

PARECER N° 80 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de Junho 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

Ao longo do trimestre, mesmo com uma recuperação após a crise bancária do início do ano, as incertezas econômicas e as preocupações com a inflação persistiram nas economias, criando um ambiente de cautela e incertezas para os mercados globais.

Nos EUA, apesar do aperto monetário, os dados mais fortes de atividade e emprego, bem como a diminuição do estresse financeiro, gerado pela insolvência dos bancos regionais, abrem a possibilidade para novas elevações da taxa básica de juros. Em contrapartida, o efeito sobre a curva de juros foi o aumento das taxas no final do trimestre, voltando aos patamares próximos dos observados antes da crise dos bancos regionais no início do ano.

Na Zona do Euro, ainda há uma dinâmica desfavorável para o Banco Central. Onde, a inflação continua pressionada, com queda ainda ocorrendo de forma gradual. Adicionalmente, o mercado de trabalho está apertado e desacelerando apenas modestamente seguindo como um risco para a inflação. Além disso, a atividade econômica está desacelerando, sendo afetada pela diminuição da demanda por bens e pelo aperto das condições de crédito, resultando em uma dinâmica desafiadora para a região.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'AJR', 'PC', 'JP', 'WAC', and 'JG']



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)

Na China, no segundo trimestre de 2023, mesmo que ainda apresentando resultados positivos em decorrência do encerramento da política de covid zero, começou a demonstrar sinais de desaceleração no dinamismo de recuperação econômica. Onde, há poucos sinais de avanço, onde o setor de imóveis encontra-se em estagnação. Assim, a economia chinesa parece passar por desaquecimento mais intenso que o previsto.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no trimestre. Assim, no 2º trimestre de 2023 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam +5,58% e +8,30%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +14,42% e +17,57%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido a desvalorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500 subiram +0,15% e +2,73% no segundo trimestre de 2023, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retorno de +5,27% e +8,17%.

NACIONAL

Localmente, ao longo do trimestre, houve a queda dos juros que foi sustentada pelo alívio nas expectativas de inflação para este ano, a aprovação do novo arcabouço fiscal e a manutenção da meta de inflação para os próximos anos.

A inflação seguiu um estágio de desaceleração lento ao longo do trimestre, apresentando uma melhora somente em junho, ainda com medida do núcleo em patamar elevado e acima da meta. 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, vale destacar a redução das expectativas para inflação observada no Boletim Focus nos períodos mais longos.

No fim do trimestre, houve a reunião do CMN a respeito das metas de inflação, as quais foram um dos principais temas abordados ao longo do ano. Assim, as metas até 2025 foram mantidas e a de 2026 foi fixada em 3,0%. Após a reunião, o Ministro da Fazenda anunciou que haverá uma alteração na forma como a consecução da meta seria aferida a partir de 2025, com o estabelecimento de um horizonte móvel, mas ainda sem divulgar os detalhes sobre a nova mecânica.

A taxa Selic não sofreu alteração ao longo do trimestre, sendo mantida em 13,75%. Entretanto, a comunicação do Copom foi tornando-se mais branda. Adicionalmente, após a última reunião do trimestre, houve a retirada na ata da reunião a frase que previa a possibilidade de aumento dos juros caso o processo de desinflação não ocorresse conforme o desejado. Assim, o mercado ainda possui a expectativa de que o fim do ciclo de aperto monetário está próximo. Em consequência as decisões do CMN e Copom, houve redução das taxas da curva de juros.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram a dinâmica dos índices internacionais, fechando o trimestre em território positivo. Respectivamente, apresentando um retorno de +15,91% e +25,16% no 2º trimestre de 2023, e de +19,83% e +19,79% no acumulado dos últimos 12 meses.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'A', 'c', 'd', 'J', 'Lau', 'PO', and 'V']

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 %)	5,69	5,06	4,98	▼ (7)	153	4,92	81	4,12	3,98	3,92	▼ (5)	151	3,90	79
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,68	2,18	2,19	▲ (8)	114	2,19	46	1,28	1,22	1,28	▲ (2)	105	1,34	42
Câmbio (R\$/US\$)	5,10	5,00	5,00	= (2)	123	5,00	53	5,16	5,10	5,08	▼ (1)	120	5,10	52
Selic (% a.a.)	12,50	12,25	12,00	▼ (1)	147	12,00	90	10,00	9,50	9,50	= (2)	144	9,50	88
IGP-M (variação %)	-0,08	-1,86	-2,50	▼ (12)	77	-2,68	33	4,10	4,00	4,00	= (2)	68	4,00	30
IPCA Administrados (variação %)	9,41	9,03	8,97	▼ (9)	99	8,83	42	4,53	4,44	4,46	▲ (1)	86	4,51	38
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,53	-43,90	-43,22	▲ (4)	34	-42,00	11	-53,00	-51,01	-50,40	▲ (3)	33	-50,50	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	58,75	62,00	63,76	▲ (4)	34	67,75	12	55,30	55,61	55,65	▲ (1)	30	60,00	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	78,80	79,50	▲ (1)	30	79,40	8	80,00	80,00	80,00	= (22)	29	75,00	7
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,70	60,47	60,60	▲ (1)	31	60,65	12	64,45	63,90	64,00	▲ (1)	29	64,40	11
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,01	-1,02	▼ (1)	46	-1,10	16	-0,70	-0,80	-0,80	= (2)	44	-1,00	15
Resultado nominal (% do PIB)	-7,93	-7,74	-7,74	= (1)	30	-7,50	9	-7,00	-7,00	-7,00	= (10)	28	-7,00	9

Relatório Focus de 30.06.2023. 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 elevadas para o PIB, estáveis para o Câmbio, e reduzidas para a inflação e taxa Selic.

Inflação (IPCA): Para o final de 2023 tivemos a redução da expectativa para 4,98%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi reduzida para 3,92%.

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

PIB: Para o final de 2023 tivemos a expectativa elevada para 2,19%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi aumentada para 1,28%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2023 a expectativa manteve-se estável em R\$ 5,00. Enquanto, para o final 2024 as expectativas foram reduzidas para R\$ 5,08.

5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 07.07.2023, estima uma taxa real de juros de 5,21% a.a. para 9 anos.

[Handwritten notes and signatures in blue ink, including a large 'S' and various initials]

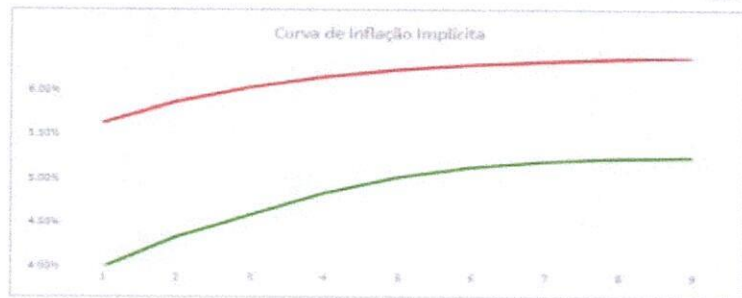
Ano	Taxa*	
	Abr/23	Jul/23
1	6.76%	7.24%
2	5.76%	5.74%
3	5.64%	5.34%
4	5.72%	5.19%
5	5.83%	5.14%
6	5.98%	5.14%
7	5.98%	5.14%
8	6.03%	5.17%
9	6.07%	5.21%



* FONTE: ANBIMA; Referência abr/23 divulgada em 03.04.2023 e referência jul/23 divulgada em 07.07.2023.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 07.07.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 5,25% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Abr/23	Jul/23
1	5.63%	3.99%
2	5.87%	4.33%
3	6.03%	4.58%
4	6.16%	4.83%
5	6.24%	5.02%
6	6.30%	5.13%
7	6.34%	5.20%
8	6.37%	5.23%
9	6.39%	5.25%



* FONTE: ANBIMA; Referência abr/23 divulgada em 03.04.2023 e referência jul/23 divulgada em 07.07.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 07.07.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 10,73% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Abr/23	Jul/23
1	12.76%	11.51%
2	11.97%	10.32%
3	12.01%	10.17%
4	12.23%	10.28%
5	12.43%	10.41%
6	12.58%	10.52%
7	12.69%	10.61%
8	12.78%	10.68%
9	12.85%	10.73%



* FONTE: ANBIMA; Referência abr/23 divulgada em 03.04.2023 e referência jul/23 divulgada em 07.07.2023.

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

6. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros				
	2023			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Abril	Maio	Junho		
Renda Fixa					
IDkA IPCA 20A	5.47%	7.14%	5.91%	19.68%	23.20%
IRF-M 1+	1.25%	2.85%	2.65%	6.89%	18.80%
IRF-M	1.10%	2.20%	2.12%	5.52%	16.74%
IMA-B5+	3.03%	4.13%	3.37%	10.90%	16.34%
IMA-GERAL	1.25%	1.77%	1.74%	4.83%	14.01%
IRF-M 1	0.86%	1.14%	1.19%	3.22%	13.82%
IMA-S	0.86%	1.21%	1.14%	3.24%	13.80%
CDI	0.92%	1.12%	1.07%	3.15%	13.54%
IMA-B	2.02%	2.53%	2.39%	7.10%	13.52%
IMA-B5	0.90%	0.57%	1.05%	2.55%	10.23%
IDkA IPCA 2A	0.71%	0.29%	0.97%	1.99%	9.28%
Renda Variável					
Ibovespa	2.50%	3.74%	9.00%	15.91%	19.83%
SMLL	1.91%	13.54%	8.17%	25.16%	19.79%
IDIV	3.89%	0.84%	8.78%	13.95%	17.73%
IBRX - 50	1.64%	2.92%	8.77%	13.79%	17.68%
IBrX - 100	1.93%	3.59%	8.87%	14.96%	17.60%
IVBX-2	1.49%	7.52%	8.43%	18.33%	13.48%
ISE	3.23%	9.02%	9.00%	22.67%	13.09%
IFIX	3.52%	5.43%	4.71%	14.28%	12.87%
Investimentos no Exterior					
S&P 500 (M. Orig.)	1.46%	0.25%	6.47%	8.30%	17.57%
Global BDRX	-0.49%	5.90%	0.48%	5.90%	14.44%
MSCI ACWI (M.Orig.)	1.27%	-1.32%	5.64%	5.58%	14.42%
S&P 500	-0.13%	2.16%	0.69%	2.73%	8.17%
MSCI ACWI	-0.32%	0.56%	-0.09%	0.15%	5.27%
Índices Econômicos					
SELIC	0.92%	1.12%	1.07%	3.15%	13.54%
IPCA	0.61%	0.23%	-0.08%	0.76%	3.16%
INPC	0.53%	0.36%	-0.10%	0.79%	3.00%
IGPM	-0.95%	-1.84%	-1.93%	-4.65%	-6.86%
DÓLAR	-1.57%	1.90%	-5.43%	-5.14%	-8.00%
Meta Atuarial					
IPCA + 6% a.a.	1.03%	0.74%	0.41%	2.19%	9.33%
INPC + 6% a.a.	0.95%	0.87%	0.39%	2.22%	9.15%
IPCA + 5% a.a.	0.96%	0.66%	0.33%	1.96%	8.30%
INPC + 5% a.a.	0.88%	0.79%	0.31%	1.99%	8.13%
IPCA + 4% a.a.	0.89%	0.57%	0.25%	1.72%	7.27%
INPC + 4% a.a.	0.81%	0.70%	0.23%	1.75%	7.10%

JK

A

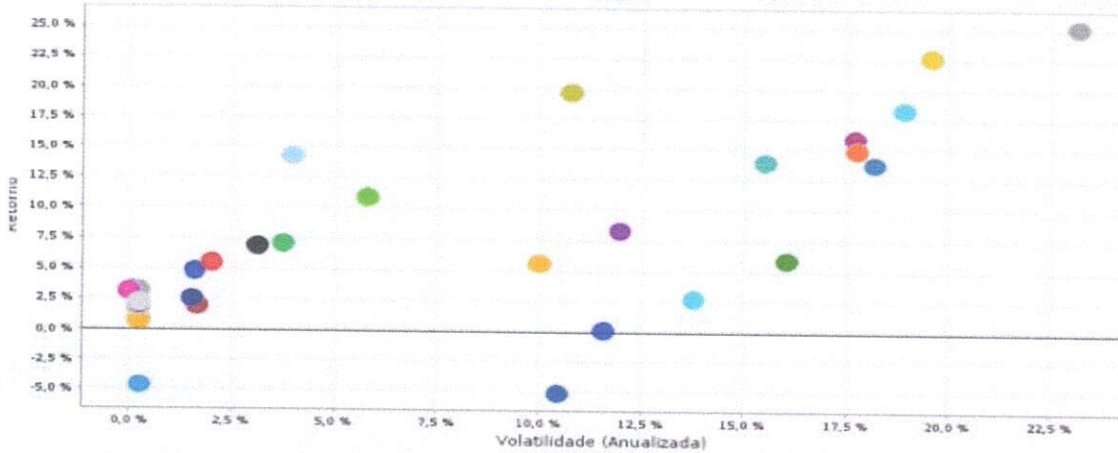
S

167

d @
ber

FO

.. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 2º TRIMESTRE DE 2023



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
SMLL	25,16%	23,16%
ISE	22,67%	19,58%
IDkA IPCA 20 Anos	19,68%	10,78%
IVBX-2	18,33%	18,92%
Ibovespa	15,91%	17,71%
IBX	14,96%	17,76%
IFIX	14,28%	3,97%
IDIV	13,95%	15,53%
IBX-50	13,79%	18,19%
IMA-B 5+	10,90%	5,81%
S&P 500 (Moeda Original)	8,30%	12,00%
IMA-B	7,10%	3,75%
IRF-M 1+	6,89%	3,12%
Global BDRX	5,90%	16,06%
MSCI ACWI (Moeda Original)	5,58%	10,02%
IRF-M	5,52%	2,01%
IMA Geral	4,83%	1,59%
IMA-S	3,24%	0,09%
IRF-M 1	3,22%	0,24%
CDI	3,15%	0,00%
Selic	3,15%	0,00%
S&P 500	2,73%	13,79%
IMA-B 5	2,55%	1,54%
INPC + 6,00%	2,22%	0,22%
IPCA + 6,00%	2,19%	0,24%
IDkA IPCA 2 Anos	1,99%	1,66%
INPC + 5,00%	1,99%	0,22%
IPCA + 5,00%	1,96%	0,24%
INPC + 4,00%	1,75%	0,22%
IPCA + 4,00%	1,72%	0,24%
INPC	0,79%	0,22%
IPCA	0,76%	0,24%
MSCI ACWI	0,15%	11,60%
IGP-M	-4,65%	0,27%
Dólar	-5,14%	10,47%

7. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

[Handwritten signatures and initials]

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 88,23%

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

Emissor	Título Público	Volatili-d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	
			Dia	Mês	Ano			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,020000%)	2,94	0,02	0,48	6,34	14.253.864,76	23,73	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,710000%)	4,22	0,02	0,53	1,44	6.281.330,66	10,46	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,630000%)	5,09	0,02	0,54	8,15	2.551.306,86	4,25	
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a			0,69	0,02	0,50	6,87	23.086.502,28	38,43

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili-d. 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	0,85	5,14	3.494.252,55	5,82	126.262.075.673,56	0,00
BB	BB	BB PREV RF IPCA	1,21	0,05	1,05	6,98	517.136,75	0,86	185.158.574,07	0,28
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,05	1,07	6,38	3.305.035,92	5,50	10.391.025.294,46	0,03
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,38	0,05	0,97	5,80	7.316.425,22	12,18		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili-d. 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	1,01	6,00	3.737.802,74	6,22	28.403.926.242,39	0,01
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06	0,05	1,12	6,38	4.766.869,96	7,93	15.331.819.620,88	0,03
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,06	0,05	1,09	6,44	9.491.794,46	15,80	14.982.085.274,92	0,06
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,08	0,06	1,16	6,50	3.590.928,04	5,98	6.131.327.523,66	0,06
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,12	0,05	1,09	6,38	21.587.395,20	35,93		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili-d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PETRA	FINAXIS	FIDC PREMIUM	13,60	-0,50	-0,50	-7,99	113.435,90	0,19	31.875.398,91	0,36
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			13,60	-0,50	-0,50	-7,99	113.435,90	0,19		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili-d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	2,19	0,22	1,03	6,93	905.895,20	1,51	229.069.913,62	0,40
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			2,19	0,22	1,03	6,93	905.895,20	1,51		
Renda Fixa			0,28	0,04	0,81	6,35	53.009.653,80	88,23		

RENDA VARIÁVEL 11,11%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili-d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	20,84	-0,26	8,95	7,36	2.955.793,26	4,92	238.210.254,44	1,24
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	20,68	-0,24	8,90	7,32	3.282.618,62	5,43	424.732.955,32	0,77
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	20,58	-0,44	8,18	4,06	456.660,30	0,76	876.317.823,44	0,05
Sub-total Artigo 8º I			18,74	-0,26	8,87	7,11	6.675.072,18	11,11		
Renda Variável			18,28	-0,26	8,87	10,43	6.675.072,18	11,11		

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,65%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili-d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII	22,95	4,26	16,31	31,47	393.400,00	0,65	143.138.450,33	0,27
Sub-total Artigo 11º			22,95	4,26	16,31	31,47	393.400,00	0,65		
Fundos Imobiliários			27,57	4,26	16,31	31,45	393.400,00	0,65		
Total			2,06	0,03	1,74	6,61	60.078.125,98	100,00		

[Handwritten signatures and initials]

BR
A
S
S
PO

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pré-Gestão Nivel 1 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	23.086.502,28	38,43	0,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	7.316.425,22	12,18	10,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	21.587.395,20	35,93	10,00	20,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	113.435,90	0,19	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	905.895,20	1,51	1,00	1,50	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	53.009.653,80	88,23					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	6.675.072,18	11,11	0,00	12,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	6.675.072,18	11,11					35,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	393.400,00	0,65	0,00	1,00	1,00	0,00	5,00
	Total Fundos Imobiliários	393.400,00	0,65					5,00
Total		60.078.125,98	100,00					

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	0,50 46,32	6,87 105,69	2,50 82,18	6,87 105,69		114.564,96	1.154.568,12
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,97 99,27	5,80 89,21	2,82 89,53	5,80 89,21		68.603,44	410.134,29
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,09 102,01	6,38 98,13	3,17 100,77	6,38 98,13		232.890,08	1.517.603,65
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	-0,50 -46,83	-7,99 -122,95	-7,48 -237,93	-7,99 -122,95		-572,29	-9.850,13
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	1,03 96,45	6,93 106,57	2,52 80,15	6,93 106,57		9.270,40	58.673,20
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	8,87 -0,13	7,11 -0,50	15,41 -0,50	7,11 -0,50		543.846,00	442.912,23
Artigo 11º % do CDI	16,31 1.521,21	31,47 484,23	28,98 921,29	31,47 484,23		55.550,00	95.200,00
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)						1.024.161,39	3.669.261,36

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%)	14.186.213,16	0,00	0,00	0,00	14.253.864,76	67.651,60	870.726,23
NTN-B 150824 (6,710000%)	6.248.135,87	0,00	0,00	0,00	6.281.330,66	33.194,79	89.326,90
NTN-B 150824 (6,830000%)	2.537.588,29	0,00	0,00	0,00	2.551.306,86	13.718,57	194.534,99
					23.086.502,28	114.564,96	

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	511.769,71	0,00	0,00	0,00	517.136,75	5.367,04	33.745,60
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	3.566.904,67	518.274,73	-619.151,24	0,00	3.494.252,55	28.224,39	188.194,65
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.270.023,91	0,00	0,00	0,00	3.305.035,92	35.012,01	161.959,58

Handwritten notes and signatures:
 2
 AP
 at
 bu
 PO
 A
 S

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 Cota 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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
					7.316.425,22	68.603,44	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	9.224.466,10	165.328,16	0,00	0,00	9.491.794,46	101.980,20	449.652,80
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI PLUS ÁGIL FIC FI	3.700.528,16	0,00	0,00	0,00	3.737.802,74	37.274,58	242.374,91
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	3.547.089,04	2.800,00	0,00	0,00	3.590.928,04	41.059,00	217.496,42
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.716.641,93	0,00	-2.357,07	0,00	4.766.869,96	52.585,10	534.876,55
					21.587.395,20	232.808,88	

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	114.008,19	0,00	0,00	0,00	113.435,90	-572,29	-9.850,13
					113.435,90	-572,29	

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	896.624,80	0,00	0,00	0,00	905.895,20	9.270,40	58.673,20
					905.895,20	9.270,40	

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	2.713.049,11	0,00	0,00	0,00	2.955.793,26	242.744,15	202.587,87
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	422.139,78	0,00	0,00	0,00	456.660,30	34.520,52	17.817,49
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	2.996.037,29	0,00	0,00	0,00	3.262.618,62	266.581,33	222.506,87
					6.675.072,18	543.846,00	

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	340.650,00	0,00	0,00	0,00	2.800,00	393.400,00	55.550,00	95.200,00
						393.400,00	55.550,00	

F
A

at

lan
PO

S
Set

AP

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	1,42	1,74							6,61
IPCA + 5,03%	0,90	1,19	1,18	0,96	0,66	0,33							5,38
p.p. indexador	0,42	-1,16	-0,35	0,09	0,76	1,42							1,23

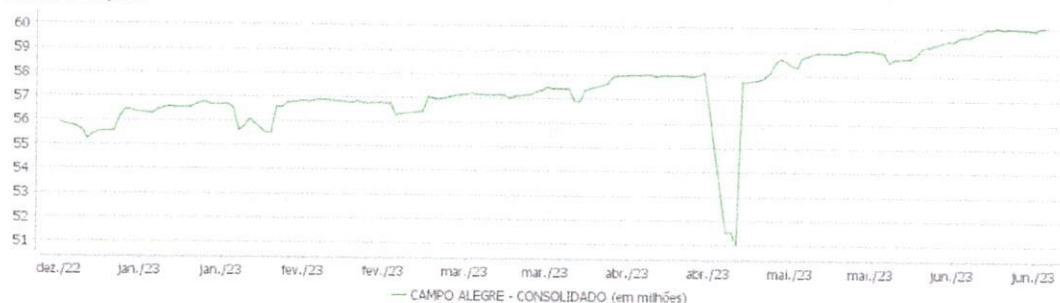
Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)	Relatório					
			Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual	
Meses acima - Meta Atuarial	4	66,67	03 meses	4,27	1,96	2,31	1,83	
Meses abaixo - Meta Atuarial	2	33,33	06 meses	6,61	5,38	1,23	2,06	
			12 meses					
			24 meses					
Maior rentabilidade da Carteira		1,74	2023-06	Desde 30/12/2022	6,61	5,38	1,23	2,06
Menor rentabilidade da Carteira		0,04	2023-02					

Evolução



Patrimônio Líquido



8.2. ENQUADRAMENTO

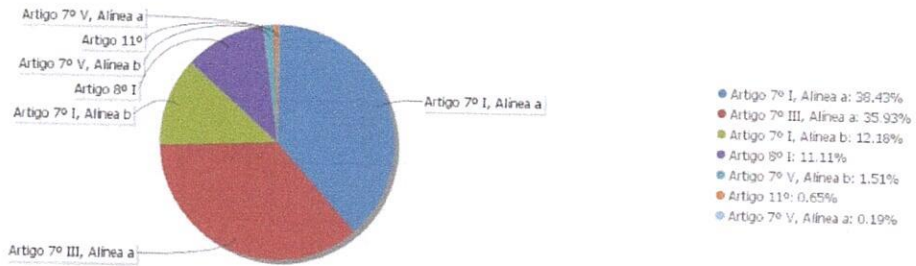
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

8.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

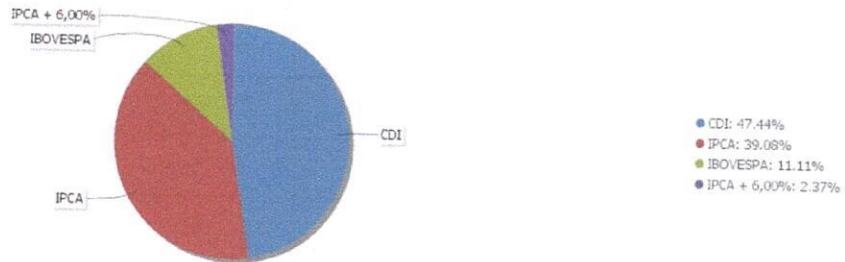
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRECAL, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'RFB', 'A', 'J', 'PO', and others.]

Alocação por Artigo

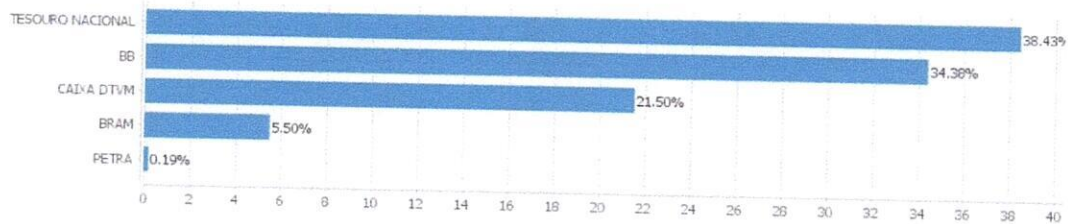


Alocação Por Estratégia



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\$): 568.852,57 Value-At-Risk: 0,95%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO		0,95	0,95			60.078.125,98	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,05%

Artigo 7º I, Alinea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150527 (6,020000%)	0,14	-0,00	0,13				14.253.864,76	23,73
NTN-B 150824 (6,710000%)	0,22	-0,00	0,26				8.281.330,66	10,46
NTN-B 150824 (6,830000%)	0,14	-0,00	0,18				2.551.306,86	4,25
Sub-total	0,37	0,11	-0,01		-1,57	0,50	23.086.502,28	38,43

Artigo 7º I, Alinea 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				3.494.262,55	5,82
BB PREV RF IPCA	0,25	-0,00	0,27				517.136,75	0,86
BRANCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,01	-0,00	0,01				3.305.035,92	5,50
Sub-total	0,01	0,02	-0,00		-9,04	0,97	7.316.425,22	12,18

Artigo 7º III, Alinea 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				3.737.802,74	6,22
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,04	-0,00	0,04				4.786.869,96	7,93
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,02	0,00	0,02				9.491.794,46	15,80
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,05	0,00	0,05				3.590.928,04	5,98
Sub-total	0,02	0,02	0,00		1,29	1,09	21.587.395,20	35,93

Artigo 7º V, Alinea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIDC PREMIUM	0,37	0,00	0,37				113.435,90	0,19
Sub-total	1,74	0,37	0,00		-0,90	-0,50	113.435,90	0,19

Artigo 7º V, Alinea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	0,88	0,00	0,87				905.895,20	1,51
Sub-total	1,87	0,88	0,00		-0,02	1,03	905.895,20	1,51

Renda Variável Value-At-Risk: 8,52%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI	8,60	0,42	0,07				2.955.793,26	4,92
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	8,52	0,46	0,11				3.262.618,62	5,43
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	8,13	0,06	1,26				456.660,30	0,76
Sub-total	15,49	8,52	0,94		0,50	8,87	6.675.072,18	11,11

Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 12,79%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII		12,79	0,01	12,81			393.400,00	0,65
Sub-total	25,27	12,79	0,01		0,60	16,31	393.400,00	0,65

9.1 RISCO DE LÍQUIDEZ

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	36.534.963,40	60,81	36.534.963,40	60,81	
de 31 dias a 365 dias	456.660,30	0,76	36.991.623,70	61,57	
acima de 365 dias	23.086.502,28	38,43	60.078.125,98	100,00	

Handwritten signatures and initials:
 J
 A
 J
 J
 J
 J

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 12,18% (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 0,763% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, de 60,81% 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).

Quanto à renda variável, a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 11,11%, 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 28 de julho de 2023.

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

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>Patrick Onghero</i>
Rhoyter Andrey Schafacheck	<i>Rhoyter Andrey Schafacheck</i>
Sandro Luiz Friedrich	<i>Sandro Luiz Friedrich</i>
Irineu Woitskovski Junior	<i>Irineu Woitskovski Junior</i>
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Ana Luiza Telma	<i>Ana Luiza Telma</i>
Sandro Luiz Friedrich	<i>Sandro Luiz Friedrich</i>
Neusa do Carmo Calistro	<i>Neusa do Carmo Calistro</i>
CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Andressa Coelho de Ávila	<i>Andressa Coelho de Ávila</i>
Luzia Reckziegel Roepke	<i>Luzia R. Roepke</i>
Alaécio Luis Cordeiro	<i>Alaécio Luis Cordeiro</i>
Rhoyter Andrey Schafacheck	<i>Rhoyter Andrey Schafacheck</i>
Patrick Onghero	<i>Patrick Onghero</i>
Lucimara Prestes de Souza Idalêncio	<i>Lucimara Prestes de Souza Idalêncio</i>