

## PARECER N° 92 ALOCAÇÕES DE INVESTIMENTOS

Competência de Outubro 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 contratada 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 os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

### 2. ANEXOS

| Relatórios                            | Anexos   |
|---------------------------------------|----------|
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO I  |
| Balanco Orçamentário                  | ANEXO II |

### 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

#### INTERNACIONAL

No cenário internacional, em outubro, o desempenho dos mercados globais foi determinado pelo aumento de aversão a risco, com os sinais de resiliência da economia dos EUA e o conflito no Oriente Médio. Com isso, os juros globais tiveram alta e os índices de ações apresentaram retornos negativos no mês.

Nos EUA, a atividade econômica segue surpreendendo de forma negativa para o controle inflacionário, apresentando resiliência, com o crescimento do PIB no terceiro trimestre do ano, em um momento em que se esperaria desaceleração em função do aperto monetário.

Adicionalmente, o FED sugere que, encerrado o ciclo altista dos juros deveremos ter as taxas básicas estáveis por um período prolongado, possivelmente até meados do segundo semestre de 2024. Nesse sentido, a trajetória da inflação ainda demanda uma postura cautelosa.

Na Zona do Euro, a economia segue em desaceleração, com estagnação do PIB por quatro trimestres e rápida desaceleração do crédito. Ao mesmo tempo, a inflação mostra sinais de queda mais contundente.

*[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a vertical signature on the right margin and initials at the bottom right.]*



Na economia chinesa, os estímulos adotados desde o segundo trimestre não estão surtindo efeitos claros na economia, com o setor de construção seguindo muito fraco. Destacando assim, um cenário ainda de cautela com a trajetória da economia, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial.

Por fim, a guerra entre Hamas e Israel é novo elemento de incerteza e é mais uma indicação da deterioração do quadro geopolítico. A escalada do conflito e os patamares restritivos de juros ao redor do mundo são fatores que podem pressionar o desempenho das Bolsas internacionais.

Assim, no mês de outubro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -3,07% e -2,20%, 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 +8,57% e +8,31%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,10% e -1,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +4,45% e +4,20% nos últimos 12 meses.

## NACIONAL

Localmente, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e as incertezas quanto à política fiscal. Assim, em relação ao mês anterior, não houve uma mudança significativa na conjuntura doméstica.

Os ruídos em relação à política fiscal se elevaram, com o presidente se posicionando de forma a ir contra o contingenciamento de gastos necessário caso a estabilidade do resultado primário seja definida como a meta para 2024. Essa atitude elevou o questionamento sobre a capacidade da nova regra fiscal promover uma consolidação fiscal e torna ainda mais importante a busca por aumento de receitas nos próximos anos.

A atividade econômica segue em desaceleração, o que é compatível com a trajetória da política monetária. Assim, há a expectativa de estabilidade ou leve queda para o PIB do terceiro trimestre. Em relação à inflação, ainda são presentes os sinais construtivos, inclusive com quando observado a trajetória de desaceleração da inflação de serviços.

O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,25%. No entanto, alguns fatores vêm gerando aumento da incerteza na expectativa de duração do ciclo de afrouxamento monetário e, inclusive, a própria comunicação do Copom após este último encontro se mostrou mais conservadora.

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 08.11.2023, 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 5,70% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -2,94% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +3,11% e negativo de -2,49% nos últimos 12 meses.

PO [assinaturas]



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 %)                          | 4,86         | 4,63        | 4,63   | = (1)           | 153      | 4,61         | 100       | 3,88         | 3,90        | 3,91   | ▲ (2)           | 152      | 3,93         | 100       |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior)  | 2,92         | 2,89        | 2,89   | = (1)           | 114      | 2,84         | 59        | 1,50         | 1,50        | 1,50   | = (7)           | 109      | 1,50         | 59        |
| Câmbio (R\$/US\$)                          | 5,00         | 5,00        | 5,00   | = (4)           | 121      | 5,00         | 72        | 5,02         | 5,05        | 5,05   | = (3)           | 118      | 5,09         | 71        |
| Selic (% a.a)                              | 11,75        | 11,75       | 11,75  | = (13)          | 147      | 11,75        | 86        | 9,00         | 9,25        | 9,25   | = (1)           | 145      | 9,38         | 86        |
| IGP-M (variação %)                         | -3,69        | -3,51       | -3,55  | ▼ (1)           | 76       | -3,55        | 56        | 3,96         | 4,00        | 4,00   | = (2)           | 73       | 4,02         | 56        |
| IPCA Administrados (variação %)            | 10,20        | 9,61        | 9,59   | ▼ (5)           | 101      | 9,56         | 75        | 4,31         | 4,47        | 4,47   | = (1)           | 92       | 4,48         | 70        |
| Conta corrente (US\$ bilhões)              | -42,65       | -38,30      | -38,25 | ▲ (5)           | 30       | -38,00       | 18        | -51,70       | -47,80      | -47,80 | = (1)           | 29       | -51,60       | 17        |
| Balança comercial (US\$ bilhões)           | 72,90        | 74,95       | 75,30  | ▲ (5)           | 29       | 76,65        | 18        | 60,60        | 60,60       | 62,25  | ▲ (1)           | 26       | 62,85        | 16        |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 80,00        | 72,00       | 70,00  | ▼ (3)           | 25       | 70,75        | 18        | 80,00        | 80,00       | 74,62  | ▼ (1)           | 24       | 74,65        | 17        |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 60,50        | 60,60       | 60,61  | ▲ (1)           | 25       | 60,61        | 15        | 63,90        | 63,68       | 63,65  | ▼ (3)           | 25       | 63,65        | 15        |
| Resultado primário (% do PIB)              | -1,10        | -1,10       | -1,10  | = (5)           | 39       | -1,05        | 22        | -0,83        | -0,78       | -0,80  | ▼ (2)           | 39       | -0,80        | 22        |
| Resultado nominal (% do PIB)               | -7,40        | -7,50       | -7,51  | ▼ (1)           | 26       | -7,65        | 18        | -6,59        | -6,82       | -6,80  | ▲ (1)           | 26       | -6,91        | 18        |

Relatório Focus de 03.11.2023. 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 2023 a expectativa manteve-se em 4,63%. Enquanto, para o final 2024 as expectativas foram aumentadas para 3,91%.

**SELIC:** Para o final de 2023 e 2024 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 11,75% e 9,25%.

**PIB:** Para o final de 2023 e 2024 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 2,89% e 1,50%.

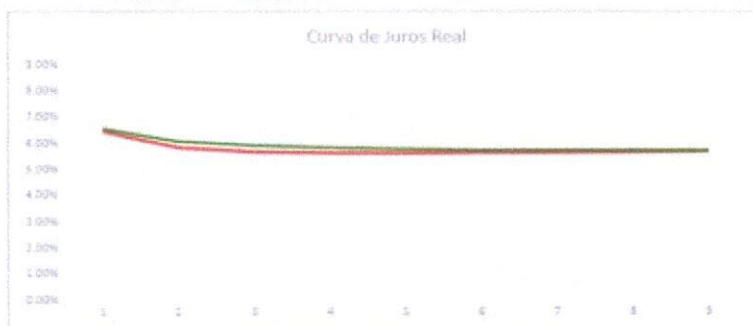
**Câmbio (Dólar/ Real):** Para o final de 2023 e 2024 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em R\$ 5,00 e R\$ 5,05.

*Handwritten signatures and initials:*  
 - Top right: A stylized signature.  
 - Middle right: The letter 'A'.  
 - Below 'A': A signature.  
 - Further down: A signature.  
 - Bottom right: A signature and the initials 'PO'.

## 5. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 08.11.2023, estima uma taxa real de juros de 5,70% a.a. para 9 anos.

| Ano | Taxa*  |        |
|-----|--------|--------|
|     | Out/23 | Nov/23 |
| 1   | 6.42%  | 6.52%  |
| 2   | 5.81%  | 6.05%  |
| 3   | 5.65%  | 5.88%  |
| 4   | 5.60%  | 5.80%  |
| 5   | 5.60%  | 5.74%  |
| 6   | 5.62%  | 5.70%  |
| 7   | 5.62%  | 5.70%  |
| 8   | 5.64%  | 5.70%  |
| 9   | 5.66%  | 5.70%  |



\* FONTE: ANBIMA; Referência out/23 divulgada em 09.10.2023 e referência nov/23 divulgada em 08.11.2023.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 08.11.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 5,48% a.a. para 9 anos.

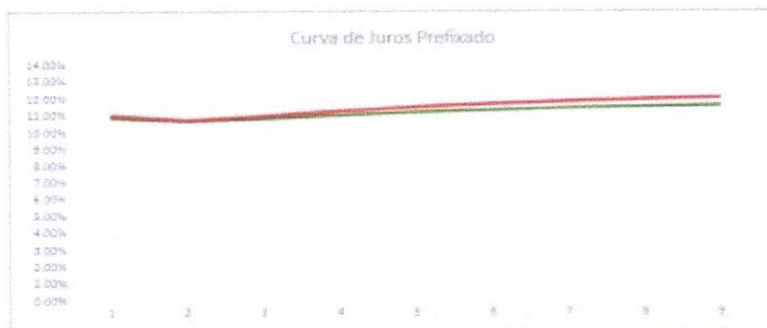
| Ano | Taxa*  |        |
|-----|--------|--------|
|     | Out/23 | Nov/23 |
| 1   | 4.28%  | 4.05%  |
| 2   | 4.62%  | 4.34%  |
| 3   | 4.99%  | 4.63%  |
| 4   | 5.31%  | 4.89%  |
| 5   | 5.54%  | 5.10%  |
| 6   | 5.70%  | 5.25%  |
| 7   | 5.82%  | 5.36%  |
| 8   | 5.89%  | 5.43%  |
| 9   | 5.95%  | 5.48%  |



\* FONTE: ANBIMA; Referência out/23 divulgada em 09.10.2023 e referência nov/23 divulgada em 08.11.2023.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 08.11.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 11,50% a.a. para 9 anos.

| Ano | Taxa*  |        |
|-----|--------|--------|
|     | Out/23 | Nov/23 |
| 1   | 10.98% | 10.84% |
| 2   | 10.70% | 10.65% |
| 3   | 10.92% | 10.78% |
| 4   | 11.21% | 10.97% |
| 5   | 11.45% | 11.13% |
| 6   | 11.63% | 11.26% |
| 7   | 11.76% | 11.36% |
| 8   | 11.87% | 11.44% |
| 9   | 11.95% | 11.50% |



\* FONTE: ANBIMA; Referência out/23 divulgada em 09.10.2023 e referência nov/23 divulgada em 08.11.2023.

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'J', 'A', 'S', 'R', 'K', 'L', 'M', 'N', 'O', 'P', 'Q', 'R', 'S', 'T', 'U', 'V', 'W', 'X', 'Y', 'Z'.*



**6. INDICADORES**

| Indicadores                      | Índices Financeiros |          |         |           |        |        |        |        |       |        |          |         |        | No ano (2023) | Acumulado 12 meses |
|----------------------------------|---------------------|----------|---------|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|----------|---------|--------|---------------|--------------------|
|                                  | 2022                |          | 2023    |           |        |        |        |        |       |        |          |         |        |               |                    |
|                                  | novembro            | dezembro | janeiro | fevereiro | março  | abril  | maio   | junho  | julho | agosto | setembro | outubro |        |               |                    |
| <b>Renda Fixa</b>                |                     |          |         |           |        |        |        |        |       |        |          |         |        |               |                    |
| IMA-S                            | 1.01%               | 1.11%    | 1.15%   | 0.96%     | 1.15%  | 0.86%  | 1.21%  | 1.14%  | 1.06% | 1.18%  | 1.00%    | 0.96%   | 11.20% | 13.57%        |                    |
| IRF-M 1                          | 0.94%               | 1.18%    | 1.10%   | 0.98%     | 1.23%  | 0.86%  | 1.14%  | 1.19%  | 1.07% | 1.15%  | 0.93%    | 0.96%   | 11.12% | 13.48%        |                    |
| CDI                              | 1.02%               | 1.12%    | 1.12%   | 0.92%     | 1.17%  | 0.92%  | 1.12%  | 1.07%  | 1.07% | 1.14%  | 0.97%    | 1.00%   | 11.02% | 13.42%        |                    |
| IRF-M 1+                         | -1.42%              | 1.62%    | 0.72%   | 0.79%     | 2.67%  | 1.25%  | 2.85%  | 2.65%  | 0.82% | 0.59%  | -0.15%   | 0.12%   | 12.95% | 13.15%        |                    |
| IRF-M                            | -0.66%              | 1.48%    | 0.84%   | 0.86%     | 2.15%  | 1.10%  | 2.20%  | 2.12%  | 0.89% | 0.76%  | 0.17%    | 0.37%   | 12.04% | 12.95%        |                    |
| IMA-GERAL                        | -0.06%              | 0.77%    | 0.70%   | 1.03%     | 1.86%  | 1.25%  | 1.77%  | 1.74%  | 0.98% | 0.63%  | 0.18%    | 0.30%   | 10.92% | 11.71%        |                    |
| IMA-B5                           | -0.33%              | 0.94%    | 1.40%   | 1.41%     | 1.52%  | 0.90%  | 0.57%  | 1.05%  | 0.97% | 0.61%  | 0.13%    | -0.31%  | 8.55%  | 9.21%         |                    |
| IDKa IPCA 2A                     | -0.77%              | 1.24%    | 1.44%   | 1.62%     | 1.58%  | 0.71%  | 0.29%  | 0.97%  | 0.98% | 0.77%  | 0.29%    | -0.41%  | 8.53%  | 9.03%         |                    |
| IMA-B                            | -0.79%              | -0.19%   | 0.00%   | 1.28%     | 2.66%  | 2.02%  | 2.53%  | 2.39%  | 0.81% | -0.38% | -0.95%   | -0.66%  | 10.06% | 8.97%         |                    |
| IMA-B5+                          | -1.18%              | -1.19%   | -1.26%  | 1.17%     | 3.73%  | 3.03%  | 4.13%  | 3.37%  | 0.73% | -1.27% | -1.92%   | -0.98%  | 10.98% | 8.37%         |                    |
| IDKa IPCA 20A                    | -2.10%              | -3.32%   | -4.58%  | 0.79%     | 6.29%  | 5.47%  | 7.14%  | 5.91%  | 0.76% | -3.05% | -3.53%   | -1.16%  | 13.95% | 7.85%         |                    |
| <b>Renda Variável</b>            |                     |          |         |           |        |        |        |        |       |        |          |         |        |               |                    |
| IDIV                             | 0.78%               | -1.61%   | 5.89%   | -7.55%    | -2.02% | 3.89%  | 0.84%  | 8.78%  | 2.84% | -2.83% | 1.32%    | -3.15%  | 7.18%  | 6.28%         |                    |
| IFIX                             | -4.15%              | 0.00%    | -1.60%  | -0.45%    | -1.69% | 3.52%  | 5.43%  | 4.71%  | 1.33% | 0.49%  | 0.20%    | -1.97%  | 10.06% | 5.49%         |                    |
| Ibovespa                         | -3.06%              | -2.45%   | 3.37%   | -7.49%    | -2.91% | 2.50%  | 3.74%  | 9.00%  | 3.27% | -5.09% | 0.71%    | -2.94%  | 3.11%  | -2.49%        |                    |
| IBRX - 50                        | -2.19%              | -2.55%   | 3.38%   | -7.54%    | -3.50% | 1.64%  | 2.92%  | 8.77%  | 3.70% | -4.76% | 1.21%    | -2.99%  | 1.78%  | -2.99%        |                    |
| IBRX - 100                       | -3.11%              | -2.63%   | 3.51%   | -7.59%    | -3.07% | 1.93%  | 3.59%  | 8.87%  | 3.32% | -5.01% | 0.84%    | -3.03%  | 2.31%  | -3.47%        |                    |
| IVBX-2                           | -7.47%              | -3.14%   | 3.27%   | -8.11%    | -3.52% | 1.49%  | 7.52%  | 8.43%  | 3.03% | -6.92% | -0.83%   | -5.46%  | -2.60% | -12.70%       |                    |
| SMLL                             | -11.23%             | -3.01%   | 2.92%   | -10.52%   | -1.74% | 1.91%  | 13.54% | 8.17%  | 3.12% | -7.43% | -2.84%   | -7.40%  | -2.72% | -16.24%       |                    |
| ISE                              | -10.48%             | -4.37%   | 2.25%   | -8.16%    | -1.21% | 3.23%  | 9.02%  | 9.00%  | 1.27% | -7.55% | -1.84%   | -6.61%  | -2.32% | -16.38%       |                    |
| <b>Investimentos no Exterior</b> |                     |          |         |           |        |        |        |        |       |        |          |         |        |               |                    |
| Global BDRX                      | 7.09%               | -4.22%   | 4.37%   | 1.15%     | 2.99%  | -0.49% | 5.90%  | 0.48%  | 2.13% | 3.26%  | -3.46%   | -1.57%  | 15.39% | 18.36%        |                    |
| MSCI ACWI (M.Orig.)              | 7.60%               | -4.05%   | 7.10%   | -2.98%    | 2.82%  | 1.27%  | -1.32% | 5.64%  | 3.55% | -2.96% | -4.27%   | -3.07%  | 5.17%  | 8.57%         |                    |
| S&P 500 (M. Orig.)               | 5.38%               | -5.90%   | 6.18%   | -2.61%    | 3.51%  | 1.46%  | 0.25%  | 6.47%  | 3.11% | -1.77% | -4.87%   | -2.20%  | 9.23%  | 8.31%         |                    |
| MSCI ACWI                        | 8.36%               | -5.43%   | 4.67%   | -0.92%    | 0.30%  | -0.32% | 0.56%  | -0.09% | 1.88% | 0.73%  | -2.61%   | -2.10%  | 1.94%  | 4.45%         |                    |
| S&P 500                          | 6.12%               | -7.26%   | 3.77%   | -0.54%    | 0.97%  | -0.13% | 2.16%  | 0.69%  | 1.45% | 1.97%  | -3.22%   | -1.22%  | 5.87%  | 4.20%         |                    |

| Indicadores          | Índices Econômicos |          |         |           |        |        |        |        |        |        |          |         |          |          |
|----------------------|--------------------|----------|---------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|---------|----------|----------|
|                      | novembro           | dezembro | janeiro | fevereiro | março  | abril  | maio   | junho  | julho  | agosto | setembro | outubro | Novembro | Dezembro |
| SELIC                | 1.02%              | 1.12%    | 1.12%   | 0.92%     | 1.17%  | 0.92%  | 1.12%  | 1.07%  | 1.07%  | 1.14%  | 0.97%    | 1.00%   | 11.02%   | 13.42%   |
| IPCA                 | 0.41%              | 0.62%    | 0.53%   | 0.84%     | 0.71%  | 0.61%  | 0.23%  | -0.08% | 0.12%  | 0.23%  | 0.26%    | 0.24%   | 3.75%    | 4.82%    |
| INPC                 | 0.38%              | 0.69%    | 0.46%   | 0.77%     | 0.64%  | 0.53%  | 0.36%  | -0.10% | -0.09% | 0.20%  | 0.11%    | 0.12%   | 3.04%    | 4.14%    |
| DÓLAR                | 0.71%              | -1.44%   | -2.27%  | 2.13%     | -2.45% | -1.57% | 1.90%  | -5.43% | -1.61% | 3.80%  | 1.74%    | 1.00%   | -3.07%   | -3.79%   |
| IGP-M                | -0.56%             | 0.45%    | 0.21%   | -0.06%    | 0.05%  | -0.95% | -1.84% | -1.93% | -0.72% | -0.14% | 0.37%    | 0.50%   | -4.46%   | -4.57%   |
| <b>Meta Atuarial</b> |                    |          |         |           |        |        |        |        |        |        |          |         |          |          |
| IPCA + 6% a.a.       | 0.88%              | 1.13%    | 1.04%   | 1.26%     | 1.25%  | 1.03%  | 0.74%  | 0.41%  | 0.61%  | 0.76%  | 0.72%    | 0.73%   | 8.88%    | 11.08%   |
| INPC + 6% a.a.       | 0.85%              | 1.20%    | 0.97%   | 1.19%     | 1.18%  | 0.95%  | 0.87%  | 0.39%  | 0.40%  | 0.73%  | 0.57%    | 0.61%   | 8.14%    | 10.36%   |
| IPCA + 5% a.a.       | 0.80%              | 1.05%    | 0.96%   | 1.19%     | 1.16%  | 0.96%  | 0.66%  | 0.33%  | 0.53%  | 0.68%  | 0.65%    | 0.65%   | 8.03%    | 10.04%   |
| INPC + 5% a.a.       | 0.77%              | 1.12%    | 0.89%   | 1.12%     | 1.09%  | 0.88%  | 0.79%  | 0.31%  | 0.32%  | 0.65%  | 0.50%    | 0.53%   | 7.29%    | 9.33%    |
| IPCA + 4% a.a.       | 0.72%              | 0.97%    | 0.87%   | 1.12%     | 1.07%  | 0.89%  | 0.57%  | 0.25%  | 0.45%  | 0.59%  | 0.57%    | 0.57%   | 7.18%    | 9.00%    |
| INPC + 4% a.a.       | 0.69%              | 1.04%    | 0.80%   | 1.05%     | 1.00%  | 0.81%  | 0.70%  | 0.23%  | 0.24%  | 0.56%  | 0.42%    | 0.45%   | 6.44%    | 8.29%    |

Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'PO' and 'BY'.



## 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 88,98%

#### 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 (6,020000%) | 2,93                | 0,04              | 0,73        | 9,23        | 14.642.130,57        | 23,79        |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150545 (5,500000%) | 3,87                | 0,03              | 0,69        | 2,39        | 3.536.049,93         | 5,75         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150555 (5,390000%) | 3,77                | 0,03              | 0,68        | 1,99        | 3.049.424,61         | 4,95         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150824 (6,710000%) | 2,96                | 0,04              | 0,79        | 4,43        | 6.279.737,91         | 10,20        |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150824 (6,830000%) | 4,10                | 0,04              | 0,79        | 11,38       | 2.551.547,58         | 4,15         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150840 (5,400000%) | 2,75                | 0,03              | 0,68        | 2,36        | 1.747.672,85         | 2,84         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150850 (5,410000%) | 5,24                | 0,03              | 0,68        | 1,83        | 1.981.456,02         | 3,22         |
| <b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b> |                          | <b>0,61</b>         | <b>0,04</b>       | <b>0,73</b> | <b>9,79</b> | <b>33.788.019,47</b> | <b>54,90</b> |

#### 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              | 0,78        | 8,65                 | 4.730.307,00 | 7,69       | 128.687.941.798,74 | 0,00    |
| BB                                     | BB       | BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI         | 5,16                | -0,08             | -0,67       | 0,05                 | 7.925.995,41 | 12,88      | 5.052.854.726,15   | 0,16    |
| BB                                     | BB       | BB PREV RF IPCA                              | 0,78                | 0,05              | 0,97        | 11,45                | 538.749,27   | 0,88       | 72.489.124,84      | 0,74    |
| BRAM                                   | BRADESCO | BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 0,03                | 0,05              | 0,96        | 10,78                | 3.441.945,00 | 5,59       | 11.598.043.392,40  | 0,03    |
| <b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b> |          | <b>1,15</b>                                  | <b>-0,02</b>        | <b>-0,00</b>      | <b>9,20</b> | <b>16.636.996,68</b> | <b>27,03</b> |            |                    |         |

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

#### Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/10/2023

#### 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              | 1,02         | 11,16               | 1.370.585,63 | 2,23       | 14.076.402.461,33 | 0,01    |
| CAIXA DTVM                               | CEF    | FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI               | 0,09                | 0,05              | 0,99         | 11,24               | 1.937.909,62 | 3,15       | 5.784.928.154,82  | 0,03    |
| <b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b> |        | <b>0,09</b>                                   | <b>0,05</b>         | <b>1,00</b>       | <b>10,96</b> | <b>3.308.495,25</b> | <b>5,38</b>  |            |                   |         |

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

| Gestor                                 | Admin.  | Ativo        | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) |              |                   | Valor (R\$) | % Carteira | PL do Fundo   | % Fundo |
|--|---------|--------------|---------------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------|------------|---------------|---------|
|  |         |              |                     | Dia               | Mês          | Ano               |             |            |               |         |
| PETRA                                  | FINAXIS | FIDC PREMIUM | 13,62               | -0,88             | -0,42        | -9,63             | 111.413,20  | 0,18       | 31.149.868,62 | 0,36    |
| <b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea a</b> |         | <b>13,62</b> | <b>-0,88</b>        | <b>-0,42</b>      | <b>-9,63</b> | <b>111.413,20</b> | <b>0,18</b> |            |               |         |

#### 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 | 2,36                | -0,03             | -0,31       | 8,89              | 922.539,20  | 1,50       | 219.428.689,69 | 0,42    |
| <b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea b</b> |        | <b>2,36</b>                                 | <b>-0,03</b>        | <b>-0,31</b>      | <b>8,89</b> | <b>922.539,20</b> | <b>1,50</b> |            |                |         |

|                   |  |  |             |             |             |             |                      |              |  |  |
|-------------------|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|--------------|--|--|
| <b>Renda Fixa</b> |  |  | <b>0,46</b> | <b>0,02</b> | <b>0,51</b> | <b>9,63</b> | <b>54.767.463,80</b> | <b>88,98</b> |  |  |
|-------------------|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|--------------|--|--|

Handwritten signatures and initials on the right side of the page, including a large signature at the top right and several smaller ones below it.

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 31/10/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

RENDA VARIÁVEL 10,37%

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 | 18,62              | 0,54              | -2,08        | 2,57        | 2.824.080,05        | 4,59         | 208.269.201,94 | 1,36    |
| CAIXA DTVM                   | CEF    | FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA           | 18,43              | 0,53              | -2,90        | 2,86        | 3.127.178,25        | 5,08         | 397.125.758,06 | 0,79    |
| BB                           | BB     | BB AÇÕES VALOR FIC FIA              | 18,52              | 0,39              | -3,79        | -1,85       | 430.729,93          | 0,70         | 763.608.202,26 | 0,06    |
| <b>Sub-total Artigo 8º I</b> |        |                                     | <b>17,33</b>       | <b>0,53</b>       | <b>-3,00</b> | <b>2,40</b> | <b>6.381.986,23</b> | <b>10,37</b> |                |         |
| Renda Variável               |        |                                     | 17,04              | 0,53              | -3,00        | 5,58        | 6.381.986,23        | 10,37        |                |         |

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 31/10/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,65%

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 | 22,75              | -0,03             | -2,01        | 35,46        | 399.600,00        | 0,65        | 141.105.142,74 | 0,28    |
| <b>Sub-total Artigo 11º</b> |        |                              | <b>22,75</b>       | <b>-0,03</b>      | <b>-2,01</b> | <b>35,46</b> | <b>399.600,00</b> | <b>0,65</b> |                |         |
| Fundos Imobiliários         |        |                              | 22,74              | -0,03             | -2,01        | 35,44        | 399.600,00        | 0,65        |                |         |
| Total                       |        |                              | 2,01               | 0,07              | 0,11         | 9,03         | 61.549.050,03     | 100,00      |                |         |

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO Data Extrato: 31/10/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Enquadramento da Carteira**

| Artigo                           | Tipo de Ativo                     | Valor(R\$)           | % Carteira    | Política de Investimentos |          |        | ALM  | Pré-Gestão Nivel 1 Limite Legal |
|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------|---------------------------|----------|--------|------|---------------------------------|
|                                  |                                   |                      |               | Mínimo                    | Objetivo | Máximo |      |                                 |
| <b>Renda Fixa</b>                |                                   |                      |               |                           |          |        |      |                                 |
| Artigo 7º I, Alínea a            | Titulos do Tesouro Nacional       | 33.788.019,47        | 54,90         | 0,00                      | 30,00    | 100,00 | 0,00 | 100,00                          |
| Artigo 7º I, Alínea b            | Fundos 100% Titulos Públicos      | 16.636.996,68        | 27,03         | 10,00                     | 30,00    | 100,00 | 0,00 | 100,00                          |
| Artigo 7º III, Alínea a          | Fundos Renda Fixa                 | 3.308.495,25         | 5,38          | 10,00                     | 20,00    | 65,00  | 0,00 | 65,00                           |
| Artigo 7º V, Alínea a            | FIDC Cota Sênior                  | 111.413,20           | 0,18          | 0,00                      | 0,50     | 5,00   | 0,00 | 5,00                            |
| Artigo 7º V, Alínea b            | FI RF - Crédito Privado           | 922.539,20           | 1,50          | 1,00                      | 1,50     | 5,00   | 0,00 | 5,00                            |
| <b>Total Renda Fixa</b>          |                                   | <b>54.767.463,80</b> | <b>88,98</b>  |                           |          |        |      | 100,00                          |
| <b>Renda Variável</b>            |                                   |                      |               |                           |          |        |      |                                 |
| Artigo 8º I                      | Fundos de Ações                   | 6.381.986,23         | 10,37         | 0,00                      | 12,00    | 30,00  | 0,00 | 35,00                           |
| <b>Total Renda Variável</b>      |                                   | <b>6.381.986,23</b>  | <b>10,37</b>  |                           |          |        |      | 35,00                           |
| <b>Fundos Imobiliários</b>       |                                   |                      |               |                           |          |        |      |                                 |
| Artigo 11º                       | Fundo de Investimento Imobiliário | 399.600,00           | 0,65          | 0,00                      | 1,00     | 1,00   | 0,00 | 5,00                            |
| <b>Total Fundos Imobiliários</b> |                                   | <b>399.600,00</b>    | <b>0,65</b>   |                           |          |        |      | 5,00                            |
| <b>Total</b>                     |                                   | <b>61.549.050,03</b> | <b>100,00</b> |                           |          |        |      |                                 |

*[Handwritten signatures and initials]*



Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/10/2023

**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<br>% do CDI         | 0,73<br>73,35    | 9,79<br>88,80   | 2,22<br>70,47   | 4,38<br>06,83    |          | 245.453,68       | 2.017.165,56        |
| Artigo 7º I, Alínea b<br>% do CDI         | -0,00<br>-0,27   | 9,20<br>83,49   | 2,26<br>71,70   | 5,27<br>80,51    |          | -691,70          | 714.324,22          |
| Artigo 7º III, Alínea a<br>% do CDI       | 1,00<br>100,43   | 10,96<br>99,46  | 3,21<br>101,88  | 6,67<br>101,86   |          | 32.804,68        | 1.959.969,68        |
| Artigo 7º V, Alínea a<br>% do CDI         | -0,42<br>-41,93  | -9,63<br>-87,38 | -1,22<br>-41,95 | -8,77<br>-133,52 |          | -467,94          | -11.872,83          |
| Artigo 7º V, Alínea b<br>% do CDI         | -0,31<br>-31,00  | 8,89<br>80,54   | 0,69<br>22,91   | 3,48<br>53,17    |          | -2.862,00        | 75.317,20           |
| Artigo 8º I<br>Var. IBOVESPA p.p.         | -3,00<br>-0,06   | 2,40<br>-0,70   | -7,35<br>-0,13  | 7,81<br>-0,54    |          | -197.152,15      | 149.826,28          |
| Artigo 11º<br>% do CDI                    | -2,01<br>-201,57 | 35,46<br>321,69 | 1,19<br>37,87   | 30,39<br>463,99  |          | -8.200,00        | 107.300,00          |
| <b>CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO (Total)</b> |                  |                 |                 |                  |          | <b>68.884,57</b> | <b>5.012.050,11</b> |

**RESULTADO POR ATIVO**

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

| Ativo                    | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Amortização | Saldo                | Resultado Financ. Mês (R\$) | Resultado Financ. Ano (R\$) |
|--------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| NTN-B 150527 (6,020000%) | 14.535.867,74        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 14.642.130,57        | 106.262,83                  | 1.258.992,04                |
| NTN-B 150545 (5,500000%) | 3.511.823,81         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 3.536.049,93         | 24.226,12                   | 82.409,74                   |
| NTN-B 150555 (5,390000%) | 3.028.797,47         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 3.049.424,61         | 20.627,14                   | 59.545,13                   |
| NTN-B 150824 (6,710000%) | 6.230.795,01         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 6.279.737,91         | 48.942,90                   | 270.864,90                  |
| NTN-B 150824 (6,830000%) | 2.531.423,77         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 2.551.547,58         | 20.123,81                   | 269.248,88                  |
| NTN-B 150840 (5,400000%) | 1.735.836,72         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 1.747.672,85         | 11.836,13                   | 40.523,83                   |
| NTN-B 150850 (5,410000%) | 1.968.021,27         | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 1.981.456,02         | 13.434,75                   | 35.581,01                   |
|                          | <b>33.542.585,79</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>33.788.019,47</b> | <b>245.453,68</b>           |                             |

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

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/10/2023

**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         | 9.416.204,18         | 401.637,99          | -1.818.955,68        | 0,00        | 7.925.995,41         | -72.891,08                  | 2.268,05                    |
| BB PREV RF IPCA                              | 533.509,92           | 0,00                | 0,00                 | 0,00        | 538.749,27           | 5.179,35                    | 55.358,12                   |
| BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI          | 3.005.437,22         | 2.522.269,70        | -831.765,99          | 0,00        | 4.730.307,00         | 34.366,07                   | 332.999,45                  |
| BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 3.409.291,04         | 0,00                | 0,00                 | 0,00        | 3.441.945,00         | 32.653,96                   | 298.868,66                  |
|  | <b>16.364.502,36</b> | <b>2.923.907,69</b> | <b>-2.650.721,67</b> | <b>0,00</b> | <b>16.636.996,68</b> | <b>-691,70</b>              |                             |

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

| Ativo   | Saldo Anterior      | Aplicações      | Resgates         | Amortização | Saldo               | Resultado Financ. Mês (R\$) | Resultado Financ. Ano (R\$) |
|---|---------------------|-----------------|------------------|-------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI               | 1.916.006,02        | 2.900,00        | 0,00             | 0,00        | 1.937.909,62        | 19.003,60                   | 306.500,42                  |
| FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1.360.047,98        | 0,00            | -3.263,43        | 0,00        | 1.370.585,63        | 13.801,08                   | 606.891,42                  |
|   | <b>3.276.054,00</b> | <b>2.900,00</b> | <b>-3.263,43</b> | <b>0,00</b> | <b>3.308.495,25</b> | <b>32.804,68</b>            |                             |

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 | 111.881,14        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 111.413,20        | -467,94                     | -11.872,83                  |
|              | <b>111.881,14</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>111.413,20</b> | <b>-467,94</b>              |                             |

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 XVII RF CRÉDITO PRIVADO | 925.401,20        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 922.539,20        | -2.862,00                   | 75.317,20                   |
|  | <b>925.401,20</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>922.539,20</b> | <b>-2.862,00</b>            |                             |

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 | 2.910.848,86        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 2.824.080,05        | -86.768,81                  | 70.874,68                   |
| BB AÇÕES VALOR FIC FIA              | 447.714,69          | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 430.729,93          | -16.984,76                  | -8.112,88                   |
| FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA           | 3.220.574,83        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 3.127.176,25        | -93.398,58                  | 87.064,50                   |
|                                     | <b>6.579.138,38</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>6.381.986,23</b> | <b>-197.152,15</b>          |                             |

Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/10/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

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 | 407.800,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 399.600,00        | -8.200,00                   | 107.300,00                  |
|                              | <b>407.800,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>399.600,00</b> | <b>-8.200,00</b>            |                             |

Handwritten signatures and initials on the right side of the page, including names like 'To', 'A', 'B', 'C', 'D', 'E', 'F', 'G', 'H', 'I', 'J', 'K', 'L', 'M', 'N', 'O', 'P', 'Q', 'R', 'S', 'T', 'U', 'V', 'W', 'X', 'Y', 'Z'.



Carteira: CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/10/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial**

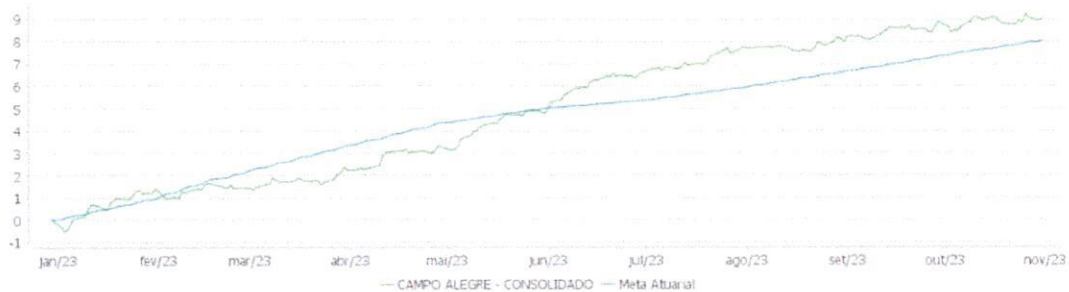
| Ano            | Jan  | Fev   | Mar   | Abr  | Mai  | Jun  | Jul  | Ago   | Set  | Out   | Nov | Dez | Rent. Ano |
|----------------|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|-----|-----|-----------|
| 2023           | 1,38 | 0,04  | 0,82  | 1,05 | 1,42 | 1,74 | 1,07 | 0,23  | 0,84 | 0,11  |     |     | 9,03      |
| IPCA + 5,03%   | 0,98 | 1,19  | 1,16  | 0,96 | 0,66 | 0,33 | 0,53 | 0,68  | 0,65 | 0,65  |     |     | 3,06      |
| p.p. indexador | 0,42 | -1,16 | -0,35 | 0,09 | 0,76 | 1,41 | 0,54 | -0,45 | 0,19 | -0,54 |     |     | 0,97      |

**Performance Sobre a Meta Atuarial**

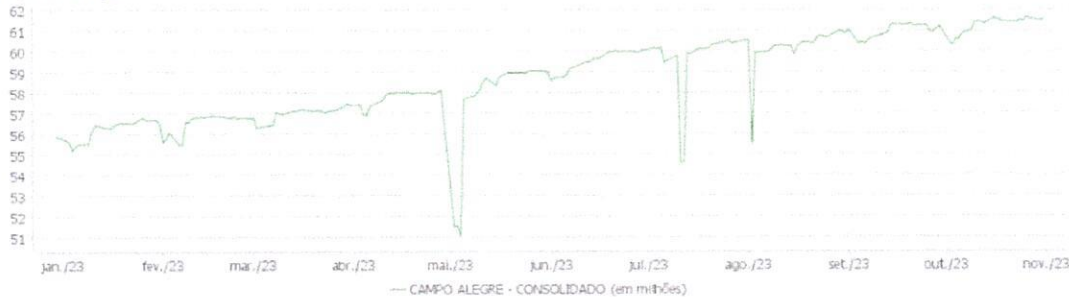
**Relatório**

|                                 | Quantidade | Perc. (%) | Período          | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|---------------------------------|------------|-----------|------------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| Meses acima - Meta Atuarial     | 6          | 60,00     | 03 meses         | 1,19     | 2,00          | -0,81      | 1,92               |
| Meses abaixo - Meta Atuarial    | 4          | 40,00     | 06 meses         | 5,53     | 3,55          | 1,97       | 1,89               |
|                                 |            |           | 12 meses         |          |               |            |                    |
|                                 |            |           | 24 meses         |          |               |            |                    |
| Maior rentabilidade da Carteira | 1,74       | 2023-06   | Desde 30/12/2022 | 9,03     | 8,06          | 0,97       | 2,01               |
| Menor rentabilidade da Carteira | 0,04       | 2023-02   |                  |          |               |            |                    |

**Evolução**



**Patrimônio Líquido**



**8.2. ENQUADRAMENTO**

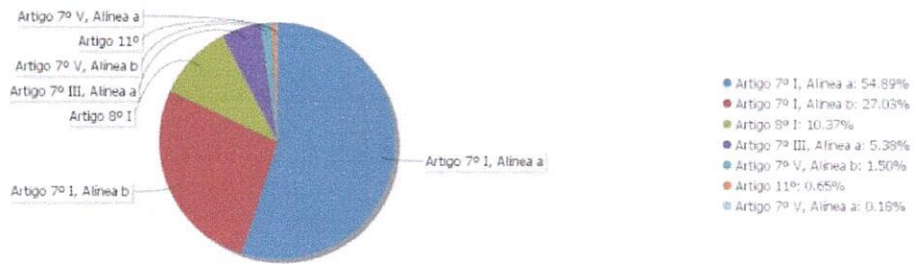
| Segmentos                                  | Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021 | Enquadramento pela PI |
|--|---|-----------------------|
| Renda Fixa                                 | Enquadrado                                | Enquadrado            |
| Renda Variável e Investimentos no Exterior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

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

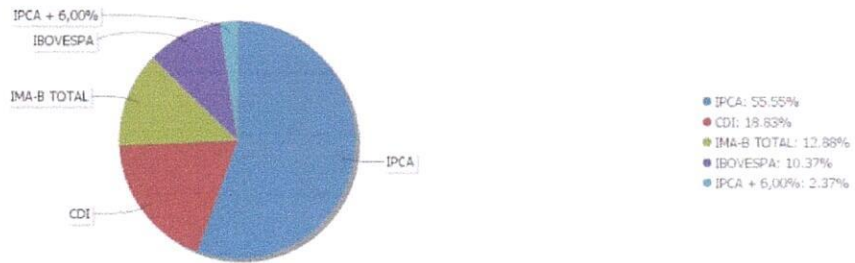
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRECAL, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

*[Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Joaquim', 'Rafael', and 'Kam']*

**Alocação por Artigo**

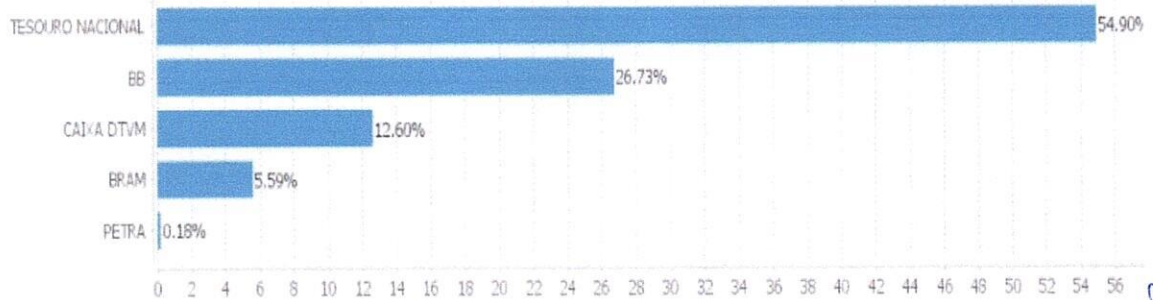


**Alocação Por Estratégia**



**GESTORES**

**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.

### Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 568.277,41

Value-At-Risk: 0,92%

|                            | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | Limite <sup>(3)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| CAMPO ALEGRE - CONSOLIDADO |                             | 0,92               |                       | 0,92                |        |       | 61.549.050,03 | 100,00     |

#### Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,32%

##### Artigo 7º I, Alínea a

| Ativo                    | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| NTN-B 150527 (6,020000%) |                             | 0,05               | 0,00                | 0,06                |        |       | 14.642.130,57 | 23,79      |
| NTN-B 150545 (5,600000%) |                             | 0,05               | 0,00                | 0,06                |        |       | 3.536.049,93  | 5,75       |
| NTN-B 150555 (5,390000%) |                             | 0,05               | 0,00                | 0,06                |        |       | 3.049.424,61  | 4,95       |
| NTN-B 150824 (6,710000%) |                             | 0,05               | 0,00                | 0,06                |        |       | 6.279.737,91  | 10,20      |
| NTN-B 150824 (6,830000%) |                             | 0,05               | 0,00                | 0,06                |        |       | 2.551.547,58  | 4,15       |
| NTN-B 150840 (5,400000%) |                             | 0,05               | 0,00                | 0,06                |        |       | 1.747.672,85  | 2,84       |
| NTN-B 150850 (5,410000%) |                             | 0,18               | 0,00                | 0,19                |        |       | 1.981.456,02  | 3,22       |
| <b>Sub-total</b>         | 0,19                        | 0,05               | 0,00                |                     | -1,40  | 0,73  | 33.788.019,47 | 54,90      |

##### Artigo 7º I, Alínea b

| Ativo                                      | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| BB RF CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC FI        |                             | 0,01               | 0,00                | 0,01                |        |       | 4.730.307,00  | 7,69       |
| BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI       |                             | 2,03               | 0,20                | 0,04                |        |       | 7.925.995,41  | 12,88      |
| BB PREV RF IPCA                            |                             | 0,01               | 0,00                | 0,06                |        |       | 538.749,27    | 0,88       |
| BRANCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA |                             | 0,02               | 0,00                | 0,02                |        |       | 3.441.945,00  | 5,59       |
| <b>Sub-total</b>                           | 3,19                        | 0,97               | 0,20                |                     | -0,31  | -0,00 | 16.636.996,68 | 27,03      |

##### Artigo 7º III, Alínea a

| Ativo   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP |                             | 0,02               | 0,00                | 0,02                |        |       | 1.370.585,63 | 2,23       |

| Ativo                           | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|---------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI |                             | 0,04               | 0,00                | 0,04                |        |       | 1.037.909,62 | 3,15       |
| <b>Sub-total</b>                | 0,05                        | 0,03               | 0,00                |                     | 0,09   | 1,00  | 3.308.495,25 | 5,38       |

##### Artigo 7º V, Alínea a

| Ativo            | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|------------|------------|
| FIDC PREMIUM     |                             | 0,11               | -0,00               | 0,11                |        |       | 111.413,20 | 0,18       |
| <b>Sub-total</b> | 3,51                        | 0,11               | -0,00               |                     | -0,40  | -0,42 | 111.413,20 | 0,18       |

##### Artigo 7º V, Alínea b

| Ativo                                       | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|------------|------------|
| FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO |                             | 1,24               | 0,01                | 1,24                |        |       | 922.539,20 | 1,50       |
| <b>Sub-total</b>                            | 3,41                        | 1,24               | 0,01                |                     | -0,38  | -0,31 | 922.539,20 | 1,50       |

#### Renda Variável

Value-At-Risk: 7,04%

##### Artigo 8º I

| Ativo                               | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC DE FI |                             | 7,06               | 0,31                | 0,10                |        |       | 2.824.080,05 | 4,59       |
| FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA           |                             | 6,97               | 0,34                | 0,12                |        |       | 3.127.176,25 | 5,08       |
| BB AÇÕES VALOR FIC FIA              |                             | 7,41               | 0,05                | 1,11                |        |       | 430.729,93   | 0,70       |
| <b>Sub-total</b>                    | 15,26                       | 7,04               | 0,70                |                     | -0,26  | -3,00 | 6.381.986,23 | 10,37      |

#### Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 8,12%

##### Artigo 11º

| Ativo                       | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|------------|------------|
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FI |                             | 8,12               | 0,01                | 8,14                |        |       | 399.600,00 | 0,65       |
| <b>Sub-total</b>            | 10,28                       | 8,12               | 0,01                |                     | -0,29  | -2,01 | 399.600,00 | 0,65       |

*[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'A', 'R', 'K', 'PO', 'KTS']*

## 9.1 RISCO DE LÍQUIDEZ

### Análise de Liquidez

| Período               | Valor (R\$)   | (%)   | Valor Acumulado (R\$) | (%) Acum. | (%) Limite Mínimo P.I. |
|-----------------------|---------------|-------|-----------------------|-----------|------------------------|
| de 0 a 30 dias        | 27.330.300,63 | 44,40 | 27.330.300,63         | 44,40     |                        |
| de 31 dias a 365 dias | 9.262.015,42  | 15,05 | 36.592.316,05         | 59,45     |                        |
| acima de 365 dias     | 24.956.733,98 | 40,55 | 61.549.050,03         | 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 27,03% (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, including a large 'X' and several initials like 'R', 'S', 'P', 'M', 'R']*





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 44,40% 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 (54,90% do PL).

Quanto à renda variável, a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 10,37%, 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 29 de novembro 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      |            |
| Rhoyter Andrey Schafacheck  |            |
| Rita Zezetko Scholze        |            |
| Ana Flávia Marciniak Rocha  |            |