



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Setembro de 2022

Publicado no Endereço Eletrônico:

www.prevcarmo.mg.gov.br

Dia 19/10/2022

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	2
2. ANEXOS	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO SETEMBRO DE 2022	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	6
5.2. ENQUADRAMENTO	9
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	10
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	14
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	15
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	17
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	19
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	19
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	23
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	24
6.1. RISCO DE MERCADO.....	24
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	25
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	25
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	25
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	26
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	26
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	26
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	27



Gluarf.




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

1. INTRODUÇÃO

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

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos Credito e Mercado, via sistema próprio de gerenciamento e controle (SIRU), onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações; retorno sobre 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
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanco Orçamentário	ANEXO II
Análise da carteira de investimentos	ANEXO III
Análise de fundos de investimentos	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO SETEMBRO DE 2022

O comitê de política monetária do Federal Reserve elevou a meta de juros dos Fed Funds em 0,75pp, levando a taxa para o intervalo entre 3-3,75%. O FED reforçou a necessidade de novos aumentos nos juros para que a inflação americana retorne à meta de 2% e sinalizou que os juros devem subir até 4,6% no ano que vem. A intensa e rápida alta de juros nos EUA aumenta a probabilidade de recessão na maior economia do mundo e foi um dos fatores para a queda das bolsas pelo mundo essa semana. O S&P 500, principal índice da bolsa americana, recuou -4,65% na semana. No ano, a queda chega a -23,00%. O secretário do tesouro britânico, Kwasi Kwarteng, anunciou o pacote fiscal para estimular a economia britânica e inclui medidas como ampla redução de impostos e subsídios para a energia nos próximos dois anos. Após o anúncio, a libra caiu para o menor nível em relação ao dólar desde 1985. O gasto será financiado por meio de endividamento público, e será da ordem de 150 bilhões de libras nos próximos dois anos. O Presidente do Banco Central do Japão (BoJ), Haruhiko Kuroda, sinalizou que a condução de política monetária ultra-expansionista, ficaria inalterada por dois a três anos. Após tal comunicação, o iene atingiu uma mínima de 24 anos, levando a intervenção no mercado cambial pela primeira vez desde o final dos anos 90. O Banco da Inglaterra elevou a taxa de juros em 0,5pp, para 2,25%, de acordo com parte das expectativas do mercado. No país, o mercado de trabalho segue apertado e a inflação elevada. O Banco Popular da China manteve as taxas de juros na terça-feira, buscando um equilíbrio entre afrouxar a política monetária e conter mais perdas em um yuan já enfraquecido. O banco manteve em 3,65% a

Guarap.

Benício



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

taxa de empréstimo de um ano, que determina as taxas de juros que os maiores bancos do país cobram de seus clientes, enquanto a taxa de cinco anos, que incide sobre hipotecas permaneceu em 4,30%. A medida ocorre depois que o banco central cortou inesperadamente as taxas de empréstimo em agosto, em uma tentativa de sustentar o crescimento econômico que foi severamente impactado pelos bloqueios relacionados ao Covid-19 este ano. O PBoC agora precisa manter um delicado equilíbrio de afrouxar a política para estimular o crescimento econômico, ao mesmo tempo em que não garante mais depreciação do yuan. O presidente russo Vladimir Putin anunciou que as forças armadas do país convocariam suas reservas imediatamente e ameaçou com uso de armas nucleares. O movimento representou um importante aumento da escala da guerra contra a Ucrânia. O exército russo está se movendo para anexar os territórios ucranianos ocupados no leste e sul do país. O ataque russo vem como resposta à recente contraofensiva ucraniana que impôs derrotas significativas ao seu adversário. O dólar fechou a semana com queda de 0,24%. Em 2022, a moeda norte-americana acumula recuo de 5,86.

NO BRASIL O Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil, o Copom, manteve a taxa Selic em 13,75%, em linha com as expectativas. A decisão significou interrupção no processo de alta de juros iniciado em março de 2021, quando a taxa básica estava em 2,00%. O comunicado que acompanhou a decisão trouxe elementos que sugerem que, apesar da manutenção dos juros, o Copom segue preocupado com a inflação. O comitê tentou sinalizar que a decisão representa uma pausa para avaliação, não necessariamente o fim do ciclo de aperto monetário. O Ibovespa encerra a semana com alta acumulada de 2,22%, aos 111.716 pontos.

RELATÓRIO FOCUS Quanto o relatório focus dessa semana, as projeções para 2022 seguem da seguinte forma: Para o IPCA a projeção diminuiu de 6,00% para 5,88%. O PIB aumentou de 2,65% para 2,67%. Já a taxa de câmbio não houve alterações, sendo R\$5,20. Quanto a taxa selic, a projeção permanece em 13,75%.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

De acordo com o Boletim de renda fixa ANBIMA, publicado na primeira semana de setembro, a decisão do Copom confirma expectativas do fim do ciclo de alta dos juros e contribui para valorização de índices de maior *duration*.

Em setembro, o IMA-GERAL, que reflete a carteira de títulos públicos marcada a mercado, registrou variação de 1,26%, o que corresponde a uma valorização acumulada de 7,80% no ano. O destaque foi a performance dos índices de maior *duration*, o IRF-M 1+, carteiras prefixadas acima de um ano, e do IMA-B5+, NTN-Bs acima de cinco anos, que apresentaram os maiores retornos do segmento, 1,58% e 2,39%, respectivamente.

Entre os índices de menor *duration*, o IRF-M 1, prefixado até um ano, apresentou retorno de 1,11%, enquanto as NTN-Bs até cinco anos, refletidas no IMA-B5, variaram 0,42%. O IMA-S,



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

que reflete a carteira das LFTs em mercado, avançou 1,11%, resultado decorrente do alto patamar dos juros.

A decisão do BC de encerrar o ciclo de alta da taxa Selic confirmou a expectativa de boa parte do mercado de que aumentam as possibilidades de os juros começarem a se reduzir de forma gradual, no médio prazo, à medida que melhorem os balanços de riscos inflacionários. Os resultados divulgados do IPCA e IPCA -15 em setembro (deflações de 0,36 e 0,37 respectivamente) confirmam esta melhora, mas riscos inflacionários relevantes permanecem no radar dos investidores, sobretudo diante das incertezas no quadro fiscal e no cenário externo.

Os resultados acumulados no ano dos índices refletem as dúvidas e o cenário de juros altos na economia. A melhor performance em 2022 vem das carteiras das LFTs em mercado, replicadas pelo IMA-S, que registraram variação de 9,22%. O IRF-M 1+ e o IMA-B5+, que apresentaram os maiores retornos em setembro, variaram no ano 6,25% e 5,10 % respectivamente.

Entre os subíndices de títulos corporativos marcados a mercado e refletidos no IDA (Índice de Debêntures ANBIMA), o IDA-DI (debêntures indexados à taxa DI diária e de menor duration das carteiras do índice) manteve a melhor performance entre os subíndices com variação de 1,30%, seguido do IDA - IPCA ex-infraestrutura que apresentou retorno de 1,11%. Já o IDA-IPCA Infraestrutura avançou 0,29% em setembro. O IDA-Geral apresentou retorno de 0,93% no mês, o que corresponde a uma valorização acumulada no ano de 8,5%.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU CNPJ: 07.340.643/0001.23 Demonstração da Execução Orçamentária					Exercício: 2022
					Período: 01/09/2022 à 30/09/2022
RECEITA		BALANÇO FINANCEIRO			DESPESA
Receita Orçamentária	633.063,29	Despesa Orçamentária	696.536,04		
Registro de Ganhos	295.714,23	Registro de Perdas	71.482,54		
Receita Extra Orçamentária	156.333,47	Despesa Extra Orçamentária	124.856,94		
Saldo do Exercício Anterior	30.121.989,19	Saldo do Exercício Seguinte	30.314.224,66		
Total:	31.207.100,18	Total:	31.207.100,18		
		BALANÇO ORÇAMENTÁRIO			
RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS		
Receitas Correntes	4.935.000,00	167.360,34	4.767.639,66		
Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00		
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias	7.026.000,00	465.702,95	6.560.297,05		

Guariz

Devi



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

Deduções da Receitas	0,00	0,00	0,00
Soma:	11.961.000,00	633.063,29	11.327.936,71
Déficit:		63.472,75	
Total:	11.961.000,00	696.536,04	11.327.936,71
DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Créditos Orçamentários e Suplementares	10.388.000,00	696.536,04	9.691.463,96
Créditos Especiais	0,00	0,00	0,00
Créditos Extraordinários	0,00	0,00	0,00
Soma:	10.388.000,00	696.536,04	9.691.463,96
Superavit:	1.573.000,00		1.636.472,75
Total:	11.961.000,00	696.536,04	11.327.936,71

BALANÇO PATRIMONIAL			
ATIVO		PASSIVO	
Ativo	30.314.224,66	Passivo	319,58
Ativo Financeiro	30.314.224,66	Passivo Financeiro	319,58
Disponível	30.314.224,66	Resto a Pagar	0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens	0,00
Realizavel	0,00	Transferências Financeiras A C	0,00
Ativo Permanente	12.116,64	Passivo Permanente	0,00
Imobilizado	12.116,64	Dívida Fundada Interna	0,00
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária	0,00
Valores	0,00		
Soma do Ativo Real:	30.314.224,66	Soma do Passivo Real:	319,58
SALDO PATRIMONIAL			
Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:	30.313.905,08
Total:	30.314.224,66	Total:	30.314.224,66

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS			
VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	633.063,29	Despesa Orçamentária	696.536,04
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:	657.296,57	Total Variações Passivas	696.536,04
Déficit Verificado:	39.239,47	Superavit Verificado:	
Total Geral	696.536,04	Total Geral	696.536,04

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'Guarab' and 'Wesley']



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

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Participação S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.372.305,80	4,58%	389	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	663.443,83	2,21%	1.050	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.622.618,43	5,41%	222	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.180.456,46	3,94%	575	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.149.982,13	3,84%	461	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	1.010.577,72	3,37%	97	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	463 dias	2.507.744,08	8,37%	280	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	2027-05-16	972.049,96	3,24%	58	0,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Participação S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.658.201,19	5,53%	808	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA...	D+0	Não há	1.412.853,55	4,71%	1.035	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA F...	D+0	Não há	2.484.728,69	8,29%	975	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA ...	D+0	Não há	1.138.796,41	3,80%	253	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	D+0	Não há	1.346.081,51	4,49%	773	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA F...	D+0	Não há	107.031,76	0,36%	1.173	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA ...	D+0	Não há	1.201.483,45	4,01%	202	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.621.742,01	5,41%	868	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	732.265,14	2,44%	163	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.592.369,85	5,31%	250	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
PREMIUM SÊNIOR 1 FIDC	Não se ...	Não se aplica	41.169,59	0,14%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	885.572,95	2,95%	702	0,22%	Artigo 8º, Inciso I

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	487.442,83	1,63%	1.898	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	303.033,08	1,01%	3.616	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	393.229,04	1,31%	25.273	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	296.263,72	0,99%	37.274	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	315.923,08	1,05%	1.419	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	572.414,90	1,91%	90	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	141.602,87	0,47%	7.714	0,07%	Artigo 8º, Inciso I

[Handwritten signatures and initials]
 Guaraf.
 [Signature]



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INFRAESTRUTURA FIAÇÕES	D+4	Não há	202.150,49	0,67%	3.338	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIAÇÕES	D+4	Não há	612.542,33	2,04%	7.558	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	169.856,65	0,57%	518	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FIMULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	412.771,66	1,38%	183	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.295.764,42	4,32%	8.305	0,06%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se aplica	Não se aplica	69.930,00	0,23%		0,06%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			29.974.399,58				

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru - PREVCARMO está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 79,45%, 19,98% e 0,57% respectivamente; não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 3.922/2010 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 3.922/2010	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado

[Handwritten signature]

Guar. f.

[Handwritten signature]



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

Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.112.384,31	0,00	0,00	1.138.796,41	26.412,10	2,37%	2,37%	3,62%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.585.251,46	0,00	0,00	1.622.618,43	37.366,97	2,36%	2,36%	3,63%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.183.293,24	0,00	0,00	1.201.483,45	18.190,21	1,54%	1,54%	2,43%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.568.505,24	0,00	0,00	1.592.369,85	23.864,61	1,52%	1,52%	2,52%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.326.235,17	0,00	0,00	1.346.081,51	19.846,34	1,50%	1,50%	2,47%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.160.622,22	3.000,00	0,00	1.180.456,46	16.834,24	1,45%	1,45%	2,43%

[Handwritten signature]

Guariz

[Handwritten signature]



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
PREVIDENCI...								
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.134.370,42	0,00	0,00	1.149.982,13	15.611,71	1,38%	1,38%	1,56%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	722.949,50	0,00	0,00	732.265,14	9.315,64	1,29%	1,29%	1,39%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.637.867,05	0,00	0,00	1.658.201,19	20.334,14	1,24%	1,24%	0,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.355.526,47	0,00	0,00	1.372.305,80	16.779,33	1,24%	1,24%	1,12%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	95.969,05	9.925,29	0,00	107.031,76	1.137,42	1,07%	1,09%	0,13%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.253.800,68	353.796,35	0,00	1.621.742,01	14.144,98	0,88%	0,99%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.405.683,88	0,00	0,00	1.412.853,55	7.169,67	0,51%	0,51%	1,50%
BB IDKA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.202.895,80	0,00	545.233,18	663.443,83	5.781,21	0,48%	0,53%	1,42%

[Handwritten signature]

Guariz

[Handwritten signature]



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.006.230,33	0,00	0,00	1.010.577,72	4.347,39	0,43%	0,43%	2,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.563.023,18	0,00	89.134,93	2.484.728,69	10.840,44	0,42%	0,43%	1,26%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	732.883,90	235.616,37	0,00	972.049,96	3.549,69	0,37%	0,43%	2,06%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.505.665,83	0,00	0,00	2.507.744,08	2.078,25	0,08%	0,08%	0,75%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	41.358,64	0,00	0,00	41.169,59	-189,05	-0,46%	-0,46%	0,06%
Total Renda Fixa	23.594.516,37	602.338,01	634.368,11	23.815.901,56	253.415,29	1,07%		1,72%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	126.440,06	0,00	0,00	141.602,87	15.162,81	11,99%	11,99%	14,20%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	68.100,00	0,00	550,00	69.930,00	2.380,00	3,49%	1,48%	5,02%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.277.691,69	0,00	0,00	1.295.764,42	18.072,73	1,41%	1,41%	1,55%

[Handwritten signature]

Guarar.

[Handwritten signature]



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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	407.733,95	0,00	0,00	412.771,66	5.037,71	1,24%	1,24%	0,40%
CAIXA BRASIL IBX-50 AÇÕES FI	570.573,97	0,00	0,00	572.414,90	1.840,93	0,32%	0,32%	10,35%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	394.631,02	0,00	0,00	393.229,04	-1.401,98	-0,36%	-0,36%	11,01%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	318.129,00	0,00	0,00	315.923,08	-2.205,92	-0,69%	-0,69%	10,03%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	305.537,40	0,00	0,00	303.033,08	-2.504,32	-0,82%	-0,82%	9,88%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	494.053,18	0,00	0,00	487.442,83	-6.610,35	-1,34%	-1,34%	10,89%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	901.005,65	0,00	0,00	885.572,95	-15.432,70	-1,71%	-1,71%	10,10%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	624.636,17	0,00	0,00	612.542,33	-12.093,84	-1,94%	-1,94%	12,05%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	304.987,00	0,00	0,00	296.263,72	-8.723,28	-2,86%	-2,86%	9,19%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	210.262,01	0,00	0,00	202.150,49	-8.111,52	-3,86%	-3,86%	10,84%
Total Renda Variável	6.003.781,10	0,00	550,00	5.988.641,37	-14.589,73	-0,24%		7,93%

FUNDOS EXTERIOR

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FIÇÕES BDR NÍVEL I	184.066,23	0,00	0,00	169.856,65	-14.209,58	-7,72%	-7,72%	9,55%
Total Exterior	184.066,23	0,00	0,00	169.856,65	-14.209,58	-7,72%		9,55%

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 1,07%, representando um montante de R\$ 23.815.901,56 (vinte e três milhões oitocentos e quinze mil novecentos e um reais e cinqüenta e seis centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de -0,24% representando um montante de R\$ 5.988.641,37 (cinco milhões e novecentos e oitenta e oito mil seiscentos e quarenta e um reais e trinta e sete centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno negativo de -7,72%, representando um montante de R\$ 169.856,65 (cento sessenta e nove mil oitocentos e cinqüenta e seis reais e sessenta e cinco centavos).

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	17.801.525,19	59,39%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.399.439,66	38,03%	S/ Info
BRANDESCO ASSET MANAGEMENT	732.265,14	2,44%	0,00%
PETRA CAPITAL	41.169,59	0,14%	0,00%

Guarãf.



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

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	17.801.525,19	59,39%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.399.439,66	38,03%	Não disponível
BANCO BRADESCO	732.265,14	2,44%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	41.169,59	0,14%	Não disponível

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

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	2.390.466,33	7,98%	GESTÃO DURATION - R\$ 2.390.466,33 - 7,9750%
IMA-B 5+	2.761.414,84	9,21%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.761.414,84 - 9,2126%
IMA-GERAL	1.372.305,80	4,58%	
IMA-B	4.118.907,82	13,74%	LONGO PRAZO - R\$ 5.532.383,21 - 18,4570%
FIDC	41.169,59	0,14%	
IRF-M	1.149.982,13	3,84%	
IRF-M 1+	1.201.483,45	4,01%	MÉDIO PRAZO - R\$ 8.895.119,33 - 29,6757%
IDKA IPCA 2A	2.076.297,38	6,93%	
IMA-B 5	4.467.356,37	14,90%	
IRF-M 1	107.031,76	0,36%	CURTO PRAZO - R\$ 4.236.517,85 - 14,1338%
CDI	4.129.486,09	13,78%	
AÇÕES - VALOR	487.442,83	1,63%	
AÇÕES - SETORIAIS	343.753,36	1,15%	
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	612.542,33	2,04%	AÇÕES - R\$ 4.210.175,29 - 14,0459%
AÇÕES - LIVRES	1.890.988,79	6,31%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	303.033,08	1,01%	

[Handwritten signature]

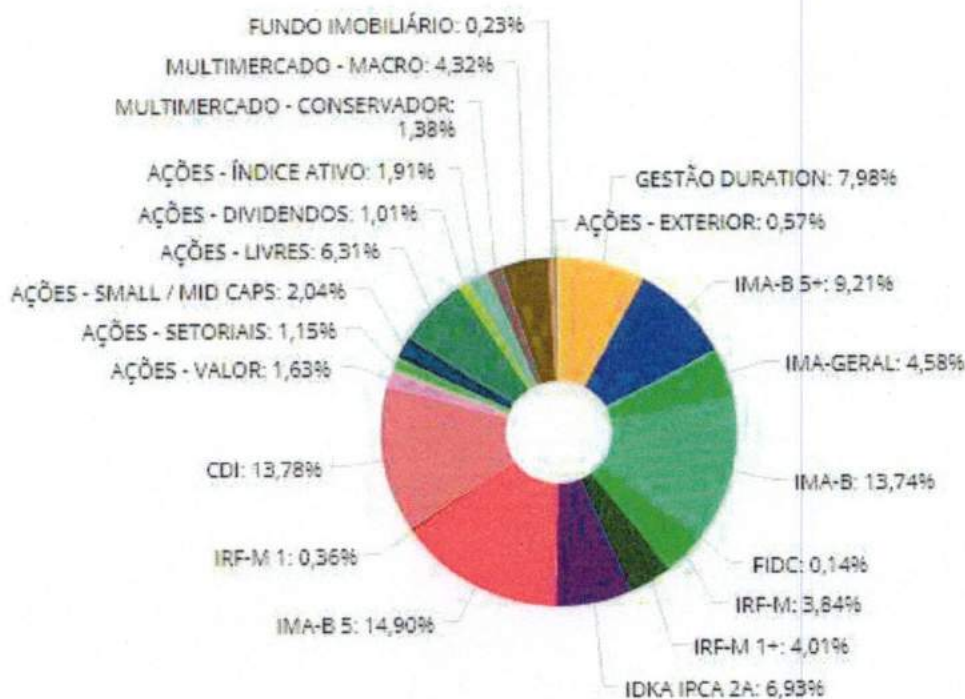
Guarap.

[Handwritten signature]



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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	572.414,90	1,91%	
MULTIMERCADO CONSERVADOR	- 412.771,66	1,38%	MULTIMERCADO - R\$ 1.708.536,08 - 5,7000%
MULTIMERCADO - MACRO	1.295.764,42	4,32%	
FUNDO IMOBILIÁRIO	69.930,00	0,23%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 69.930,00 - 0,2333%
AÇÕES - EXTERIOR	169.856,65	0,57%	EXTERIOR - R\$ 169.856,65 - 0,5667%



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do PREVCARMO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 79,45% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo.

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

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

Quarf.



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

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

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

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

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	Var
Janeiro	29.067.844,45	391.267,24	461.203,65	29.151.122,82	153.214,78	153.214,78	0,53 %	0,53 %	1,07 %	1,07 %	49,26 %	3,00 %
Fevereiro	29.151.122,82	488.382,26	566.873,85	29.153.234,42	80.603,19	233.817,97	0,28 %	0,81 %	1,36 %	2,44 %	32,93 %	2,28 %
Março	29.153.234,42	773.020,12	770.355,18	29.950.375,80	794.476,44	1.028.294,41	2,72 %	3,55 %	2,13 %	4,63 %	76,78 %	3,53 %
Abril	29.950.375,80	508.686,69	697.873,19	29.541.527,93	-219.661,37	808.633,04	-0,73 %	2,79 %	1,40 %	6,09 %	45,85 %	2,77 %
Mai	29.541.527,93	568.436,91	594.475,99	29.745.884,83	230.395,98	1.039.029,02	0,78 %	3,59 %	0,86 %	7,01 %	51,29 %	3,23 %
Junho	29.745.884,83	3.054.540,60	3.130.939,04	29.104.049,78	-565.436,61	473.592,41	-1,90 %	1,62 %	1,02 %	8,10 %	20,07 %	2,80 %
Julho	29.104.049,78	2.131.557,90	2.132.884,86	29.267.642,37	164.919,55	638.511,96	0,57 %	2,20 %	-0,21 %	7,87 %	27,96 %	2,70 %
Agosto	29.267.642,37	597.481,92	632.942,18	29.782,363,70	550.181,59	1.188.693,55	1,88 %	4,12 %	0,12 %	8,00 %	51,53 %	3,20 %
Setembro	29.782,363,70	602.338,01	634.918,11	29.974,399,58	224.615,98	1.413.309,53	0,75 %	4,91 %	0,07 %	8,08 %	60,75 %	3,01 %

[Handwritten signatures and initials]
Guar. *[Handwritten signature]*
[Handwritten signature]



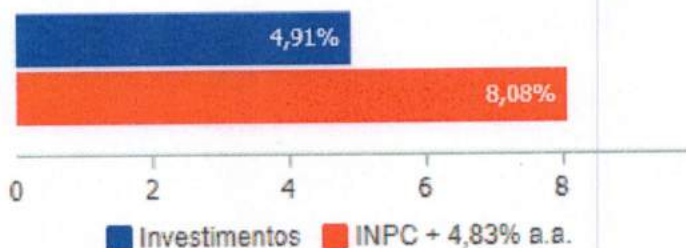
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU - PREVCARMO

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

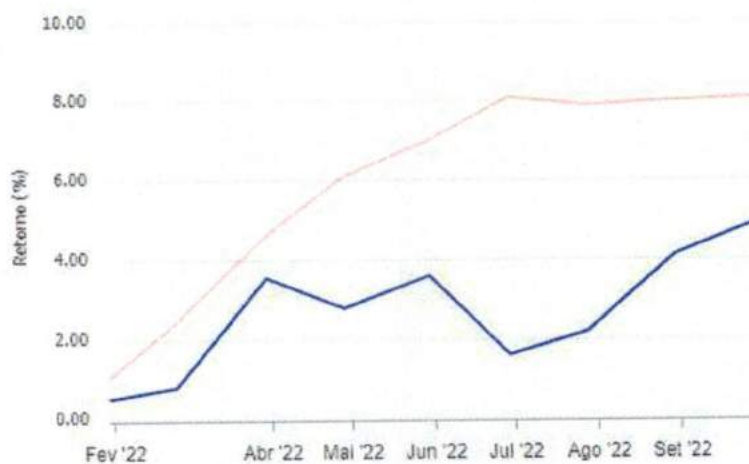
O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade no período, contudo, há grande possibilidade de retomada e conseqüentemente, novamente, voltar a superar a meta no mesmo período.

O atingimento da meta de rentabilidade para o mês de setembro, representa 0,07% de meta de rentabilidade contra 0,75% obtido, um alcance até o presente momento de 4,91% para 8,08% da meta acumulada no período.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Comparativo



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

Guarap.

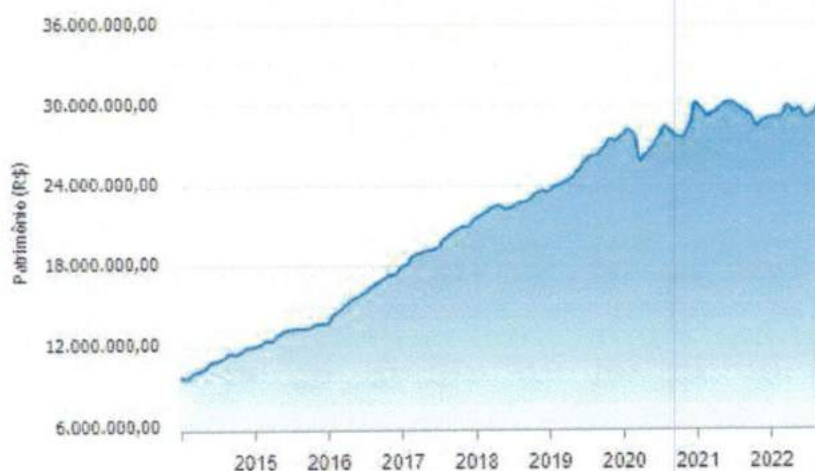


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CARMO DO CAJURU -
PREVCARMO

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum
Janeiro	29.087.844,45	391.267,24	481.203,65	29.151.122,82	153.214,78	153.214,78	0,53%	0,53%
Fevereiro	29.151.122,82	488.382,26	586.873,85	29.153.234,42	80.803,19	233.817,97	0,28%	0,81%
Março	29.153.234,42	773.020,12	770.355,18	29.950.375,80	794.476,44	1.028.294,41	2,72%	3,55%
Abril	29.950.375,80	508.688,69	697.873,19	29.541.527,93	-219.651,37	808.633,04	-0,73%	2,79%
Maior	29.541.527,93	568.438,91	594.475,99	29.745.884,83	230.385,98	1.039.029,02	0,76%	3,59%
Junho	29.745.884,83	3.054.540,80	3.130.939,04	29.104.049,78	-685.436,61	473.582,41	-1,90%	1,62%
Julho	29.104.049,78	2.131.557,90	2.132.884,86	29.267.842,37	164.919,55	638.511,96	0,57%	2,20%
Agosto	29.267.842,37	597.481,92	632.042,18	29.782.363,70	550.181,59	1.188.693,55	1,88%	4,12%
Setembro	29.782.363,70	602.338,01	634.918,11	29.974.399,58	224.615,98	1.413.309,53	0,75%	4,91%

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVCARMO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 29.782.363,70 (vinte e nove milhões setecentos e oitenta e dois mil trezentos e sessenta e três reais e setenta centavos). No mês de referência, o PREVCARMO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 29.974.399,58 (vinte e nove milhões novecentos e setenta e quatro mil trezentos e noventa e nove reais e cinqüenta e oito centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

[Assinaturas manuscritas]
Guarap.
L. L. L.



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.112.384,31	0,00	0,00	1.138.796,41
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.585.251,46	0,00	0,00	1.622.618,43
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.183.293,24	0,00	0,00	1.201.483,45
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.568.505,24	0,00	0,00	1.592.369,85
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.326.235,17	0,00	0,00	1.346.081,51
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.160.622,22	3.000,00	0,00	1.180.456,46
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.134.370,42	0,00	0,00	1.149.982,13
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	722.949,50	0,00	0,00	732.265,14
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.637.867,05	0,00	0,00	1.658.201,19
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.355.526,47	0,00	0,00	1.372.305,80
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	95.969,05	9.925,29	0,00	107.031,76
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.253.800,68	353.796,35	0,00	1.621.742,01
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.405.683,88	0,00	0,00	1.412.853,55
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.202.895,80	0,00	545.233,18	663.443,83
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.006.230,33	0,00	0,00	1.010.577,72

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Gleuz' and 'Lemir']



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.563.023,18	0,00	89.134,93	2.484.728,69
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	732.883,90	235.616,37	0,00	972.049,96
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.505.665,83	0,00	0,00	2.507.744,08
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	41.358,64	0,00	0,00	41.169,59
Total Renda Fixa	23.594.516,37	602.338,01	634.368,11	23.815.901,56

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	126.440,06	0,00	0,00	141.602,87
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	68.100,00	0,00	550,00	69.930,00
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.277.691,69	0,00	0,00	1.295.764,42
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	407.733,95	0,00	0,00	412.771,66
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	570.573,97	0,00	0,00	572.414,90
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	394.631,02	0,00	0,00	393.229,04
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	318.129,00	0,00	0,00	315.923,08
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	305.537,40	0,00	0,00	303.033,08
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	494.053,18	0,00	0,00	487.442,83

[Handwritten signatures and initials]
Guarip
Dennis



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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	901.005,65	0,00	0,00	885.572,95
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	624.636,17	0,00	0,00	612.542,33
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	304.987,00	0,00	0,00	296.263,72
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	210.262,01	0,00	0,00	202.150,49
Total Renda Variável	6.003.781,10	0,00	550,00	5.988.641,37
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	184.066,23	0,00	0,00	169.856,65
Total Exterior	184.066,23	0,00	0,00	169.856,65

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 602.338,01 em aplicações e
- R\$ 634.368,11 em resgates

Para o segmento de renda variável:

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

E para o segmento de investimentos no exterior:

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

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

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



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

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

- R\$ 253.415,29 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,07%;
- **-R\$ 14.589,73** em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -0,24% e
- **-R\$ 14.209,58** em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a **-7,72%**.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
114/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2022	Aplicação	33.179,56
113/2022	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	30/09/2022	Aplicação	3.000,00
112/2022	13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	29/09/2022	Resgate	545.233,18
111/2022	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/09/2022	Resgate	89.134,93
110/2022	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/09/2022	Aplicação	229.610,95
109/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/09/2022	Aplicação	550,00
108/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2022	Aplicação	314.803,57
107/2022	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	13/09/2022	Amortização / Pagamento de Cupom	550,00
106/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2022	Aplicação	5.813,22
105/2022	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/09/2022	Aplicação	6.005,42
104/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/09/2022	Aplicação	9.375,29

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



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

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 2022, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

SEGUIMENTO: RENDA FIXA		
Nº	ATIVO	VaR Mês 09/22
01	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,42%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%
03	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,43%
04	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,63%
05	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,62%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%
07	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,28%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,43%
09	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,47%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,52%
11	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,58%
12	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%
13	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,06%
15	BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,39%
16	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,79%
17	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,06%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,75%
19	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,08%
SEGUIMENTO: RENDA VARIÁVEL		
20	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	10,35%
21	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	10,10%
22	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	9,88%
23	BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	11,01%
24	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	9,19%
25	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	10,03%
26	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	14,20%
27	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	10,84%
28	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12,05%
29	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,40%
30	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,56%
31	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	5,02%
32	BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	10,89%
SEGUIMENTO: EXTERIOR		
33	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9,55%



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

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,01% para o mês de referência.

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 99,64% para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVCARMO.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

Conclusão da Análise:

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

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

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

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 84,65% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Recomendamos a exposição em títulos públicos, diante do cenário econômico a expectativa de aumento na taxa de juros (Selic) traz atratividade para esta classe de ativos. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva. Ressaltamos a importância do estudo de ALM antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar qual título público se enquadra melhor a carteira do RPPS.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'Guarar', 'B', and 'R. Pereira']



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

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

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

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

- BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP – CNPJ 44.345.473/0001-04;

Com o recebimento da análise do fundo de investimentos solicitados à Consultoria de Investimentos, o Comitê de Investimentos executou o processo de análise e verificou a recomendação de aplicar no fundo de investimento específico.

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 50,00% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " da Resolução CMN 4.963/2021. Atualmente, a carteira apresenta 11,90% (base Agosto/2022), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 11.345.926,43. Dado o PL do FUNDO (base Agosto/2022), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 797.848.268,18 para novos investimentos no FUNDO. Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 12,9454% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Curto Prazo). Fundos deste segmento possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Médio Prazo. A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

Guariz.



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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do PREVCARMO entendemos que devemos manter os atuais 79,22% dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de médio prazo e em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos.

Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de até 17% e de até 7% para os vértices de longo prazo.

Para os vértices de médio prazo, entendemos uma exposição de até 54% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do PREVCARMO, pois as despesas com o Fundo Financeiro está sendo coberta pelo Ente, através do plano de amortização do déficit atuarial, conforme preconiza a Lei Complementar nº 111/2021. O Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru, hoje esta em déficit financeiro onde as despesas são maiores que a receita, ou seja não a sobra das receitas para a capitalização e novos investimentos.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora do ambiente econômico e pela busca de novas oportunidades, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta de rentabilidade.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 20,16%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, pretendemos até o final de 2022 fazer um aumento gradativo nesta classe de ativos, observando cuidadosamente qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, FICA APROVADO




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

este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 17 de outubro de 2022.

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

Carmo do Cajuru, 17 de outubro de 2022.




Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

Membros do Comitê de Investimentos:



Luiz Claudio Pereira



Jorge Antônio Batista da Silva



Gleice de Oliveira Duarte