

PARECER N° 77 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de maio 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
Balanço Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Ao longo do mês de maio os ecos da crise bancária americana, iniciada em meados de março, se dissiparam. Além disso, a volatilidade no segmento de renda fixa permaneceu alta, com especial destaque para o mercado americano. 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.

Nos EUA, os dados mais fortes de atividade e emprego e o arrefecimento do stress financeiro abrem a possibilidade para novas elevações da taxa básica de juros. O Fed, por sua vez, elevou a taxa de juros em 0,25%. No atual patamar, os juros continuarão exercendo efeito restritivo sobre a economia, que deve ser intensificado por condições creditícias mais apertadas, dada a situação mais complexa para os bancos regionais.

A curva de juros americana voltou a subir, à medida em que a crise bancária precipitada pelo mercado em março foi ficando para trás e as conversas sobre a elevação do teto da dívida foram avançando. Dessa maneira, parte do alívio de março foi revertido.

PO
af
pa
af
lan
JR
PM
A

Na Zona do Euro, a inflação continua pressionada, com o avanço do núcleo, e a esperada queda deverá ocorrer de forma gradual. Em reflexo a dinâmica inflacionária, o Banco Central Europeu ainda deve promover um aumento de juros, o que deverá contribuir para a manutenção de um ritmo fraco da atividade na região. Sendo assim, permanece a expectativa de uma dinâmica desafiadora para as economias desenvolvidas nos próximos trimestres.

A economia chinesa perdeu o dinamismo observado após o fim da política de covid zero. Onde, o setor de imóveis residenciais segue mostrando fraqueza. Dada a importância do setor para a economia chinesa, isso exerceu pressão baixista sobre commodities no mês.

Assim, no mês de maio de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam -1,32% e +0,25%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de -0,99% e +1,15%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, valorizaram +0,56% e +2,16%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos positivos de +6,70% e +9% nos últimos 12 meses.

NACIONAL

Localmente, dado o alívio nas expectativas de inflação para este ano e o avanço na aprovação do novo arcabouço fiscal, observamos queda ao longo da curva de juros locais. Adicionalmente, a atividade econômica continuou a dar sinais mais fortes, o que foi ratificado pelo crescimento de 1,9% do PIB do primeiro trimestre.

A inflação continua seguindo um estágio de desaceleração mais lento, com medidas de núcleo pressionadas, isso sugere maior persistência da inflação em um horizonte relevante para a condução da política monetária. Ainda assim, o Banco Central passou a adotar um discurso mais suave, no qual, apesar de reconhecer os desafios à frente, também mostra uma visão mais positiva em relação às perspectivas para a inflação.

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 da inflação. Além disso, vale ressaltar que o andamento do arcabouço fiscal no Congresso e as medidas voltadas para o aumento de arrecadação, elemento fundamental para o sucesso do arcabouço, seguem como tema relevante para os próximos passos do Copom.

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 05.06.2023, 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 5,36% 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 positiva, seguindo o movimento dos índices internacionais. Apresentando um retorno positivo de 3,47% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -1,28% e de -2,71% nos últimos 12 meses.

Handwritten notes and signatures in blue ink on the right side of the page, including the word "RO" and various initials.

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 %)	6,02	5,71	5,69	▼ (3)	153	5,49	49	4,16	4,13	4,12	▼ (1)	149	4,10	48
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,00	1,26	1,68	▲ (4)	110	2,06	39	1,40	1,30	1,28	▼ (1)	101	1,22	37
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,11	5,10	▼ (3)	123	5,10	36	5,25	5,17	5,16	▼ (2)	120	5,11	36
Selic (% a.a)	12,50	12,50	12,50	= (7)	144	12,50	43	10,00	10,00	10,00	= (16)	138	10,00	42
IGP-M (variação %)	2,14	0,67	-0,08	▼ (8)	83	-0,11	23	4,14	4,05	4,10	▲ (1)	70	4,10	18
IPCA Administrados (variação %)	10,70	9,44	9,41	▼ (5)	102	9,20	28	4,50	4,50	4,53	▲ (1)	84	4,50	25
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,70	-47,06	-47,53	▼ (1)	30	-49,30	9	-52,25	-52,40	-53,00	▼ (1)	28	-53,00	8
Balança comercial (US\$ bilhões)	60,00	60,00	58,75	▼ (1)	30	56,00	9	55,00	55,00	55,30	▲ (2)	26	55,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (23)	25	80,00	10	80,00	80,00	80,00	= (18)	23	80,00	9
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,70	61,00	60,70	▼ (1)	27	61,00	9	64,10	64,50	64,45	▼ (2)	24	64,00	7
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,10	-1,10	= (1)	43	-1,10	15	-0,80	-0,70	-0,70	= (2)	40	-0,84	14
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,85	-7,93	▼ (2)	26	-7,80	9	-7,00	-7,00	-7,00	= (6)	24	-7,05	8

Relatório Focus de 02.06.2023. 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 aumentadas para o PIB, estáveis para a taxa Selic e reduzidas para a inflação e Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2023 tivemos a redução da expectativa para 5,69%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi reduzida para 4,12%.

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 o aumento da expectativa para 1,68%. Para 2024, em relação ao último relatório, a expectativa foi reduzida para 1,28%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2023 e 2024 as expectativas foram reduzidas para, respectivamente, R\$ 5,10 e R\$ 5,16.

5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 05.06.2023, estima uma taxa real de juros de 5,36% a.a. para 9 anos.

Handwritten signature and initials

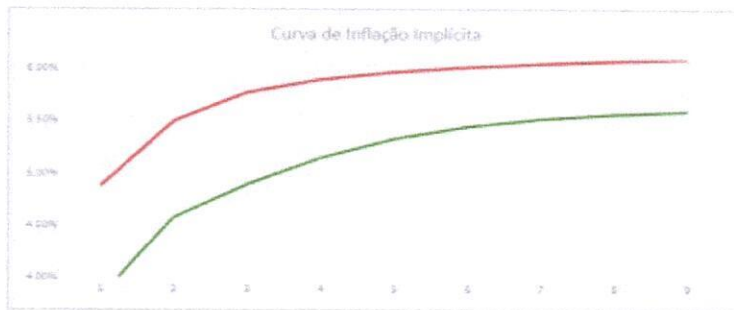
Ano	Taxa*	
	Mai/23	Jun/23
1	7.34%	8.15%
2	5.77%	6.10%
3	5.40%	5.47%
4	5.42%	5.26%
5	5.51%	5.21%
6	5.67%	5.27%
7	5.67%	5.27%
8	5.72%	5.32%
9	5.77%	5.36%



* FONTE: ANBIMA; Referência mai/23 divulgada em 05.05.2023 e referência jun/23 divulgada em 05.06.2023.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 05.06.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 5,60% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Mai/23	Jun/23
1	4.88%	3.81%
2	5.50%	4.58%
3	5.77%	4.90%
4	5.90%	5.15%
5	5.97%	5.33%
6	6.02%	5.45%
7	6.05%	5.52%
8	6.08%	5.57%
9	6.10%	5.60%



* FONTE: ANBIMA; Referência mai/23 divulgada em 05.05.2023 e referência jun/23 divulgada em 05.06.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 05.06.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 11,26% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Mai/23	Jun/23
1	12.58%	12.26%
2	11.59%	10.96%
3	11.48%	10.63%
4	11.63%	10.68%
5	11.81%	10.82%
6	11.95%	10.96%
7	12.06%	11.08%
8	12.15%	11.18%
9	12.21%	11.26%



* FONTE: ANBIMA; Referência mai/23 divulgada em 05.05.2023 e referência jun/23 divulgada em 05.06.2023.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "AP", "S", "D", "A", "be", "se", "to", "so", "PO".

6. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros													No ano (2023)	Acumulado 12 meses
	2022							2023							
	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio			
Renda Fixa															
IRF-M 1+	0.09%	1.20%	2.60%	1.58%	0.92%	-1.42%	1.62%	0.72%	0.79%	2.67%	1.25%	2.85%	8.54%	15.84%	
IRF-M	0.37%	1.15%	2.05%	1.40%	0.93%	-0.66%	1.48%	0.84%	0.86%	2.15%	1.10%	2.20%	7.34%	14.73%	
IMA-5	1.07%	1.04%	1.19%	1.11%	1.08%	1.01%	1.11%	1.15%	0.96%	1.15%	0.86%	1.21%	5.44%	13.72%	
IRF-M 1	0.93%	1.05%	1.23%	1.11%	1.00%	0.94%	1.18%	1.10%	0.98%	1.23%	0.86%	1.14%	5.42%	13.53%	
CDI	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	5.37%	13.48%	
IDKa IPCA 20A	-2.95%	-3.59%	5.45%	5.00%	-0.33%	-2.10%	-3.32%	-4.58%	0.79%	6.29%	5.47%	7.14%	15.51%	12.90%	
IMA-GERAL	0.43%	0.47%	1.40%	1.26%	1.01%	-0.06%	0.77%	0.70%	1.03%	1.86%	1.25%	1.77%	6.78%	12.55%	
IMA-85+	-1.10%	-1.84%	2.49%	2.39%	0.65%	-1.18%	-1.19%	-1.26%	1.17%	3.73%	3.03%	4.13%	11.16%	11.30%	
IMA-B	-0.36%	-0.88%	1.10%	1.48%	1.23%	-0.79%	-0.19%	0.00%	1.28%	2.66%	2.02%	2.53%	8.76%	10.47%	
IMA-B5	0.33%	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	1.40%	1.41%	1.52%	0.90%	0.57%	5.93%	9.45%	
IDKa IPCA 2A	0.47%	-0.17%	-0.36%	0.62%	1.78%	-0.77%	1.24%	1.44%	1.62%	1.58%	0.71%	0.29%	5.76%	8.74%	
Renda Variável															
IFIX	-0.88%	0.66%	5.76%	0.49%	0.02%	-4.15%	0.00%	-1.60%	-0.45%	-1.69%	3.52%	5.43%	5.10%	6.84%	
IDIV	-8.38%	1.98%	4.27%	-1.80%	4.03%	0.78%	-1.61%	5.89%	-7.55%	-2.02%	3.89%	0.84%	0.48%	-0.85%	
Ibovespa	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	3.37%	-7.49%	-2.91%	2.50%	3.74%	-1.28%	-2.71%	
IBRX - 50	-11.67%	4.54%	6.33%	0.48%	5.32%	-2.19%	-2.55%	3.38%	-7.54%	-3.50%	1.64%	2.92%	-3.51%	-4.44%	
IBrX - 100	-11.56%	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%	-2.63%	3.51%	-7.59%	-3.07%	1.93%	3.59%	-2.09%	-4.47%	
SMLL	-16.33%	5.16%	10.90%	-1.84%	7.30%	-11.23%	-3.01%	2.92%	-10.52%	-1.74%	1.91%	13.54%	4.71%	-7.34%	
IVBX-2	-12.83%	5.79%	4.04%	-2.48%	8.89%	-7.47%	-3.14%	3.27%	-8.11%	-3.52%	1.49%	7.52%	-0.08%	-8.77%	
ISE	-12.35%	4.40%	5.97%	-2.54%	7.65%	-10.48%	-4.37%	2.25%	-8.16%	-1.21%	3.23%	9.02%	4.41%	-9.06%	
Investimentos no Exterior															
Global BDRX	0.79%	7.65%	-3.05%	-8.38%	1.33%	7.09%	-4.22%	4.37%	1.15%	2.99%	-0.49%	5.90%	14.58%	14.79%	
S&P 500	1.47%	8.08%	-4.42%	-5.36%	5.00%	6.12%	-7.26%	3.77%	-0.54%	0.97%	-0.13%	2.16%	6.32%	9.00%	
MSCI ACWI	1.26%	5.85%	-4.03%	-5.78%	3.03%	8.36%	-5.43%	4.67%	-0.92%	0.30%	-0.32%	0.56%	4.78%	6.70%	
S&P 500 (M. Orig.)	-8.39%	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	6.18%	-2.61%	3.51%	1.46%	0.25%	8.86%	1.15%	
MSCI ACWI (M.Orig.)	-8.58%	6.86%	-3.86%	-9.74%	5.96%	7.60%	-4.05%	7.10%	-2.98%	2.82%	1.27%	-1.32%	6.77%	-0.99%	
Índices Econômicos															
SELIC	1.01%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	5.37%	13.48%	
DÓLAR	10.77%	-0.95%	0.18%	4.39%	-2.77%	0.71%	1.44%	-2.27%	2.13%	-2.45%	-1.57%	1.90%	-2.33%	7.76%	
IPCA	0.67%	-0.68%	-0.36%	-0.29%	0.59%	0.41%	0.62%	0.53%	0.84%	0.71%	0.61%	0.23%	2.95%	3.94%	
INPC	0.62%	-0.60%	-0.31%	-0.32%	0.47%	0.38%	0.69%	0.46%	0.77%	0.64%	0.53%	0.36%	2.79%	3.74%	
IGPM	0.59%	0.21%	-0.70%	-0.95%	-0.97%	-0.56%	0.45%	0.21%	-0.06%	0.05%	-0.95%	-1.84%	-2.58%	-4.47%	
Meta Atuarial															
IPCA + 6% a.a.	1.16%	-0.20%	0.17%	0.20%	1.06%	0.88%	1.13%	1.04%	1.26%	1.25%	1.03%	0.74%	5.43%	10.15%	
INPC + 6% a.a.	1.11%	-0.12%	0.22%	0.17%	0.94%	0.85%	1.20%	0.97%	1.19%	1.18%	0.95%	0.87%	5.27%	9.94%	
IPCA + 5% a.a.	1.08%	-0.28%	0.08%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	0.96%	1.19%	1.16%	0.96%	0.66%	5.03%	9.11%	
INPC + 5% a.a.	1.03%	-0.20%	0.13%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	0.89%	1.12%	1.09%	0.88%	0.79%	4.86%	8.91%	
IPCA + 4% a.a.	1.00%	-0.35%	0.00%	0.04%	0.90%	0.72%	0.97%	0.87%	1.12%	1.07%	0.89%	0.57%	4.62%	8.08%	
INPC + 4% a.a.	0.95%	-0.27%	0.05%	0.01%	0.78%	0.69%	1.04%	0.80%	1.05%	1.00%	0.81%	0.70%	4.45%	7.87%	

70




7. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de maio/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: 31/05/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 88,84%

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

Emissor	Título Público	Volatílid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6.020000%)	2,94	0,04	1,08	5,83	14.186.215,95	24,46
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6.830000%)	5,09	0,04	1,14	7,57	2.537.580,41	4,38
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,70	0,04	1,09	6,33	16.723.805,36	28,84

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatílid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
			Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	0,02	0,04	0,90	4,25	3.744.349,57	6,46	124.382.411.993,34	0,00
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,46	0,00	0,64	5,29	0,00	0,00	241.807.690,53	0,00
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,05	1,11	5,25	3.149.234,90	5,43	10.734.055.017,35	0,03
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,42	0,04	1,00	4,78	6.893.584,47	11,89		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatílid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
			Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI PLUS ÁGIL FIC FI	0,02	0,05	1,05	4,94	3.727.434,23	6,43	28.631.338.570,23	0,01
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,07	0,05	1,18	5,20	10.980.280,82	18,93	15.982.419.153,18	0,07
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,05	1,15	5,29	6.600.839,21	11,38	15.420.425.695,62	0,04
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,02	0,05	1,04	2,54	2.035.005,10	3,51	3.860.323.166,27	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,07	0,06	1,24	5,28	3.544.248,91	6,11	6.330.456.366,73	0,06
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,12	0,05	1,15	5,22	26.887.808,27	46,36		

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

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 31/05/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatílid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
			Dia	Mês	Ano					
PETRA	FINAXIS	FIDC PREMIUM	13,60	0,00	0,00	-0,94	122.126,66	0,21	81.898.860,04	0,15
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			13,60	0,00	0,00	-0,94	122.126,66	0,21		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatílid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
			Dia	Mês	Ano					
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	2,23	0,00	0,58	5,83	896.624,80	1,55	233.179.474,70	0,38
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			2,23	0,00	0,58	5,83	896.624,80	1,55		

Renda Fixa 88,84%

Handwritten notes and signatures:
 PO
 M
 R
 AP
 J
 A
 R
 A

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/05/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL										
Artigo 8º I (Fundos de Ações)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilit. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	21.16	-0,58	3,69	-1,46	2.713.049,11	4,68	223.878.437,79	1,21
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	20,98	-0,57	3,58	-1,45	2.996.037,30	5,17	410.462.247,08	0,73
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	21,01	-0,52	2,71	-3,81	422.139,78	0,73	811.651.815,24	0,05
Sub-total Artigo 8º I			19,21	-0,57	3,57	-1,62	6.131.226,19	10,57		
Renda Variável			18,69	-0,57	3,57	1,43	6.131.226,19	10,57		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/05/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS										
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilit. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII	21,82	-2,35	7,73	11,92	340.100,00	0,59	135.271.947,76	0,25
Sub-total Artigo 11º			21,82	-2,35	7,73	11,92	340.100,00	0,59		
Fundos Imobiliários			27,98	-2,35	7,73	11,90	340.100,00	0,59		
Total			2,10	-0,03	1,38	4,75	57.995.275,75	100,00		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/05/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pro-Gestão Nivel: 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Límite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	16.723.805,36	28,84	0,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	6.893.564,47	11,89	10,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	26.887.808,27	46,36	10,00	20,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	122.126,66	0,21	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	896.624,80	1,55	1,00	1,50	5,00	0,00	5,00
Total Renda Fixa		51.523.949,56	88,84					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	6.131.226,19	10,57	0,00	12,00	30,00	0,00	35,00
Total Renda Variável		6.131.226,19	10,57					35,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	340.100,00	0,59	0,00	1,00	1,00	0,00	5,00
Total Fundos Imobiliários		340.100,00	0,59					5,00
Total		57.995.275,75	100,00					

Handwritten signatures and initials:
 - Top right: PO, JF, JF
 - Middle right: JF, JF
 - Bottom right: JF, JF, JF

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/05/2023

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	1,09 96,74	6,33 117,85	3,60 110,85			162.278,70	983.894,06
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,00 89,45	4,78 88,94	2,89 88,79			71.142,91	339.016,12
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,15 102,56	5,22 97,26	3,21 98,79			306.229,56	1.348.500,04
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	0,00 0,00	-0,94 -17,52	-0,63 -25,53			0,00	-1.159,37
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,58 51,29	5,83 108,61	2,99 91,91			5.136,40	49.402,80
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	3,57 -0,17	-1,62 -0,34	2,88 -0,36			211.335,01	-109.933,76
Artigo 11º % do CDI	7,73 698,24	11,92 221,98	12,37 392,63			24.400,00	36.300,00
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)						800.522,58	2.655.920,79

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-150527 (6,020000%)	14.450.264,52	0,00	0,00	417.631,68	14.186.215,95	153.583,11	803.077,42
NTN-B 150824 (6,830000%)	2.508.893,82	0,00	0,00	0,00	2.537.589,41	28.695,59	180.817,54
					16.723.805,36	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	505.761,32	0,00	-508.984,36	0,00	0,00	3.223,04	25.593,21
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	3.711.057,87	0,00	0,00	0,00	3.744.349,57	33.291,70	161.929,89
BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.114.606,73	0,00	0,00	0,00	3.149.234,90	34.628,17	126.158,56
					6.893.584,47	0,00	

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/05/2023

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	2.013.974,81	0,00	0,00	0,00	2.035.005,10	21.030,29	50.493,25
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6.525.731,59	0,00	0,00	0,00	6.600.839,21	75.107,62	322.833,15
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI PLUS ÁGIL FIC FI	3.688.854,50	0,00	0,00	0,00	3.727.434,23	38.579,73	205.341,62
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	3.500.796,73	0,00	0,00	0,00	3.544.248,91	43.452,18	176.417,29
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.852.221,08	0,00	0,00	0,00	10.980.280,82	128.059,74	551.547,51
					26.887.808,27	0,00	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIDC PREMIUM	122.126,66	0,00	0,00	0,00	122.126,66	0,00	-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	891.488,40	0,00	0,00	0,00	896.624,80	5.136,40	49.402,80
					896.624,80	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	2.616.510,68	0,00	0,00	0,00	2.713.049,11	96.538,43	-40.156,28
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	411.008,83	0,00	0,00	0,00	422.139,78	11.130,95	-16.703,03
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	2.892.371,67	0,00	0,00	0,00	2.996.037,30	103.665,63	-44.074,45
					6.131.226,19	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	315.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	340.100,00	24.400,00	36.300,00

Handwritten signatures and initials:
PO
R
S
J
L



Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 31/05/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
						340.100,00	0,00	

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 31/05/2023

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	1,38								4,75
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,10	0,96	0,66								5,04
p.p. indexador	0,42	-1,16	-0,35	0,09	0,72								-0,29

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)	Relatório	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	3	60,00		03 meses	3,29	2,81	0,48	1,88
Meses abaixo - Meta Atuarial	2	40,00		06 meses				
				12 meses				
				24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,38	2023-05	Desde 30/12/2022	4,75	5,04	-0,29	2,10	
Menor rentabilidade da Carteira	0,04	2023-02						

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 31/05/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'PO', 'R', 'J', 'A', and 'Rau'.

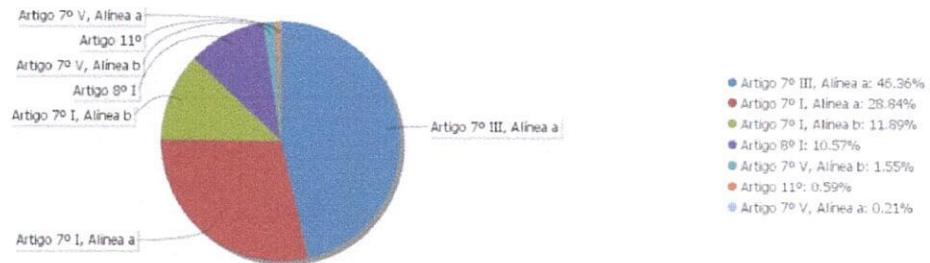
8.2. ENQUADRAMENTO

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

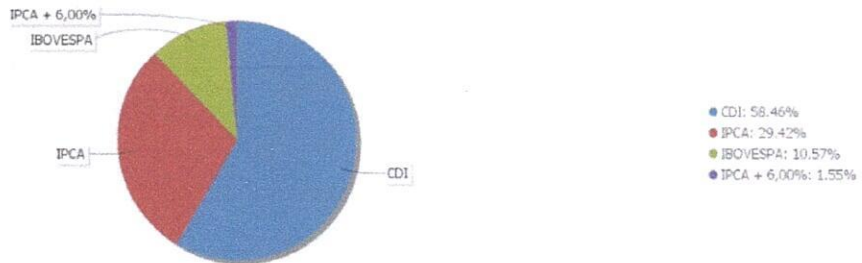
8.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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



Alocação Por Estratégia

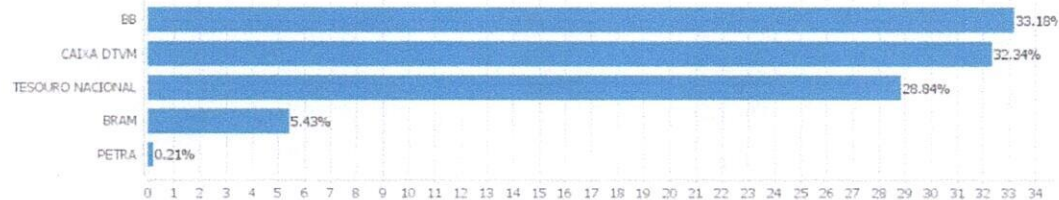


GESTORES

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 31/05/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



[Handwritten signatures and initials]

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.

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO	Data Extrato: 31/05/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 542.806,83 Value-At-Risk: 0,94%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO		0,94	0,94			57.995.275,75	100,00

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

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150527 (6,020000%)		0,07	-0,00	0,10			14.186.215,95	24,46
NTN-B 150824 (6,830000%)		0,07	-0,00	0,11			2.537.589,41	4,38
Sub-total	0,30	0,06	-0,00		-0,12	1,09	16.723.805,36	28,84

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI		0,00	0,00	0,00			3.744.349,57	6,46
BB PREV RF IPCA		NaN	0,00	NaN			0,00	0,00
BRANDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA		0,01	-0,00	0,01			3.149.234,90	5,43
Sub-total	0,03	0,01	-0,00		-4,26	1,00	6.893.584,47	11,89

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			3.727.434,23	6,43
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		0,04	-0,00	0,04			10.960.280,82	18,93
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,02	0,00	0,02			6.600.839,21	11,38
BB PREV RF FLUXO FIC		0,01	-0,00	0,01			2.035.005,10	3,51
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI		0,04	0,00	0,04			3.544.248,91	6,11
Sub-total	0,04	0,02	0,00		0,78	1,15	26.867.806,27	46,36

Artigo 7º V, Alínea a

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO	Data Extrato: 31/05/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIDC PREMIUM		0,36	0,00	0,36			122.126,66	0,21
Sub-total	0,00	0,36	0,00		0,00	0,00	122.126,66	0,21

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		0,85	0,01	0,84			896.624,80	1,55
Sub-total	1,38	0,85	0,01		-0,40	0,58	896.624,80	1,55

Renda Variável

Value-At-Risk: 8,74%

Artigo 6º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI		8,81	0,41	0,06			2.713.049,11	4,68
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA		8,72	0,45	0,12			2.996.037,30	5,17
BB AÇÕES VALOR FIC FIA		8,55	0,06	1,25			422.139,78	0,73
Sub-total	16,86	8,74	0,92		0,15	3,57	6.131.226,19	10,57

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 12,02%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CADIA RIO BRAVO FUNDO DE FI		12,02	0,01	12,03			340.100,00	0,59
Sub-total	39,64	12,02	0,01		0,17	7,73	340.100,00	0,59

9.1 RISCO DE LÍQUIDEZ

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'FO', 'S', 'J', 'X', '66', 'S', 'J', 'J']

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	40.849.330,61	70,44	40.849.330,61	70,44	
de 31 dias a 365 dias	422.139,78	0,73	41.271.470,39	71,16	
acima de 365 dias	16.723.805,36	28,84	57.995.275,75	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 solicitadas 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 11,89% (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 0,73% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, de 70,44% 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 (média de 40% do PL).

10
RFB
AP
J
A
J
J



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)

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 10,57%, 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 estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 27 de junho 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	
Patrick Onghero	
Rhoyter Andrey Schafacheck	
Sandro Luiz Friedrich	
Irineu Woitskovski Junior	
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Ana Luiza Telma	
Sandro Luiz Friedrich	
Neusa do Carmo Calistro	
CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Andressa Coelho de Ávila	
Luzia Reckziegel Roepke	
Alaércio Luis Cordeiro	
Rhoyter Andrey Schafacheck	
Patrick Onghero	
Lucimara Prestes de Souza Idalêncio	