,00	960.460,29	33.804,16	3,65%	3,65%	7,43%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	595.948,73	0,00	0,00	616.618,06	20.669,33	3,47%	3,47%	7,77%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	403.674,15	0,00	0,00	416.889,01	13.214,86	3,27%	3,27%	7,98%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	326.908,26	0,00	0,00	336.836,76	9.928,50	3,04%	3,04%	7,22%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	638.972,50	0,00	0,00	657.947,71	18.975,21	2,97%	2,97%	8,42%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	78.680,00	0,00	600,00	80.080,00	2.000,00	2,54%	2,57%	8,94%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.405.346,92	0,00	0,00	1.426.102,73	20.755,81	1,48%	1,48%	1,54%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	233.736,01	0,00	0,00	236.636,90	2.900,89	1,24%	1,24%	7,51%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	452.086,75	0,00	0,00	456.641,09	4.554,34	1,01%	1,01%	0,44%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	354.846,50	0,00	0,00	358.330,32	3.483,82	0,98%	0,98%	5,51%
Total Renda Variável	6.356.139,02	0,00	600,00	6.525.464,55	169.925,53	2,67%		5,81%



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	201.380,68	0,00	0,00	205.641,45	4.260,77	2,12%	2,12%	5,49%
Total Exterior	201.380,68	0,00	0,00	205.641,45	4.260,77	2,12%		5,49%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO GESTÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICIPIO DE CARMO DO CAJURU

CNPJ: 07.340.643/0001.23

Demonstração da Execução Orçamentária

Exercício: 2023

Período: 01/07/2023 à 31/07/2023

BALANÇO FINANCEIRO			
RECEITA		DESPESA	
Receita Orçamentária	931.388,27	Despesa Orçamentária	803.158,11
Registro de Ganhos	400.276,19	Registro de Perdas	198,32
Receita Extra Orçamentária	182.246,23	Despesa Extra Orçamentária	148.283,35
Saldo do Exercício Anterior	32.508.416,67	Saldo do Exercício Seguinte	33.070.687,58
Total:	34.022.327,36	Total:	34.022.327,36

BALANÇO ORÇAMENTÁRIO				
RECEITA		PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Receitas Correntes		5.742.500,00	387.351,37	5.355.148,63
Receitas de Capital		0,00	0,00	0,00
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias		8.240.700,00	544.036,90	7.696.663,10
Deduções da Receitas		0,00	0,00	0,00
Soma:		13.983.200,00	931.388,27	13.051.811,73
Déficit:				
Total:		13.983.200,00	931.388,27	13.051.811,73
DESPESA		PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Créditos Orçamentários e Suplementares		12.448.200,00	803.158,11	11.645.041,89
Créditos Especiais		0,00	0,00	0,00
Créditos Extraordinários		0,00	0,00	0,00
Soma:		12.448.200,00	803.158,11	11.645.041,89
Superavit:		1.535.000,00	128.230,16	1.406.769,84
Total:		13.983.200,00	931.388,27	13.051.811,73

BALANÇO PATRIMONIAL				
ATIVO		PASSIVO		
Ativo	33.070.687,58	Passivo		368,28
Ativo Financeiro	33.070.687,58	Passivo Financeiro		368,28
Disponível	33.070.687,58	Resto a Pagar		0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens		0,00
Realizável	0,00	Transferências Financeiras A C		0,00
Ativo Permanente	12.116,64	Passivo Permanente		0,00
Imobilizado	12.116,64	Dívida Fundada Interna		0,00
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária		0,00
Valores	0,00			
Soma do Ativo Real:	33.070.687,58	Soma do Passivo Real:		368,28
SALDO PATRIMONIAL				
Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:		33.070.319,30
Total:	33.070.687,58	Total:		33.070.687,58

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS			
VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	931.388,27	Despesa Orçamentária	803.158,11
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:	955.621,55	Total Variações Passivas	803.158,11
Déficit Verificado:		Superavit Verificado:	152.463,44
Total Geral	955.621,55	Total Geral	955.621,55





CRÉDITO
& MERCADO



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (31/07/2023)

O Ibovespa, o principal índice da B3 (Bolsa de Valores de São Paulo), encerrou a sexta-feira em alta após uma semana de instabilidade, registrando um aumento de 0,13% e atingindo a marca de 120.140 pontos. No mercado cambial, o dólar fechou cotado a R\$ 4,7253.

Já nos Estados Unidos, as bolsas de valores também apresentaram desempenho positivo nesta sexta-feira, impulsionadas por balanços positivos de empresas e pelo aumento das taxas de juros pelo Federal Reserve (Fed). O índice Dow Jones subiu 0,50%, alcançando 35.459,29 pontos. O S&P 500 teve alta de 0,95%, fechando em 4.580,63 pontos. Enquanto isso, o Nasdaq composto registrou um avanço de 1,90%, encerrando a sessão com 14.316,66 pontos.

No contexto internacional, o Fundo Monetário Internacional (FMI) aumentou levemente suas estimativas de crescimento global para 2023, impulsionado pela resiliência da atividade econômica no primeiro trimestre. No entanto, o FMI também emitiu um alerta sobre os desafios persistentes que estão afetando as perspectivas de médio prazo.

Atualmente, o FMI projeta um crescimento real do PIB global de 3,0% em 2023, o que representa um aumento de 0,2 ponto percentual em relação à previsão de abril. Contudo, para o ano de 2024, a perspectiva permanece inalterada, também em 3,0%.

Essas informações ressaltam a importância de monitorar de perto a evolução da economia global e como os desafios em curso podem influenciar o crescimento nos próximos anos. As projeções revisadas do FMI indicam certa melhora, mas a incerteza continua presente, e é fundamental acompanhar de perto os desenvolvimentos econômicos para se obter uma compreensão completa do cenário mundial.

Essa semana teve reunião do Fed (banco central dos EUA), que optou por aumentar as taxas básicas de juros em 0,25 ponto percentual, levando o limite superior dos Fed Funds a 5,5%. No comunicado que acompanhou a decisão, o Fed deixou claro que manterá uma postura cautelosa e flexível para as próximas reuniões, afirmando que "continuará avaliando informações adicionais e suas implicações para a política monetária". Essa abordagem sugere que o banco central está atento às condições econômicas em evolução e tomará decisões com base em dados atualizados.

O Banco Central Europeu (BCE) optou por elevar suas taxas de juros em 0,25 ponto percentual, levando a principal taxa de refinanciamento a 4,25% ao ano, o maior nível desde a introdução do euro. Olhando para o futuro, a presidente do BCE, Christine Lagarde, indicou que a decisão permanece aberta, e não é necessariamente garantido que ocorrerão novos aumentos de juros.

Aqui no Brasil tivemos a divulgação do IPCA-15, índice de inflação ao consumidor, registrou uma queda de -0,07% no último mês, ficando abaixo das expectativas do mercado. No acumulado dos últimos 12 meses, a inflação também recuou, chegando a 3,19% em julho, comparado a 3,40% em junho. De maneira geral, a composição do IPCA-15 de julho trouxe alívio nos setores de serviços e núcleos. Esses resultados fortalecem a tendência de uma gradual redução na inflação.

A agência de classificação Fitch elevou a classificação de crédito do Brasil para BB de BB-, citando desempenho macroeconômico e fiscal melhor do que o esperado. A Fitch atribuiu uma perspectiva "estável" para a nota brasileira.

De acordo com o comunicado da agência, a atualização da classificação de risco do Brasil reflete um desempenho macroeconômico e fiscal melhor do que o esperado "em meio a sucessivos choques nos últimos anos, políticas proativas e reformas que apoiaram isso e a expectativa da Fitch de que o novo governo trabalhará para melhorias adicionais". A agência destacou ainda que "parece improvável que (o governo) procure reverter as reformas liberais dos últimos anos".

No segundo trimestre deste ano, a taxa de desemprego no Brasil caiu para 8,0%, uma redução significativa em relação aos 8,3% registrados no trimestre anterior (encerrado em maio). Essa é a menor taxa de desemprego que o país alcança desde 2015.

Embora o mercado preveia uma desaceleração da economia no segundo semestre de 2023, o que pode impactar a atividade doméstica, a taxa de desemprego deve continuar em um nível



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (31/07/2023)

No que diz respeito ao IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção para 2023 e 2024 foi ajustada para baixo em 4,90% e 3,90% para 4,84% e 3,89%, respectivamente. A estimativa para 2025 e 2026 permaneceu em 3,50%.

Em relação ao PIB (Produto Interno Bruto), a projeção para 2023 e 2024 se manteve em 2,24% e 1,30%, respectivamente. Já para 2025, permaneceu em 1,90%, enquanto em 2026, a projeção foi ajustada para baixo, de 2,00% para 1,97%.

No que se refere à taxa de câmbio, a projeção para 2023 e 2024 teve uma ligeira queda, passando para R\$ 4,91 e R\$ 5,00, respectivamente. Já em 2025 e 2026, foi ajustada para R\$ 5,08 e R\$ 5,10.

Quanto à taxa Selic, a projeção para 2023 foi mantida, enquanto que 2024, 2025 e 2026 foi ajustada para baixo, passando a ser 9,25%, 8,75% e 8,50, respectivamente.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (31/07/2023)

Na próxima semana, os investidores estarão atentos a importantes divulgações de indicadores econômicos. Na segunda-feira, será publicada a primeira estimativa do PIB do segundo semestre da Zona do Euro. Durante a semana, diversos países, incluindo China, Estados Unidos, Europa e países da América Latina, divulgarão o Índice PMI, uma sondagem com empresários sobre o ambiente de negócios.

Na quinta-feira, o banco central do Reino Unido realizará sua reunião de política monetária, e a expectativa é de que haja mais um aumento nas taxas de juros devido à persistente alta inflacionária. Além disso, na terça-feira, a publicação da inflação na Zona do Euro também será relevante para os investidores.

No Brasil, o destaque da próxima semana será a decisão do Copom na quarta-feira. Embora a leitura do IPCA-15 tenha mostrado sinais positivos, principalmente nos setores de núcleos e serviços, o mercado espera que o BCB seja cauteloso devido aos desafios relacionados à inflação de serviços e às expectativas ainda incertas. É esperado que o banco central ganhe tempo para avaliar o ritmo de cortes nas reuniões futuras, diante desse cenário.

Dado o cenário de expectativa de redução na taxa de juros nas próximas reuniões do Banco Central (Bacen), é importante considerar que os títulos públicos federais podem deixar de ser opções atrativas para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) principalmente considerando a análise tática. Nesse contexto, para essa modalidade de investimento é recomendável agir com cautela e estar atento se as taxas cobradas pelo mercado estão alinhadas com a meta de rentabilidade.

Em análise as incertezas do mercado, também é prudente exercer cautela em relação a novos investimentos em fundos de longo prazo, como o IMA-B 5+. Recomenda-se, também, realizar realocações gradativas de até 10% em fundos com prazos mais extensos, especialmente aqueles que possuam títulos pré e pós-fixados em suas carteiras, como o IMA-Geral e o IMA-B. Adicionalmente, é aconselhável a manutenção de 5% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento.

Para um horizonte de médio prazo, recomendamos alocar 15% dos investimentos em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, pois eles são alinhados com a meta de rentabilidade dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). No entanto, é importante levar em consideração o cenário de queda na taxa de juros. Nesse contexto, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.

Quanto à exposição de curto prazo, sugere-se investir integralmente 15% em fundos vinculados ao CDI e ao IRF-M1. Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, como Letra Financeira e CDB, até atingir uma alocação de 15%.

Com relação aos fundos de investimento no exterior, é aconselhável agir com cautela, especialmente considerando o atual cenário econômico e a expectativa de estabilização da taxa de juros nos Estados Unidos. Para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), recomendamos que aqueles que já possuem exposição em fundos de investimento no exterior mantenham essa exposição, limitando-a a 10% do total dos investimentos.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.

~~Diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para os RPPS, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas. Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante estar respaldado para a tomada de decisão.~~



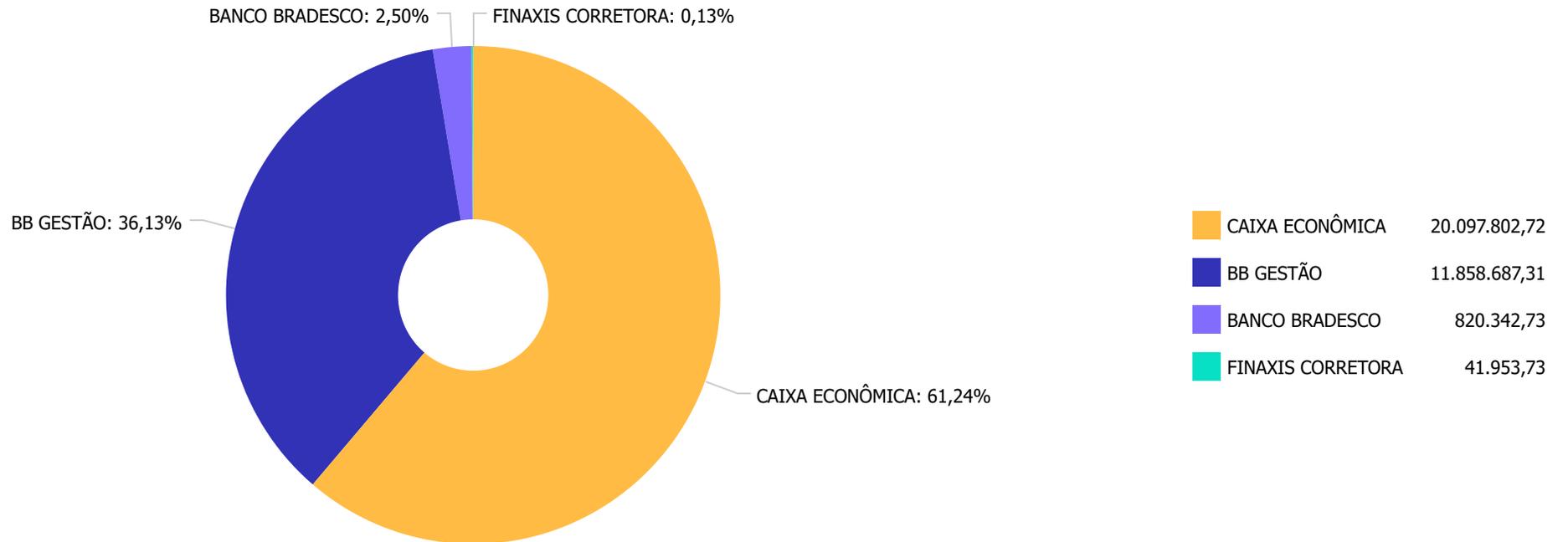
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.851.517,48	5,64%	777	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.555.729,83	4,74%	892	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.775.531,02	5,41%	925	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	730.931,44	2,23%	931	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.313.683,33	4,00%	270	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.506.822,03	4,59%	247	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.510.976,60	4,60%	741	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.396.110,56	4,25%	589	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	154.029,93	0,47%	1.184	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.289.136,06	3,93%	552	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.359.619,52	4,14%	227	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.063.741,64	3,24%	191	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	1.396.783,89	4,26%	303	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.365.766,40	7,21%	187	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.530.783,70	4,66%	675	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '

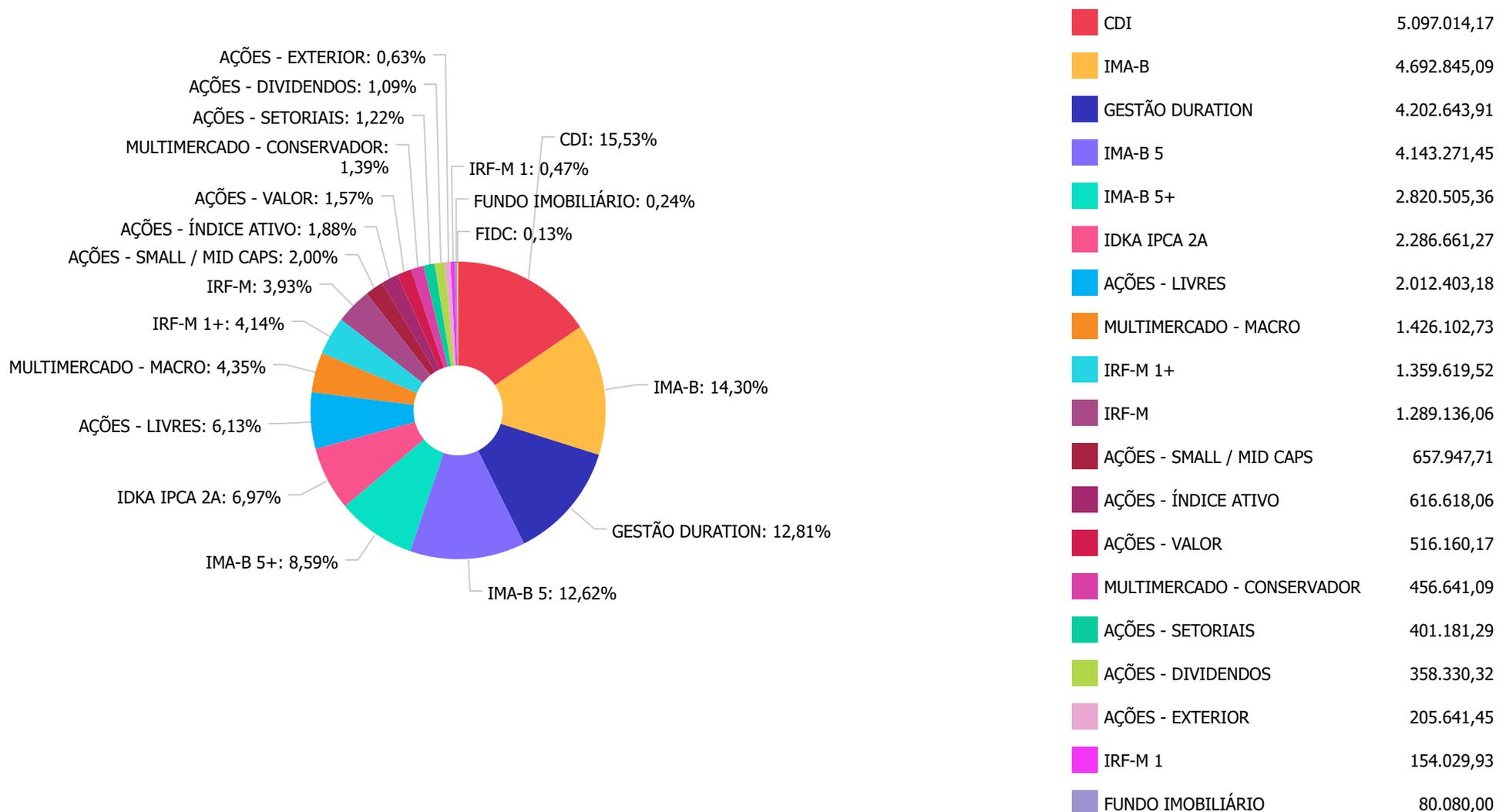


Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	Não Inf...	Não há	2.365.766,40	7,21%	187	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.334.463,88	4,07%	980	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	820.342,73	2,50%	147	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.785.757,93	5,44%	228	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	41.953,73	0,13%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' '
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	358.330,32	1,09%	2.762	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	616.618,06	1,88%	83	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	298.217,12	0,91%	28.955	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	416.889,01	1,27%	20.881	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	164.544,39	0,50%	6.527	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	236.636,90	0,72%	2.343	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	336.836,76	1,03%	1.050	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	960.460,29	2,93%	585	0,29%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	657.947,71	2,00%	5.925	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	516.160,17	1,57%	1.475	0,06%	Artigo 8º, Inciso I



Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	205.641,45	0,63%	488	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.426.102,73	4,35%	5.643	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	456.641,09	1,39%	183	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	80.080,00	0,24%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			32.818.786,49				







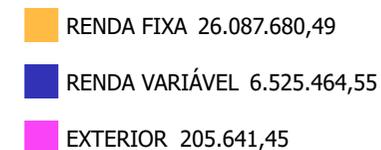
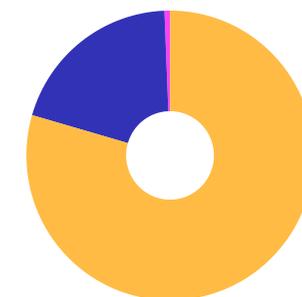
Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	29.845.849,01	571.931,67	656.188,48	30.123.601,47	362.009,27	1,21%	0,89%	136,98%	3,14%
Fevereiro	30.123.601,47	646.321,24	704.253,00	30.029.044,89	-36.624,82	-0,12%	1,12%	-10,86%	2,73%
Março	30.029.044,89	653.742,31	673.764,46	30.409.532,44	400.509,70	1,33%	1,09%	122,85%	2,21%
Abril	30.409.532,44	679.220,96	683.938,17	30.833.935,13	429.119,90	1,41%	0,88%	160,68%	2,29%
Mai	30.833.935,13	3.457.608,52	3.534.766,03	31.457.420,66	700.643,04	2,27%	0,79%	289,45%	2,32%
Junho	31.457.420,66	652.166,46	694.931,25	32.256.344,54	841.688,67	2,68%	0,30%	880,67%	2,29%
Julho	32.256.344,54	863.144,51	701.164,49	32.818.786,49	400.461,93	1,24%	0,31%	393,58%	2,04%
					3.097.807,69	10,43%	5,49%	189,97%	



Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Julho / 2023)

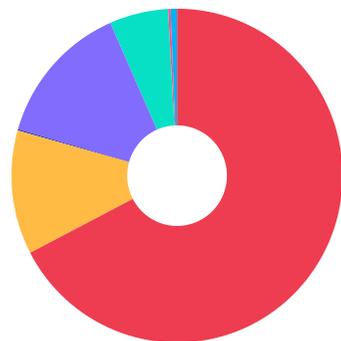
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	12,00%	40,00%	13.127.514,60
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	22.105.162,22	67,36%	20,00%	40,00%	90,00%	7.431.745,62
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	3.940.564,54	12,01%	2,00%	15,00%	40,00%	9.186.950,06
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.640.939,32
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,85%	10,00%	3.281.878,65
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	41.953,73	0,13%	0,00%	0,15%	2,00%	614.422,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.640.939,32
Total Renda Fixa	100,00%	26.087.680,49	79,49%	22,00%	75,00%	192,00%	





CRÉDITO & MERCADO
Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Julho / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	4.562.640,73	13,90%	5,00%	15,00%	30,00%	5.282.995,22
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	656.375,73
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.882.743,82	5,74%	0,00%	4,50%	10,00%	1.399.134,83
Artigo 11º	5,00%	80.080,00	0,24%	0,00%	0,50%	5,00%	1.560.859,32
Total Renda Variável	30,00%	6.525.464,55	19,88%	5,00%	20,00%	47,00%	



Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	205.641,45	0,63%	0,00%	3,00%	10,00%	3.076.237,20
Total Exterior	10,00%	205.641,45	0,63%	0,00%	3,00%	10,00%	





RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
GESTÃO DURATION	1.200.000,00	→	1.200.000,00	MULTIMERCADO - MODERADO
IMA-B 5	1.500.000,00	→	1.500.000,00	AÇÕES - VALOR
IMA-B 5+	1.400.000,00	→	1.400.000,00	IRF-M 1
IMA-B 5+	1.400.000,00	→	1.400.000,00	TÍTULOS PRIVADOS



Total da Carteira: 32.818.786,49

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	12,81%	-3,66%	-1.200.000,00	9,15%
IMA-B 5+	8,59%	-8,53%	-2.800.000,00	0,06%
IMA-B - IMA-GERAL	14,30%	0,00%	0,00	14,30%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,13%	0,00%	0,00	0,13%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	8,07%	0,00%	0,00	8,07%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	19,59%	-4,57%	-1.500.000,00	15,02%
IRF-M 1	0,47%	4,27%	1.400.000,00	4,74%
CDI	15,53%	0,00%	0,00	15,53%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	13,90%	4,57%	1.500.000,00	18,47%
MULTIMERCADO	5,74%	3,66%	1.200.000,00	9,40%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,24%	0,00%	0,00	0,24%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	0,63%	0,00%	0,00	0,63%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	4,27%	1.400.000,00	4,27%
APORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na **Plataforma (Comparativos)**, para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma (Análise)** para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.



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 4963/ 21 e suas alterações.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 80,95% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Recomendamos a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), diante do cenário econômico de altas taxas de juros (Selic), trazendo 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.

Santos, 11 de agosto de 2023

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



CNPJ 07.340.643/0001-23

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA 08/2023

PREVCARMO – 22 DE AGOSTO DE 2023.

Aos 22 (vinte e dois) dias do mês de agosto de 2023, às 17 horas, realizou-se na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru – PREVCARMO, situado à Rua Dona Santa, 11, centro, Carmo do Cajuru – MG. A Oitava reunião ordinária do Comitê de Investimento do ano de 2023, que contou com a presença dos membros Jorge Antônio Batista da Silva e Aline Costa Fernandes e da Diretora Alcione Alves Santos. A reunião foi iniciada com a leitura da ata da reunião 07/2023 pela Diretora, que após lida foi aprovada por todos os presentes, a diretora também justificou a ausência da Sra Flavia Regina Campos devido estar em um curso de licitação em Divinópolis. Dando continuidade a Diretora apresentou o Relatório Analítico dos Investimentos do mês de julho de 2023 do PREVCARMO, emitido no sistema SIRU da assessoria de investimentos Crédito e Mercado, onde o Instituto teve um retorno no mês de julho positivo de 1,24%, para uma meta de 0,31% ficando acima da meta estipulada para o mês. Foi apresentado também o Relatório de Análise da Carteira de Investimentos do Instituto com data base em 31/07/2023, o Panorama Econômico Julho/2023 e a Execução Orçamentária Julho/2023 ambos os relatórios foram utilizados para elaboração do Parecer do Comitê de Investimentos, referente à Competência de Julho de 2023. E após análises e discussões o parecer foi concluído e aprovado para posterior apresentação e aprovação dos Conselhos Administrativo e Fiscal. Dando prosseguimento foi passado para o membros do Comitê Termo de apuração da consulta formal do FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS – FIDC PREMIUM CNPJ sob o nº 06.018.364/0001-85. Em seguida os membros do Comitê definiram que os repasses referentes ao aporte do déficit financeiro atuarial (Prefeitura, Câmara e SAAE) do mês de agosto (repassado em setembro) serão aplicados no Fundo Caixa Vértice 2024X da Caixa Econômica se a rentabilidade oferecida estiver acima da meta atuarial do Instituto. E os repasses referente às contribuições patronal, servidor, parcelamentos e COMPREV serão aplicados em investimentos menos voláteis (BB Fluxo e Caixa IRFM-1) para fazer frente às despesas correntes do Instituto. Foi

1

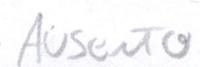
definido ainda que, o recurso para pagamento dos beneficiários do Banco do Brasil S.A do mês de julho será resgatado do Fundo de Investimentos BB Fluxo; e para pagamento dos beneficiários que recebem na Caixa Econômica será resgatado do Fundo de Investimentos CAIXA BRASIL IMA-B5 e que a sobra da taxa de administração do mês de agosto continuará sendo aplicada no Fundo BB IMA-B. A análise e definições de resgates e aplicações, serão em momento oportuno, apresentadas para o Conselho Administrativo para apreciação e deliberação. E não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada e para constar eu, Flavia Regina Passos, que lavrei a presente ata em duas laudas que após lida e aprovada, será assinada por todos os presentes. Carmo do Cajuru, 22 de agosto de 2023.



Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO



Aline Costa Fernandes
Comitê de Investimento



Flavia Regina Passos
Comitê de Investimento

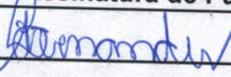
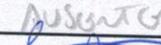


Jorge Antonio Batista da Silva
Comitê de Investimento

REUNIÃO ORDINÁRIA

PARTICIPAÇÃO DE REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2023

MÊS: Agosto de 2023

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS		Data da Reunião	Assinatura de Participação da reunião
Titular:	Aline Costa Fernandes	22/08/2023	
Titular:	Flávia Regina Passos	22/08/2023	
Titular:	Jorge Antônio Batista da Silva	22/08/2023	

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

Após a reunião de agosto de 2023, as reuniões realizaram-se na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru - PREVCARMO, situado à Rua Dona Santa, 11, centro, Carmo do Cajuru - MG. A Oitava reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2023, que contou com a presença dos membros Jorge Antônio Batista da Silva, Aline Costa Fernandes e da Diretora Alcione Alves Santos. A reunião foi conduzida pelo Diretor Administrativo, Sr. Paulo Roberto de Souza, que apresentou o relatório de atividades do mês de agosto de 2023 e o Relatório de Atividades do Comitê de Investimentos do mês de julho de 2023 e o Relatório de Atividades do Comitê de Investimentos do mês de junho de 2023 e o Relatório de Atividades do Comitê de Investimentos do mês de maio de 2023. Foi apresentado também o Relatório de Atividades do Comitê de Investimentos do mês de abril de 2023, o Relatório de Atividades do Comitê de Investimentos do mês de março de 2023 e o Relatório de Atividades do Comitê de Investimentos do mês de fevereiro de 2023, ambos os relatórios foram utilizados para elaboração do Parecer do Comitê de Investimentos referente à Competência de Julho de 2023. E após análise e discussão o parecer foi concluído e aprovado para posterior apresentação e aprovação dos Conselhos Administrativo e Fiscal. Dando prosseguimento foi passado para o membro do Comitê Técnico de operação de consulta formal do FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDOC PREVCARMO CNPJ sob o nº 06.018.284/0001-35. Em seguida os membros do Comitê definiram qual os recursos referentes ao aporte do edifício financeiro municipal (Prefeitura, Câmara e SPAE) do mês de agosto (repassado em setembro) serão aplicados no Fundo Caixa Verde 2024X de Caixa Econômica e a rentabilidade observada sobre a meta anual do Instituto. E os recursos referentes às contribuições nacionais, servidos parafiscamentos e OLAPREV serão aplicados em investimentos menos voláteis (B3 Fixado Caixa INFFM-1) para fazer frente às despesas correntes do Instituto. Foi

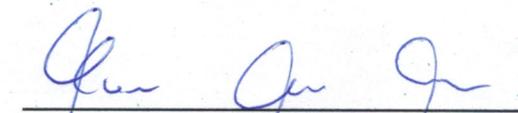


CNPJ 07.340.643/0001-23

**ATA DA CENTÉSIMA NONAGÉSIMA QUINTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO
CONSELHO ADMINISTRATIVO DO PREVCARMO
27 DE SETEMBRO DE 2023.**

Aos vinte e sete dias do mês de setembro de 2023, às 17 horas, realizou-se no Instituto de Previdência do município, situado à Rua Dona Santa, 11, Centro, Carmo do Cajuru – MG a Centésima Nonagésima Quinta Reunião Ordinária do Conselho Administrativo do PREVCARMO. A reunião foi iniciada pela Diretora do Instituto Alcione Alves Santos com a leitura da ata da 194ª reunião, que foi aprovada por todos. Em seguida disponibilizou a pasta de prestações de contas do mês de agosto que foi analisada e aprovada por todos os presentes. Prosseguindo a Diretora apresentou o Balanço Financeiro do mês de Agosto, informando que a folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do PREVCARMO foi de R\$ 746.469,62 e a do Tesouro Municipal no valor de R\$ 33.949,05; que os repasses referentes às contribuições do servidor, patronal e aporte financeiro foram da seguinte ordem: Prefeitura no valor de R\$ 656.991,08; Câmara de R\$ 18.743,22; SAAE de R\$ 20.923,70; PREVCARMO de R\$ 915,35; inativos acima do teto R\$ 1.354,37 e servidor cedido R\$ 2.176,80. Informou ainda que o total dos parcelamentos nº 00040/2007 (parcela nº 195/240) e 00463/2019 (parcela nº 51/60) foram pagos o valor total de R\$ 35.162,44. O recebimento de compensação previdenciária do COMPREV foi de R\$ 8.629,40. O rendimento das aplicações financeiras foi negativo no valor de R\$ 145.317,06. E o valor gasto com a despesa administrativa foi de R\$ 35.471,92. Houve 02 aposentadorias, nenhuma pensão e 40 novos servidores nomeados pela prefeitura e finalizando a diretoria perguntou se havia alguma dúvida ou questionamento e nenhum conselheiro se manifestou e o balanço foi aprovado por todos os presentes e será publicado no mural e no site da PREVCARMO. Dando continuidade foi apresentado os Pareceres do Comitê de Investimentos Competência Junho e Agosto de 2023, contendo anexo o Relatório Analítico dos Investimentos, Análise da Carteira de Investimentos e Balanço Orçamentário com data base em 30/07/2023 e 31/08/2023, onde a carteira de investimentos do PREVCARMO em julho teve um retorno positivo de 1,24%, para uma meta de 0,31% e em agosto o Instituto teve um retorno negativo

de -0,44% para uma meta de 0,64%. Os pareceres juntamente com os anexos foram aprovados por todos os presentes. Foram apresentadas para o conselho as decisões do Comitê de Investimentos referente às aplicações e resgates dos recursos recebidos e para pagamento da folha dos beneficiários do mês de agosto, e todos aprovaram os resgates e aplicações definidas pelo comitê. Em seguida a Diretora informou para o conselho que foi concluído a pré-auditoria do Pro - Gestão, apresentando o relatório enviado pela empresa Totum, informando que a auditoria foi agendada para os dias 09 e 10 de outubro de 2023. Dando continuidade Alcione informou que a lei de alteração do mandato dos conselhos e jeton será votada na próxima reunião da Câmara de Vereadores. Que o Sintram agendou para o dia 04 de outubro de 2023 a reunião para definir o edital da eleição dos conselhos do PREVCARMO e que o conselheiro Pedro Paulo Maciel Junior fará parte da comissão eleitoral. A diretora falou sobre o Seminário que aconteceu nos dias 04 e 05 de outubro em Itauna, solicitando a confirmação de quais conselheiros irão participar. Falou também do evento da OAB de Previdência nos dias 09 e 10 de outubro, que iria verificar se a prefeitura poderia disponibilizar o veículo para levar os conselheiros. E finalizando a Diretora informou que a administração municipal cedeu uma servidora que tinha acabado de tomar posse (em estágio probatório), e que iria solicitar a administração a troca por um servidor já efetivo para melhor funcionamento do Instituto o que foi aprovado por todos os presentes. E não havendo mais nada a tratar a reunião foi encerrada e para constar eu, Maria Aparecida Nogueira da Cunha, lavrei a presente ata em três laudas que se aprovada será assinada por todos os presentes. Carmo do Cajuru, 27 de setembro de 2023.

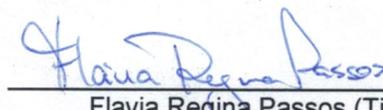


Alcione Alves Santos
Diretora Executiva PREVCARMO

Conselho Administrativo:



Aline Costa Fernandes (Titular)
Alex Rabelo de Camargos (Suplente)



Flavia Regina Passos (Titular)
Marina Rabelo de Souza (Suplente)



CNPJ 07.340.643/0001-23

M. Barbosa

Maria Ap. Barbosa de Camargos (Titular)
Kenya Dias Nogueira (Suplente)

Ausente

Luiz Claudio Pereira (Titular)
Wilson Afonso Vilela (Suplente)

Andresa da Silva Emiliano

Andresa da Silva Emiliano (Titular)
Erida Aparecida Mano (Suplente)

[Signature]

Maria Ap. Nogueira da Cunha (Titular)
Maria Cristina Gomes (Suplente)

Ausente

Pedro Paulo Maciel Junior (Titular)
Fabio Rodrigues Pereira (Suplente)



PREVCARMO

REUNIÃO ORDINÁRIA

PARTICIPAÇÃO DE REUNIÃO CONSELHO ADMINISTRATIVO- Nº195

MÊS: Setembro 2023

Conselheiro		Data da Reunião	Assinatura de Participação do Conselheiro
Titular:	Aline Costa Fernandes	27/09/2023	<i>[Assinatura]</i>
Suplente:	Alex Rabelo de Camargos	27/09/2023	
Titular:	Andresa Silva Emiliano	27/09/2023	<i>[Assinatura]</i>
Suplente:	Erilda Aparecida Mano	27/09/2023	
Titular:	Flávia Regina Passos	27/09/2023	<i>[Assinatura]</i>
Suplente:	Marina Rabelo de Souza	27/09/2023	
Titular:	Luiz Cláudio Pereira	27/09/2023	AUSENTE
Suplente:	Wilson Afonso Vilela	27/09/2023	
Titular:	Maria Ap. Barbosa de Camargos	27/09/2023	<i>[Assinatura]</i>
Suplente:	Kenya Dias Nogueira	27/09/2023	
Titular:	Maria Ap. Nogueira da Cunha	27/09/2023	<i>[Assinatura]</i>
Suplente:	Maria Cristina Gomes	27/09/2023	
Titular:	Pedro Paulo Maciel Junior	27/09/2023	AUSENTE
Suplente:	Fábio Rodrigues Pereira	27/09/2023	

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

Art. 74 § 4º - Perderá o mandato o Conselheiro que Faltar a mais de 03 (três) reuniões consecutivas ou de 05 (cinco) alternadas, assumindo, neste caso, o seu suplente, ou sendo indicado na forma do § 1º, um novo Conselheiro para completar o mandato, em caso de substituição do Suplente.