

PARECER N° 71 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de março 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 março, houve queda acentuada na curva de juros dos EUA, em somatória a uma visão mais cautelosa para a economia global. Esses movimentos foram originados pelos eventos negativos relacionados aos bancos nos EUA (bancos regionais) e na Europa (bancos suíços), reforçando um contexto de incerteza em torno do cenário econômico. O colapso do Silicon Valley Bank (SVB) e do Signature Bank nos EUA, e do Credit Suisse, na Suíça, chamaram a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que os bancos centrais vêm praticando. O receio do surgimento de mais casos de bancos com insuficiência de capital resultou em uma queda relevante da curva de juros, antecipando um Fed bem mais cauteloso na condução da política monetária. Além disso, os diretores do Fed, por meio de suas previsões trimestrais, reforçaram a sua intenção de encerrar o ciclo de alta, com os Fed Funds estabilizando-se no intervalo de 5,00% a 5,25%. Assim, o S&P 500 após o evento do SVB apresentou recuperação, fechando o mês em território positivo. Esta recuperação veio em decorrência da firme atuação do Fed no caso SVB, o que tranquilizou os investidores. Adicionalmente, a indicação de fim próximo do ciclo de aperto monetário foi positiva para ativos de risco de maneira geral, e para a bolsa em particular. Vale mencionar que a economia Chinesa ainda continua demonstrando sinais

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'w', 'R', 'S', 'PO', 'ABT', 'ca', and 'g']



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)

positivos, uma vez que há destaque para a confirmação da recuperação da atividade, com sinais de estabilização do mercado imobiliário. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de março de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam +2,82% e +3,51%, 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 -9,11% e -9,29%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +0,30% e 0,97%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Entretanto, acumulam retornos negativos de -2,53% e -2,74% nos últimos 12 meses.

NACIONAL

Localmente, apesar do discurso conservador do Copom, a curva de juros apresentou queda seguindo a tendência do cenário global, devido aos problemas enfrentados pelos bancos no exterior, combinado com o aperto das condições de crédito internas que começaram a se intensificar após os problemas apresentados pelas Lojas Americanas. O Copom, em sua última reunião, manteve a taxa Selic estável em 13,75%, reafirmando o tom mais conservador em perseguir a meta de inflação. Tendo como destaque a preocupação com as expectativas de inflação, que se encontram em níveis superiores à meta de 3,0%, inclusive para horizontes mais longos, e a espera pelas definições no campo fiscal, principalmente pelo projeto do novo arcabouço fiscal. Com relação ao arcabouço fiscal, proposto pelo Ministro da Fazenda, estabelece que os gastos do governo terão crescimento real, dentro de uma banda, em função do crescimento da receita. Além disso, será estabelecida uma banda para a trajetória de resultado primário alinhado com a sustentabilidade da dívida pública ao longo do tempo. Vale destacar que, o projeto ainda avançará no Congresso, tendo chances de sofrer eventuais alterações. Além disso, há a necessidade de acompanhar a reação dos agentes econômicos e os efeitos do projeto sobre as expectativas de inflação. 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 03.04.2023, 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 6,07% 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, divergindo do movimento dos índices internacionais e ainda sofrendo com as incertezas locais, em somatório com a queda no preço das commodities. Apresentando um retorno negativo de -2,91% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -7,16% e de -15,10% 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 signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

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 %)	5,96	5,96	5,98	▲ (2)	148	6,04	61	4,02	4,13	4,14	▲ (1)	141	4,02	57
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,89	0,90	0,91	▲ (1)	108	1,00	39	1,50	1,48	1,44	▼ (1)	96	1,50	37
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25	= (10)	113	5,21	44	5,30	5,30	5,27	▼ (1)	195	5,25	42
Selic (% a.a)	12,75	12,75	12,75	= (8)	137	12,50	70	10,00	10,00	10,00	= (8)	130	10,00	68
IGP-M (variação %)	4,11	3,70	3,70	= (1)	81	3,43	32	4,17	4,20	4,25	▲ (1)	69	4,03	29
IPCA Administrados (variação %)	5,13	9,65	9,79	▲ (19)	96	10,19	39	4,40	4,40	4,50	▲ (1)	80	4,45	34
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,84	-50,84	= (1)	28	-48,00	15	-51,50	-52,50	-52,50	= (1)	27	-51,85	14
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,00	55,00	55,00	= (3)	27	57,00	15	55,00	52,44	52,44	= (2)	24	59,50	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (15)	25	80,00	14	80,00	80,00	80,00	= (10)	24	80,00	13
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	61,15	61,15	= (1)	26	61,00	10	64,00	64,50	64,50	= (3)	23	64,00	9
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,01	-1,01	= (1)	40	-1,00	17	-0,75	-0,80	-0,80	= (3)	37	-0,80	16
Resultado nominal (% do PIB)	-7,85	-7,80	-7,80	= (3)	27	-7,75	12	-7,40	-7,10	-7,10	= (1)	24	-7,10	11

Relatório Focus de 06.04.2023. 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 a inflação e PIB, mas estáveis para a taxa Selic e Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2023 tivemos o aumento da expectativa para 5,98%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi mantida em 4,14%.

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 estabilidade da expectativa em 0,91%. Para 2024, em relação ao último relatório, a expectativa foi reduzida para 1,44%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2023, em relação ao último relatório, a expectativa foi mantida em R\$ 5,25. Para 2024 a previsão foi reduzida para R\$ 5,27.

5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 03.04.2023, estima uma taxa real de juros de 6,07% a.a. para 9 anos.

Handwritten signatures and initials:
PO
16/4
PO
J
R
J
R

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Mar/23	Abr/23
1	6.24%	6.76%
2	5.91%	5.76%
3	5.86%	5.64%
4	5.96%	5.72%
5	6.08%	5.83%
6	6.25%	5.98%
7	6.25%	5.98%
8	6.31%	6.03%
9	6.36%	6.07%



* FONTE: ANBIMA; Referência mar/23 divulgada em 07.03.2023 e referência abr/23 divulgada em 03.04.2023.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 03.04.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,39% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Mar/23	Abr/23
1	6.37%	5.63%
2	6.41%	5.87%
3	6.65%	6.03%
4	6.77%	6.16%
5	6.82%	6.24%
6	6.85%	6.30%
7	6.87%	6.34%
8	6.88%	6.37%
9	6.89%	6.39%



* FONTE: ANBIMA; Referência mar/23 divulgada em 07.03.2023 e referência abr/23 divulgada em 03.04.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 03.04.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 12,85% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Mar/23	Abr/23
1	13.01%	12.76%
2	12.70%	11.97%
3	12.90%	12.01%
4	13.14%	12.23%
5	13.32%	12.43%
6	13.46%	12.58%
7	13.55%	12.69%
8	13.63%	12.78%
9	13.69%	12.85%



* FONTE: ANBIMA; Referência mar/23 divulgada em 07.03.2023 e referência abr/23 divulgada em 03.04.2023.

Handwritten signatures and initials:
 @
 Jax
 J
 R
 PO
 J
 A

6. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros												No ano (2023)	Acumulado 12 meses
	2022									2023				
	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março		
Renda Fixa														
IMA-5	0.69%	1.11%	1.07%	1.04%	1.19%	1.11%	1.08%	1.01%	1.11%	1.15%	0.96%	1.15%	3.30%	13.42%
CDI	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	3.25%	13.28%
IRF-M 1	0.75%	0.95%	0.93%	1.05%	1.23%	1.11%	1.00%	0.94%	1.18%	1.10%	0.98%	1.23%	3.35%	13.19%
IRF-M	-0.12%	0.58%	0.37%	1.15%	2.05%	1.40%	0.93%	-0.66%	1.48%	0.84%	0.86%	2.15%	3.89%	11.55%
IRF-M 1+	-0.53%	0.39%	0.09%	1.20%	2.60%	1.58%	0.92%	-1.42%	1.62%	0.72%	0.79%	2.67%	4.23%	11.08%
IMA-GERAL	0.54%	0.92%	0.43%	0.47%	1.40%	1.26%	1.01%	-0.06%	0.77%	0.70%	1.03%	1.86%	3.63%	10.83%
IMA-B5	1.56%	0.78%	0.33%	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	1.40%	1.41%	1.52%	4.38%	10.38%
IDKa IPCA ZA	1.51%	0.85%	0.47%	-0.17%	-0.36%	0.62%	1.78%	-0.77%	1.24%	1.44%	1.62%	1.58%	4.71%	10.21%
IMA-B	0.83%	0.96%	-0.36%	-0.88%	1.10%	1.48%	1.23%	-0.79%	-0.19%	0.00%	1.28%	2.66%	3.98%	7.51%
IMA-B5+	0.08%	1.16%	-1.10%	-1.84%	2.49%	2.39%	0.65%	-1.18%	-1.19%	-1.26%	1.17%	3.73%	3.61%	5.03%
IDKa IPCA 20A	-1.21%	1.21%	-2.95%	-3.59%	5.45%	5.00%	-0.33%	-2.10%	-3.32%	-4.58%	0.79%	6.29%	2.22%	-0.11%
Renda Variável														
IFIX	1.19%	0.26%	-0.88%	0.66%	5.76%	0.49%	0.02%	-4.15%	0.00%	-1.60%	-0.45%	-1.69%	-3.70%	-0.68%
IDIV	-5.19%	4.26%	-8.38%	1.98%	4.27%	-1.80%	4.03%	0.78%	-1.61%	5.89%	-7.55%	-2.02%	-4.08%	-6.43%
Ibovespa	-10.10%	3.22%	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	3.37%	-7.49%	-2.91%	-7.16%	-15.10%
IBRX - 50	-10.51%	3.30%	-11.67%	4.54%	6.33%	0.48%	5.32%	-2.19%	-2.55%	3.38%	-7.54%	-3.50%	-7.76%	-15.56%
IBRX - 100	-10.11%	3.23%	-11.56%	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%	-2.63%	3.51%	-7.59%	-3.07%	-7.27%	-16.05%
IVBX-2	-11.63%	0.88%	-12.83%	5.79%	4.04%	-2.48%	8.89%	-7.47%	-3.14%	3.27%	-8.11%	-3.52%	-8.44%	-25.48%
ISE	-10.17%	2.01%	-12.35%	4.40%	5.97%	-2.54%	7.65%	-10.48%	-4.37%	2.25%	-8.16%	-1.21%	-7.23%	-25.96%
SMLL	-8.36%	-1.82%	-16.33%	5.16%	10.90%	-1.84%	7.30%	-11.23%	-3.01%	2.92%	-10.52%	-1.74%	-9.51%	-27.95%

Investimentos no Exterior														
MSCI ACWI	-4.62%	-3.99%	1.26%	5.85%	-4.03%	-5.78%	3.03%	8.36%	-5.43%	4.67%	-0.92%	0.30%	4.02%	-2.53%
S&P 500	-5.31%	-3.86%	1.47%	8.08%	-4.42%	-5.36%	5.00%	6.12%	-7.26%	3.77%	-0.54%	0.97%	4.21%	-2.74%
Global BDRX	-6.96%	-4.32%	0.79%	7.65%	-3.05%	-8.38%	1.33%	7.09%	-4.22%	4.37%	1.15%	2.99%	8.73%	-3.04%
MSCI ACWI (M.Orig.)	-8.14%	-0.13%	-8.58%	6.86%	-3.86%	-9.74%	5.96%	7.60%	-4.05%	7.10%	-2.98%	2.82%	6.84%	-9.11%
S&P 500 (M. Orig.)	-8.80%	0.01%	-8.39%	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	6.18%	-2.61%	3.51%	7.03%	-9.29%
Índices Econômicos														
SELIC	0.83%	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	3.25%	13.28%
DÓLAR	3.83%	-3.87%	10.77%	-0.95%	-0.18%	4.39%	-2.77%	0.71%	-1.44%	-2.27%	2.13%	-2.45%	-2.63%	7.23%
IPCA	1.06%	0.47%	0.67%	-0.68%	-0.36%	-0.29%	0.59%	0.41%	0.62%	0.53%	0.84%	0.71%	2.09%	4.65%
INPC	1.04%	0.45%	0.62%	-0.60%	-0.31%	-0.32%	0.47%	0.38%	0.69%	0.46%	0.77%	0.64%	1.88%	4.36%
IGPM	1.41%	0.52%	0.59%	0.21%	-0.70%	-0.95%	-0.97%	-0.56%	0.45%	0.21%	-0.06%	0.05%	0.20%	0.17%
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	1.50%	0.98%	1.16%	-0.20%	0.17%	0.20%	1.06%	0.88%	1.13%	1.04%	1.26%	1.25%	3.59%	10.93%
INPC + 6% a.a.	1.48%	0.96%	1.11%	-0.12%	0.22%	0.17%	0.94%	0.85%	1.20%	0.97%	1.19%	1.18%	3.38%	10.62%
IPCA + 5% a.a.	1.43%	0.90%	1.08%	-0.28%	0.08%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	0.96%	1.19%	1.16%	3.35%	9.88%
INPC + 5% a.a.	1.41%	0.88%	1.03%	-0.20%	0.13%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	0.89%	1.12%	1.09%	3.13%	9.58%
IPCA + 4% a.a.	1.36%	0.81%	1.00%	-0.35%	0.00%	0.04%	0.90%	0.72%	0.97%	0.87%	1.12%	1.07%	3.10%	8.84%
INPC + 4% a.a.	1.34%	0.79%	0.95%	-0.27%	0.05%	0.01%	0.78%	0.69%	1.04%	0.80%	1.05%	1.00%	2.89%	8.54%

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.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'ad', 'PA', 'J', 'PO', 'let', 'R', 'co', and 'A']

8. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO	Data Extrato: 31/03/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 89,35%

Artigo 7º I, Alinea 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%)	4,12	0,06	1,50	3,71	14.312.808,42	25,01
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6.830000%)	5,10	0,06	1,57	5,29	2.483.677,44	4,34
Sub-total Artigo 7º I, Alinea a		0,87	0,06	1,51	4,18	16.796.485,86	29,35

Artigo 7º I, Alinea 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	0,04	0,04	0,93	2,58	4.556.923,96	7,96	125.818.729.032,55	0,00
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,70	0,04	1,18	3,64	500.998,04	0,88	3.913.191.398,70	0,01
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,06	0,05	1,15	3,19	3.087.529,81	5,40	8.427.319.343,83	0,04
Sub-total Artigo 7º I, Alinea b		0,53	0,04	1,03	2,88	8.145.451,81	14,23			

Artigo 7º III, Alinea 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	0,05	0,05	1,08	2,99	4.657.425,31	8,14	28.793.601.292,05	0,02
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,08	0,06	1,15	3,03	10.756.070,06	18,79	15.856.812.759,76	0,07
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	1,16	3,17	6.303.429,56	11,01	14.298.760.943,23	0,04
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,08	0,05	1,16	3,08	3.467.202,88	6,06	5.527.183.481,99	0,06
Sub-total Artigo 7º III, Alinea a		0,16	0,05	1,14	3,11	25.184.127,81	44,01			

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

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO	Data Extrato: 31/03/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PETRA	FINAXIS	FIDC PREMIUM	89,14	0,00	0,00	-0,11	123.148,64	0,22	81.898.860,94	0,15
Sub-total Artigo 7º V, Alinea a		89,14	0,00	0,00	-0,11	123.148,64	0,22			

Artigo 7º V, Alinea 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	2,32	-0,09	1,49	4,30	883.617,60	1,54	235.378.280,14	0,38
Sub-total Artigo 7º V, Alinea b		2,32	-0,09	1,49	4,30	883.617,60	1,54			
Renda Fixa		0,35	0,05	1,25	3,43	51.132.831,72	89,35			

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO	Data Extrato: 31/03/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

RENDA VARIÁVEL 10,11%

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	21,31	-1,78	-2,95	-7,22	2.554.477,77	4,46	212.593.050,45	1,20
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	21,12	-1,75	-2,88	-7,13	2.823.449,93	4,93	394.998.270,55	0,71
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	20,98	-1,59	-3,40	-7,50	405.915,07	0,71	816.966.228,89	0,05
Sub-total Artigo 8º I		19,75	-1,75	-2,95	-7,19	5.783.842,77	10,11			
Renda Variável		19,99	-1,75	-2,95	-4,32	5.783.842,77	10,11			

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

0,55%

Artigo 11* (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 FII	17,81	1,53	1,41	1,00	312.550,00	0,55	124.147.541,53	0,25
Sub-total Artigo 11*			17,81	1,53	1,41	1,00	312.550,00	0,55		
Fundos Imobiliários			21,12	1,53	1,41	0,98	312.550,00	0,55		
Total			2,25	-0,13	0,81	2,23	57.229.224,49	100,00		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	72.691,29
Sub-total Disponibilidades Financeiras	72.691,29
Total	57.301.915,78

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pré-Gestão Nivel 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Límite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alinea a	Títulos do Tesouro Nacional	16.796.485,86	29,35	0,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Títulos Públicos	8.145.451,81	14,23	10,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alinea a	Fundos Renda Fixa	25.184.127,81	44,01	10,00	20,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alinea a	FIDC Cola 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	883.617,60	1,54	1,00	1,50	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	51.132.831,72	89,35					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	5.783.842,77	10,11	0,00	12,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	5.783.842,77	10,11					35,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11*	Fundo de Investimento Imobiliário	312.550,00	0,55	0,00	1,00	1,00	0,00	5,00
	Total Fundos Imobiliários	312.550,00	0,55					5,00
Total		57.229.224,49	100,00					

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/03/2023

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	1,51 128,23	4,18 128,45	4,18 128,45			249.250,48	638.943,78
Artigo 7º I, Alinea b % do CDI	1,03 87,69	2,88 88,74	2,88 88,74			83.021,11	222.032,82
Artigo 7º III, Alinea a % do CDI	1,14 97,18	3,11 95,74	3,11 95,74			284.249,79	796.046,60
Artigo 7º V, Alinea a % do CDI	0,00 0,00	-0,11 -3,43	-0,11 -3,43			0,00	-137,39
Artigo 7º V, Alinea b % do CDI	1,49 127,14	4,30 132,16	4,30 132,16			13.002,00	36.395,60
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-2,95 -0,04	-7,19 -0,04	-7,19 -0,04			-175.609,46	-448.317,18
Artigo 11º % do CDI	1,41 120,15	1,00 30,78	1,00 30,78			4.350,00	3.150,00
CAMPÓ ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)						458.263,92	1.247.114,23

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%)	14.101.862,09	0,00	0,00	0,00	14.312.808,42	210.946,33	512.038,21
NTN-B 150824 (6,830000%)	2.445.373,29	0,00	0,00	0,00	2.483.677,44	38.304,15	126.905,57
					16.796.485,86	249.250,48	0,44

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 IPCA	495.134,31	0,00	0,00	0,00	500.998,04	5.853,73	17.606,89
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	4.514.736,12	0,00	0,00	0,00	4.556.923,96	42.187,84	113.738,00
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.052.560,27	0,00	0,00	0,00	3.087.529,81	34.969,54	64.453,47
					8.145.451,81	83.021,11	0,15

Artigo 7º III, Alinea 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	6.230.986,25	0,00	0,00	0,00	6.303.429,56	72.443,31	190.763,16
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI PLUS ÁGIL FIC FI	4.607.752,56	0,00	0,00	0,00	4.657.425,31	49.672,75	135.332,70
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	3.427.445,70	0,00	0,00	0,00	3.467.202,88	39.757,18	102.329,86
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.633.693,51	0,00	0,00	0,00	10.756.070,06	122.376,55	324.753,66
					25.184.127,81	284.249,79	0,50

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

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

Artigo 7º V, Alinea 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 CRÉDITO PRIVADO	870.615,60	0,00	0,00	0,00	883.617,60	13.002,00	36.395,60
					883.617,60	13.002,00	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	2.632.119,00	0,00	0,00	0,00	2.554.477,77	-77.641,23	-198.727,62
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	420.216,29	0,00	0,00	0,00	405.915,07	-14.301,22	-32.927,74
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	2.907.116,94	0,00	0,00	0,00	2.823.449,93	-83.667,01	-216.661,82
					5.783.842,77	-175.609,46	-40,31

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	308.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	312.550,00	4.350,00	3.150,00
						312.550,00	4.350,00	0,01

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	1,38	0,04	0,81										2,23
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,16										3,35
p.p. indexador	0,42	-1,18	-0,35										-1,12

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Índx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	1	33.33	03 meses	2,23	3,35	-1,12	2,25
Meses abaixo - Meta Atuarial	2	66.67	06 meses				
			12 meses				
			24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira		1,38	2023-01	Desde 30/12/2022	2,23	3,35	-1,12
Menor rentabilidade da Carteira		0,04	2023-02				

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

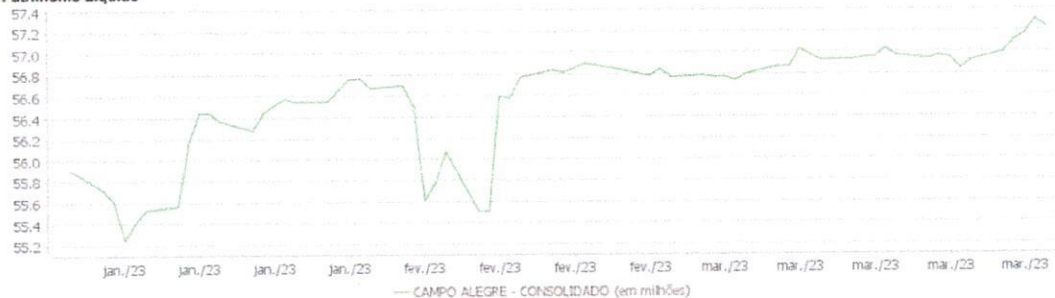
Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



8.2. ENQUADRAMENTO

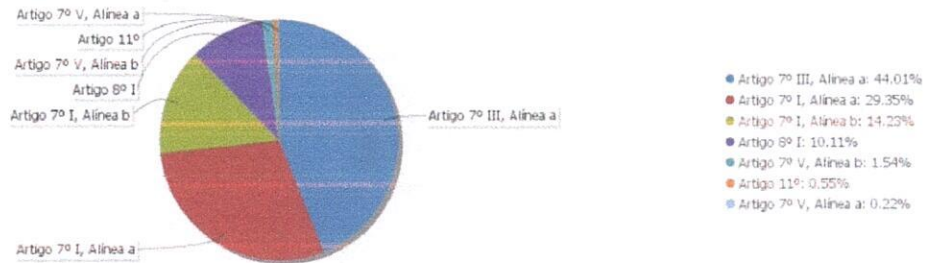
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

8.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

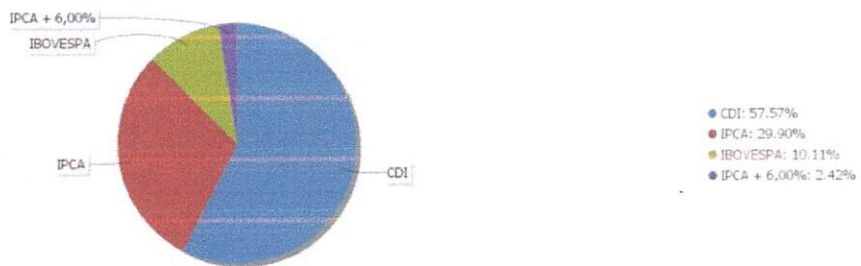
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRECAL, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'A', 'B', 'C', 'D', 'E', 'F', 'G', 'H', 'I', 'J', 'K', 'L', 'M', 'N', 'O', 'P', 'Q', 'R', 'S', 'T', 'U', 'V', 'W', 'X', 'Y', 'Z']

Alocação por Artigo

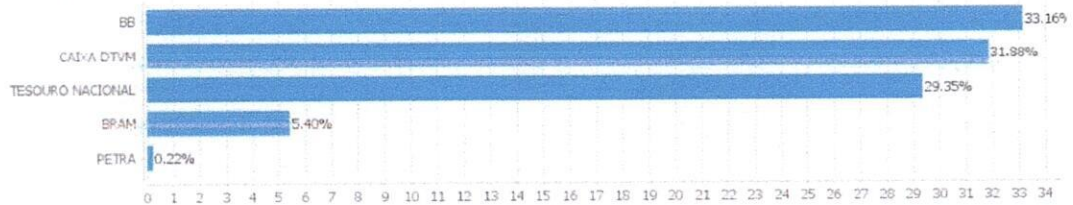


Alocação Por Estratégia



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.

[Handwritten signatures and initials]

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 586.418,93

Value-At-Risk: 1,02%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO		1,02	1,02			57.229.224,49	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,07%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150527 (6,020000%)		0,21	0,01	0,21			14.312.808,42	25,01
NTN-B 150824 (6,830000%)		0,07	-0,00	0,11			2.483.677,44	4,34
Sub-total	0,22	0,18	0,01		1,51	1,51	16.796.485,86	29,35

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		0,01	0,00	0,01			4.556.923,96	7,96
BB PREV RF IPCA		0,55	0,00	0,55			500.998,04	0,88
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA		0,01	-0,00	0,01			3.087.329,81	5,40
Sub-total	0,03	0,03	0,00		-4,90	1,03	8.145.451,81	14,23

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			4.657.425,31	8,14
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		0,04	0,00	0,04			10.756.070,06	18,79
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,01	0,00	0,01			6.303.429,56	11,01
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI		0,04	0,00	0,04			3.467.202,88	6,06
Sub-total	0,04	0,02	0,00		-0,83	1,14	25.184.127,81	44,01

Artigo 7º V, Alínea a

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIDC PREMIUM		0,48	0,00	0,48			123.148,64	0,22
Sub-total	0,00	0,48	0,00		0,00	0,00	123.148,64	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		1,26	0,01	1,27			883.617,60	1,54
Sub-total	1,84	1,28	0,01		0,17	1,49	883.617,60	1,54

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,80%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI		9,85	0,44	0,09			2.554.477,77	4,46
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA		9,68	0,48	0,21			2.823.449,93	4,93
BB AÇÕES VALOR FIC FIA		10,40	0,07	1,44			405.915,07	0,71
Sub-total	18,74	9,80	0,99		-0,22	-2,95	5.783.842,77	10,11

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 10,66%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII		10,66	0,01	10,66			312.550,00	0,55
Sub-total	20,03	10,66	0,01		0,01	1,41	312.550,00	0,55

9.1 RISCO DE LÍQUIDEZ

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	39.525.825,52	69,07	39.525.825,52	69,07	
de 31 dias a 365 dias	906.913,11	1,58	40.432.738,63	70,65	
acima de 365 dias	16.796.485,86	29,35	57.229.224,49	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.

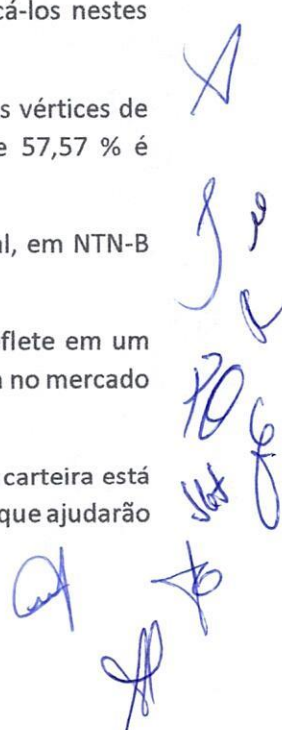
Em relação a carteira de investimentos do IPRECAL entendemos que devemos manter os atuais 14,23% (art. 7º, I, "b") dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de curto e médio prazos e pequenas parcela em fundos de investimentos classificados como de 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 1,58% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, de 57,57 % 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 (29,35% 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 10,11%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.





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)

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 abril de 2023.

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Andressa Coelho de Azeite	Andressa Coelho de Azeite
Cláudio Luiz Inácio	Cláudio Luiz Inácio
TRINGA WOITSKOWSKI JUNIOR	Tringa Woitskowski
Patrick Onghero	Patrick Onghero
Rhoyter C. Nchafacheh	Rhoyter C. Nchafacheh
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Cláudio Luiz Inácio	Cláudio Luiz Inácio
Ana Luiza Telma	Ana Luiza Telma
Neusa	
CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Placido Luis Cordeiro	Placido Luis Cordeiro
Luiz R. Ruyter	Luiz R. Ruyter
Elidiane Franck Ferreira	Elidiane Franck Ferreira
Rhoyter C. Nchafacheh	Rhoyter C. Nchafacheh
Andressa Coelho de Azeite	Andressa Coelho de Azeite