

PARECER Nº 62 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de dezembro de 2022

SUMÁRIO

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

slr



1. INTRODUÇÃO

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

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanco Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

O aperto monetário global avança, contraindo algumas economias munda afora. Ainda que em ritmo menor, o *Federal Reserve* (*Fed* - banco central norte-americano) e o ECB (Banco Central Europeu) seguem elevando as respectivas taxas básicas na tentativa de conter pressões inflacionárias, e mantendo tons duros nas comunicações.

Em dezembro, o *Fed* elevou a taxa de juros em 50 pontos base, após quatro altas seguidas de 75 pontos base cada. No entanto, o FOMC (espécie de COPOM) havia comunicado anteriormente que levaria em conta o aperto cumulativo e defasagens da política monetária sobre atividade e inflação ao considerar o tamanho das altas em cada reunião, portanto, a desaceleração do ritmo já era esperada.

Já na Europa, o ECB foi mais *hawkish* (diz-se da disposição de o banco central elevar ainda mais os juros) que o esperado na reunião de dezembro. Apesar da desaceleração no ritmo de alta para 50 pontos base, o ECB sinalizou que deve continuar subindo juros nesse mesmo passo nas próximas reuniões e que deve atingir um nível de juros mais restritivo do que o precificado pelo mercado.

Não obstante, a inflação dos EUA em dezembro veio abaixo das expectativas. O índice de preços ao consumidor teve queda de 0,1% em dezembro (a expectativa era de estabilização), contra o mês de novembro. No ano, a pressão inflacionária foi de 6,50%.

Na China, a política de tolerância zero à Covid foi descartada, mas a reabertura da economia não levou a alta imediata de commodities devido à perspectiva ruim da atividade no começo do processo, com aumento considerável de casos de Covid-19 fazendo com que chineses voluntariamente diminuíssem sua mobilidade e consumo.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'L', 'A', 'S', 'P', 'G', 'D', 'R']



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE CAMPO ALEGRE
Rua Cel. Bueno Franco 292 – Centro - Campo Alegre – SC
(iprecal@campoalegre.sc.gov.br) (47 3632-1574)

A perspectiva para o futuro da economia chinesa, no entanto, melhorou consideravelmente, com mudança de política chinesa não apenas em relação ao Covid19, mas também na intervenção do Estado nas empresas de tecnologia e no foco no crescimento econômico.

NACIONAL

No Brasil, o novo governo negociou a aprovação de uma PEC que aumenta as despesas em mais de 1% do PIB (além do auxílio de R\$ 600 que já vem sendo pago) e acaba com a constitucionalidade do teto de gastos. A inflação medida pelo IPCA - Índice de Preços ao Consumidor Amplo, teve crescimento de 0,62% no mês, ficando acima da projeção do mercado, que esperava alta de 0,45%. O IPCA acumulado no ano de 2022 ficou em 5,79%, acima, portanto, do teto da meta (5%) estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional – CMN. Na enviada aberta enviada ao ministro da Fazenda, Fernando Haddad, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, justificou que os motivos que levaram o IPCA fechar o ano acima da meta foram - a inércia da inflação do ano anterior; a elevação dos preços de commodities, em especial do petróleo; os desequilíbrios entre demanda e oferta de insumos e gargalos nas cadeias produtivas globais; os choques em preços de alimentação, resultantes de questões climáticas e, por fim, a retomada na demanda de serviços e no emprego, impulsionada pelo acentuado declínio da quantidade de casos de covid-19 e consequente aumento da mobilidade.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

IMA-S, que reflete a carteira de LFT em mercado e apresenta duration de um dia, registra retorno de 12,74% no ano.

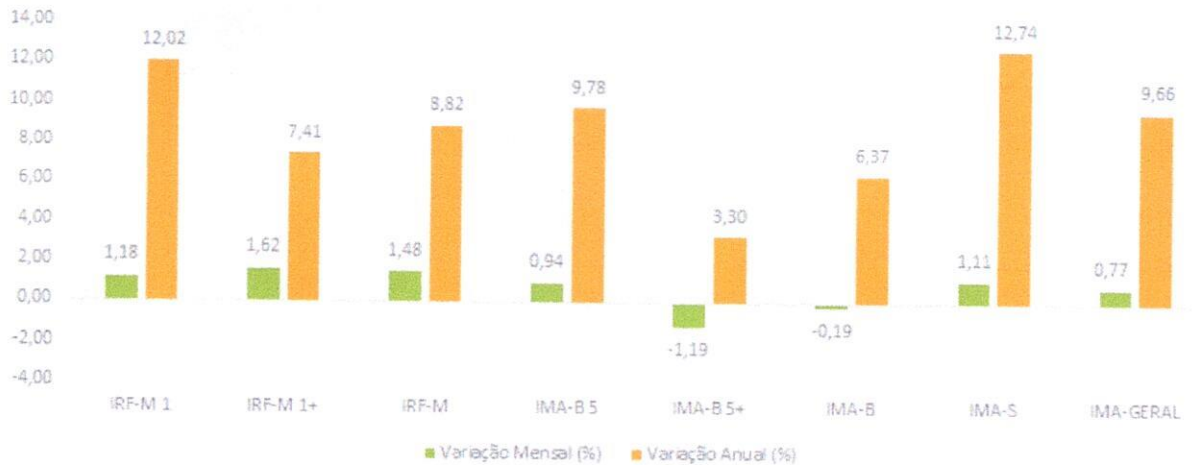
Em 2022, a rentabilidade do IMA Geral, que reflete a carteira dos títulos públicos marcados a mercado, ficou em 9,66%, bem acima da performance do ano anterior, que havia sido de 0,96%. O destaque foi o IMA-S, que reflete as carteiras das LFTs, cuja variação acumulada foi de 12,74%, a maior entre os subíndices do IMA pelo segundo ano consecutivo. Em seguida, vieram os títulos prefixados de prazo até um ano, espelhados no IRF-M1, que avançaram 12,02% no período. Por sua vez, o IMA-B5+, que contempla as NTN-Bs acima de cinco anos e tem a carteira de prazos mais longos (duration de 2.618 dias úteis), apresentou o pior desempenho, com rendimento de apenas 3,3% no ano.

O perfil das rentabilidades entre os subíndices do IMA Geral refletiu o ambiente de incerteza e de aversão a risco dos agentes em 2022. As surpresas negativas da inflação resultaram em reavaliações sucessivas nas previsões de preços e, por consequência, da trajetória dos juros e nos preços dos ativos. Em janeiro de 2022, o Grupo Consultivo Macroeconômico da ANBIMA previa IPCA de 5,2% para este ano, tendo sido revisado até chegar a 9,1% em junho. No último trimestre, essas projeções foram reajustadas para baixo diante das desonerações promovidas pelo governo nas tarifas de combustíveis e energia elétrica.

Em dezembro, as dúvidas sobre qual arcabouço fiscal entrará em vigor no próximo ano mantiveram o cenário de incerteza. O IMA-B5+, que, por apresentar prazos longos, está mais correlacionado às expectativas quanto ao cenário econômico, recuou 1,19%, enquanto o IMA-S avançou 1,11%. Os prefixados registraram a melhor performance mensal. O IRF-M1+, com prazos acima de um ano, variou 1,62% – a melhor performance do período – e o IRF-M 1 (prazos até um ano) avançou 1,18%. Contribuíram para essa trajetória os resultados da inflação divulgados em dezembro que ficaram abaixo das expectativas de mercado.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Rafael', 'Jorge', 'Lucas', 'Pedro', 'Gabriel', 'Felipe', 'Thiago', 'Bruno', 'Rodrigo', 'Ricardo', 'Rafael', 'Thiago', 'Bruno', 'Rodrigo', 'Ricardo']

Rentabilidades do IMA em Dezembro e no ano - (%)



Fonte: ANBIMA

O IDA Geral, que reflete os títulos corporativos marcados a mercado, variou 10,64% em 2022. O destaque positivo foi o IDA-DI (debêntures indexadas à taxa DI diária), que avançou 14,56%. Já o IDA Infraestrutura registrou variação de 5,02%, a mais baixa entre os subíndices do IDA. Em dezembro, a melhor performance também foi do IDA-DI, 1,24%, enquanto o IDA-Geral apresentou retorno mensal de 0,79%.

Rentabilidades do IDA em Dezembro e no ano - (%)



Fonte: ANBIMA

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de dezembro/2022 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

[Handwritten signatures and initials on the right margin]

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			13.800.770,21	24,68%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	4.542.767,34	8,13%	70.791	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.603.809,84	2,87%	780	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+1	Não há	288.137,74	0,52%	553	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	483.391,15	0,86%	356	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIAD...	D+0	Não há	196.431,52	0,35%	444	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	5.780.363,28	10,34%	1.050	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	4.522.092,61	8,09%	467.295	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.788.631,86	4,99%	153	0,30%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASILEIRA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	370.828,07	0,66%	128	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	11.145.016,90	19,93%	1.000	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.868.700,69	5,13%	361	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	123.286,03	0,22%	98	0,36%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	18/04/2018	847.222,00	1,52%	113	0,37%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	438.842,91	0,78%	1.739	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES	D+3	Não há	2.753.205,39	4,92%	7.747	1,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	3.040.111,75	5,44%	97	0,63%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	315.000,00	0,56%		0,32%	Artigo 11º
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		0,01	0,00%		0,00%	DF - Artigo 6º
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			55.908.639,19				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			0,01				Artigo 6º
PL Total			55.908.639,20				

A carteira de investimentos do IPRECAL está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 88,29 % e 11,71 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'A', 'J', 'P', 'R', 'S', 'T', 'U', 'V', 'W', 'X', 'Y', 'Z']



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE CAMPO ALEGRE
Rua Cel. Bueno Franco 292 – Centro - Campo Alegre – SC
(iprecal@campoalegre.sc.gov.br) (47 3632-1574)



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/12/2022

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	49.741.685,33	413.132,45	485.024,26	50.564.686,44	895.492,92	895.492,92	1,80%	1,80%	0,94%	0,94%	191,52%	3,03%
Fevereiro	50.564.686,44	1.684.517,78	1.603.440,49	51.122.120,51	476.356,78	1.371.849,70	0,94%	2,76%	1,37%	2,33%	118,54%	2,42%
Março	51.122.120,51	20.205.655,85	20.258.148,81	52.524.815,59	1.455.188,04	2.827.037,74	2,85%	5,68%	2,04%	4,42%	129,64%	3,27%
Abril	52.524.815,59	909.607,12	896.926,20	51.537.529,07	-999.967,44	1.827.070,30	-1,90%	3,67%	1,42%	5,90%	62,18%	2,52%
Mai	51.537.529,07	621.879,86	477.717,78	52.237.596,44	555.905,29	2.382.975,59	1,08%	4,79%	0,89%	6,85%	69,92%	3,03%
Junho	52.237.596,44	7.835.905,56	7.374.840,18	52.289.438,09	-409.224,73	1.973.750,86	-0,78%	3,97%	1,07%	7,99%	49,73%	1,48%
Julho	52.289.438,09	2.922.825,48	2.862.036,35	52.859.624,66	509.397,44	2.483.148,30	0,97%	4,98%	-0,28%	7,68%	64,89%	1,35%
Agosto	52.859.624,66	628.075,49	460.557,83	53.718.195,18	691.052,86	3.174.201,16	1,30%	6,35%	0,07%	7,76%	81,85%	1,61%
Setembro	53.718.195,18	643.721,38	537.583,94	54.222.238,31	397.905,69	3.572.106,85	0,74%	7,14%	0,11%	7,88%	90,63%	1,79%
Outubro	54.222.238,31	196.254,43	76.016,98	55.310.991,13	968.515,37	4.540.622,22	1,78%	9,05%	0,97%	8,92%	101,39%	2,00%
Novembro	55.310.991,13	14.483.470,38	14.793.418,60	55.017.930,82	16.887,91	4.557.510,13	0,03%	9,08%	0,79%	9,79%	92,81%	2,36%
Dezembro	55.017.930,82	1.543.082,04	969.368,95	55.988.639,19	316.995,28	4.874.505,41	0,57%	9,70%	1,04%	10,93%	88,81%	1,77%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às 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 1,02%, representando um montante de R\$ 497.749,49 (quatrocentos e noventa e sete mil, setecentos e quarenta e nove reais com quarenta e nove centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
PREMIUM FIDC SÊNIO 1	109.802,73	0,00	0,00	123.286,03	13.483,30	12,28%	12,28%	20,48%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	386.437,54	0,00	0,00	370.828,07	4.390,53	1,20%	1,20%	0,56%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.025.367,02	0,00	7.051,60	11.145.016,90	126.701,48	1,15%	1,15%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.467.998,94	249.085,86	0,00	5.780.363,28	63.278,48	1,11%	1,12%	0,01%
BRADERCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO ...	194.282,15	0,00	0,00	196.431,52	2.149,37	1,11%	1,11%	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	2.428.315,16	409.590,06	0,00	2.868.700,69	30.795,47	1,09%	1,13%	0,02%
BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.475.527,59	0,00	0,00	4.522.092,61	46.565,02	1,04%	1,04%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	478.818,59	0,00	0,00	483.391,15	4.572,56	0,95%	0,95%	0,60%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	839.424,80	0,00	0,00	847.222,00	7.797,20	0,93%	0,93%	1,13%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2.763.009,46	0,00	0,00	2.788.631,86	25.622,40	0,93%	0,93%	1,14%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.589.287,59	0,00	0,00	1.603.809,84	14.522,25	0,91%	0,91%	1,14%
TÍTULOS PÚBLICOS	13.680.834,77	0,00	0,00	13.800.770,21	119.935,44	0,88%	-	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.582.142,78	884.406,12	962.317,35	4.542.797,34	38.565,79	0,71%	0,89%	0,01%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	288.767,54	0,00	0,00	288.137,74	-629,80	-0,22%	-0,22%	2,47%
Total Renda Fixa	48.290.016,66	1.543.082,04	969.368,95	49.361.479,24	497.749,49	1,02%		0,29%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno negativo de 2,69%, representando um montante de R\$ 180.754,21 (cento e oitenta mil, setecentos e cinquenta e quatro reais com vinte e um centavos).

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3.111.111,83	0,00	0,00	3.040.111,75	-71.000,08	-2,28%	-2,28%	9,50%
BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES	2.821.919,34	0,00	0,00	2.753.205,39	-68.713,95	-2,44%	-2,44%	9,66%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	449.982,99	0,00	0,00	438.842,81	-11.140,18	-2,48%	-2,48%	9,73%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	344.000,00	0,00	0,00	315.000,00	-29.000,00	-8,67%	-8,67%	14,39%
Total Renda Variável	6.727.914,16	0,00	0,00	6.547.159,95	-180.754,21	-2,69%		9,82%

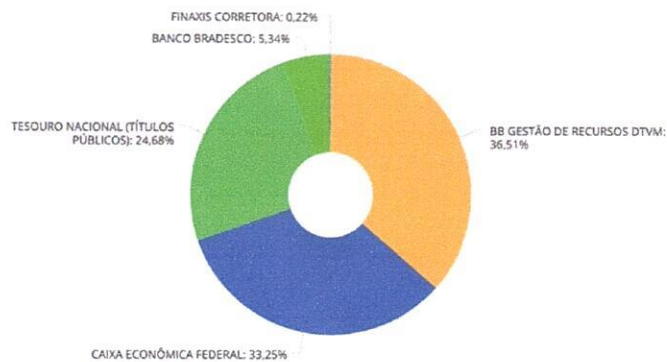
No consolidado, o resultado foi positivo em 0,57%, ou R\$ 316.995,28 (trezentos e dezesseis mil, novecentos e noventa e cinco reais com vinte e oito centavos).

Handwritten signatures and initials on the right side of the page, including a large signature at the top and several initials below it.

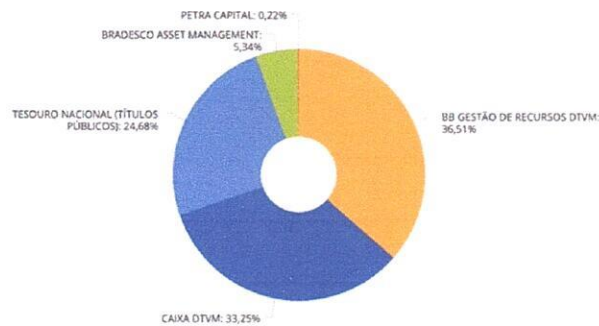
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

ADMINISTRADORES



GESTORES



5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Características
TÍTULOS PÚBLICOS	13.800.770,21	24,68%	→ TÍTULOS PÚBLICOS - R\$ 13.800.770,21 - 24,6845%
GESTÃO DURATION	370.828,07	0,66%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 370.828,07 - 0,6633%
IMA-B	288.137,74	0,52%	
CRÉDITO PRIVADO	847.222,00	1,52%	→ LONGO PRAZO - R\$ 1.258.646,77 - 2,2513%
FIDC	123.286,03	0,22%	
IMA-B 5	4.875.832,85	8,72%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 4.875.832,85 - 8,7211%
CDI	29.055.402,34	51,97%	→ CURTO PRAZO - R\$ 29.055.402,35 - 51,9694%
DISP. FINANCEIRA	0,01	0,00%	
AÇÕES - VALOR	438.842,81	0,78%	→ AÇÕES - R\$ 6.232.159,95 - 11,1470%
AÇÕES - INDEXADO	5.793.317,14	10,36%	
FUNDO IMOBILIÁRIO	315.000,00	0,56%	→ FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 315.000,00 - 0,5634%

Handwritten signatures and initials:
 H, A, J, PO, P

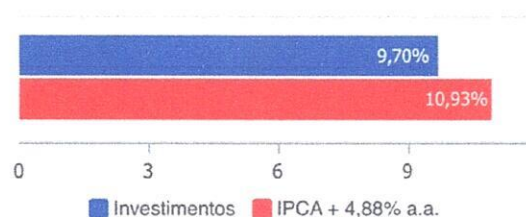
Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do IPRECAL apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 0,66 % do PL do IPRECAL.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma exposição de 11,70% do PL em fundos de investimentos em ações e fundos imobiliários.

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

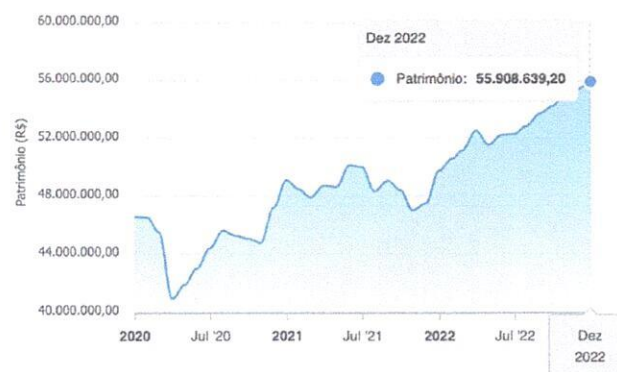
Investimentos x Meta de Rentabilidade



O retorno acumulado no período não supera a sua meta de rentabilidade, em igual período. A meta atuarial no mês atingiu 1,04%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o IPRECAL apresentava um patrimônio líquido de R\$ 55.420.360,68 (cinquenta e cinco milhões, quatrocentos e vinte mil, trezentos e sessenta reais com sessenta e oito centavos).

No mês de referência, o IPRECAL apresenta um patrimônio líquido de R\$ 55.908.639,20 (cinquenta e cinco milhões, novecentos e oito mil, seiscentos e trinta e nove reais com vinte centavos).

Handwritten signatures and initials in blue ink on the right side of the page.

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	109.802,73	0,00	0,00	123.286,03	13.483,30	12,28%	12,28%	20,48%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	366.437,54	0,00	0,00	370.828,07	4.390,53	1,20%	1,20%	0,56%
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.025.367,02	0,00	7.051,60	11.145.016,90	126.701,48	1,15%	1,15%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.467.998,94	249.085,86	0,00	5.780.363,28	83.278,48	1,11%	1,12%	0,01%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	194.282,15	0,00	0,00	196.431,52	2.149,37	1,11%	1,11%	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ FIC RENDA FIXA	2.428.315,16	409.590,06	0,00	2.868.700,69	30.795,47	1,09%	1,13%	0,02%
BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.475.527,59	0,00	0,00	4.522.092,61	46.565,02	1,04%	1,04%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	478.818,59	0,00	0,00	483.391,15	4.572,56	0,95%	0,95%	0,60%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	839.424,80	0,00	0,00	847.222,00	7.797,20	0,93%	0,93%	1,13%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2.763.009,46	0,00	0,00	2.788.631,86	25.622,40	0,93%	0,93%	1,14%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.589.287,59	0,00	0,00	1.603.809,84	14.522,25	0,91%	0,91%	1,14%
TÍTULOS PÚBLICOS	13.680.834,77	0,00	0,00	13.800.770,21	119.935,44	0,88%	-	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.582.142,78	884.406,12	962.317,35	4.542.797,34	38.565,79	0,71%	0,89%	0,01%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	288.767,54	0,00	0,00	288.137,74	-629,80	-0,22%	-0,22%	2,47%
Total Renda Fixa	48.290.016,66	1.543.082,04	969.368,95	49.361.478,24	497.749,49	1,02%		0,29%

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3.111.111,83	0,00	0,00	3.040.111,75	-71.000,08	-2,28%	-2,28%	9,50%
BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES	2.821.919,34	0,00	0,00	2.753.205,39	-68.713,95	-2,44%	-2,44%	9,66%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	449.982,99	0,00	0,00	438.642,81	-11.140,18	-2,48%	-2,48%	9,73%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	344.900,00	0,00	0,00	315.000,00	-29.900,00	-8,67%	-8,67%	14,39%
Total Renda Variável	6.727.914,16	0,00	0,00	6.547.159,95	-180.754,21	-2,69%		9,82%

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 1.543.082,04 em aplicações e
- R\$ 969.368,95 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates

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

- R\$ 1.543.082,04 em aplicações e
- R\$ 969.368,95 em resgates

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

- R\$ 497.749,49 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,02 %;
- -R\$ 180.754,21 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -2,69 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	28/12/2022	Aplicação	1.233,55
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	22/12/2022	Resgate	646,71
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	22/12/2022	Aplicação	2.351,85
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/12/2022	Resgate	600,00
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	20/12/2022	Resgate	8.617,51
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/12/2022	Aplicação	2.750,00
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/12/2022	Aplicação	31.150,32
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/12/2022	Resgate	10.490,89
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/12/2022	Resgate	66.529,16
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	15/12/2022	Aplicação	5.152,38
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	14/12/2022	Resgate	3.543,64
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	14/12/2022	Aplicação	222.719,80
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/12/2022	Resgate	4.410,20
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	13/12/2022	Aplicação	4.410,20
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	13/12/2022	Resgate	3.943,53
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	13/12/2022	Aplicação	184.684,84
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/12/2022	Aplicação	249.085,86
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	09/12/2022	Aplicação	399.157,72
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	08/12/2022	Aplicação	402.429,86
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	08/12/2022	Resgate	71,94
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	08/12/2022	Aplicação	5.291,67
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	06/12/2022	Aplicação	32.663,99
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	06/12/2022	Resgate	144.428,86
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	05/12/2022	Resgate	2.641,40
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	05/12/2022	Resgate	9.733,92
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	05/12/2022	Resgate	369.783,18
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/12/2022	Resgate	7.442,22
42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/12/2022	Resgate	336.485,79

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

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 1,77 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,29 %, e no segmento de renda variável é de 9,82%.

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'R', 'A', 'G', 'P', 'D', 'P', 'D']



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE CAMPO ALEGRE
Rua Cel. Bueno Franco 292 – Centro - Campo Alegre – SC
(iprecal@campoalegre.sc.gov.br) (47 3632-1574)

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 73,74 % para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRECAL.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo IPRECAL à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Não foram solicitados Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo IPRECAL à Consultoria de Investimentos contratada.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não houve processo de contingência no mês de referência.

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 IPRECAL entendemos que devemos manter os atuais 12,73% (art. 7º, I, "b") dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de curto e médio prazos e pequenas parcela 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, dando prioridade ao do segmento CDI.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 8,72% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, de 51,97 % é adequado ao perfil atual dos investimentos do IPRECAL.

O IPRECAL conta com investimento em títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional, em NTN-B com vencimento em 2027 (24,68% do PL).



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE CAMPO ALEGRE
Rua Cel. Bueno Franco 292 – Centro - Campo Alegre – SC
(iprecal@campoalegre.sc.gov.br) (47 3632-1574)

Ativos e Indicadores		%	Valor de Compra	Mês Anterior	Aplicação	Resgate	Mês Atual	Retorno (R\$) no Mês
Títulos		0,88%	13.605.090,03	13.680.834,77	0,00	0,00	13.800.770,21	119.935,44
IPCA + 4,88% a.a. (Meta Atuarial)		1,01%						
IMA-B		-0,19%						

Título	Data Vencimento	Data Compra	Qtde.	P.U. Compra	P.U. Atual	Marcação	Valor Compra	Valor Atual
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	11/11/2022	3430	3.966,49855176	4.023,548167	Curva Taxa: 6,0200%	13.605.090,03	13.800.770,21

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 11,70 %, por ora, reflete em um conservadorismo adotado pelo IPRECAL diante das incertezas de curto prazo que ocorrem no mercado financeiro atualmente.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 11,70%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 26 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.

COMITE DE INVESTIMENTOS	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
IRINEU WOITKOVSKI JUNIOR	
Rhoyter Andreu Schafschek	
Patricia O'nevens	
Andressa Coelho de Azeite	Andressa Coelho de Azeite
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Anna Louiza Telma	Anna Louiza Telma
MEUSA DO CARMO CALISTO	
Sandro Luiz Frade	
CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Elidiane Franciele Ferreira	
Ana Flavia Marciniak Rocha	Ana Flavia Marciniak Rocha
Luzia Reitzel Reppel	
Andressa Coelho de Azeite	Andressa Coelho de Azeite
Alacino L. Cordeiro	Alacino L. Cordeiro
Rhoyter A. Schafschek	