



PARECER Nº 65 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de janeiro de 2023

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

No mês de janeiro, os mercados globais caminharam na direção positiva, com desaceleração dos indicadores de inflação, divulgações mais construtivas de crescimento econômico e reabertura da economia chinesa. Também, em destaque, a queda acentuada do preço do gás natural sugere que a crise energética na Europa pode estar perdendo força. Nos EUA, a inflação (CPI) vem passando por decompressão, sem surpresas negativas em relação às projeções. Fica reforçada, assim, a premissa de desaceleração consistente da inflação, trazendo uma redução no risco da inflação levar o Fed a realizar movimentos de alta mais agressivos nos juros. Na Zona do Euro, é apresentada uma situação menos desfavorável. A tensão geopolítica e as dificuldades no mercado energético não tiveram um efeito negativo tão intenso quanto o esperado. Adicionalmente, nota-se uma decompressão importante no mercado energético, que reduz o risco de um impacto muito negativo. Esse contexto suporta um aumento das projeções de crescimento do PIB na região. Na China, vai se consolidando o processo de reabertura mais célere da economia, diante da ampla flexibilização da política de contenção do Covid-19. Isso levou a uma relevante mudança nas perspectivas para a atividade, trazendo um cenário de PIB mais forte. Ainda que o curto prazo deva ficar marcado por dados mais

A
S
X
R
F
F
det
J

modestos, em virtude do rápido aumento de casos de Covid-19, o fator dominante nos próximos meses deverá ser o efeito expansionista advindo da reabertura da economia. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de janeiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +7,10% e +6,18%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,62% e -9,72%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +4,67% e +3,77%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -13,97% e -14,07% nos últimos 12 meses.

NACIONAL

Localmente, a curva de juros teve alta, refletindo as incertezas no cenário fiscal e levando a uma alta da expectativa de inflação. Adicionalmente, o movimento de deterioração das expectativas inflacionárias foi amplificado pelo início de discussões sobre alteração das metas de inflação, iniciada pelo presidente da república em uma entrevista. Teoricamente, a alteração da meta de inflação sugerida abriria espaço para uma política monetária menos restritiva. Desta forma, o cenário para a convergência se tornou ainda mais desafiador para o Banco Central. Para a inflação, apesar de estarmos num momento ainda muito desafiador em termos de convergência do IPCA para a meta, a trajetória de desaceleração prossegue, apresentando uma composição qualitativa mais favorável, tanto de bens quanto de serviços. O Copom, em sua primeira reunião do ano, manteve a Selic em 13,75%, adotando um discurso ainda mais conservador do que o observado na sua reunião de dezembro passado, enfatizando a questão das expectativas. Uma vez que, conforme Boletim Focus, as expectativas de inflação não estão ancoradas em relação às metas. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 03.02.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,45% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices internacionais e ainda sendo beneficiado pelo movimento de reabertura da China, o que vem ajudando os mercados emergentes. Apresentando um retorno positivo de +3,37% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +1,15% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'A' and several smaller initials.]

4. EXPECTATIVAS DE MERCADO

4.1 BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2023							2024						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,36	5,74	5,78	▲ (8)	142	5,78	54	3,70	3,90	3,93	▲ (3)	132	4,00	50
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,78	0,80	0,79	▼ (1)	102	0,70	32	1,50	1,50	1,50	== (6)	87	1,60	27
Câmbio (R\$/US\$)	5,28	5,25	5,25	== (1)	112	5,25	39	5,30	5,30	5,30	== (4)	108	5,32	38
Selic (% a.a)	12,25	12,50	12,50	== (3)	128	12,75	52	9,25	9,50	9,75	▲ (1)	125	9,75	50
IGP-M (variação %)	4,61	4,67	4,60	▼ (2)	70	4,62	24	4,01	4,03	4,07	▲ (1)	54	4,26	17
IPCA Administrados (variação %)	6,79	8,39	8,44	▲ (10)	91	8,00	23	4,00	4,20	4,24	▲ (3)	75	4,17	18
Conta corrente (US\$ bilhões)	-46,55	-46,00	-47,00	▼ (1)	24	-51,50	8	-45,00	-45,00	-50,00	▼ (1)	23	-53,10	7
Balança comercial (US\$ bilhões)	56,61	57,60	57,60	== (1)	24	54,00	8	52,40	52,40	53,90	▲ (1)	22	50,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	== (6)	22	80,00	7	80,00	80,00	80,00	== (1)	22	80,00	7
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,95	61,40	61,45	▲ (1)	22	62,00	5	64,50	64,39	64,38	▼ (1)	21	64,45	4
Resultado primário (% do PIB)	-1,20	-1,10	-1,10	== (1)	33	-1,25	10	-1,00	-1,00	-1,00	== (6)	30	-1,00	9
Resultado nominal (% do PIB)	-8,50	-8,45	-8,10	▲ (1)	22	-7,80	6	-6,90	-7,15	-7,05	▲ (2)	20	-7,00	5

Relatório Focus de 03.02.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

4.2 DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2023, o último Boletim Focus apresentou expectativas reduzidas para o PIB, elevadas para a inflação, e estáveis para a taxa Selic e Câmbio.

Inflação (IPCA): A inflação esperada para o final de 2023 foi aumentada para 5,78%. Já para o final de 2024 espera-se uma inflação em torno de 3,93%.

SELIC: Em relação ao último relatório e para o final de 2023, a expectativa foi mantida em 12,50%. Para 2024 a expectativa foi aumentada para 9,75%.

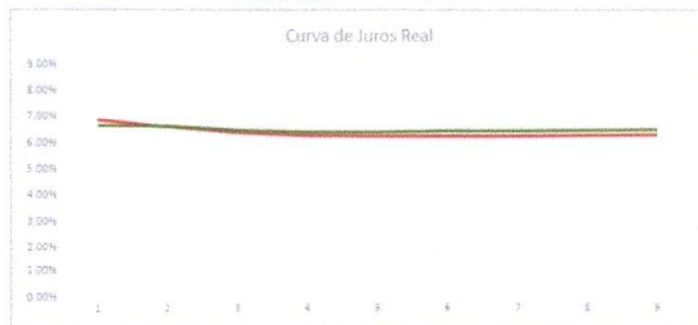
PIB: Para o final de 2023 tivemos a redução da expectativa para 0,79%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi mantida em 1,50%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2023, em relação ao último relatório, a expectativa foi mantida em R\$ 5,25. Para 2024 a previsão foi mantida em R\$ 5,30.

5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 03.02.2023, estima uma taxa real de juros de 6,45% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Jan/23	Fev/23
1	6.84%	6.63%
2	6.57%	6.60%
3	6.35%	6.43%
4	6.25%	6.37%
5	6.21%	6.37%
6	6.22%	6.41%
7	6.22%	6.41%
8	6.23%	6.43%
9	6.25%	6.45%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/23 divulgada em 09.01.2023 e referência fev/23 divulgada em 03.02.2023.

Handwritten notes and signatures in blue ink on the right side of the page, including the name 'S. A.' and other illegible marks.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 03.02.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,57% a.a. para 9 anos.

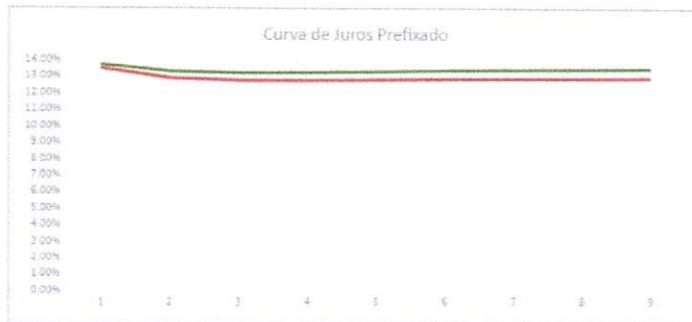
Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jan/23	Fev/23
1	6.21%	6.63%
2	5.92%	6.27%
3	6.00%	6.34%
4	6.11%	6.43%
5	6.18%	6.49%
6	6.21%	6.53%
7	6.23%	6.55%
8	6.23%	6.56%
9	6.23%	6.57%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/23 divulgada em 09.01.2023 e referência fev/23 divulgada em 03.02.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 03.02.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 13,44% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jan/23	Fev/23
1	13.47%	13.70%
2	12.87%	13.28%
3	12.73%	13.18%
4	12.74%	13.21%
5	12.77%	13.27%
6	12.80%	13.33%
7	12.83%	13.38%
8	12.85%	13.41%
9	12.87%	13.44%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/23 divulgada em 09.01.2023 e referência fev/23 divulgada em 03.02.2023.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'A' at the top right and several other marks below it.

6. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros													No ano (2022)	Acumulado 12 meses
	2022														
	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro			
Renda Fixa															
IMA-S	0.92%	0.91%	0.69%	1.11%	1.07%	1.04%	1.19%	1.11%	1.08%	1.01%	1.11%	1.15%	1.15%	13.10%	
CDI	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	1.12%	12.81%	
IRF-M 1	0.74%	0.89%	0.75%	0.95%	0.93%	1.05%	1.23%	1.11%	1.00%	0.94%	1.18%	1.10%	1.10%	12.54%	
IMA-B5	1.06%	2.61%	1.56%	0.78%	0.33%	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	1.40%	1.40%	11.19%	
IDKa IPCA 2A	1.26%	2.54%	1.51%	0.85%	0.47%	-0.17%	-0.36%	0.62%	1.78%	-0.77%	1.24%	1.44%	1.44%	10.86%	
IMA-GERAL	0.74%	1.57%	0.54%	0.92%	0.43%	0.47%	1.40%	1.26%	1.01%	-0.06%	0.77%	0.70%	0.70%	10.20%	
IRF-M	0.58%	0.84%	-0.12%	0.58%	0.37%	1.15%	2.05%	1.40%	0.93%	-0.66%	1.48%	0.84%	0.84%	9.82%	
IRF-M 1+	0.48%	0.81%	-0.53%	0.39%	0.09%	1.20%	2.60%	1.58%	0.92%	-1.42%	1.62%	0.72%	0.72%	8.73%	
IMA-B	0.54%	3.07%	0.83%	0.96%	-0.36%	-0.88%	1.10%	1.48%	1.23%	-0.79%	-0.19%	0.00%	0.00%	7.15%	
IMA-B5+	0.01%	3.56%	0.08%	1.16%	-1.10%	-1.84%	2.49%	2.39%	0.65%	-1.18%	-1.19%	-1.26%	-1.26%	3.66%	
IDKa IPCA 20A	-0.58%	4.00%	-1.21%	1.21%	-2.95%	-3.59%	5.45%	5.00%	-0.33%	-2.10%	-3.32%	-4.58%	-4.58%	-3.60%	
Renda Variável															
IDIV	-2.32%	10.00%	-5.19%	4.26%	-8.38%	1.98%	4.27%	-1.80%	4.03%	0.78%	-1.61%	5.89%	5.89%	10.99%	
IFIX	-1.29%	1.42%	1.19%	0.26%	-0.88%	0.66%	5.76%	0.49%	0.02%	-4.15%	0.00%	-1.60%	-1.60%	1.59%	
IBRX - 50	1.74%	5.43%	-10.51%	3.30%	-11.67%	4.54%	6.33%	0.48%	5.32%	-2.19%	-2.55%	3.38%	3.38%	1.52%	
Ibovespa	0.89%	6.06%	-10.10%	3.22%	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	3.37%	3.37%	1.15%	
IBrX - 100	1.46%	5.96%	-10.11%	3.23%	-11.56%	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%	-2.63%	3.51%	3.51%	0.75%	
IVBX-2	-2.63%	6.50%	-11.63%	0.88%	-12.83%	5.79%	4.04%	-2.48%	8.89%	-7.47%	-3.14%	3.27%	3.27%	-12.83%	
ISE	-3.43%	7.48%	-10.17%	2.01%	-12.35%	4.40%	5.97%	-2.54%	7.65%	-10.48%	-4.37%	2.25%	2.25%	-15.29%	
SMLL	-5.19%	8.81%	-8.36%	-1.82%	-16.33%	5.16%	10.90%	-1.84%	7.30%	-11.23%	-3.01%	2.92%	2.92%	-15.47%	

Investimentos no Exterior														
MSCI ACWI (M.Orig.)	-2.63%	1.86%	-8.14%	-0.13%	-8.58%	6.86%	-3.86%	-9.74%	5.96%	7.60%	-4.05%	7.10%	7.10%	-9.62%
S&P 500 (M. Orig.)	-2.90%	3.32%	-8.80%	0.01%	-8.39%	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	6.18%	6.18%	-9.72%
MSCI ACWI	-6.59%	-6.10%	-4.62%	-3.99%	1.26%	5.85%	-4.03%	-5.78%	3.03%	8.36%	-5.43%	4.67%	4.67%	-13.97%
S&P 500	-6.85%	-4.75%	-5.31%	-3.86%	1.47%	8.08%	-4.42%	-5.36%	5.00%	6.12%	-7.26%	3.77%	3.77%	-14.07%
Global BDRX	-6.82%	-3.98%	-6.96%	-4.32%	0.79%	7.65%	-3.05%	-8.38%	1.33%	7.09%	-4.22%	4.37%	4.37%	-16.72%
Índices Econômicos														
SELIC	0.75%	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	1.12%	12.81%
IPCA	1.01%	1.62%	1.06%	0.47%	0.67%	-0.68%	-0.36%	-0.29%	0.59%	0.41%	0.62%	0.53%	0.53%	5.77%
INPC	1.00%	1.71%	1.04%	0.45%	0.62%	-0.60%	-0.31%	-0.32%	0.47%	0.38%	0.69%	0.46%	0.46%	5.71%
IGPM	1.83%	1.74%	1.41%	0.52%	0.59%	0.21%	-0.70%	-0.95%	-0.97%	-0.56%	0.45%	0.21%	0.21%	3.79%
DÓLAR	-4.07%	-7.81%	3.83%	-3.87%	10.77%	-0.95%	-0.18%	4.39%	-2.77%	0.71%	-1.44%	-2.27%	-2.27%	-4.82%
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	1.45%	2.14%	1.50%	0.98%	1.16%	-0.20%	0.17%	0.20%	1.06%	0.88%	1.13%	1.04%	1.04%	12.12%
INPC + 6% a.a.	1.44%	2.23%	1.48%	0.96%	1.11%	-0.12%	0.22%	0.17%	0.94%	0.85%	1.20%	0.97%	0.97%	12.05%
IPCA + 5% a.a.	1.38%	2.05%	1.43%	0.90%	1.08%	-0.28%	0.08%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	0.96%	0.96%	11.06%
INPC + 5% a.a.	1.37%	2.14%	1.41%	0.88%	1.03%	-0.20%	0.13%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	0.89%	0.89%	11.00%
IPCA + 4% a.a.	1.31%	1.97%	1.36%	0.81%	1.00%	-0.35%	0.00%	0.04%	0.90%	0.72%	0.97%	0.87%	0.87%	10.01%
INPC + 4% a.a.	1.30%	2.06%	1.34%	0.79%	0.95%	-0.27%	0.05%	0.01%	0.78%	0.69%	1.04%	0.80%	0.80%	9.94%

7. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de janeiro/2023 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

(Handwritten signatures and initials)

8. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO	Data Extrato: 17/02/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 88,49%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,020000%)	4,18	0,07	0,64	1,85	14.056.168,05	24,84
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a			4,18	0,07	0,64	14.056.168,05	24,84

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,05	0,04	0,53	1,42	4.554.020,53	8,05	128.498.344.216,80	0,00
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,57	0,33	1,99	1,98	293.839,92	0,52	5.845.734.574,81	0,01
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,67	0,05	1,33	2,73	1.647.559,57	2,91	5.539.090.645,15	0,03
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,85	0,05	0,61	2,12	493.630,58	0,87	3.849.207.184,70	0,01
BRAM	BRASESCO	BRASESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,07	0,05	0,65	1,76	2.759.562,06	4,88	8.850.310.640,03	0,03
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,76	0,05	0,74	1,78	9.748.612,66	17,23		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI PLUS ÁGIL FIC FI	0,06	0,05	0,61	1,65	4.596.711,43	8,12	26.949.351.123,67	0,02
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,08	0,05	0,56	1,86	11.210.518,34	19,81	15.654.788.823,99	0,07
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	0,59	1,72	6.047.168,90	10,69	13.880.582.670,73	0,04
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,08	0,04	0,55	1,66	3.035.770,44	5,37	5.624.575.075,36	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	2,09	0,05	0,79	1,79	377.448,90	0,67	746.173.215,58	0,05
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,21	0,05	0,58	1,70	25.267.618,01	44,66		

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Cota Sênior)

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO	Data Extrato: 17/02/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PETRA	FINAXIS	FIDC PREMIUM	90,22	0,00	0,00	-0,34	122.865,30	0,22	34.351.744,14	0,36
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			90,22	0,00	0,00	-0,34	122.865,30	0,22		

Artigo 7º V, Alínea b (FIRF - Crédito Privado)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CREDITO PRIVADO	2,43	0,05	1,32	2,70	870.070,40	1,54	227.018.481,82	0,38
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			2,43	0,05	1,32	2,70	870.070,40	1,54		
Renda Fixa			0,30	0,05	0,64	1,77	50.065.334,42	88,49		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO	Data Extrato: 17/02/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

RENDA VARIÁVEL 10,95%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	21,55	-0,69	-3,78	-0,56	2.737.854,85	4,84	240.495.221,18	1,14
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	21,37	-0,69	-3,72	-0,55	3.023.372,48	5,34	467.405.810,46	0,65
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	21,32	-0,72	-3,76	-0,55	436.415,48	0,77	921.821.456,18	0,05
Sub-total Artigo 8º I			20,90	-0,69	-3,76	-0,55	6.197.642,81	10,95		
Renda Variável			19,43	-0,69	-3,75	2,53	6.197.642,81	10,95		

A
S
D
E
F
G
H
I
J
K
L
M
N
O
P
Q
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)

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 17/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS										
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilib. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII	18,24	0,64	-0,63	0,89	315.000,00	0,56	0,00	
Sub-total Artigo 11º			18,24	0,64	-0,63	0,89	315.000,00	0,56		
Fundos Imobiliários			18,13	0,64	-0,63	0,87	315.000,00	0,56		
Total			2,53	-0,02	0,13	1,51	56.577.977,23	100,00		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 17/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS		Valor (R\$)
Ativo	DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	283.542,77
Sub-total Disponibilidades Financeiras		283.542,77
Total		56.861.520,00

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pro-Gestão Nivel 1 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	14.056.168,05	24,84	0,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	9.748.612,66	17,23	10,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	25.267.618,01	44,66	10,00	20,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	122.865,30	0,22	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	870.070,40	1,54	1,00	1,50	5,00	0,00	5,00
Total Renda Fixa		50.065.334,42	88,49					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	6.197.642,81	10,95	0,00	12,00	30,00	0,00	35,00
Total Renda Variável		6.197.642,81	10,95					35,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	315.000,00	0,56	0,00	1,00	1,00	0,00	5,00
Total Fundos Imobiliários		315.000,00	0,56					5,00
Total		56.577.977,23	100,00					

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

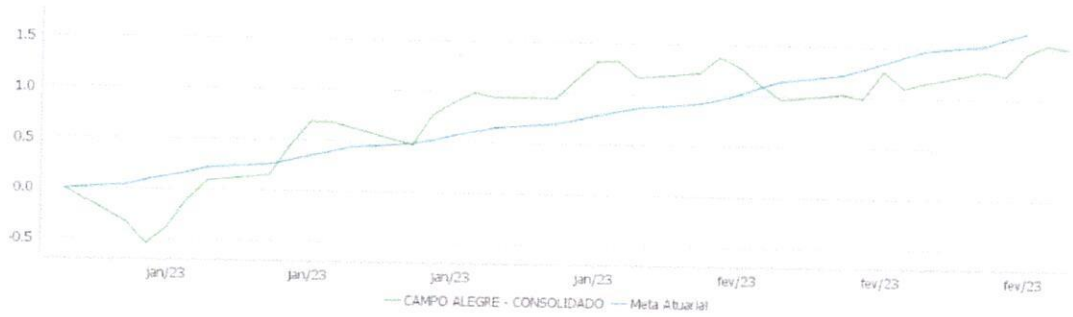
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	1,38	0,13											1,51
IPCA + 5,03% p.p. indexador	0,36	0,42											

Performance Sobre a Meta Atuarial

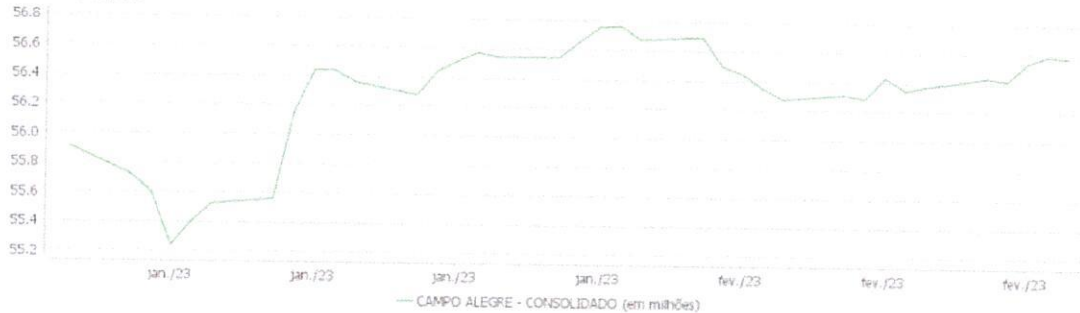
	Relatório						
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	1	100,00	03 meses				
Meses abaixo - Meta Atuarial	0	0,00	06 meses				
			12 meses				
			24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,38	2023-01	Desde 30/12/2022	1,51			2,53
Menor rentabilidade da Carteira	1,38	2023-01					

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'A' and several illegible signatures.

Evolução



Patrimônio Líquido



8.2. ENQUADRAMENTO

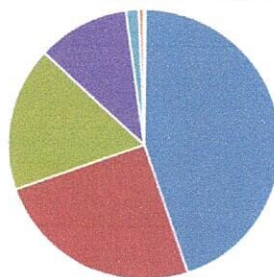
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

8.3. 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:

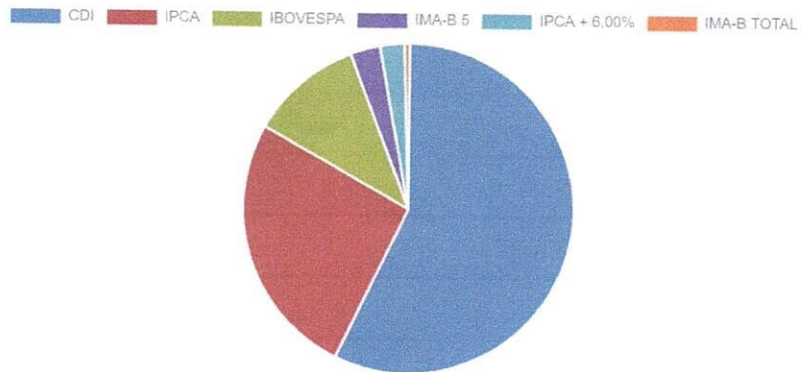
ALOCAÇÃO POR ARTIGO

■ Artigo 7º III, Alínea a
 ■ Artigo 7º I, Alínea a
 ■ Artigo 7º I, Alínea b
 ■ Artigo 8º I
 ■ Artigo 7º V, Alínea b
 ■ Artigo 11º
 ■ Artigo 7º V, Alínea a

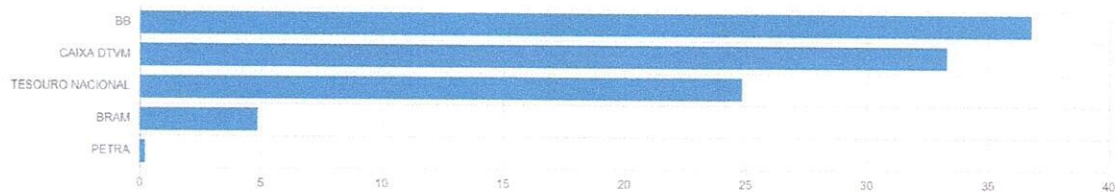


Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'A' at the top right and several other initials below it.

ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA



GESTORES



9. 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.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 726.223,22

Value-At-Risk: 1,28%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO		1,28	1,28			56.577.977,23	100,00
Renda Fixa							
Value-At-Risk: 0,12%							

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150527 (6,020000%)		0,25	0,01	0,26			14.056.168,05	24,84
Sub-total	0,17	0,25	0,01		0,49	0,64	14.056.168,05	24,84

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI		0,00	0,00	0,01			4.554.020,53	8,05
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		2,97	0,01	4,35			293.639,92	0,52
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		1,36	0,03	1,94			1.647.559,57	2,91
BB PREV RF IPCA		0,80	0,00	0,80			493.630,58	0,87
BRANDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA		0,01	0,00	0,01			2.759.562,06	4,88
Sub-total	0,55	0,33	0,04		0,34	0,74	9.748.612,66	17,23

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI PLUS ÁGIL FIC FI		0,01	0,00	0,01			4.596.711,43	8,12
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		0,04	0,00	0,04			11.210.518,34	19,81
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,01	0,00	0,01			6.047.168,90	10,69
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI		0,04	0,00	0,04			3.035.770,44	5,37
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP		0,68	0,00	0,69			377.448,90	0,67
Sub-total	0,07	0,03	0,00		0,23	0,58	25.267.618,01	44,66

Artigo 7º V, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIDC PREMIUM		0,45	-0,00	0,45			122.865,30	0,22
Sub-total	0,00	0,45	-0,00		0,00	0,00	122.865,30	0,22

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO		1,29	0,01	1,28			870.070,40	1,54
Sub-total	2,47	1,29	0,01		0,31	1,32	870.070,40	1,54

Renda Variável

Value-At-Risk: 11,09%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI		11,09	0,54	0,09			2.737.854,85	4,84
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA		11,06	0,59	0,14			3.023.372,48	5,34
BB AÇÕES VALOR FIC FIA		11,39	0,09	1,38			436.415,48	0,77
Sub-total	19,21	11,09	1,21		-0,22	-3,75	6.197.642,81	10,95

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 9,75%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII		9,75	0,01	9,75			315.000,00	0,58
Sub-total	18,35	9,75	0,01		-0,06	-0,63	315.000,00	0,55

9.1 RISCO DE LÍQUIDEZ

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	41.591.763,12	73,51	41.591.763,12	73,51
de 31 a 365 dias	930.048,08	1,64	42.521.809,18	75,16
acima de 365 dias	14.056.168,05	24,84	56.577.977,23	100,00

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

10. 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.

11. 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.

12. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

13. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não houve processo de contingência no mês de referência.

14. 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).

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

[Handwritten initials]

[Handwritten signatures and initials on the right margin]



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)

estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 24 de fevereiro 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
Andressa Coelho de Azeite	Andressa Coelho de Azeite
Sandra Leung Junqueira	Sandra Leung Junqueira
IRINEU WOLFFSKOWSKI JÚNIOR	IRINEU WOLFFSKOWSKI JÚNIOR
Patrick Patrício dos Anjos	Patrick Patrício dos Anjos
Rhoyter Andrey Schafelbeck	Rhoyter Andrey Schafelbeck
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Anna Luíza Telma	Anna Luíza Telma
Sandra Leung Junqueira	Sandra Leung Junqueira
NEUSA DO CARMO AUSTRO	NEUSA DO CARMO AUSTRO
CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Andressa Coelho de Azeite	Andressa Coelho de Azeite
Ana Flávia Marcieli Rocha	Ana Flávia Marcieli Rocha
Alacriso L. Cordeiro	Alacriso L. Cordeiro
Elidiane Franck Feneiro	Elidiane Franck Feneiro
Luzia Reckziegel Roepke	Luzia Reckziegel Roepke
Rhoyter Andrey Schafelbeck	Rhoyter Andrey Schafelbeck