

## PARECER N° 74 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de abril 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

O mês de abril foi relativamente calmo no cenário global, depois do mês de março dominado pelos receios de uma crise bancária sistêmica. Ainda há uma leitura cautelosa, especialmente pela perspectiva mais desfavorável para as economias desenvolvidas, onde a inflação elevada e os juros restritivos sugerem crescimento fraco e alto grau de incerteza.

O estresse financeiro nos EUA persistiu, com o First Republic Bank se tornando insolvente. Apesar de uma resolução relativamente rápida deste caso, permanecem as preocupações sobre a intensidade de aperto das condições de crédito à frente.

Nos EUA e na Zona do Euro, a inflação continua pressionada e a esperada queda deverá ocorrer de forma gradual, com convergência para as metas ocorrendo provavelmente só a partir do final de 2024. Em paralelo, o mercado de trabalho apertado e desacelerando apenas modestamente segue como um risco para a inflação. Isso sugere que o desafio dos bancos centrais permanece, o que deve exigir juros restritivos por um período relativamente longo.

A  
PO  
e  
to  
se  
set  
X  
hac

A economia Chinesa ainda continua demonstrando sinais de recuperação robusta e deve encerrar o ano com crescimento forte do PIB, oferecendo suporte para a economia internacional como um todo. Adicionalmente, os dados econômicos mostram certa acomodação do setor de manufaturas, o que sugere menor pressão nos preços das commodities. Diante disso, as previsões de crescimento global vêm mostrando certa recuperação nos últimos meses.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de abril de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam +1,27% e +1,46%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de +0,20% e +0,91%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -0,32% e -0,13%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Entretanto, acumulam retornos positivos de +1,87% e +2,58% nos últimos 12 meses.

### NACIONAL

Localmente, a melhora na percepção sobre os riscos fiscais domésticos contribuiu para uma redução das taxas de juros em vértices mais longos da curva, com a valorização do Real amplificando esse sentimento. Apesar disso, o Banco Central enfrenta um ambiente inflacionário bastante desafiador.

A inflação continua seguindo um estágio de desaceleração mais lento, com medidas de núcleo pressionadas. É preciso que os núcleos apresentem uma tendência mais firme de queda para que o Banco Central tenha conforto em iniciar um ciclo de afrouxamento monetário.

Adicionalmente, a meta de inflação poderá ser revista pelo Conselho Monetário Nacional. Essa definição e os próximos passos no campo fiscal terão efeito importante sobre as expectativas de inflação, que atualmente estão pressionadas e acima das metas, o que tem levado o Copom a manter um tom cauteloso, sinalizando a manutenção da taxa Selic no atual patamar por um prazo relativamente longo.

A proposta oficial para o arcabouço fiscal seguiu, em linhas gerais, as indicações anteriores dadas pelo governo. Após a apresentação do projeto, temos o trâmite no Congresso, com chance relevante de eventuais mudanças. Adicionalmente, espera-se que sejam aprovadas medidas buscando aumento nas receitas, fator essencial para o sucesso do novo arcabouço.

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 05.05.2023, 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 5,77% 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 sendo favorecido pela queda dos juros locais. Apresentando um retorno positivo de 2,50% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -4,83% e de -3,19% 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

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

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 %)	5,98	6,05	6,02	▼ (1)	147	6,01	113	4,14	4,18	4,16	▼ (1)	141	4,20	109
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,91	1,00	1,00	== (1)	107	1,02	63	1,44	1,41	1,40	▼ (1)	97	1,37	57
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,20	5,20	== (2)	120	5,20	78	5,27	5,25	5,25	== (2)	115	5,25	77
Selic (% a.a)	12,75	12,50	12,50	== (3)	132	12,50	95	10,00	10,00	10,00	== (12)	127	10,00	93
IGP-M (variação %)	3,70	2,18	2,14	▼ (4)	82	1,96	55	4,25	4,18	4,14	▼ (1)	68	4,26	48
IPCA Administrados (variação %)	9,79	10,73	10,70	▼ (1)	103	10,80	78	4,50	4,50	4,50	== (4)	89	4,50	69
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,84	-48,00	-47,70	▲ (4)	33	-45,00	15	-52,50	-52,75	-52,25	▲ (1)	32	-51,11	14
Balança comercial (US\$ bilhões)	55,00	60,00	60,00	== (1)	32	60,00	14	52,44	54,60	55,00	▲ (2)	29	57,50	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	== (19)	30	80,00	12	80,00	80,00	80,00	== (14)	29	80,00	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,15	60,55	60,70	▲ (1)	29	61,00	10	64,50	64,00	64,10	▲ (1)	26	63,30	8
Resultado primário (% do PIB)	-1,01	-1,00	-1,00	== (3)	39	-1,00	16	-0,80	-0,80	-0,80	== (7)	35	-0,73	14
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,80	-7,80	== (1)	27	-7,80	10	-7,10	-7,00	-7,00	== (2)	24	-7,00	9

Relatório Focus de 05.05.2023. 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 a inflação, mas estáveis para o PIB, taxa Selic e Câmbio.

**Inflação (IPCA):** Para o final de 2023 tivemos a redução da expectativa para 6,02%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi reduzida para 4,16%.

**SELIC:** Em relação ao último relatório e para o final de 2023, a expectativa foi mantida em 12,50%. Para 2024 a previsão foi mantida em 10%.

**PIB:** Para o final de 2023 tivemos estabilidade da expectativa em 1,00%. Para 2024, em relação ao último relatório, a expectativa foi reduzida para 1,40%.

**Câmbio (Dólar/ Real):** Para 2023 e 2024, em relação ao último relatório, as expectativas foram mantidas, respectivamente, em R\$ 5,20 e R\$ 5,25.

#### 5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 05.05.2023, estima uma taxa real de juros de 5,77% a.a. para 9 anos.

*[Handwritten signatures and initials in blue ink on the right margin]*

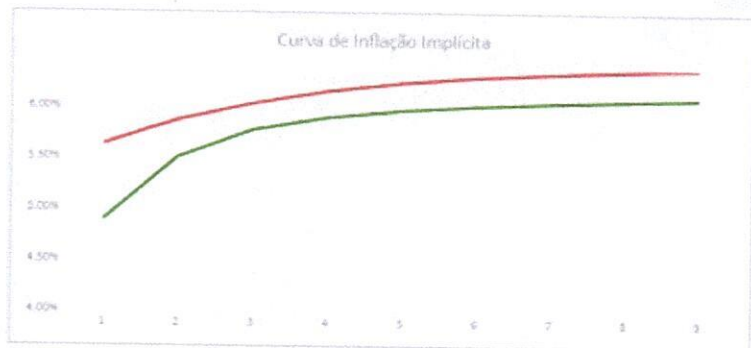
Ano	Taxa*	
	Abr/23	Mai/23
1	6.76%	7.34%
2	5.76%	5.77%
3	5.64%	5.40%
4	5.72%	5.42%
5	5.83%	5.51%
6	5.98%	5.67%
7	5.98%	5.67%
8	6.03%	5.72%
9	6.07%	5.77%



\* FONTE: ANBIMA; Referência abr/23 divulgada em 03.04.2023 e referência mai/23 divulgada em 05.05.2023.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 05.05.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 6,10% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Abr/23	Mai/23
1	5.63%	4.88%
2	5.87%	5.50%
3	6.03%	5.77%
4	6.16%	5.90%
5	6.24%	5.97%
6	6.30%	6.02%
7	6.34%	6.05%
8	6.37%	6.08%
9	6.39%	6.10%



\* FONTE: ANBIMA; Referência abr/23 divulgada em 03.04.2023 e referência mai/23 divulgada em 05.05.2023.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 05.05.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 12,21% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Abr/23	Mai/23
1	12.76%	12.58%
2	11.97%	11.59%
3	12.01%	11.48%
4	12.23%	11.63%
5	12.43%	11.81%
6	12.58%	11.95%
7	12.69%	12.06%
8	12.78%	12.15%
9	12.85%	12.21%



\* FONTE: ANBIMA; Referência abr/23 divulgada em 03.04.2023 e referência mai/23 divulgada em 05.05.2023.

*Handwritten signatures and initials:*  
A  
Euf  
P  
a  
A  
So  
ber

## 6. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros													
	2022								2023				No ano (2023)	Acumulado 12 meses
	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril		
<b>Renda Fixa</b>														
IMA-S	1.11%	1.07%	1.04%	1.19%	1.11%	1.08%	1.01%	1.11%	1.15%	0.96%	1.15%	0.86%	4.18%	13.61%
CDI	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	4.20%	13.37%
IRF-M 1	0.95%	0.93%	1.05%	1.23%	1.11%	1.00%	0.94%	1.18%	1.10%	0.98%	1.23%	0.86%	4.23%	13.31%
IRF-M 1+	0.39%	0.09%	1.20%	2.60%	1.58%	0.92%	-1.42%	1.62%	0.72%	0.79%	2.67%	1.25%	5.54%	13.07%
IRF-M	0.58%	0.37%	1.15%	2.05%	1.40%	0.93%	-0.66%	1.48%	0.84%	0.86%	2.15%	1.10%	5.03%	12.91%
IMA-GERAL	0.92%	0.43%	0.47%	1.40%	1.26%	1.01%	-0.06%	0.77%	0.70%	1.03%	1.86%	1.25%	4.92%	11.60%
IMA-B5	0.78%	0.33%	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	1.40%	1.41%	1.52%	0.90%	5.33%	9.67%
IDKa IPCA 2A	0.85%	0.47%	-0.17%	-0.36%	0.62%	1.78%	-0.77%	1.24%	1.44%	1.62%	1.58%	0.71%	5.45%	9.35%
IMA-B	0.96%	-0.36%	-0.88%	1.10%	1.48%	1.23%	-0.79%	-0.19%	0.00%	1.28%	2.66%	2.02%	6.08%	8.78%
IMA-B5+	1.16%	-1.10%	-1.84%	2.49%	2.39%	0.65%	-1.18%	-1.19%	-1.26%	1.17%	3.73%	3.03%	6.75%	8.12%
IDKa IPCA 20A	1.21%	-2.95%	-3.59%	5.45%	5.00%	-0.33%	-2.10%	-3.32%	-4.58%	0.79%	6.29%	5.47%	7.81%	6.65%
<b>Renda Variável</b>														
IDIV	4.26%	-8.38%	1.98%	4.27%	-1.80%	4.03%	0.78%	-1.61%	5.89%	-7.55%	-2.02%	3.89%	-0.36%	2.52%
IFIX	0.26%	-0.88%	0.66%	5.76%	0.49%	0.02%	-4.15%	0.00%	-1.60%	-0.45%	-1.69%	3.52%	-0.31%	1.61%
Ibovespa	3.22%	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	3.37%	-7.49%	-2.91%	2.50%	-4.83%	-3.19%
IBRX - 50	3.30%	-11.67%	4.54%	6.33%	0.48%	5.32%	-2.19%	-2.55%	3.38%	-7.54%	-3.50%	1.64%	-6.25%	-4.09%
IBrX - 100	3.23%	-11.56%	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%	-2.63%	3.51%	-7.59%	-3.07%	1.93%	-5.48%	-4.80%
IVBX-2	0.88%	-12.83%	5.79%	4.04%	-2.48%	8.89%	-7.47%	-3.14%	3.27%	-8.11%	-3.52%	1.49%	-7.07%	-14.41%
ISE	2.01%	-12.35%	4.40%	5.97%	-2.54%	7.65%	-10.48%	-4.37%	2.25%	-8.16%	-1.21%	3.23%	-4.23%	-14.91%
SMLL	-1.82%	-16.33%	5.16%	10.90%	-1.84%	7.30%	-11.23%	-3.01%	2.92%	-10.52%	-1.74%	1.91%	-7.78%	-19.88%
<b>Investimentos no Exterior</b>														
Global BDRX	-4.32%	0.79%	7.65%	-3.05%	-8.38%	1.33%	7.09%	-4.22%	4.37%	1.15%	2.99%	-0.49%	8.20%	3.71%
S&P 500	-3.86%	1.47%	8.08%	-4.42%	-5.36%	5.00%	6.12%	-7.26%	3.77%	-0.54%	0.97%	-0.13%	4.08%	2.58%
MSCI ACWI	-3.99%	1.26%	5.85%	-4.03%	-5.78%	3.03%	8.36%	-5.43%	4.67%	-0.92%	0.30%	-0.32%	3.70%	1.87%
S&P 500 (M. Orig.)	0.01%	-8.39%	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	6.18%	-2.61%	3.51%	1.46%	8.59%	0.91%
MSCI ACWI (M.Orig.)	-0.13%	-8.58%	6.86%	-3.86%	-9.74%	5.96%	7.60%	-4.05%	7.10%	-2.98%	2.82%	1.27%	8.20%	0.20%
<b>Índices Econômicos</b>														
SELIC	1.03%	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	4.20%	13.37%
IPCA	0.47%	0.67%	-0.68%	-0.36%	-0.29%	0.59%	0.41%	0.62%	0.53%	0.84%	0.71%	0.61%	2.72%	4.18%
INPC	0.45%	0.62%	-0.60%	-0.31%	-0.32%	0.47%	0.38%	0.69%	0.46%	0.77%	0.64%	0.53%	2.42%	3.83%
DÓLAR	-3.87%	10.77%	-0.95%	-0.18%	4.39%	-2.77%	0.71%	-1.44%	-2.27%	2.13%	-2.45%	-1.57%	-4.16%	1.66%
IGPM	0.52%	0.59%	0.21%	-0.70%	-0.95%	-0.97%	-0.56%	0.45%	0.21%	-0.06%	0.05%	-0.95%	-0.75%	-2.17%
<b>Meta Atuarial</b>														
IPCA + 6% a.a.	0.98%	1.16%	-0.20%	0.17%	0.20%	1.06%	0.88%	1.13%	1.04%	1.26%	1.25%	1.03%	4.66%	10.41%
INPC + 6% a.a.	0.96%	1.11%	-0.12%	0.22%	0.17%	0.94%	0.85%	1.20%	0.97%	1.19%	1.18%	0.95%	4.36%	10.04%
IPCA + 5% a.a.	0.90%	1.08%	-0.28%	0.08%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	0.96%	1.19%	1.16%	0.96%	4.34%	9.37%
INPC + 5% a.a.	0.88%	1.03%	-0.20%	0.13%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	0.89%	1.12%	1.09%	0.88%	4.04%	9.00%
IPCA + 4% a.a.	0.81%	1.00%	-0.35%	0.00%	0.04%	0.90%	0.72%	0.97%	0.87%	1.12%	1.07%	0.89%	4.02%	8.34%
INPC + 4% a.a.	0.79%	0.95%	-0.27%	0.05%	0.01%	0.78%	0.69%	1.04%	0.80%	1.05%	1.00%	0.81%	3.72%	7.97%

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

16/4  
H  
B  
C

## 7. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

## 8. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 28/04/2023

#### EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

##### Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 89,27%

##### Artigo 7º I, Alinea 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%)	4,11	0,05	0,96	4,71	14.450.264,52	24,86	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,830000%)	5,09	0,06	1,02	6,35	2.508.893,82	4,32	
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alinea a</b>			<b>0,77</b>	<b>0,05</b>	<b>0,97</b>	<b>5,18</b>	<b>16.959.158,34</b>	<b>29,18</b>

##### Artigo 7º I, Alinea 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	0,03	0,04	0,73	3,33	3.711.057,87	6,39	123.597.131.757,08	0,00
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,61	0,06	0,95	4,63	505.761,32	0,87	4.174.630.090,89	0,01
BRAM	BRANDESCO	BRANDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,03	0,06	0,88	4,09	3.114.606,73	5,36	10.108.009.094,45	0,03
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alinea b</b>			<b>0,47</b>	<b>0,04</b>	<b>0,81</b>	<b>3,73</b>	<b>7.331.425,92</b>	<b>12,61</b>		

##### Artigo 7º III, Alinea 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	0,03	0,05	0,83	3,85	3.688.854,50	6,35	28.762.147.676,53	0,01
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,07	0,05	0,92	3,98	10.852.221,06	18,67	15.640.448.903,65	0,07
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,05	0,89	4,09	6.525.731,59	11,23	14.478.047.383,36	0,05
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,03	0,05	0,83	1,48	2.013.974,81	3,47	4.036.788.225,11	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,07	0,04	0,88	3,99	3.500.796,73	6,02	5.975.742.251,15	0,06
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alinea a</b>			<b>0,14</b>	<b>0,05</b>	<b>0,89</b>	<b>4,02</b>	<b>26.581.578,71</b>	<b>45,73</b>		

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

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 28/04/2023

#### 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	89,31	-0,40	-0,40	-0,94	122.126,66	0,21	81.898.860,94	0,15
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alinea a</b>			<b>89,31</b>	<b>-0,40</b>	<b>-0,40</b>	<b>-0,94</b>	<b>122.126,66</b>	<b>0,21</b>		

##### Artigo 7º V, Alinea b (FI RF - 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 CRÉDITO PRIVADO	2,28	-0,10	0,89	5,22	891.488,40	1,53	233.547.964,79	0,38
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alinea b</b>			<b>2,28</b>	<b>-0,10</b>	<b>0,89</b>	<b>5,22</b>	<b>891.488,40</b>	<b>1,53</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>0,31</b>	<b>0,05</b>	<b>0,90</b>	<b>4,36</b>	<b>51.885.778,03</b>	<b>89,27</b>		

*Handwritten signatures and initials:*  
A  
[Signature]  
[Signature]  
[Signature]  
[Signature]  
[Signature]

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/04/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

RENDA VARIÁVEL										
10,19%										
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	21,39	1,44	2,43	-4,96	2.616.510,68	4,50	220.357.338,69	1,19
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	21,21	1,44	2,44	-4,86	2.892.371,67	4,98	400.943.160,24	0,72
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	21,01	1,11	1,25	-6,34	411.008,83	0,71	804.593.754,06	0,05
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>19,83</b>	<b>1,42</b>	<b>2,36</b>	<b>-5,01</b>	<b>5.919.891,18</b>	<b>10,19</b>		
Renda Variável			19,21	1,42	2,35	-2,06	5.919.891,18	10,19		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/04/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS										
0,54%										
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII	19,20	1,01	1,92	3,89	315.700,00	0,54	129.487.908,68	0,24
<b>Sub-total Artigo 11º</b>			<b>19,20</b>	<b>1,01</b>	<b>1,92</b>	<b>3,89</b>	<b>315.700,00</b>	<b>0,54</b>		
Fundos Imobiliários			24,06	1,01	1,92	3,87	315.700,00	0,54		
<b>Total</b>			<b>2,20</b>	<b>0,19</b>	<b>1,05</b>	<b>3,32</b>	<b>58.121.369,21</b>	<b>100,00</b>		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/04/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Enquadramento da Carteira**

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pro-Gestão Nivel 1
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alinea a	Titulos do Tesouro Nacional	16.959.158,34	29,18	0,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Titulos Públicos	7.331.425,92	12,61	10,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alinea a	Fundos Renda Fixa	26.581.578,71	45,73	10,00	20,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alinea a	FIDC Cota Sênior	122.126,66	0,21	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alinea b	FI RF - Crédito Privado	891.488,40	1,53	1,00	1,50	5,00	0,00	5,00
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>51.885.776,03</b>	<b>89,27</b>					100,00
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	5.919.891,18	10,19	0,00	12,00	30,00	0,00	35,00
<b>Total Renda Variável</b>		<b>5.919.891,18</b>	<b>10,19</b>					35,00
<b>Fundos Imobiliários</b>								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	315.700,00	0,54	0,00	1,00	1,00	0,00	5,00
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>315.700,00</b>	<b>0,54</b>					5,00
<b>Total</b>		<b>58.121.369,21</b>	<b>100,00</b>					

Handwritten signatures and initials:

- Top right: A
- Middle right: [Signature]
- Below middle right: PO
- Bottom right: [Signature]
- Bottom left: [Signature]
- Bottom center: [Signature]

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/04/2023

**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, Alínea a % do CDI	0,97	5,18	3,94			162.676,21	801.616,26
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,81	3,73	2,68			57.655,34	268.773,21
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,89	4,02	2,87			234.391,64	1.042.270,48
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	-0,40	-0,94	-0,60			-486,32	-1.159,37
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,89	5,22	3,82			7.870,80	44.266,40
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p	2,35	-5,01	-8,06			136.048,39	-312.268,77
Artigo 11º % do CDI	1,92	3,89	2,32			5.950,00	11.900,00
<b>CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)</b>						<b>604.106,06</b>	<b>1.855.398,21</b>

**RESULTADO POR ATIVO**

Artigo 7º I, Alínea 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%)	14.312.807,18	0,00	0,00	0,00	14.450.264,52	137.457,34	649.494,31
NTN-B 150824 (6,830000%)	2.483.674,95	0,00	0,00	0,00	2.508.893,82	25.218,87	152.121,95
					16.959.158,34	0,00	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IPCA	500.998,04	0,00	0,00	0,00	505.761,32	4.783,28	22.370,17
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	2.743.369,60	1.013.270,82	-71.417,68	0,00	3.711.057,87	25.815,13	128.638,19
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.087.529,80	0,00	0,00	0,00	3.114.606,73	27.076,93	91.530,39
					7.331.425,92	0,00	

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/04/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

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 FLUXO FIC	1.997.352,13	0,00	0,00	0,00	2.013.974,81	16.622,68	29.462,96
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6.303.429,56	165.339,66	0,00	0,00	6.525.731,59	56.962,37	247.725,53
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI PLUS ÁGIL FIC FI	4.657.425,32	0,00	-1.000.000,00	0,00	3.698.854,50	31.429,18	166.761,89
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	3.467.353,42	2.800,00	0,00	0,00	3.500.796,73	30.643,31	132.965,11
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.756.070,07	0,00	-2.583,09	0,00	10.852.221,08	98.734,10	423.487,77
					26.581.578,71	0,00	

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	122.612,98	0,00	0,00	0,00	122.126,66	-486,32	-1.159,37
					122.126,66	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 CRÉDITO PRIVADO	883.617,60	0,00	0,00	0,00	891.488,40	7.870,80	44.266,40
					891.488,40	0,00	

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	2.554.477,79	0,00	0,00	0,00	2.616.510,68	62.032,89	-136.694,71
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	405.915,07	0,00	0,00	0,00	411.008,83	5.093,76	-27.833,98
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	2.823.449,93	0,00	0,00	0,00	2.892.371,67	68.921,74	-147.740,08
					5.919.891,18	0,00	

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	312.550,00	0,00	0,00	0,00	2.800,00	315.700,00	5.950,00	11.900,00

*A*  
*[Handwritten signatures and initials]*



Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/04/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial**

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	1,38	0,04	0,82	1,05									3,32
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,16	0,96									4,35
p.p. indexador	0,42	-1,16	-0,35	0,09									-1,03

**Performance Sobre a Meta Atuarial**

**Relatório**

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	2	50,00	03 meses	1,91	3,36	-1,44	1,99
Meses abaixo - Meta Atuarial	2	50,00	06 meses				
			12 meses				
			24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,38	2023-01	Desde 30/12/2022	3,32	4,35	-1,03	2,20
Menor rentabilidade da Carteira	0,04	2023-02					

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 28/04/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Evolução**



**Patrimônio Líquido**



**8.2. ENQUADRAMENTO**

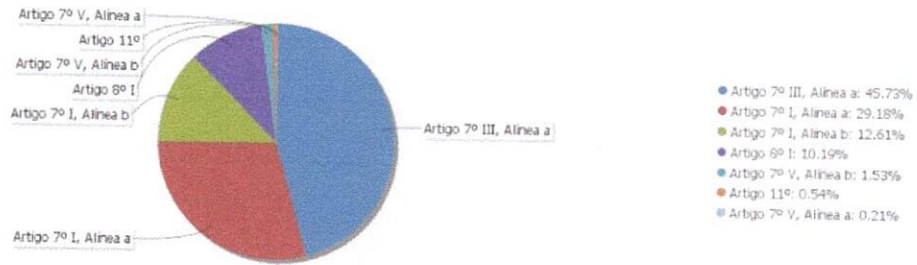
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

**8.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**

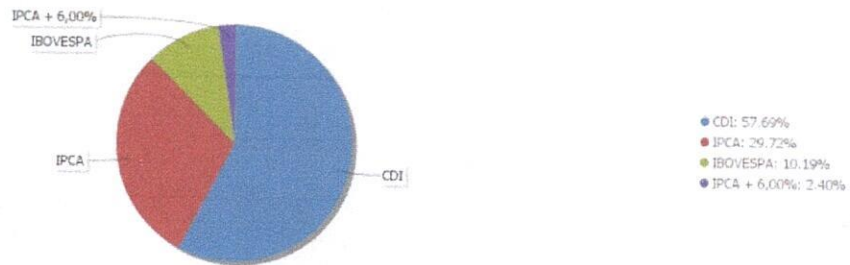
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRECAL, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

*[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'A', 'P', 'R', 'S', 'J', 'L', 'M', 'N']*

**Alocação por Artigo**

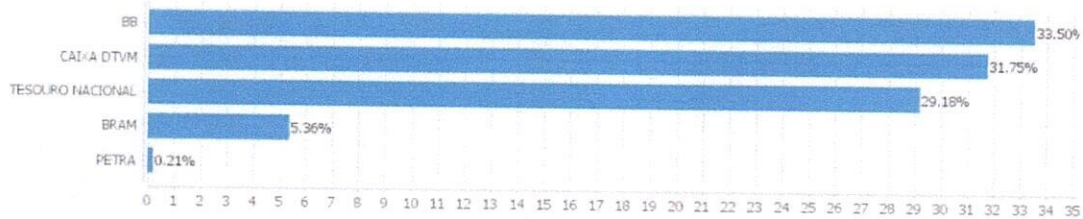


**Alocação Por Estratégia**



**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 2023, 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)*

**Análise de Risco**

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 553.788,99 Value-At-Risk: 0,95%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
<b>CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO</b>		0,95	0,95			58.121.369,21	100,00

**Renda Fixa** Value-At-Risk: 0,03%

Artigo 7º I, Alínea a

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%)		0,07	0,00	0,09			14.450.264,52	24,86
NTN-B 150824 (6,830000%)		0,08	-0,00	0,10			2.508.893,82	4,32
<b>Sub-total</b>	0,15	0,06	-0,00		0,33	0,97	16.959.158,34	29,18

Artigo 7º I, Alínea 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		0,00	0,00	0,00			3.711.057,87	6,39
BB PREV RF IPCA		0,50	0,00	0,50			505.761,32	0,87
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA		0,01	-0,00	0,01			3.114.806,73	5,36
<b>Sub-total</b>	0,03	0,03	0,00		-4,11	0,81	7.331.425,92	12,61

Artigo 7º III, Alínea a

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 ÁGIL FIC FI		0,01	-0,00	0,01			3.688.854,50	6,35
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		0,04	0,00	0,04			10.852.221,08	18,67
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,02	0,00	0,02			6.525.731,59	11,23
BB PREV RF FLUXO FIC		0,01	-0,00	0,01			2.013.974,81	3,47
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI		0,04	0,00	0,04			3.500.796,73	6,02
<b>Sub-total</b>	0,02	0,02	0,00		-1,24	0,89	26.581.578,71	45,73

Artigo 7º V, Alínea a

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 28/04/2023

**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
FIDC PREMIUM		0,49	0,00	0,49			122.126,66	0,21
<b>Sub-total</b>	1,49	0,49	0,00		-0,88	-0,40	122.126,66	0,21

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 CREDITO PRIVADO		0,93	0,01	0,93			891.488,40	1,53
<b>Sub-total</b>	1,25	0,93	0,01		-0,02	0,89	891.488,40	1,53

**Renda Variável** Value-At-Risk: 9,14%

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		9,24	0,41	0,07			2.616.510,68	4,50
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA		9,09	0,45	0,21			2.892.371,67	4,98
BB AÇÕES VALOR FIC FIA		8,94	0,06	1,27			411.008,83	0,71
<b>Sub-total</b>	20,35	9,14	0,93		0,07	2,35	5.919.891,18	10,19

**Fundos Imobiliários** Value-At-Risk: 12,30%

Artigo 11\*

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 FI		12,30	0,02	12,30			315.700,00	0,54
<b>Sub-total</b>	32,79	12,30	0,02		0,03	1,92	315.700,00	0,54

**9.1 RISCO DE LÍQUIDEZ**

**Análise de Liquidez**

Periodo	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	40.751.202,04	70,11	40.751.202,04	70,11	
de 31 dias a 365 dias	411.008,83	0,71	41.162.210,87	70,82	
acima de 365 dias	16.959.158,34	29,18	58.121.369,21	100,00	

*[Handwritten signatures and notes 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 12,61% (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 0,71% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, de 60,09 % 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 (29,18% 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 10,19%, 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 signatures and initials in blue ink 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 29 de maio 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 Ávila	<i>Andressa Coelho de Ávila</i>
Patrick Onghero	<i>[Signature]</i>
Rhoyter Andrey Schafacheck	<i>[Signature]</i>
Sandro Luiz Friedrich	<i>[Signature]</i>
Irineu Woitskovski Junior	<i>[Signature]</i>
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Ana Luiza Telma	<i>Ana Luiza Telma</i>
Sandro Luiz Friedrich	<i>[Signature]</i>
Neusa do Carmo Calistro	<i>[Signature]</i>
CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Andressa Coelho de Ávila	<i>Andressa Coelho de Ávila</i>
Luzia Reckziegel Roepke	<i>Luzia R. Roepke</i>
Alaércio Luis Cordeiro	<i>[Signature]</i>
Rhoyter Andrey Schafacheck	<i>[Signature]</i>
Patrick Onghero	<i>[Signature]</i>
Lucimara Prestes de Souza Idalêncio	<i>[Signature]</i>

*[Handwritten signatures and initials on the right side of the page]*