

PARECER N° 89 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de Setembro 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

No cenário internacional, setembro foi marcado pela alta nas curvas de juros, refletindo um discurso mais duro dos bancos centrais e a sinalização de que as taxas devem seguir em níveis elevados por mais tempo, dados os patamares de inflação ainda pressionados e a atividade econômica resiliente.

Nos EUA, os dados mostram uma atividade econômica ainda sólida, com o mercado de trabalho ainda aquecido e previsão de crescimento do PIB no terceiro trimestre do ano. Além disso, os gastos de diversos programas mostraram avanço enquanto a arrecadação teve importante queda, levando a uma situação de déficit elevado.

Ainda nos EUA, o FED manteve a sinalização de uma alta adicional de 0,25% dos juros básicos ainda em 2023, e surpreendeu com uma revisão para cima dos juros para os anos seguintes, indicando uma trajetória de cortes mais lenta do que as expectativas apontavam. Assim, vai se consolidando uma perspectiva de juros em patamares elevados por mais tempo.

Adicionalmente, o FED reduziu seu balanço através da venda de títulos. Este desequilíbrio no mercado de títulos vem provocando elevação das taxas de juros, sobretudo em títulos mais longos.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'AP', 'JL', 'A', 'S', 'E', 'R', 'M']

Na economia chinesa, houve alívio com os últimos dados de atividade que demonstraram certa estabilidade e maior assertividade do governo chinês no suporte ao setor imobiliário. Ainda assim, há um cenário de cautela com a trajetória da economia, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial.

Assim, no mês de setembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, acompanhando o movimento de alta das curvas de juros, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -4,27% e -4,87%, 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 +18,69% e +19,59%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,61% e -3,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +9,93% e +10,76% nos últimos 12 meses.

NACIONAL

Localmente, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e impactada pelas incertezas a respeito da evolução da política fiscal. Nesse momento, o mercado se questiona quanto à capacidade do governo conseguir entregar suas metas fiscais em um momento de expectativas de inflação ainda desancoradas.

A dinâmica do cenário fiscal brasileiro segue desafiadora. Uma vez que a lenta tramitação das medidas para elevar as receitas no Congresso e dificuldade de cortar despesas continuam apontando para uma baixa probabilidade que o governo consiga atingir a meta de estabilidade do resultado primário em 2024.

A inflação ainda segue uma evolução construtiva, inclusive com desaceleração do núcleo do IPCA um pouco mais acentuada do que o esperado. Entretanto, ainda é esperado um ritmo gradual de queda inflacionária.

O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,75%. Além disso, houve a sinalização de que este ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões, sendo suficiente para haja a convergência do IPCA para a meta.

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 09.10.2023, 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 5,66% 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, apesar do movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,71% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +6,22% e de +5,93% nos últimos 12 meses.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da

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

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 %)	4,93	4,86	4,86	= (3)	154	4,82	55	3,89	3,87	3,88	▲ (2)	153	3,86	54
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,64	2,92	2,92	= (2)	115	2,90	33	1,47	1,50	1,50	= (3)	110	1,60	32
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	4,95	5,00	▲ (1)	121	5,00	40	5,02	5,02	5,02	= (1)	117	5,09	39
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	= (9)	144	11,75	46	9,00	9,00	9,00	= (9)	142	9,00	44
IGP-M (variação %)	-3,54	-3,69	-3,69	= (1)	77	-3,68	24	4,00	3,96	3,96	= (2)	72	4,17	23
IPCA Administrados (variação %)	10,10	10,23	10,20	▼ (1)	99	10,17	32	4,28	4,31	4,31	= (1)	86	4,40	29
Conta corrente (US\$ bilhões)	-42,80	-43,30	-42,65	▲ (1)	30	-42,65	10	-50,00	-51,35	-51,70	▼ (3)	29	-51,00	9
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,10	72,10	72,90	▲ (1)	30	72,41	10	60,00	60,95	60,60	▼ (1)	27	61,80	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (12)	25	80,00	9	80,00	80,00	80,00	= (36)	24	80,15	8
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,40	60,50	60,50	= (1)	29	61,00	9	63,90	63,90	63,90	= (1)	29	65,00	9
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,10	-1,10	= (1)	39	-1,30	12	-0,71	-0,75	-0,83	▼ (1)	38	-1,00	12
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,40	-7,40	= (4)	29	-7,30	8	-6,80	-6,57	-6,59	▼ (1)	28	-7,25	8

Relatório Focus de 06.10.2023. 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 Câmbio e estáveis para a taxa Selic, inflação e PIB.

Inflação (IPCA): Para o final de 2023 tivemos a estabilidade das expectativas em 4,86%. Para 2024 a expectativas foram elevadas para 3,88%.

SELIC: Para o final de 2023 e 2024 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, para 11,75% e 9%.

PIB: Para o final de 2023 e 2024 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, para 2,92% e 1,50%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2023 as expectativas foram aumentadas para R\$ 5,00. Enquanto, para o final 2024 a expectativa manteve-se em R\$ 5,02.

5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 09.10.2023, estima uma taxa real de juros de 5,66% a.a. para 9 anos.

Handwritten notes and signatures on the right side of the page, including a large '10' and several illegible signatures.

Ano	Taxa*	
	Set/23	Out/23
1	6.25%	6.42%
2	5.35%	5.81%
3	5.21%	5.65%
4	5.22%	5.60%
5	5.26%	5.60%
6	5.34%	5.62%
7	5.34%	5.62%
8	5.38%	5.64%
9	5.42%	5.66%



* FONTE: ANBIMA; Referência set/23 divulgada em 11.09.2023 e referência out/23 divulgada em 09.10.2023.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 09.10.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 5,95% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Set/23	Out/23
1	4.33%	4.28%
2	4.65%	4.62%
3	4.95%	4.99%
4	5.21%	5.31%
5	5.40%	5.54%
6	5.54%	5.70%
7	5.62%	5.82%
8	5.68%	5.89%
9	5.72%	5.95%



* FONTE: ANBIMA; Referência set/23 divulgada em 11.09.2023 e referência out/23 divulgada em 09.10.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 09.10.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 11,95% a.a. para 9 anos.

Ano	Taxa*	
	Set/23	Out/23
1	10.85%	10.98%
2	10.25%	10.70%
3	10.42%	10.92%
4	10.71%	11.21%
5	10.95%	11.45%
6	11.13%	11.63%
7	11.27%	11.76%
8	11.37%	11.87%
9	11.45%	11.95%



* FONTE: ANBIMA; Referência set/23 divulgada em 11.09.2023 e referência out/23 divulgada em 09.10.2023.

Handwritten signature and notes in blue ink on the right margin.

6. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros													No ano (2023)	Acumulado 12 meses
	2022			2023											
	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro			
Renda Fixa															
IRF-M 1+	0.92%	-1.42%	1.62%	0.72%	0.79%	2.67%	1.25%	2.85%	2.65%	0.82%	0.59%	-0.15%	12.82%	14.06%	
IMA-S	1.08%	1.01%	1.11%	1.15%	0.96%	1.15%	0.86%	1.21%	1.14%	1.06%	1.18%	1.00%	10.14%	13.70%	
IRF-M	0.93%	-0.66%	1.48%	0.84%	0.86%	2.15%	1.10%	2.20%	2.12%	0.89%	0.76%	0.17%	11.62%	13.57%	
IRF-M 1	1.00%	0.94%	1.18%	1.10%	0.98%	1.23%	0.86%	1.14%	1.19%	1.07%	1.15%	0.93%	10.06%	13.54%	
CDI	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	9.93%	13.44%	
IMA-GERAL	1.01%	-0.06%	0.77%	0.70%	1.03%	1.86%	1.25%	1.77%	1.74%	0.98%	0.63%	0.18%	10.59%	12.50%	
IMA-B5	1.91%	-0.33%	0.94%	1.40%	1.41%	1.52%	0.90%	0.57%	1.05%	0.97%	0.61%	0.13%	8.89%	11.65%	
IDkA IPCA 2A	1.78%	-0.77%	1.24%	1.44%	1.62%	1.58%	0.71%	0.29%	0.97%	0.98%	0.77%	0.29%	8.97%	11.42%	
IMA-B	1.23%	-0.79%	-0.19%	0.00%	1.28%	2.66%	2.02%	2.53%	2.39%	0.81%	-0.38%	-0.95%	10.79%	11.05%	
IMA-B5+	0.65%	-1.18%	-1.19%	-1.26%	1.17%	3.73%	3.03%	4.13%	3.37%	0.73%	-1.27%	-1.92%	12.08%	10.15%	
IDkA IPCA 20A	-0.33%	-2.10%	-3.32%	-4.58%	0.79%	6.29%	5.47%	7.14%	5.91%	0.76%	-3.05%	-3.53%	15.28%	8.75%	
Renda Variável															
IDIV	4.03%	0.78%	-1.61%	5.89%	-7.55%	-2.02%	3.89%	0.84%	8.78%	2.84%	-2.83%	1.32%	10.67%	14.16%	
IFIX	0.02%	-4.15%	0.00%	-1.60%	-0.45%	-1.69%	3.52%	5.43%	4.71%	1.33%	0.49%	0.20%	12.28%	7.64%	
Ibovespa	5.45%	-3.06%	-2.45%	3.37%	-7.49%	-2.91%	2.50%	3.74%	9.00%	3.27%	-5.09%	0.71%	6.22%	5.93%	
IBRX - 50	5.32%	-2.19%	-2.55%	3.38%	-7.54%	-3.50%	1.64%	2.92%	8.77%	3.70%	-4.76%	1.21%	4.92%	5.32%	
IBRX - 100	5.57%	-3.11%	-2.63%	3.51%	-7.59%	-3.07%	1.93%	3.59%	8.87%	3.32%	-5.01%	0.84%	5.50%	5.09%	
IVBX-2	8.89%	-7.47%	-3.14%	3.27%	-8.11%	-3.52%	1.49%	7.52%	8.43%	3.03%	-6.92%	-0.83%	3.04%	0.55%	
SMLL	7.30%	-11.23%	-3.01%	2.92%	-10.52%	-1.74%	1.91%	13.54%	8.17%	3.12%	-7.43%	-2.84%	5.06%	-2.94%	
ISE	7.65%	-10.48%	-4.37%	2.25%	-8.16%	-1.21%	3.23%	9.02%	9.00%	1.27%	-7.55%	-1.84%	4.59%	-3.62%	
Investimentos no Exterior															
Global BDRX	1.33%	7.09%	-4.22%	4.37%	1.15%	2.99%	-0.49%	5.90%	0.48%	2.13%	3.26%	-3.46%	17.23%	21.85%	
S&P 500 (M. Orig.)	7.99%	5.38%	-5.90%	6.18%	-2.61%	3.51%	1.46%	0.25%	6.47%	3.11%	-1.77%	-4.87%	11.68%	19.59%	
MSCI ACWI (M.Orig.)	5.96%	7.60%	-4.05%	7.10%	-2.98%	2.82%	1.27%	-1.32%	5.64%	3.55%	-2.96%	-4.27%	8.50%	18.69%	
S&P 500	5.00%	6.12%	-7.26%	3.77%	-0.54%	0.97%	-0.13%	2.16%	0.69%	1.45%	1.97%	-3.22%	7.19%	10.76%	
MSCI ACWI	3.03%	8.36%	-5.43%	4.67%	-0.92%	0.30%	-0.32%	0.56%	-0.09%	1.88%	0.73%	-2.61%	4.13%	9.93%	
Índices Econômicos															
SELIC	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	9.93%	13.44%	
IPCA	0.59%	0.41%	0.62%	0.53%	0.84%	0.71%	0.61%	0.23%	-0.08%	0.12%	0.23%	0.26%	3.50%	5.19%	
INPC	0.47%	0.38%	0.69%	0.46%	0.77%	0.64%	0.53%	0.36%	-0.10%	-0.09%	0.20%	0.11%	2.91%	4.51%	
IGP-M	-0.97%	-0.56%	0.45%	0.21%	-0.06%	0.05%	-0.95%	-1.84%	-1.93%	-0.72%	-0.14%	0.37%	-4.93%	-5.97%	
DÓLAR	-2.77%	0.71%	-1.44%	-2.27%	2.13%	-2.45%	-1.57%	1.90%	-5.43%	-1.61%	3.80%	1.74%	-4.03%	-7.38%	
Meta Atuarial															
IPCA + 6% a.a.	1.06%	0.88%	1.13%	1.04%	1.26%	1.25%	1.03%	0.74%	0.41%	0.61%	0.76%	0.72%	8.10%	11.44%	
INPC + 6% a.a.	0.94%	0.85%	1.20%	0.97%	1.19%	1.18%	0.95%	0.87%	0.39%	0.40%	0.73%	0.57%	7.49%	10.73%	
IPCA + 5% a.a.	0.98%	0.80%	1.05%	0.96%	1.19%	1.16%	0.96%	0.66%	0.33%	0.53%	0.68%	0.65%	7.34%	10.40%	
INPC + 5% a.a.	0.86%	0.77%	1.12%	0.89%	1.12%	1.09%	0.88%	0.79%	0.31%	0.32%	0.65%	0.50%	6.73%	9.69%	
IPCA + 4% a.a.	0.90%	0.72%	0.97%	0.87%	1.12%	1.07%	0.89%	0.57%	0.25%	0.45%	0.59%	0.57%	6.57%	9.36%	
INPC + 4% a.a.	0.78%	0.69%	1.04%	0.80%	1.05%	1.00%	0.81%	0.70%	0.23%	0.24%	0.56%	0.42%	5.97%	8.65%	

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

7. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 88,58%

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	
			Dia	Mês	Ano			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (9,020000%)	2,94	0,04	0,71	8,44	14.535.867,74	23,75	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	3,88	0,04	0,68	1,68	3.511.823,81	5,74	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,390000%)	3,78	0,04	0,67	1,30	3.028.797,47	4,95	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,710000%)	2,97	0,04	0,77	3,62	6.230.795,01	10,18	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,830000%)	4,11	0,04	0,78	10,51	2.531.423,77	4,14	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,400000%)	2,76	0,04	0,67	1,66	1.735.936,72	2,84	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,410000%)	5,26	0,04	0,67	1,14	1.968.021,27	3,22	
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a			0,64	0,04	0,72	8,99	33.542.565,79	54,80

Artigo 7º I, Alínea 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	0,02	0,04	0,77	7,81	3.005.437,22	4,91	128.252.916.485,85	0,00
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,92	0,51	0,73	0,73	9.416.204,18	15,38	5.397.005.963,99	0,18
BB	BB	BB PREV RF IPCA	0,88	0,05	0,96	10,38	533.569,92	0,87	71.792.239,89	0,74
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,05	0,95	9,73	3.409.291,04	5,57	10.855.711.641,60	0,03
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,58	0,31	1,24	9,21	18.384.502,38	28,74		

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

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 29/09/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06	0,05	1,03	10,04	1.360.047,98	2,22	14.368.447.188,06	0,01
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,00	0,83	9,71	0,00	0,00	15.259.689.366,93	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,06	0,05	1,02	10,15	1.916.006,02	3,13	5.816.586.914,15	0,03
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,10	0,06	1,00	9,86	3.276.054,00	5,35		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PETRA	FINAXIS	FIDC PREMIUM	13,62	-0,46	-0,46	-9,25	111.881,14	0,18	31.280.700,45	0,36
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			13,62	-0,46	-0,46	-9,25	111.881,14	0,18		

Artigo 7º V, Alínea 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	2,19	0,22	0,07	9,23	925.401,20	1,51	225.374.185,91	0,41
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			2,19	0,22	0,07	9,23	925.401,20	1,51		
Renda Fixa			0,34	0,12	0,89	9,07	84.229.404,49	88,58		

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

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 29/09/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

10,76%

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	19,90	0,71	0,61	5,73	2.910.848,86	4,76	233.474.809,22	1,25
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	19,73	0,71	0,67	5,94	3.220.574,83	5,26	416.879.369,35	0,77
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	19,78	0,76	0,26	2,02	447.714,69	0,73	809.353.434,17	0,06
Sub-total Artigo 8º I			17,56	0,71	0,62	5,67	6.579.138,38	10,76		
Renda Variável			17,24	0,71	0,62	8,84	6.579.138,38	10,75		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 29/09/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

0,67%

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	22,72	0,32	-2,23	38,24	407.800,00	0,67	144.843.948,62	0,28
Sub-total Artigo 11º			22,72	0,32	-2,23	38,24	407.800,00	0,67		
Fundos Imobiliários			23,71	0,32	-2,23	38,22	407.800,00	0,67		
Total			1,97	0,19	0,84	8,90	61.207.342,87	100,00		

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 29/09/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pré-Gestão Nível 1 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	33.542.565,79	54,80	0,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	16.364.502,36	26,74	10,00	30,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	3.276.054,00	5,35	10,00	20,00	65,00	0,00	85,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	111.881,14	0,18	0,00	0,50	5,00	0,00	5,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	925.401,20	1,51	1,00	1,50	5,00	0,00	5,00
Total Renda Fixa		54.220.404,49	88,88					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	6.579.138,38	10,75	0,00	12,00	30,00	0,00	35,00
Total Renda Variável		6.579.138,38	10,75					35,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	407.800,00	0,67	0,00	1,00	1,00	0,00	5,00
Total Fundos Imobiliários		407.800,00	0,67					5,00
Total		61.207.342,87	100,00					

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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)

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	0,72 73,37	8,09 80,57	1,99 61,70	4,62 71,49		238.153,46	1.771.711,88
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,24 127,42	9,21 92,74	3,22 100,98	6,13 94,78		145.788,04	715.015,92
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,00 102,11	9,86 99,36	3,28 101,79	6,55 101,31		95.997,84	1.927.185,00
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	-0,46 -47,08	-0,25 -93,18	-1,37 -42,57	-8,75 -135,35		-515,81	-11.404,89
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,07 7,58	9,23 92,95	2,15 66,87	4,73 73,12		683,20	78.179,20
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	0,82 -0,10	5,57 -0,68	-1,44 -0,19	13,75 -0,58		40.294,01	346.978,43
Artigo 11º % do CDI	-2,23 -229,11	38,24 385,23	5,90 183,32	35,63 550,99		-9.350,00	115.500,00
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)						511.050,84	4.943.165,54

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%)	14.432.754,01	0,00	0,00	0,00	14.535.867,74	103.113,73	1.152.729,21
NTN-B 150545 (5,500000%)	3.458.277,34	0,00	0,00	0,00	3.511.823,81	23.546,47	58.183,82
NTN-B 150555 (5,390000%)	3.008.734,87	0,00	0,00	0,00	3.028.797,47	20.062,60	38.917,99
NTN-B 150824 (6,710000%)	6.183.414,30	0,00	0,00	0,00	6.230.795,01	47.380,71	221.922,00
NTN-B 150824 (6,830000%)	2.511.949,73	0,00	0,00	0,00	2.531.423,77	19.474,04	249.125,07
NTN-B 150840 (5,400000%)	1.724.326,09	0,00	0,00	0,00	1.735.836,72	11.510,63	28.687,70
NTN-B 150850 (5,410000%)	1.954.955,99	0,00	0,00	0,00	1.968.021,27	13.065,28	22.146,26
					33.542.565,79	238.153,46	

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 29/09/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	0,00	9.342.449,57	0,00	0,00	9.416.204,18	73.754,61	75.159,13
BB PREV RF IPCA	528.514,88	0,00	0,00	0,00	533.569,92	5.055,04	50.178,77
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI	4.896.142,13	554.305,13	-2.479.642,48	0,00	3.005.437,22	34.632,44	298.633,38
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.376.945,09	0,00	0,00	0,00	3.409.291,04	32.345,95	266.214,70
					16.364.502,36	145.788,04	

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	7.529.318,97	165.328,16	-7.757.520,81	0,00	0,00	62.873,88	701.482,97
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	1.897.470,13	2.850,00	-3.622,42	0,00	1.916.006,02	19.308,31	287.496,82
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.346.232,03	0,00	0,00	0,00	1.360.047,98	13.815,95	593.090,34
					3.276.054,00	95.997,94	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIDC PREMIUM	112.396,95	0,00	0,00	0,00	111.881,14	-515,81	-11.404,89
					111.881,14	-515,81	

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	924.718,00	0,00	0,00	0,00	925.401,20	683,20	78.179,20
					925.401,20	683,20	

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	2.893.144,44	0,00	0,00	0,00	2.910.848,86	17.704,42	157.643,47
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	446.557,77	0,00	0,00	0,00	447.714,69	1.156,92	8.871,88
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	3.199.142,16	0,00	0,00	0,00	3.220.574,83	21.432,67	180.463,08

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 29/09/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
					6.579.138,38	40.294,01	

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	420.000,00	0,00	0,00	0,00	2.850,00	407.800,00	-0.350,00	115.500,00
						407.800,00	-0.350,00	

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

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	1,07	0,23	0,84				8,90
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53	0,68	0,65				7,36
p.p. indexador	0,42	-1,16	-0,35	0,09	0,76	1,41	0,54	-0,45	0,19				1,55

Performance Sobre a Meta Atuarial

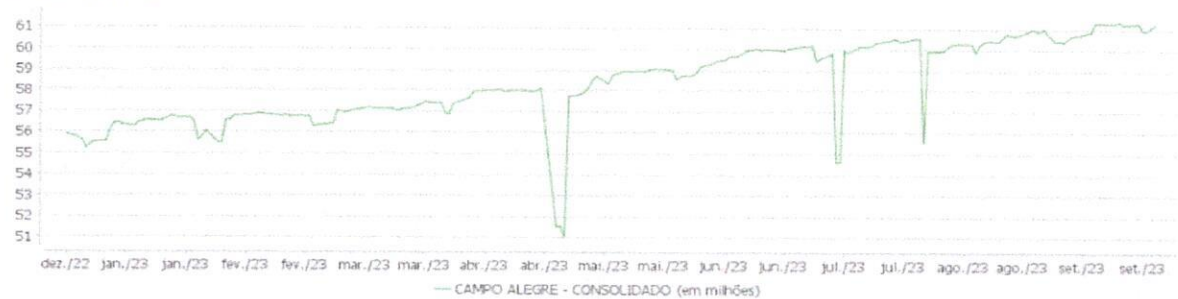
Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	6	66,67	03 meses	2,15	1,87	0,28	1,77
Meses abaixo - Meta Atuarial	3	33,33	06 meses	6,52	3,87	2,64	1,82
			12 meses				
	Rentabilidade	Mês	24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,74	2023-06	Desde 30/12/2022	8,90	7,36	1,55	1,97
Menor rentabilidade da Carteira	0,04	2023-02					

Evolução



Patrimônio Líquido



8.2. ENQUADRAMENTO

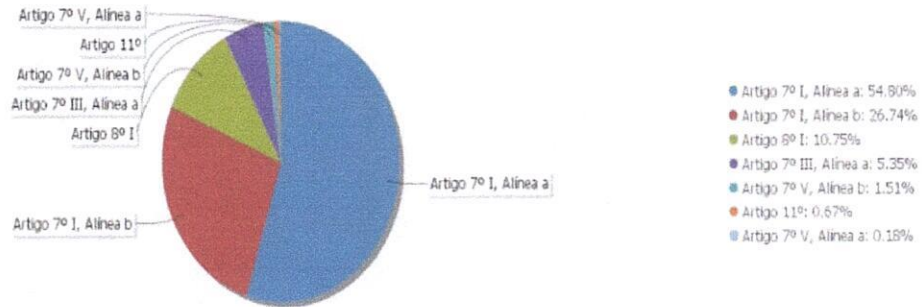
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

8.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

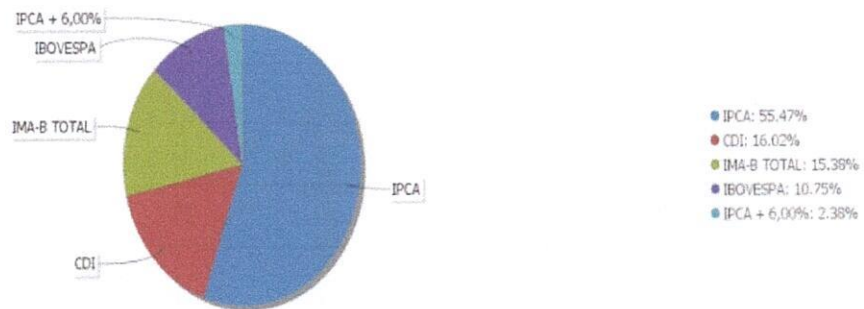
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRECAL, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

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

Alocação por Artigo

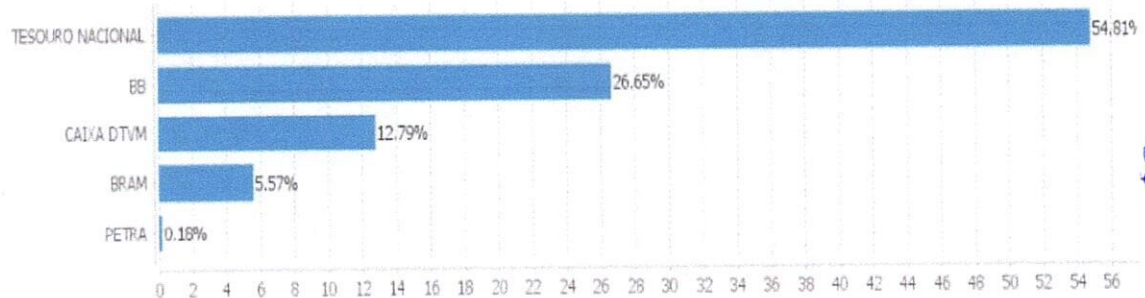


Alocação Por Estratégia



GESTORES

Alocação por Gestor



Handwritten notes and signatures in blue ink, including the word 'PO' and various 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																																																																																										
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS																																																																																										
Data Extrato: 29/09/2023																																																																																										
Análise de Risco																																																																																										
Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%					Value-At-Risk (R\$): 588.437,22		Value-At-Risk: 0,96%																																																																																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Volatilidade⁽¹⁾</th> <th>VaR⁽²⁾</th> <th>Limite</th> <th>CVaR⁽³⁾</th> <th>Sharpe</th> <th>Rent.</th> <th>Valor(R\$)</th> <th>% Carteira</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO</td> <td></td> <td>0,96</td> <td></td> <td>0,96</td> <td></td> <td></td> <td>61.207.342,87</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>											Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO		0,96		0,96			61.207.342,87	100,00																																																															
	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira																																																																																		
CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO		0,96		0,96			61.207.342,87	100,00																																																																																		
Renda Fixa																																																																																										
Value-At-Risk: 0,34%																																																																																										
Artigo 7º I, Alínea a																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ativo</th> <th>Volatilidade⁽¹⁾</th> <th>VaR⁽²⁾</th> <th>CVaR⁽³⁾</th> <th>BVaR⁽⁴⁾</th> <th>Sharpe</th> <th>Rent.</th> <th>Valor(R\$)</th> <th>% Carteira</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NTN-B 150527 (6,020000%)</td> <td></td> <td>0,10</td> <td>0,00</td> <td>0,10</td> <td></td> <td></td> <td>14.535.867,74</td> <td>23,75</td> </tr> <tr> <td>NTN-B 150545 (5,500000%)</td> <td></td> <td>0,19</td> <td>-0,00</td> <td>0,20</td> <td></td> <td></td> <td>3.511.823,81</td> <td>5,74</td> </tr> <tr> <td>NTN-B 150555 (5,390000%)</td> <td></td> <td>0,19</td> <td>-0,00</td> <td>0,20</td> <td></td> <td></td> <td>3.028.797,47</td> <td>4,95</td> </tr> <tr> <td>NTN-B 150824 (6,710000%)</td> <td></td> <td>0,07</td> <td>0,00</td> <td>0,07</td> <td></td> <td></td> <td>6.230.795,01</td> <td>10,18</td> </tr> <tr> <td>NTN-B 150824 (6,830000%)</td> <td></td> <td>0,07</td> <td>0,00</td> <td>0,07</td> <td></td> <td></td> <td>2.531.423,77</td> <td>4,14</td> </tr> <tr> <td>NTN-B 150840 (5,400000%)</td> <td></td> <td>0,07</td> <td>0,00</td> <td>0,07</td> <td></td> <td></td> <td>1.735.836,72</td> <td>2,84</td> </tr> <tr> <td>NTN-B 150850 (5,410000%)</td> <td></td> <td>0,23</td> <td>0,00</td> <td>0,23</td> <td></td> <td></td> <td>1.968.021,27</td> <td>3,22</td> </tr> <tr> <td>Sub-total</td> <td>0,13</td> <td>0,07</td> <td>0,00</td> <td></td> <td>-1,95</td> <td>0,72</td> <td>33.542.565,79</td> <td>54,80</td> </tr> </tbody> </table>										Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	NTN-B 150527 (6,020000%)		0,10	0,00	0,10			14.535.867,74	23,75	NTN-B 150545 (5,500000%)		0,19	-0,00	0,20			3.511.823,81	5,74	NTN-B 150555 (5,390000%)		0,19	-0,00	0,20			3.028.797,47	4,95	NTN-B 150824 (6,710000%)		0,07	0,00	0,07			6.230.795,01	10,18	NTN-B 150824 (6,830000%)		0,07	0,00	0,07			2.531.423,77	4,14	NTN-B 150840 (5,400000%)		0,07	0,00	0,07			1.735.836,72	2,84	NTN-B 150850 (5,410000%)		0,23	0,00	0,23			1.968.021,27	3,22	Sub-total	0,13	0,07	0,00		-1,95	0,72	33.542.565,79	54,80
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira																																																																																		
NTN-B 150527 (6,020000%)		0,10	0,00	0,10			14.535.867,74	23,75																																																																																		
NTN-B 150545 (5,500000%)		0,19	-0,00	0,20			3.511.823,81	5,74																																																																																		
NTN-B 150555 (5,390000%)		0,19	-0,00	0,20			3.028.797,47	4,95																																																																																		
NTN-B 150824 (6,710000%)		0,07	0,00	0,07			6.230.795,01	10,18																																																																																		
NTN-B 150824 (6,830000%)		0,07	0,00	0,07			2.531.423,77	4,14																																																																																		
NTN-B 150840 (5,400000%)		0,07	0,00	0,07			1.735.836,72	2,84																																																																																		
NTN-B 150850 (5,410000%)		0,23	0,00	0,23			1.968.021,27	3,22																																																																																		
Sub-total	0,13	0,07	0,00		-1,95	0,72	33.542.565,79	54,80																																																																																		
Artigo 7º I, Alínea b																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ativo</th> <th>Volatilidade⁽¹⁾</th> <th>VaR⁽²⁾</th> <th>CVaR⁽³⁾</th> <th>BVaR⁽⁴⁾</th> <th>Sharpe</th> <th>Rent.</th> <th>Valor(R\$)</th> <th>% Carteira</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI</td> <td></td> <td>0,01</td> <td>0,00</td> <td>0,01</td> <td></td> <td></td> <td>3.005.437,22</td> <td>4,91</td> </tr> <tr> <td>BB PREV RF IMA B TITULOS PÚBLICOS FI</td> <td></td> <td>1,83</td> <td>0,20</td> <td>0,05</td> <td></td> <td></td> <td>9.416.204,18</td> <td>15,38</td> </tr> <tr> <td>BB PREV RF IPCA</td> <td></td> <td>0,02</td> <td>0,00</td> <td>0,05</td> <td></td> <td></td> <td>533.569,92</td> <td>0,87</td> </tr> <tr> <td>BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA</td> <td></td> <td>0,01</td> <td>0,00</td> <td>0,01</td> <td></td> <td></td> <td>3.409.291,04</td> <td>5,57</td> </tr> <tr> <td>Sub-total</td> <td>1,51</td> <td>1,06</td> <td>0,20</td> <td></td> <td>0,18</td> <td>1,24</td> <td>16.364.502,36</td> <td>26,74</td> </tr> </tbody> </table>										Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI		0,01	0,00	0,01			3.005.437,22	4,91	BB PREV RF IMA B TITULOS PÚBLICOS FI		1,83	0,20	0,05			9.416.204,18	15,38	BB PREV RF IPCA		0,02	0,00	0,05			533.569,92	0,87	BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA		0,01	0,00	0,01			3.409.291,04	5,57	Sub-total	1,51	1,06	0,20		0,18	1,24	16.364.502,36	26,74																											
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira																																																																																		
BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI		0,01	0,00	0,01			3.005.437,22	4,91																																																																																		
BB PREV RF IMA B TITULOS PÚBLICOS FI		1,83	0,20	0,05			9.416.204,18	15,38																																																																																		
BB PREV RF IPCA		0,02	0,00	0,05			533.569,92	0,87																																																																																		
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA		0,01	0,00	0,01			3.409.291,04	5,57																																																																																		
Sub-total	1,51	1,06	0,20		0,18	1,24	16.364.502,36	26,74																																																																																		
Artigo 7º III, Alínea a																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ativo</th> <th>Volatilidade⁽¹⁾</th> <th>VaR⁽²⁾</th> <th>CVaR⁽³⁾</th> <th>BVaR⁽⁴⁾</th> <th>Sharpe</th> <th>Rent.</th> <th>Valor(R\$)</th> <th>% Carteira</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP</td> <td></td> <td>0,02</td> <td>0,00</td> <td>0,02</td> <td></td> <td></td> <td>1.360.047,98</td> <td>2,22</td> </tr> </tbody> </table>										Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		0,02	0,00	0,02			1.360.047,98	2,22																																																															
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira																																																																																		
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		0,02	0,00	0,02			1.360.047,98	2,22																																																																																		
Renda Variável																																																																																										
Value-At-Risk: 7,27%																																																																																										
Artigo 8º I																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ativo</th> <th>Volatilidade⁽¹⁾</th> <th>VaR⁽²⁾</th> <th>CVaR⁽³⁾</th> <th>BVaR⁽⁴⁾</th> <th>Sharpe</th> <th>Rent.</th> <th>Valor(R\$)</th> <th>% Carteira</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI</td> <td></td> <td>7,34</td> <td>0,33</td> <td>0,12</td> <td></td> <td></td> <td>2.910.848,86</td> <td>4,76</td> </tr> <tr> <td>FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA</td> <td></td> <td>7,26</td> <td>0,37</td> <td>0,16</td> <td></td> <td></td> <td>3.220.574,83</td> <td>5,26</td> </tr> <tr> <td>BB AÇÕES VALOR FIC FIA</td> <td></td> <td>6,98</td> <td>0,05</td> <td>1,06</td> <td></td> <td></td> <td>447.714,69</td> <td>0,73</td> </tr> <tr> <td>Sub-total</td> <td>15,72</td> <td>7,27</td> <td>0,75</td> <td></td> <td>-0,02</td> <td>0,62</td> <td>6.579.138,38</td> <td>10,75</td> </tr> </tbody> </table>										Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI		7,34	0,33	0,12			2.910.848,86	4,76	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA		7,26	0,37	0,16			3.220.574,83	5,26	BB AÇÕES VALOR FIC FIA		6,98	0,05	1,06			447.714,69	0,73	Sub-total	15,72	7,27	0,75		-0,02	0,62	6.579.138,38	10,75																																				
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira																																																																																		
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI		7,34	0,33	0,12			2.910.848,86	4,76																																																																																		
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA		7,26	0,37	0,16			3.220.574,83	5,26																																																																																		
BB AÇÕES VALOR FIC FIA		6,98	0,05	1,06			447.714,69	0,73																																																																																		
Sub-total	15,72	7,27	0,75		-0,02	0,62	6.579.138,38	10,75																																																																																		
Fundos Imobiliários																																																																																										
Value-At-Risk: 9,98%																																																																																										
Artigo 11º																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ativo</th> <th>Volatilidade⁽¹⁾</th> <th>VaR⁽²⁾</th> <th>CVaR⁽³⁾</th> <th>BVaR⁽⁴⁾</th> <th>Sharpe</th> <th>Rent.</th> <th>Valor(R\$)</th> <th>% Carteira</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII</td> <td></td> <td>9,98</td> <td>0,01</td> <td>9,99</td> <td></td> <td></td> <td>407.800,00</td> <td>0,67</td> </tr> <tr> <td>Sub-total</td> <td>11,06</td> <td>9,98</td> <td>0,01</td> <td></td> <td>-0,29</td> <td>-2,23</td> <td>407.800,00</td> <td>0,67</td> </tr> </tbody> </table>										Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII		9,98	0,01	9,99			407.800,00	0,67	Sub-total	11,06	9,98	0,01		-0,29	-2,23	407.800,00	0,67																																																						
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira																																																																																		
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII		9,98	0,01	9,99			407.800,00	0,67																																																																																		
Sub-total	11,06	9,98	0,01		-0,29	-2,23	407.800,00	0,67																																																																																		

Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like "P. P.", "X. B.", "J. B.", "R. P.", and "R. P.", along with a large stylized signature.

9.1 RISCO DE LÍQUIDEZ

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	27.217.062,39	44,47	27.217.062,39	44,47	
de 31 dias a 365 dias	9.209.933,47	15,05	36.426.995,86	59,51	
acima de 365 dias	24.780.347,01	40,49	61.207.342,87	100,00	

10. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo IPRECAL à Consultoria de Investimentos contratada.

11. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo IPRECAL à Consultoria de Investimentos contratada.

12. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência.

13. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não houve processo de contingência no mês de referência.

14. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

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 26,74% (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.

[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)

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 15,05% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, de 44,47% 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, 2027, 2040, 2045 (54,80% do PL).

Quanto à renda variável, a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 10,75%, 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 30 de outubro 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	
Elidiane Franciele Ferreira	
Irineu Woitskovski Junior	
CONSELHO FISCAL	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Ana Luiza Telma	
Karina Schulter Linhares	
Neusa do Carmo Calistro	
CONSELHO ADMINISTRATIVO	
NOME COMPLETO	ASSINATURA
Andressa Coelho de Ávila	
Luzia Reckziegel Roepke	
Alaércio Luis Cordeiro (Patrick)	
Rhoyter Andrey Schafacheck	
Rita Zezotko Scholze	
Ana Flávia Marciniak Rocha	