





economia da China. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de fevereiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -2,98% e -2,61%, 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 -9,95% e -9,45%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -0,92% e -0,54%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -8,75% e -8,25% nos últimos 12 meses.

### NACIONAL

Localmente, a desaceleração da atividade e inflação segue em curso, entretanto a incerteza em relação à sustentabilidade fiscal e a discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação seguem dominando o cenário. Para a inflação, houve uma melhora na trajetória, tanto pelo comportamento dos preços de bens e serviços como pelas diferentes medidas de núcleo. Isso reforça a perspectiva de queda do IPCA à frente. As discussões a respeito da tributação sobre combustíveis foram encerradas, ficando decidido a recomposição parcial dos tributos. Entretanto, as incertezas relacionadas às decisões de política econômica permanecem. Onde por um lado, é aguardada a proposta de arcabouço para as regras fiscais. Já por outro, as notícias neste início de ano colocaram em destaque a condução da política monetária, principalmente pela possibilidade de alteração nas metas de inflação. Com as incertezas da política econômica, as expectativas de inflação compiladas pelo Banco Central (Relatório Focus) vêm apresentando alta. Nesse contexto, espera-se a manutenção dos juros básicos em patamares restritivos por mais tempo. 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 07.03.2023, 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 6,36% 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 negativa, seguindo o movimento dos índices internacionais e ainda sofrendo com as incertezas no quadro fiscal. Apresentando um retorno negativo de -7,49% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -4,38% e de -7,26% 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.



#### 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 %)	5,78	5,90	5,90	= (1)	148	5,91	57	3,93	4,02	4,02	= (2)	142	4,01	53
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,79	0,84	0,85	▲ (3)	108	0,85	39	1,50	1,50	1,50	= (10)	93	1,50	34
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25	= (5)	115	5,20	38	5,30	5,30	5,30	= (1)	111	5,28	38
Selic (% a.a)	12,50	12,75	12,75	= (3)	136	12,75	44	9,75	10,00	10,00	= (3)	133	10,00	42
IGP-M (variação %)	4,60	4,54	4,11	▼ (3)	71	4,18	21	4,07	4,17	4,17	= (1)	62	4,50	18
IPCA Administrados (variação %)	8,44	9,04	9,05	▲ (14)	94	9,20	27	4,24	4,43	4,40	▼ (1)	78	4,13	22
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,00	-50,00	-50,00	= (3)	27	-51,80	9	-50,00	-50,25	-51,50	▼ (1)	26	-51,25	8
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,60	57,35	57,00	▼ (2)	27	55,48	9	53,90	54,50	55,00	▲ (1)	25	55,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (10)	24	80,00	7	80,00	80,00	80,00	= (5)	23	82,45	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,45	61,23	61,00	▼ (2)	25	61,00	7	64,38	64,00	64,00	= (3)	23	63,80	6
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,03	-1,00	▲ (3)	40	-1,10	15	-1,00	-0,80	-0,75	▲ (1)	35	-0,60	13
Resultado nominal (% do PIB)	-8,10	-7,85	-7,85	= (2)	26	-7,60	9	-7,05	-7,20	-7,35	▼ (4)	24	-7,17	8

Relatório Focus de 03.03.2023. 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 elevadas para o PIB, e estáveis para a taxa Selic, inflação e Câmbio.

**Inflação (IPCA):** A inflação esperada para o final de 2023 e 2024, respectivamente, foi mantida em 5,90% e em 4,02%.

**SELIC:** Em relação ao último relatório e para o final de 2023, a expectativa foi mantida em 12,75%. Para 2024 a previsão foi mantida em 10%.

**PIB:** Para o final de 2023 tivemos o aumento da expectativa para 0,85%. 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 07.03.2023, estima uma taxa real de juros de 6,36% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Fev/23	Mar/23
1	6.63%	6.24%
2	6.60%	5.91%
3	6.43%	5.86%
4	6.37%	5.96%
5	6.37%	6.08%
6	6.41%	6.25%
7	6.41%	6.25%
8	6.43%	6.31%
9	6.45%	6.36%

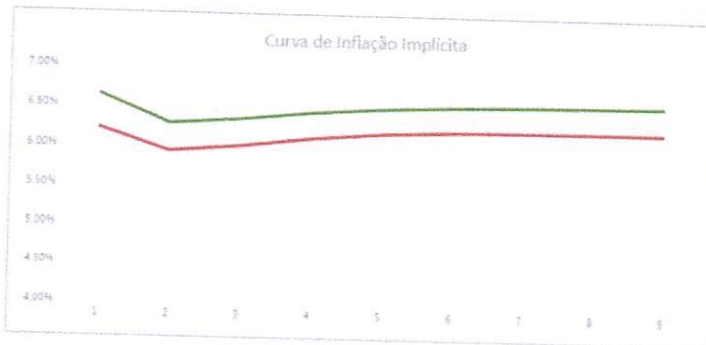


\* FONTE: ANBIMA; Referência fev/23 divulgada em 03.02.2023 e referência mar/23 divulgada em 07.03.2023.

Handwritten notes and signatures on the right side of the page, including the word "FO" and several illegible signatures.

**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.

Ano	Curva de Inflação Implícita	
	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 inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 07.03.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,89% a.a. para 9 anos.

Ano	Curva de Inflação Implícita	
	Taxa*	
	Fev/23	Mar/23
1	6.63%	6.37%
2	6.27%	6.41%
3	6.34%	6.65%
4	6.43%	6.77%
5	6.49%	6.82%
6	6.53%	6.85%
7	6.55%	6.87%
8	6.56%	6.88%
9	6.57%	6.89%



\* FONTE: ANBIMA; Referência fev/23 divulgada em 03.02.2023 e referência mar/23 divulgada em 07.03.2023.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top right and several smaller ones below it.



## 6. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros												No ano (2023)	Acumulado 12 meses	
	2022											2023			
	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro			
<b>Renda Fixa</b>															
IMA-5	0.91%	0.69%	1.11%	1.07%	1.04%	1.19%	1.11%	1.08%	1.01%	1.11%	1.15%	0.96%	2.12%	13.15%	
CDI	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	2.05%	13.00%	
IRF-M 1	0.89%	0.75%	0.95%	0.93%	1.05%	1.23%	1.11%	1.00%	0.94%	1.18%	1.10%	0.98%	2.09%	12.81%	
IMA-B5	2.61%	1.56%	0.78%	0.33%	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	1.40%	1.41%	2.82%	11.57%	
IDKa IPCA 2A	2.54%	1.51%	0.85%	0.47%	-0.17%	-0.36%	0.62%	1.78%	-0.77%	1.24%	1.44%	1.62%	3.08%	11.25%	
IMA-GERAL	1.57%	0.54%	0.92%	0.43%	0.47%	1.40%	1.26%	1.01%	-0.06%	0.77%	0.70%	1.03%	1.74%	10.51%	
IRF-M	0.84%	-0.12%	0.58%	0.37%	1.15%	2.05%	1.40%	0.93%	-0.66%	1.48%	0.84%	0.86%	1.71%	10.13%	
IRF-M 1+	0.81%	-0.53%	0.39%	0.09%	1.20%	2.60%	1.58%	0.92%	-1.42%	1.62%	0.72%	0.79%	1.51%	9.06%	
IMA-B	3.07%	0.83%	0.96%	-0.36%	-0.88%	1.10%	1.48%	1.23%	-0.79%	-0.19%	0.00%	1.28%	1.28%	7.94%	
IMA-B5+	3.56%	0.08%	1.16%	-1.10%	-1.84%	2.49%	2.39%	0.65%	-1.18%	-1.19%	-1.26%	1.17%	-0.11%	4.86%	
IDKa IPCA 20A	4.00%	-1.21%	1.21%	-2.95%	-3.59%	5.45%	5.00%	-0.33%	-2.10%	-3.32%	-4.58%	0.79%	-3.83%	-2.27%	
<b>Renda Variável</b>															
IDIV	10.00%	-5.19%	4.26%	-8.38%	1.98%	4.27%	-1.80%	4.03%	0.78%	-1.61%	5.89%	-7.55%	-2.11%	5.04%	
IFIX	1.42%	1.19%	0.26%	-0.88%	0.66%	5.76%	0.49%	0.02%	-4.15%	0.00%	-1.60%	-0.45%	-2.05%	2.45%	
Ibovespa	6.06%	-10.10%	3.22%	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	3.37%	-7.49%	-4.38%	-7.26%	
IBRX - 50	5.43%	-10.51%	3.30%	-11.67%	4.54%	6.33%	0.48%	5.32%	-2.19%	-2.55%	3.38%	-7.54%	-4.41%	-7.74%	
IBrX - 100	5.96%	-10.11%	3.23%	-11.56%	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%	-2.63%	3.51%	-7.59%	-4.34%	-8.23%	
IVBX-2	6.50%	-11.63%	0.88%	-12.83%	5.79%	4.04%	-2.48%	8.89%	-7.47%	-3.14%	3.27%	-8.11%	-5.10%	-17.74%	
ISE	7.48%	-10.17%	2.01%	-12.35%	4.40%	5.97%	-2.54%	7.65%	-10.48%	-4.37%	2.25%	-8.16%	-6.09%	-19.45%	
SMLL	8.81%	-8.36%	-1.82%	-16.33%	5.16%	10.90%	-1.84%	7.30%	-11.23%	-3.01%	2.92%	-10.52%	-7.90%	-20.21%	
<b>Investimentos no Exterior</b>															
S&P 500	-4.75%	-5.31%	-3.86%	1.47%	8.08%	-4.42%	-5.36%	5.00%	6.12%	-7.26%	3.77%	-0.54%	3.21%	-8.25%	
MSCI ACWI	-6.10%	-4.62%	-3.99%	1.26%	5.85%	-4.03%	-5.78%	3.03%	8.36%	-5.43%	4.67%	-0.92%	3.71%	-8.75%	
S&P 500 (M. Orig.)	3.32%	-8.80%	0.01%	-8.39%	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	6.18%	-2.61%	3.40%	-9.45%	
Global BDRX	-3.98%	-6.96%	-4.32%	0.79%	7.65%	-3.05%	-8.38%	1.33%	7.09%	-4.22%	4.37%	1.15%	5.57%	-9.60%	
MSCI ACWI (M.Orig.)	1.86%	-8.14%	-0.13%	-8.58%	6.86%	-3.86%	-9.74%	5.96%	7.60%	-4.05%	7.10%	-2.98%	3.91%	-9.95%	
<b>Índices Econômicos</b>															
SELIC	0.92%	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	2.05%	13.00%	
IPCA	1.62%	1.06%	0.47%	0.67%	-0.68%	-0.36%	-0.29%	0.59%	0.41%	0.62%	0.53%	0.84%	1.37%	5.60%	
INPC	1.71%	1.04%	0.45%	0.62%	-0.60%	-0.31%	-0.32%	0.47%	0.38%	0.69%	0.46%	0.77%	1.23%	5.47%	
IGPM	1.74%	1.41%	0.52%	0.59%	0.21%	-0.70%	-0.95%	-0.97%	-0.56%	0.45%	0.21%	-0.06%	0.15%	1.86%	
DÓLAR	-7.81%	3.83%	-3.87%	10.77%	-0.95%	-0.18%	4.39%	-2.77%	0.71%	-1.44%	-2.27%	2.13%	-0.19%	1.33%	
<b>Meta Atuarial</b>															
IPCA + 6% a.a.	2.14%	1.50%	0.98%	1.16%	-0.20%	0.17%	0.20%	1.06%	0.88%	1.13%	1.04%	1.26%	2.32%	11.91%	
INPC + 6% a.a.	2.23%	1.48%	0.96%	1.11%	-0.12%	0.22%	0.17%	0.94%	0.85%	1.20%	0.97%	1.19%	2.17%	11.77%	
IPCA + 5% a.a.	2.05%	1.43%	0.90%	1.08%	-0.28%	0.08%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	0.96%	1.19%	2.16%	10.85%	
INPC + 5% a.a.	2.14%	1.41%	0.88%	1.03%	-0.20%	0.13%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	0.89%	1.12%	2.02%	10.72%	
IPCA + 4% a.a.	1.97%	1.36%	0.81%	1.00%	-0.35%	0.00%	0.04%	0.90%	0.72%	0.97%	0.87%	1.12%	2.01%	9.80%	
INPC + 4% a.a.	2.06%	1.34%	0.79%	0.95%	-0.27%	0.05%	0.01%	0.78%	0.69%	1.04%	0.80%	1.05%	1.87%	9.67%	

## 7. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de fevereiro/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.

10  
A  
Jof  
go  
P  
6/1  
m



## 8. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 28/02/2023

#### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

##### Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 88,96%

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

Emissor	Título Público	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6.020000%)	4,14	0,07	0,97	2,18	14.101.862,09	24,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6.830000%)	5,89	0,07	0,65	0,65	2.445.373,29	4,31
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>			<b>1,58</b>	<b>0,07</b>	<b>0,97</b>	<b>16.547.235,38</b>	<b>29,15</b>

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. 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	0,73	1,63	4.514.736,12	7,96	127.026.873.726,43	0,00
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,55	0,00	0,50	0,49	0,00	0,00	5.703.776.580,01	0,00
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,66	0,00	0,17	1,55	0,00	0,00	5.558.874.332,70	0,00
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,84	0,08	0,91	2,43	495.134,31	0,87	3.864.016.961,46	0,01
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,07	0,05	0,91	2,02	3.052.560,27	5,38	8.556.510.688,43	0,04
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>0,67</b>	<b>0,05</b>	<b>0,80</b>	<b>1,84</b>	<b>8.062.430,70</b>	<b>14,20</b>		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. 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	0,85	1,89	4.607.752,56	8,12	27.320.139.179,95	0,02
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,08	0,05	0,75	1,86	10.633.693,51	18,73	15.513.886.896,32	0,07
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	0,85	1,99	6.230.966,25	10,98	13.891.144.708,98	0,04
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,08	0,05	0,79	1,90	3.427.445,70	6,04	5.618.748.319,92	0,06
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	2,07	0,00	0,06	1,04	0,00	0,00	747.688.315,56	0,00
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>0,19</b>	<b>0,05</b>	<b>0,82</b>	<b>1,95</b>	<b>24.899.878,02</b>	<b>43,86</b>		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/02/2023

#### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PETRA	FINAXIS	FIDC PREMIUM	89,31	0,23	0,23	-0,11	123.148,64	0,22	34.351.744,14	0,36
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea a</b>			<b>89,31</b>	<b>0,23</b>	<b>0,23</b>	<b>-0,11</b>	<b>123.148,64</b>	<b>0,22</b>		

##### Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	2,42	0,01	1,39	2,76	870.615,60	1,53	229.399.588,93	0,38
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea b</b>			<b>2,42</b>	<b>0,01</b>	<b>1,39</b>	<b>2,76</b>	<b>870.615,60</b>	<b>1,53</b>		
Renda Fixa			0,58	0,05	0,87	2,01	50.503.308,34	88,96		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/02/2023

#### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL 10,50%

##### Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	21,49	-0,74	-7,49	-4,40	2.632.119,00	4,64	231.018.442,04	1,14
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	21,32	-0,73	-7,43	-4,37	2.907.116,94	5,12	438.685.387,05	0,66
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	21,26	-0,52	-7,34	-4,24	420.216,29	0,74	872.050.349,56	0,05
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>20,54</b>	<b>-0,72</b>	<b>-7,45</b>	<b>-4,38</b>	<b>5.959.452,23</b>	<b>10,50</b>		
Renda Variável			19,34	-0,72	-7,45	-4,41	5.959.452,23	10,50		

PA  
A

*[Handwritten signatures and initials]*

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/02/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS										
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FI	18,87	0,49	-1,91	-0,41	308.200,00	0,54	125.978.660,14	0,24
<b>Sub-total Artigo 11º</b>			<b>18,87</b>	<b>0,49</b>	<b>-1,91</b>	<b>-0,41</b>	<b>308.200,00</b>	<b>0,54</b>		
Fundos Imobiliários			21,99	0,49	-1,91	-0,42	308.200,00	0,54		
<b>Total</b>			<b>2,39</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,09</b>	<b>1,29</b>	<b>56.770.960,57</b>	<b>100,00</b>		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/02/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS		Valor (R\$)
Ativo		
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS		72.691,29
<b>Sub-total Disponibilidades Financeiras</b>		<b>72.691,29</b>
<b>Total</b>		<b>56.843.651,86</b>

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/02/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Enquadramento da Carteira**

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pro-Gestão Nivel 1 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alinea a	Títulos do Tesouro Nacional	16.547.235,38	29,15	0,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Títulos Públicos	8.062.430,70	14,20	10,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alinea a	Fundos Renda Fixa	24.899.878,02	43,86	10,00	20,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alinea a	FIDC Cota Sênior	123.148,64	0,22	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alinea b	FI RF - Crédito Privado	870.615,60	1,53	1,00	1,50	5,00	0,00	5,00
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>50.503.308,34</b>	<b>88,96</b>					<b>100,00</b>
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	5.959.452,23	10,50	0,00	12,00	30,00	0,00	35,00
<b>Total Renda Variável</b>		<b>5.959.452,23</b>	<b>10,50</b>					<b>35,00</b>
<b>Fundos Imobiliários</b>								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	308.200,00	0,54	0,00	1,00	1,00	0,00	5,00
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>308.200,00</b>	<b>0,54</b>					<b>5,00</b>
<b>Total</b>		<b>56.770.960,57</b>	<b>100,00</b>					

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/02/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Rentabilidades por Artigo**

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alinea a % do CDI	0,97 106,29	2,18 106,18				151.361,27	317.002,01
Artigo 7º I, Alinea b % do CDI	0,80 87,45	1,84 89,48				68.052,58	139.011,71
Artigo 7º III, Alinea a % do CDI	0,82 89,53	1,95 94,95				202.738,84	510.796,81
Artigo 7º V, Alinea a % do CDI	0,23 23,12	-0,11 -5,43				283,34	-137,39
Artigo 7º V, Alinea b % do CDI	1,39 151,13	2,76 134,58				11.915,60	23.393,60
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-7,45 0,04	-4,38 0,00				-479.622,66	-272.707,72
Artigo 11º % do CDI	-1,91 -207,62	-0,41 -19,75				-6.000,00	-1.200,00
<b>CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)</b>						<b>-51.271,03</b>	<b>716.159,02</b>

**RESULTADO POR ATIVO**

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150527 (6,020000%)	13.966.410,95	0,00	0,00	0,00	14.101.862,09	135.451,14	301.091,88
NTN-B 150824 (6,830000%)	0,00	2.429.463,16	0,00	0,00	2.445.373,29	15.910,13	15.910,13
					<b>16.547.235,38</b>	<b>151.361,27</b>	<b>0,27</b>

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	288.107,45	0,00	-289.542,26	0,00	0,00	1.434,81	1.404,52
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	1.625.857,94	0,00	-1.628.639,78	0,00	0,00	2.781,84	24.829,94
BB PREV RF IPCA	490.645,55	0,00	0,00	0,00	495.134,31	4.488,76	11.743,16
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	4.530.232,69	510.425,96	-557.945,81	0,00	4.514.736,12	32.023,28	71.550,16

PO  
A  
[Handwritten signatures and initials]



Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/02/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BRASESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	2.741.693,61	283.542,77	0,00	0,00	3.052.560,27	27.323,89	29.483,93
					8.062.430,70	68.052,58	0,12

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6.011.816,82	166.974,96	0,00	0,00	6.230.986,25	52.194,47	118.319,85
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI PLUS AGL FIC FI	4.568.876,37	0,00	0,00	0,00	4.607.752,56	38.876,19	85.669,05
BRASESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.012,96
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	3.019.014,93	10.410.995,75	-10.033.513,42	0,00	3.427.445,70	30.948,44	62.572,68
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.148.348,25	11.152.985,21	-11.748.153,31	0,00	10.633.893,51	80.513,36	202.377,11
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	374.475,95	0,00	-374.682,33	0,00	0,00	206,38	3.854,26
					24.899.878,02	202.738,84	0,36

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIDC PREMIUM	122.865,30	0,00	0,00	0,00	123.148,64	283,34	-137,39
					123.148,64	283,34	0,00

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CREDITO PRIVADO	858.700,00	0,00	0,00	0,00	870.615,60	11.915,60	23.393,60
					870.615,60	11.915,60	0,02

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	2.845.303,63	0,00	0,00	0,00	2.632.119,00	-213.184,63	-121.096,39
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	453.486,74	0,00	0,00	0,00	420.216,29	-33.270,45	-18.626,52
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	3.140.284,52	0,00	0,00	0,00	2.907.116,94	-233.167,58	-132.994,81

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/02/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
					5.959.452,23	-479.622,66	-0,86

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII	317.000,00	0,00	0,00	0,00	2.800,00	308.200,00	-6.000,00	-1.200,00
						308.200,00	-6.000,00	-0,01

**Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial**

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	1,38	-0,09											1,29
IPCA + 5,03%	0,56	1,19											2,17
p.p. Indexador	0,42	-1,29											-0,88

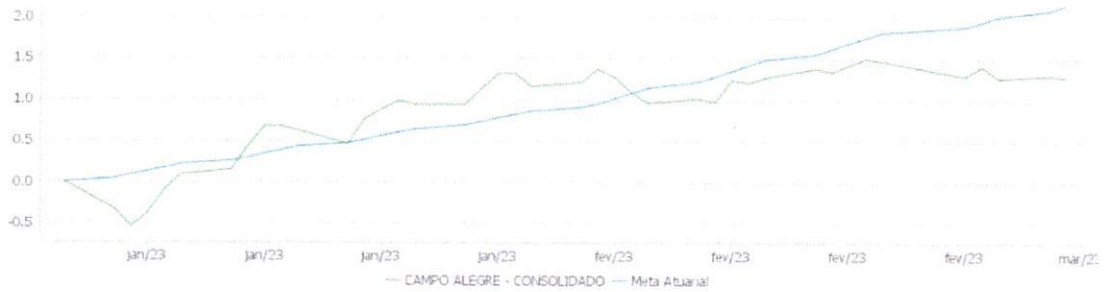
**Performance Sobre a Meta Atuarial**

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Relatório			
				Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	1	50,00	03 meses				
Meses abaixo - Meta Atuarial	1	50,00	06 meses				
			12 meses				
			24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,38	2023-01	Desde 30/12/2022	1,29	2,17	-0,88	2,39
Menor rentabilidade da Carteira	-0,09	2023-02					

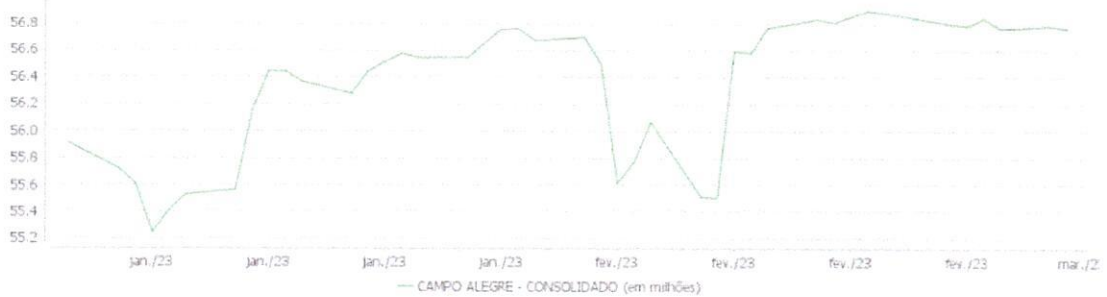




**Evolução**



**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**

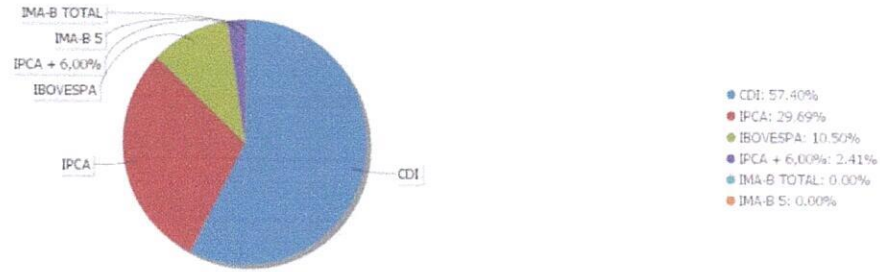
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRECAL, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

**Alocação por Artigo**



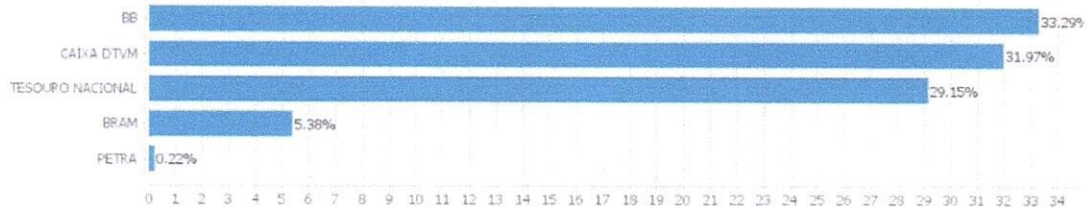
*[Handwritten signatures and initials]*

**Alocação Por Estratégia**



**GESTORES**

**Alocação por Gestor**



**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.

**Análise de Risco**

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 648.922,60 Value-At-Risk: 1,14%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	
<b>CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO</b>	1,84	1,14	1,14	-0,55	-0,09	56.770.960,57	100,00	
<b>Renda Fixa Value-At-Risk: 0,07%</b>								
<b>Artigo 7º I, Alínea a</b>								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150527 (6,020000%)	0,19	0,23	0,01	0,24	0,28	0,97	14.101.862,09	24,84
NTN-B 150824 (6,830000%)	19,15	0,23	-0,00	0,26	-0,15	-1,91	2.445.373,29	4,31
<b>Sub-total</b>	<b>2,32</b>	<b>0,20</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>	<b>0,97</b>	<b>0,97</b>	<b>16.547.235,38</b>	<b>29,15</b>
<b>Artigo 7º I, Alínea b</b>								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,01	0,00	0,00	0,00	-16,60	0,73	4.514.736,12	7,95
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,16	NaN	0,00	NaN	0,07	1,27	0,00	0,00
BB PREV RF IMA-B S LP FIC FI	2,50	NaN	0,00	NaN	0,19	1,40	0,00	0,00
BB PREV RF IPCA	0,89	0,80	0,00	0,80	-0,00	0,91	495.134,31	0,87
BRANCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,01	0,01	0,00	0,01	-1,16	0,91	3.052.560,27	5,38
<b>Sub-total</b>	<b>0,34</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,34</b>	<b>0,80</b>	<b>0,80</b>	<b>8.062.430,70</b>	<b>14,20</b>
<b>Artigo 7º III, Alínea a</b>								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI PLUS AGIL FIC FI	0,01	0,01	0,00	0,01	-5,54	0,85	4.607.752,56	8,12
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,08	0,04	0,00	0,04	-1,49	0,80	10.633.693,51	18,73
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,26	0,01	0,00	0,01	-0,24	0,85	6.230.986,25	10,98
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,09	0,04	0,00	0,04	-1,48	0,79	3.427.445,70	6,04
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	0,93	NaN	0,00	NaN	0,08	0,99	0,00	0,00

*[Handwritten signatures and initials]*



Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
<b>Sub-total</b>	0,07	0,02	0,00		-1,40	0,82	24.899.878,02	43,86
Artigo 7º V, Alínea a								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIDC PREMIUM	0,86	0,48	-0,00	0,48	-0,80	0,23	123.148,64	0,22
<b>Sub-total</b>	0,86	0,48	-0,00		-0,80	0,23	123.148,64	0,22
Artigo 7º V, Alínea b								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	2,47	1,29	0,01	1,29	0,19	1,39	870.615,60	1,53
<b>Sub-total</b>	2,47	1,29	0,01		0,19	1,39	870.615,60	1,53
Renda Variável							Value-At-Risk: 10,59%	
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	18,20	10,59	0,49	0,09	-0,46	-7,49	2.632.119,00	4,64
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	18,07	10,56	0,54	0,14	-0,46	-7,43	2.907.116,94	5,12
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	18,61	10,92	0,08	1,39	-0,44	-7,34	420.216,29	0,74
<b>Sub-total</b>	18,16	10,59	1,11		-0,46	-7,45	5.959.452,23	10,50
Fundos Imobiliários							Value-At-Risk: 10,47%	
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII	26,03	10,47	0,01	10,48	-0,11	-1,91	308.200,00	0,54
<b>Sub-total</b>	26,03	10,47	0,01		-0,11	-1,91	308.200,00	0,54

## 9.1 RISCO DE LÍQUIDEZ

### Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	30.308.374,59	69,24	30.308.374,59	69,24
de 31 a 365 dias	915.350,60	1,61	40.223.725,19	70,85
acima de 365 dias	16.547.235,38	29,15	56.770.960,57	100,00

## 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.

*(Handwritten signatures and initials)*

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 2024 e 2027 (29,68% do PL).

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 10 %, 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 29 de março 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 Azevedo	Andressa Coelho de Azevedo
Fauze Reitziegel Payer	R (Conselho Adm.)
Dando Luiz Jr. L.L.	Dando Luiz Jr. L.L.
Rhoyter Andrey Schepocheck	Rhoyter Andrey Schepocheck
Patricio Omgens	
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Flavio L. Cardoso	Flavio L. Cardoso (Conselho Adm.)
Dando Luiz Jr. L.L.	Dando Luiz Jr. L.L.
Roberto (Nessa do Cammo Calistro)	
CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Andressa Coelho de Azevedo	Andressa Coelho de Azevedo





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)

Luzia Reitzigel Reyle	P
Elidiane F. Ferreira	P
Mauro F. Cordato	Mauro F. Cordato
Ana Luiza Telma	Ana Luiza Telma (Conselho Fiscal)
Rhoyter Andrey Schafacheck	Rhoyter Andrey Schafacheck