



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Novembro de 2022

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	2
2. ANEXOS	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO NOVEMBRO DE 2022	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	5
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	6
5.2. ENQUADRAMENTO	8
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	8
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	11
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	12
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	14
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	15
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	16
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	19
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	20
6.1. RISCO DE MERCADO.....	20
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	21
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	21
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	21
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	22
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	23
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	23
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	23

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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO NOVEMBRO DE 2022

O principal índice da bolsa de valores, Ibovespa, fechou a semana em queda e viu desvalorização acentuada em alguns dos seus principais ativos negociados na Bolsa.

Na última sexta-feira, o índice fechou com uma queda de 0,85%, ficando em 102.855 pontos, o que representa o menor patamar para o Ibovespa desde agosto do respectivo ano, quando ficou em 102.225 pontos.

No acumulado semanal, a queda foi de 4,33% e para o mês o índice Ibovespa contabiliza uma baixa acumulada de 8,85%, no ano O Ibovespa registra uma queda de 1,87%.

No cenário cambial, a moeda norte-americana registrou na última sexta-feira um recuo de 0,40% frente ao Real, tendo a sua cotação no patamar de R\$ 5,29, cenário esse que vem, aproximadamente, ao encontro das previsões do Banco Central que projeta uma taxa de cambio em R\$ 5,25, não somente para esse ano, mas também para os próximos variando entre R\$ 5,25 a R\$ 5,23 até o ano de 2025.

Para o mês, a moeda americana acumula uma alta de 2,17% já para o acumulado anual tem uma queda de 4,67% frente ao real.

Especialista e economistas observam em nível global a aversão ao risco dos investidores nos principais mercados do mundo, muito pela continuada adoção de uma política monetária restritiva nos Estados Unidos, que na última quarta-feira elevou as taxas de juros para um patamar entre 4,25% e 4,50% ao ano. Já para o continente europeu, o BCE (Banco Central Europeu), elevou a taxa de juro de 1,5% para 2%.

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

Tanto o Banco Central americano como o BCE sinalizaram nos seus últimos comunicados que o aperto monetário deve se manter para nas próximas decisões numa tentativa de desacelerar o quatro inflacionário que se instalou nos respectivos continentes.

A elevação da taxa de juros nos Estados Unidos, via de regra, tem como reflexo a concentração de investidores interessados em obter os títulos públicos do país que, como de conhecimento, são considerados os mais seguros do mundo, levando a uma migração do capital estrangeiro para esses ativos. Por consequência bolsa de países emergentes como no caso do Brasil podem sofrer com a fuga do capital estrangeiro e ter, por reflexo, uma taxa de cambio com viés de alta caso o cenário inflacionário persista por longos períodos.

A inflação no continente europeu registrou nessa semana um recuo anualizado de 10,6% para 10,1%. Apesar da boa notícia, o quadro ainda necessita de atenção e de políticas monetárias com foco em uma desaceleração mais expressiva. Em novembro de 2021 a taxa anualizada da inflação no continente era de 4,9%.

No cenário nacional a preocupação e atenção dos investidores ainda estão voltadas para a PEC da Transição que deve ser votada ainda nesse final de ano.

O novo governo que se inicia em 2023, corre contra o tempo para pôr em votação a PEC no congresso, já que o recesso parlamentar está marcado para sexta-feira (23/12).

Fundamental para o novo governo, a PEC da transição viabiliza o pagamento do Bolsa Família em parcelas de R\$ 600,00 mensais e um adicional de R\$ 150,00 as famílias com crianças de até seis anos, conforme prometido na campanha eleitoral do futuro presidente Lula.

A semana passada também foi marcada pela aprovação da Lei das Estatais na Câmara, resultando em uma repercussão negativa no mercado e na bolsa para os papeis da Petrobras e do Banco do Brasil principalmente. O projeto facilita as indicações de políticos em cargos do conselho de administração das empresas em que o governo ter participação acionaria como no caso das duas empresas.

Por fim, o Banco Central Brasileiro decidiu pela manutenção da meta da Selic no último encontro realizado na mesma semana, permanecendo no patamar de 13,75%.

RELATÓRIO FOCUS

Na divulgação do boletim Focus de hoje, a previsão para o IPCA caiu de 5,79% para 5,76% em 2022. Para 2023, a previsão subiu de 5,08% para 5,17%. Em 2024, a previsão estagnou em 3,50%. E para 2025, as projeções passou de 3,02 para 3,10%.

A previsão para o PIB se manteve em 3,05% em 2022. Para 2023, cresceu de 0,75% para 0,79%. Já para o ano de 2024 a previsão do boletim focus caiu de 1,70% para 1,67% e em 2025, ficou na casa dos 2%.

A previsão da taxa de câmbio em 2022 se manteve na casa dos R\$5,25. Para 2023, a projeção passou de R\$ 5,25 para R\$5,26. Para o ano de 2024 passou de R\$ 5,24 para 5,25 e em 2025, a projeção para o câmbio subiu de R\$5,23 para R\$ 5,30.

Para a taxa Selic, a última projeção para 2022 se confirmou em 13,75%. Para o ano de 2023 se manteve em 11,75%. E em 2024, a projeção aumentou de 8,50% para 9%, e ficando em 8,00% em 2025.

PERSPECTIVAS



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

O calendário brasileiro econômico terá no início da semana a divulgação das transações correntes, os investimentos estrangeiros direto que apresenta a movimentação de capitais internacionais para propósitos específicos de investimentos. A agenda também contará com a divulgação do IPCA-15 e o IPCA mensal.

Para a semana que se inicia nesta segunda-feira, está no radar possíveis novidades quanto a PEC da transição (votação), da lei das estatais e ainda poderemos ter novos indicados para os ministérios do governo que se iniciará em 2023.

Com uma agenda mais cheia, os Estados Unidos apresentarão dados voltados para a construção civil, a realização de títulos americanos Bill de três a seis meses e o estoque de petróleo e derivados no território nacional.

Já o reino unido contara com a apresentação de dados relacionados as solicitações de seguro desemprego, números do PIB anual e trimestral.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Incerteza com arcabouço fiscal e cenário externo derrubam ativos de longo prazo.

Carteiras com papéis IPCA e prefixados de prazos mais longos registraram perdas em novembro

Em novembro, o IMA-Geral, que replica a carteira dos títulos públicos marcada a mercado, apresentou queda de 0,06% e rentabilidade acumulada de 8,82% no ano. O perfil da rentabilidade mensal das carteiras do IMA foi típico de um cenário de aversão ao risco, com perdas nas carteiras de longo prazo e retornos positivos nas de curtíssimo prazo.

Desta forma, o IMA-B5+, NTN-Bs com mais de cinco anos e duration de 2.675 dias úteis, recuou 1,18% enquanto o IRF-M1+, títulos prefixados acima de um ano e duration de 587, apresentou queda de 1,42%, a maior entre os subíndices do IMA. Em contrapartida, o maior retorno em novembro foi do IMA-S, carteira das LFTs em mercado e prazo de um dia útil, que variou 1% no período, seguido do IRF-M1, prefixado até um ano de prazo, que avançou 0,94%.

A trajetória dos subíndices mais longos, geralmente mais aderentes às expectativas em relação ao cenário econômico, reflete as dúvidas dos investidores sobre o arcabouço fiscal para o próximo ano e as perspectivas da economia global. O IMA-B5+ e o IRF-M1+, que até o dia 23 de novembro apresentavam perda mensal de 4,71% e 3,66%, mostraram recuperação nos últimos dias do mês. Essa melhora ocorreu, sobretudo, em função da indicação do FED, que deverá reduzir o ritmo de elevação dos juros de 0,75 p.p. para 0,50 p.p., mas não foi o suficiente para reverter a performance mensal negativa.

Em relação ao IDA, o perfil das rentabilidades mensais foi o mesmo que o dos títulos públicos. Os papéis corporativos marcados a mercado, as debêntures indexadas à taxa DI diária, os de menor prazo, voltaram a ter a melhor performance mensal entre os subíndices (1,14%) e o melhor resultado acumulado no ano (14,08%). Em compensação, as outras carteiras, de prazos mais longos, registraram perdas. A maior perda foi do IPCA ex-Infraestrutura, que recuou 1,32% no mês, acumulando 5,69% no ano. O IDA-Geral apresentou retorno mensal de 0,18% e valorização acumulada no ano de 9,77%.



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

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

O balanço orçamentário de novembro 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: 01/11/2022 à 30/11/2022			
BALANÇO FINANCEIRO			
RECEITA		DESPESA	
Receita Orçamentária	616.808,19	Despesa Orçamentária	701.214,83
Registro de Ganhos	54.997,00	Registro de Perdas	421.454,54
Receita Extra	157.935,17	Despesa Extra	126.430,68
Orçamentária	Orçamentária		30.523.128,83
Saldo do Exercício Anterior	30.942.488,52	Saldo do Exercício Seguinte	31.772.228,88
Total:	31.772.228,88	Total:	
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO			
RECEITA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Receitas Correntes	4.935.000,00	162.634,05	4.772.365,95
Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00
Receitas Correntes Intra-Orçamentárias	7.026.000,00	454.174,14	6.571.825,86
Deduções da Receitas	0,00	0,00	0,00
Soma:	11.961.000,00	616.808,19	11.344.191,81
Déficit:		84.406,64	
Total:	11.961.000,00	701.214,83	11.344.191,81
DESPESA	PREVISÃO	EXECUÇÃO	DIFERENÇAS
Créditos Orçamentários e Suplementares	10.388.000,00	701.214,83	9.686.785,17
Créditos Especiais	0,00	0,00	0,00
Créditos Extraordinários	0,00	0,00	0,00
Soma:	10.388.000,00	701.214,83	9.686.785,17
Superavit:	1.573.000,00		1.657.406,64
Total:	11.961.000,00	701.214,83	11.344.191,81
BALANÇO PATRIMONIAL			
ATIVO		PASSIVO	
Ativo	30.523.128,83	Passivo	324,62
Ativo Financeiro	30.523.128,83	Passivo Financeiro	324,62
Disponível	30.523.128,83	Resto a Pagar	0,00
Contabil	0,00	Depósitos de Diversas Origens	0,00
Realizável	0,00	Transferências Financeiras A C	0,00
Ativo Permanente	12.116,64	Passivo Permanente	0,00
Imobilizado	12.116,64	Dívida Fundada Interna	0,00
Créditos	0,00	Provisão Matemática Previdenciária	0,00
Valores	0,00		
Soma do Ativo Real:	30.523.128,83	Soma do Passivo Real:	324,62
SALDO PATRIMONIAL			
Passivo Real a Descoberto:	0,00	Ativo Real e Descoberto:	30.522.804,21
Total:	30.523.128,83	Total:	30.523.128,83

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

DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS

VARIAÇÕES ATIVAS		VARIAÇÕES PASSIVO	
Receita Orçamentária	616.808,19	Despesa Orçamentária	701.214,83
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:	641.041,47	Total Variações Passivas	701.214,83
Déficit Verificado:	60.173,36	Superavit Verificado:	
Total Geral	701.214,83	Total Geral	701.214,83

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira consolidada de investimentos - base (novembro/2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.385.050,04	4,60%	382	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	671.329,66	2,23%	1.020	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	1.293.847,11	4,30%	214	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.184.993,92	3,94%	569	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.152.267,13	3,83%	484	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	990.050,06	3,29%	109	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2023	2.582.475,16	8,58%	286	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	2027-05-16	1.215.870,15	4,04%	66	0,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA	D+0	Não há	1.676.009,54	5,57%	809	0,03%	Artigo 7º, Inciso I,

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
FIXA							Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.428.562,42	4,75%	990	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.433.337,85	8,08%	947	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.147.392,13	3,81%	251	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.350.654,52	4,49%	761	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	40.144,68	0,13%	1.176	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.193.676,74	3,97%	203	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.840.940,54	6,12%	898	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	737.680,25	2,45%	159	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.595.693,20	5,30%	247	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	40.801,99	0,14%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	893.847,57	2,97%	665	0,23%	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	489.877,89	1,63%	1.801	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	298.974,52	0,99%	3.364	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	285.836,70	0,95%	35.350	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	393.949,47	1,31%	25.279	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	313.999,71	1,04%	1.351	0,05%	Artigo 8º, Inciso I

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	579.469,74	1,92%	88	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	D+4	Não há	120.500,24	0,40%	7.363	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	206.679,93	0,69%	3.014	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	582.690,57	1,94%	7.128	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	184.685,21	0,61%	512	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	419.806,07	1,39%	184	0,14%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	1.303.267,65	4,33%	7.590	0,06%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	68.980,00	0,23%		0,06%	Artigo 11º

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru - PREVCARMO está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 79,60%, 19,79% e 0,61% respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 3.922/2010 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 3.922/2010	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

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

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	118.305,71	10.184,15	89.471,57	40.144,68	1.126,39	0,88%	0,92%	0,19%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.989.371,05	347.295,95	515.570,83	1.840.940,54	19.844,37	0,85%	0,93%	0,00%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.563.837,13	77.739,50	77.739,50	2.582.475,16	18.638,03	0,71%	- 2,31%	5,34%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.674.549,76	0,00	0,00	1.676.009,54	1.459,78	0,09%	0,09%	1,34%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.386.220,94	0,00	0,00	1.385.050,04	-1.170,90	-0,08%	- 0,08%	2,28%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	740.219,94	0,00	0,00	737.680,25	-2.539,69	-0,34%	- 0,34%	2,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.441.853,45	0,00	0,00	2.433.337,85	-8.515,60	-0,35%	- 0,35%	1,96%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	40.996,14	0,00	0,00	40.801,99	-194,15	-0,47%	- 1,22%	1,35%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.223.529,80	32.735,08	32.735,08	1.215.870,15	-7.659,65	-0,61%	- 3,33%	5,90%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	675.745,62	0,00	0,00	671.329,66	-4.415,96	-0,65%	- 0,65%	1,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.025.304,64	0,00	28.550,74	990.050,06	-6.703,84	-0,65%	- 0,64%	3,81%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.160.270,67	0,00	0,00	1.152.267,13	-8.003,54	-0,69%	- 0,69%	3,35%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.438.709,48	0,00	0,00	1.428.562,42	-10.147,06	-0,71%	- 0,71%	2,08%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.082.334,27	220.724,25	0,00	1.293.847,11	-9.211,41	-0,71%	- 1,25%	6,75%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.194.543,97	0,00	0,00	1.184.993,92	-9.550,05	-0,80%	- 0,80%	4,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.361.951,63	0,00	0,00	1.350.654,52	-11.297,11	-0,83%	- 0,83%	4,52%

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA...	1.609.842,39	0,00	0,00	1.595.693,20	-14.149,19	-0,88%	-0,88%	4,63%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.146.107,76	14.892,12	0,00	1.147.392,13	-13.607,75	-1,17%	-1,20%	6,73%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.211.770,40	0,00	0,00	1.193.676,74	-18.093,66	-1,49%	-1,49%	4,85%
Total Renda Fixa	24.085.464,75	703.571,05	744.067,72	23.960.777,09	-84.190,99	-0,35%		3,60%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	417.978,62	0,00	0,00	419.806,07	1.827,45	0,44%	0,44%	0,78%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	69.300,00	0,00	550,00	68.980,00	230,00	0,33%	0,33%	3,82%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.320.121,11	0,00	0,00	1.303.267,65	-16.853,46	-1,28%	-1,28%	3,97%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	913.769,01	0,00	0,00	893.847,57	-19.921,44	-2,18%	-2,18%	12,13%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	505.031,99	0,00	0,00	489.877,89	-15.154,10	-3,00%	-3,00%	13,50%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	410.377,44	0,00	0,00	393.949,47	-16.427,97	-4,00%	-4,00%	13,67%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	615.915,91	0,00	0,00	579.469,74	-36.446,17	-5,92%	-5,92%	13,84%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	320.498,98	0,00	0,00	298.974,52	-21.524,46	-6,72%	-6,72%	14,68%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	223.476,47	0,00	0,00	206.679,93	-16.796,54	-7,52%	-7,52%	15,71%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	340.811,98	0,00	0,00	313.999,71	-26.812,27	-7,87%	-7,87%	13,53%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	314.540,27	0,00	0,00	285.836,70	-28.703,57	-9,13%	-9,13%	15,58%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	656.101,19	0,00	0,00	582.690,57	-73.410,62	-11,19%	-11,19%	17,38%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	144.324,62	0,00	0,00	120.500,24	-23.824,38	-16,51%	-16,51%	23,54%

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

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
							%	
Total Renda Variável	6.252.247,59	0,00	550,00	5.957.880,06	-293.817,53	-4,70%		11,06%

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I	172.749,32	0,00	0,00	184.685,21	11.935,89	6,91%	6,91%	21,72%
Total Exterior	172.749,32	0,00	0,00	184.685,21	11.935,89	6,91%		21,72%

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 negativo de -0,35%, representando um montante de R\$ 23.960.777,09 (vinte e três milhões novecentos e sessenta mil setecentos e setenta e sete reais e nove centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de -4,70% representando um montante de R\$ 5.957.880,06 (cinco milhões novecentos e cinquenta e sete mil oitocentos e oitenta reais e seis centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de ativos no exterior apresentaram no mês um retorno positivo de 6,91%, representando um montante de R\$ 184.685,21 (cento e oitenta e quatro mil seiscentos e oitenta e cinco reais e vinte e um centavos).

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	18.024.089,44	59,87%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.300.770,68	37,54%	S/ Info
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	737.680,25	2,45%	0,00%
PETRA CAPITAL	40.801,99	0,14%	0,00%

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

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.024.089,44	59,87%	11,73%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.300.770,68	37,54%	5,18%
BANCO BRADESCO	737.680,25	2,45%	1,53%
FINAXIS CORRETORA	40.801,99	0,14%	Não disponível

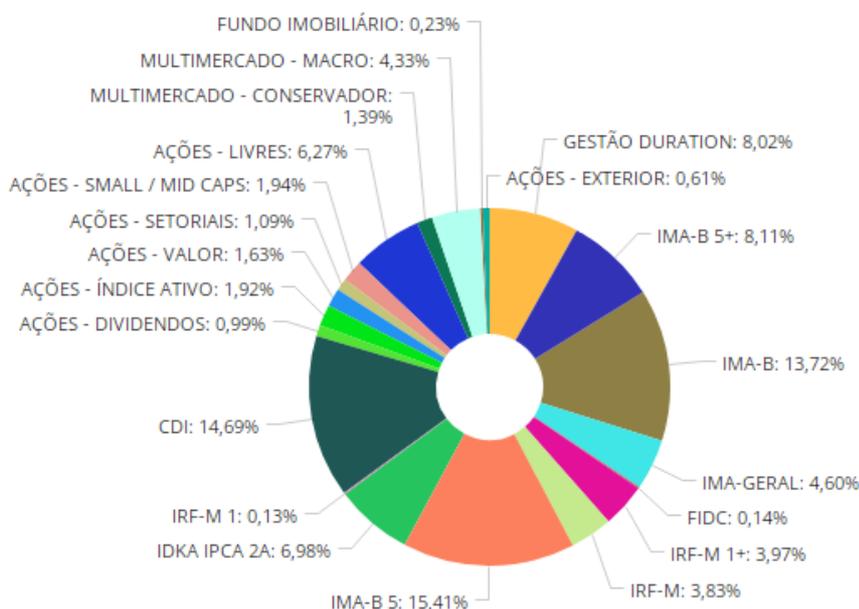
Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>GESTÃO DURATION</u>	2.413.689,79	8,02%	GESTÃO DURATION - R\$ 2.413.689,79 - 8,0180%
<u>IMA-B 5+</u>	2.441.239,24	8,11%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 2.441.239,24 - 8,1095%
<u>IMA-B</u>	4.131.341,64	13,72%	LONGO PRAZO - R\$ 5.557.193,67 - 18,4604%
<u>IMA-GERAL</u>	1.385.050,04	4,60%	
<u>FIDC</u>	40.801,99	0,14%	
<u>IRF-M 1+</u>	1.193.676,74	3,97%	MÉDIO PRAZO - R\$ 9.085.094,01 - 30,1797%
<u>IRF-M</u>	1.152.267,13	3,83%	
<u>IMA-B 5</u>	4.639.258,06	15,41%	
<u>IDKA IPCA 2A</u>	2.099.892,08	6,98%	
<u>IRF-M 1</u>	40.144,68	0,13%	CURTO PRAZO - R\$ 4.463.560,38 - 14,8275%
<u>CDI</u>	4.423.415,70	14,69%	
<u>AÇÕES - DIVIDENDOS</u>	298.974,52	0,99%	AÇÕES - R\$ 4.165.826,34 - 13,8384%
<u>AÇÕES - ÍNDICE ATIVO</u>	579.469,74	1,92%	
<u>AÇÕES - VALOR</u>	489.877,89	1,63%	
<u>AÇÕES - SETORIAIS</u>	327.180,17	1,09%	
<u>AÇÕES - SMALL / MID CAPS</u>	582.690,57	1,94%	
<u>AÇÕES - LIVRES</u>	1.887.633,45	6,27%	
<u>MULTIMERCADO - CONSERVADOR</u>	419.806,07	1,39%	MULTIMERCADO - R\$ 1.723.073,72 - 5,7239%

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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
<u>MULTIMERCADO - MACRO</u>	1.303.267,65	4,33%	
<u>FUNDO IMOBILIÁRIO</u>	68.980,00	0,23%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 68.980,00 - 0,2291%
<u>AÇÕES - EXTERIOR</u>	184.685,21	0,61%	EXTERIOR - R\$ 184.685,21 - 0,6135%



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do PREVCARMO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 79,60% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo.

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

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

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

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

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

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

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	29.067.844,45	391.267,24	461.203,65	29.151.122,82	153.214,78	153.214,78	0,53%	0,53%	1,07%	1,07%	49,26%	3,00%
Fevereiro	29.151.122,82	488.382,26	566.873,85	29.153.234,42	80.603,19	233.817,97	0,28%	0,81%	1,36%	2,44%	32,93%	2,28%
Março	29.153.234,42	773.020,12	770.355,18	29.950.375,80	794.476,44	1.028.294,41	2,72%	3,55%	2,13%	4,63%	76,78%	3,53%
Abril	29.950.375,80	508.686,69	697.873,19	29.541.527,93	-219.661,37	808.633,04	-0,73%	2,79%	1,40%	6,09%	45,85%	2,77%
Maior	29.541.527,93	568.436,91	594.475,99	29.745.884,83	230.395,98	1.039.029,02	0,78%	3,59%	0,86%	7,01%	51,29%	3,23%
Junho	29.745.884,83	3.054.540,60	3.130.939,04	29.104.049,78	-565.436,61	473.592,41	-1,90%	1,62%	1,02%	8,10%	20,07%	2,80%
Julho	29.104.049,78	2.131.557,90	2.132.884,86	29.267.642,37	164.919,55	638.511,96	0,57%	2,20%	-0,21%	7,87%	27,96%	2,70%
Agosto	29.267.642,37	597.481,92	632.942,18	29.782.363,70	550.181,59	1.188.693,55	1,88%	4,12%	0,12%	8,00%	51,53%	3,20%
Setembro	29.782.363,70	602.338,01	634.918,11	29.974.399,58	224.615,98	1.413.309,53	0,75%	4,91%	0,07%	8,08%	60,75%	3,01%
Outubro	29.974.399,58	596.453,22	635.313,29	30.510.461,66	574.922,15	1.988.231,68	1,92%	6,92%	0,85%	8,99%	76,94%	3,15%
Novembro	30.510.461,66	703.571,05	744.617,72	30.103.342,36	-366.072,63	1.622.159,05	-1,20%	5,64%	0,76%	9,82%	57,41%	5,19%

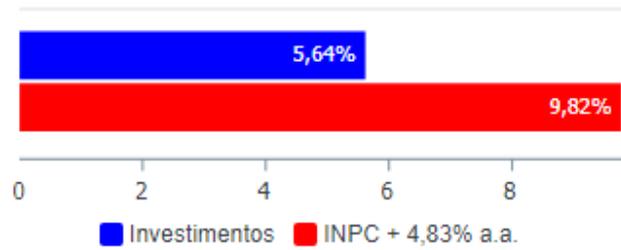
A rentabilidade da carteira de investimentos do PREVCARMO se mostra crescente, mais com alguns declínios de alta proporção, mas que se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

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

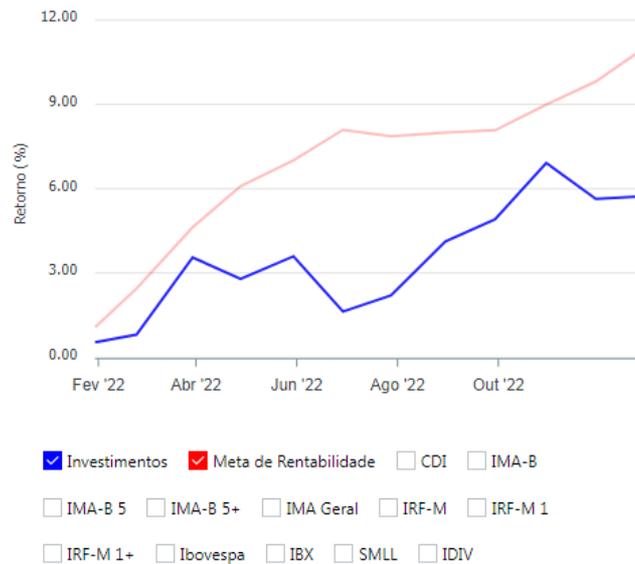
Um não atingimento da meta de rentabilidade para o mês de novembro, representa 0,76% de meta de rentabilidade contra -1,20% obtido, um alcance até o presente momento de 5,64% para 9,82% da meta acumulada no período.

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Comparativo



5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum
Janeiro	29.067.844,45	391.267,24	461.203,65	29.151.122,82	153.214,78	153.214,78	0,53%	0,53%
Fevereiro	29.151.122,82	488.382,26	566.873,85	29.153.234,42	80.603,19	233.817,97	0,28%	0,81%
Março	29.153.234,42	773.020,12	770.355,18	29.950.375,80	794.476,44	1.028.294,41	2,72%	3,55%
Abril	29.950.375,80	508.686,69	697.873,19	29.541.527,93	-219.661,37	808.633,04	-0,73%	2,79%
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%
Junho	29.745.884,83	3.054.540,60	3.130.939,04	29.104.049,78	-665.436,61	473.592,41	-1,90%	1,62%
Julho	29.104.049,78	2.131.557,90	2.132.884,86	29.267.642,37	164.919,55	638.511,96	0,57%	2,20%
Agosto	29.267.642,37	597.481,92	632.942,18	29.782.363,70	550.181,59	1.188.693,55	1,88%	4,12%
Setembro	29.782.363,70	602.338,01	634.918,11	29.974.399,58	224.615,98	1.413.309,53	0,75%	4,91%
Outubro	29.974.399,58	596.453,22	635.313,29	30.510.461,66	574.922,15	1.988.231,68	1,92%	6,92%
Novembro	30.510.461,66	703.571,05	744.617,72	30.103.342,36	-368.072,63	1.622.159,05	-1,20%	5,64%

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PREVCARMO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 30.510.461,66 (trinta milhões, quinhentos e dez mil, quatrocentos e sessenta e um reais e sessenta e seis centavos). No mês de referência, o PREVCARMO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 30.103.342,36 (trinta milhões, cento e três mil, trezentos e quarenta e dois reais e trinta e seis centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	118.305,71	10.184,15	89.471,57	40.144,68	1.126,39	0,88%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.989.371,05	347.295,95	515.570,83	1.840.940,54	19.844,37	0,85%

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.563.837,13	77.739,50	77.739,50	2.582.475,16	18.638,03	0,71%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.674.549,76	0,00	0,00	1.676.009,54	1.459,78	0,09%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.386.220,94	0,00	0,00	1.385.050,04	-1.170,90	-0,08%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	740.219,94	0,00	0,00	737.680,25	-2.539,69	-0,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.441.853,45	0,00	0,00	2.433.337,85	-8.515,60	-0,35%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	40.996,14	0,00	0,00	40.801,99	-194,15	-0,47%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.223.529,80	32.735,08	32.735,08	1.215.870,15	-7.659,65	-0,61%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	675.745,62	0,00	0,00	671.329,66	-4.415,96	-0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.025.304,64	0,00	28.550,74	990.050,06	-6.703,84	-0,65%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.160.270,67	0,00	0,00	1.152.267,13	-8.003,54	-0,69%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.438.709,48	0,00	0,00	1.428.562,42	-10.147,06	-0,71%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	1.082.334,27	220.724,25	0,00	1.293.847,11	-9.211,41	-0,71%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.194.543,97	0,00	0,00	1.184.993,92	-9.550,05	-0,80%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.361.951,63	0,00	0,00	1.350.654,52	-11.297,11	-0,83%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.609.842,39	0,00	0,00	1.595.693,20	-14.149,19	-0,88%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.146.107,76	14.892,12	0,00	1.147.392,13	-13.607,75	-1,17%

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.211.770,40	0,00	0,00	1.193.676,74	-18.093,66	-1,49%
Total Renda Fixa	24.085.464,75	703.571,05	744.067,72	23.960.777,09	- 84.190,99	-0,35%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	417.978,62	0,00	0,00	419.806,07	1.827,45	0,44%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	69.300,00	0,00	550,00	68.980,00	230,00	0,33%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.320.121,11	0,00	0,00	1.303.267,65	-16.853,46	-1,28%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	913.769,01	0,00	0,00	893.847,57	-19.921,44	-2,18%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	505.031,99	0,00	0,00	489.877,89	-15.154,10	-3,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	410.377,44	0,00	0,00	393.949,47	-16.427,97	-4,00%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	615.915,91	0,00	0,00	579.469,74	-36.446,17	-5,92%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	320.498,98	0,00	0,00	298.974,52	-21.524,46	-6,72%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	223.476,47	0,00	0,00	206.679,93	-16.796,54	-7,52%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	340.811,98	0,00	0,00	313.999,71	-26.812,27	-7,87%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	314.540,27	0,00	0,00	285.836,70	-28.703,57	-9,13%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	656.101,19	0,00	0,00	582.690,57	-73.410,62	-11,19%
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	144.324,62	0,00	0,00	120.500,24	-23.824,38	-16,51%
Total Renda Variável	6.252.247,59	0,00	550,00	5.957.880,06	- 293.817,53	-4,70%

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
CAIXA INSTITUCIONAL FI	172.749,32	0,00	0,00	184.685,21	11.935,89	6,91%

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
AÇÕES BDR NÍVEL I						
Total Exterior	172.749,32	0,00	0,00	184.685,21	11.935,89	6,91%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 703.571,05 em aplicações e
- R\$ 744.617,72 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\$ 703.571,05 em aplicações e
- R\$ 744.617,72 em resgates

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

- R\$ -84.190,99 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a -0,35%;
- R\$ -293.817,53 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -4,70% e
- R\$ 11.935,89 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 6,91%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

143/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/11/2022	Resgate	60.943,31
142/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/11/2022	Resgate	454.627,52
141/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	29/11/2022	Resgate	89.471,57
140/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/11/2022	Aplicação	28.550,74
139/2022	44.683.378/0001-02	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18/11/2022	Aplicação	77.739,50

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

138/2022	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18/11/2022	Aplicação	32.735,08
137/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/11/2022	Aplicação	313.537,99
136/2022	13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17/11/2022	Aplicação	220.724,25
135/2022	44.683.378/0001-02	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/11/2022	Amortização / Pagamento de Cupom	77.739,50
134/2022	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/11/2022	Amortização / Pagamento de Cupom	32.735,08
133/2022	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17/11/2022	Aplicação	8.886,70
132/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/11/2022	Aplicação	550,00
131/2022	46.134.096/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/11/2022	Resgate	28.550,74
130/2022	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	11/11/2022	Amortização / Pagamento de Cupom	550,00
129/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/11/2022	Aplicação	5.207,22
128/2022	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	01/11/2022	Aplicação	6.005,42
127/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	01/11/2022	Aplicação	9.634,15

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

6.1. RISCO DE MERCADO

SEGUIMENTO: RENDA FIXA		
Nº	ATIVO	VaR Mês 11/22
01	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,98%
02	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,08%
03	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,85%
04	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,75%
05	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,73%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,19%
07	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,96%
08	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,44%
09	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,52%
10	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4,63%
11	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,35%
12	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,28%

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

13	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,81%
15	BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,94%
16	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,34%
17	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	1,35%
18	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,34%
19	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,90%
SEGUIMENTO: RENDA VARIÁVEL		
20	CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	13,84%
21	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	12,13%
22	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	14,68%
23	BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	13,67%
24	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	15,58%
25	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	13,53%
26	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	23,54%
27	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	15,71%
28	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	17,38%
29	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%
30	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,97%
31	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3,82%
32	BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	13,50%
SEGUIMENTO: EXTERIOR		
33	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21,72%

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 5,19% para o mês de referência.

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 83,72% para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVCARMO.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

Conclusão da Análise:



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

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

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

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

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 83,72% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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

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

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

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

- CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 20.139.595/0001-78

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CARMO DO CAJURU

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 80,00% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da Resolução CMN 4.963/2021. Atualmente, a carteira apresenta 64,58% (base Outubro/2022), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 4.703.334,10. Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 30,0788% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Médio Prazo). Ressaltamos que a compra direta em títulos públicos pode ser mais vantajosa tendo em vista que não incide a cobrança de taxa de administração. Entretanto, recomendamos o aporte devido ao custo de oportunidade apresentado pelo investimento em vista do prazo do processo de aquisição dos títulos públicos, que tende a demorar, correndo o risco do RPPS perder a momento de entrada. 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 exhaustiva das instituições que atendem às novas condições



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

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”.

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 79,60% dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de médio prazo e em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos.

Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de até 10% e de até 20% para os vértices de longo prazo.

Para os vértices de médio prazo, entendemos uma exposição de até 40% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do PREVCARMO, pois as despesas com o Fundo Financeiro está sendo coberta pelo Ente, através do plano de amortização do déficit atuarial, conforme preconiza a Lei Complementar nº 111/2021. O Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Carmo do Cajuru, hoje esta em déficit financeiro onde as despesas são maiores que a receita, ou seja não a sobra das receitas para a capitalização e novos investimentos.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora do ambiente econômico e pela busca de novas oportunidades, que já se reflete em um melhor



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

comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta de rentabilidade.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 19,79%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, pretendemos até o final de 2022 fazer um aumento gradativo nesta classe de ativos, observando cuidadosamente qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, FICA APROVADO este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 24 de janeiro de 2023.

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

Carmo do Cajuru, 24 de janeiro de 2023.

Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

Membros do Comitê de Investimentos:

Jorge Antônio Batista da Silva

Aline Costa Fernandes

Flávia Regina Passos