



Relatório Mensal de Investimentos

FEVEREIRO DE 2023

Relatório Mensal de Investimentos

FEVEREIRO

O Relatório

Este documento busca dar maior governança e transparência nas movimentações financeiras mensais do PREVINA, ele sintetiza a estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos bem como fundamenta as sugestões de aplicações, resgates ou realocações dos recursos do PREVINA no mês a que se refere, detalhando e pormenorizando as decisões constantes nas atas do Comitê de Investimentos.

Assim, cumprindo integralmente a legislação, enviamos este documento às instâncias superiores de deliberação e controle do PREVINA, Conselho Curador e Conselho Fiscal, que após análise será publicado no site do PREVINA, podendo sempre ser acessado através do seguinte endereço: <https://www.previna.ms.gov.br/tipo-da-transparencia/aplicacoes-e-investimentos/detalhes?type=relatorio-de-investimento>. Ficando assim à disposição de todos os interessados.

O relatório vem ao encontro do disposto pelo **Artigo 136º da Portaria MTP nº 1.467**, de 02 de junho de 2022 *“A unidade gestora deverá elaborar, no mínimo, trimestralmente, relatórios detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do regime e a aderência à política de investimentos, que deverão ser submetidos para avaliação e adoção de providências pelos órgãos responsáveis, conforme atribuições estabelecidas na forma do § 2º do art. 86.”*

São partes integrante deste documento:

1. **Relatório “Nossa Visão”**, extraído do site da Consultoria Crédito & Mercado, que apresenta os principais acontecimentos e perspectivas do mercado financeiro no período, apresenta os principais indicadores econômicos do dia, semana, mês, ano e ainda apresenta em linhas gerais as estratégias de alocação dos recursos na visão da empresa.
2. **Relatório Analítico dos Investimentos do mês**, extraído do sistema SIRU da empresa Crédito & Mercado, o qual embasa, detalha e pormenoriza os dados apresentados.
3. **Relatórios dos Fundos analisados**, o comitê utiliza a ferramenta “mais retorno” e o portal SIRU de nossa consultoria de investimentos (Crédito & Mercado) para análise dos fundos.
4. **Atas de todas as reuniões realizadas pelo Comitê de Investimentos no mês, que norteiam as informações disponíveis neste relatório, bem como definiram e aprovaram as movimentações realizadas neste mês: aplicações, resgates e/ou realocações.**



O Relatório

Este relatório é embasado no fechamento do mês anterior a que se refere juntamente com os acontecimentos e movimentações realizadas neste mês.

Este relatório abordará no mínimo os seguintes pontos que embasaram as decisões das aplicações, resgates ou realocações do mês a que se refere:

1. **Avaliação de Rentabilidade do mês anterior.**
2. **Avaliação de Desempenho por Segmento no mês anterior.**
3. **Avaliação de Riscos do mês anterior.**
4. **Avaliação de Aderência à Política de Investimentos do PREVINA.**
5. **Recursos com prazo para resgate.**
6. **Motivação da Decisão de Aplicações do mês.**
7. **Motivação da Decisão de Resgate no mês.**
8. **Motivação da Decisão de Realocação no mês.**
9. **Análise e Aprovação**
10. **Acompanhamento**

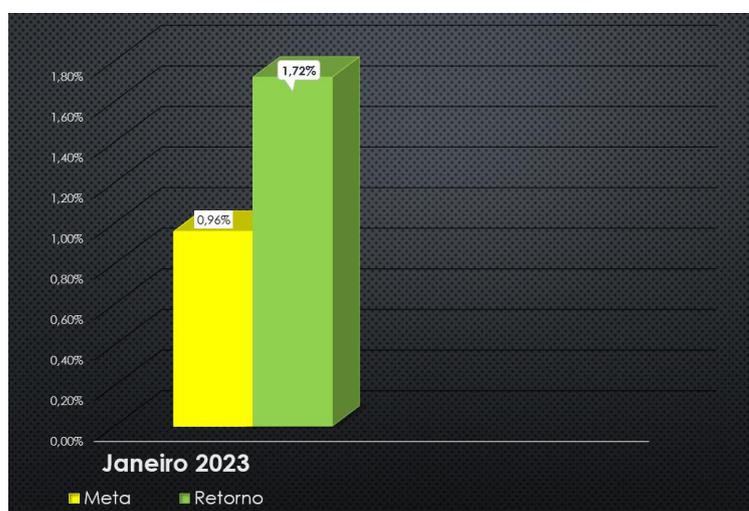


1. Avaliação de Rentabilidade

O Comitê de Investimentos avalia em sua primeira reunião mensal a rentabilidade observada no mês anterior frente aos acontecimentos do mercado e sua meta de rentabilidade, balizando as aplicações no mês corrente.

Em janeiro de 2023 tivemos um retorno de 1,72% em nossos investimentos, totalizando na carteira do instituto no mês o saldo de R\$ 101.384.244,35.

O início do ano proporcionou um rendimento bastante expressivo (1,72%) em nossa carteira de investimentos, somando R\$ 1.721.407,27 de retorno. Resultado animador, porém o comitê avalia com preocupação a alta inflação registrada no mês de janeiro (0,53%), que fez com que a meta do mês atingisse 0,96%, nossa meta de rentabilidade para 2023 é de IPCA + 5,02% a.a.



O mês foi fortemente positivo em todas nossas posições, que registraram rendimentos acima de nossa meta de rentabilidade, com destaque para os fundos que investem no exterior: CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I com retorno de 4,32% e BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO com retorno de 6,42%, destaque também para o segmento de renda variável nacional com retornos entre 3,18% e 5,13%.

Esses resultados positivos foram impulsionados principalmente pelo arrefecimento da inflação nos EUA, que poderá levar o FED a subir os juros em menor escala do que havia sido projetado anteriormente.

Embora em janeiro tenhamos consolidado um retorno 79,44% acima da meta de rentabilidade o Comitê mantém sua visão mais conservadora no curto prazo, com preocupação sobre os ajustes fiscais aguardados e a inflação, que segundo o boletim focus vem aumentando semanalmente, que poderá levar a um descontrole econômico, sendo importante aumentar nossa exposição no curto prazo pós fixado, mantendo uma exposição pequena exposição em ativos de risco, visando capturar algum prêmio de risco que possa vir ainda no curto do prazo. No geral mantendo nossa alocação estratégica e fazendo movimentos táticos de curto prazo em ativos de renda fixa, como a alocação realizada em dezembro no fundo BB Vértice 2027 com retorno fixado em IPCA + 6,48%.

2. Avaliação de Desempenho dos Segmentos

O Comitê de Investimentos avalia em sua primeira reunião ordinária mensal a rentabilidade observada em seus diversos segmentos no mês anterior, a fim de balizar as aplicações no mês corrente.

Mensal

2.1 - Renda Fixa

O segmento de renda fixa em janeiro trouxe performances bastantes positivas, com retorno total de **1,23%**, destaque para os ativos atrelados à inflação, a exemplo do Fundo BB Títulos Públicos IPCA FI RF PREV, que obteve 1,50% de rendimento no mês. O bom resultado da Renda Fixa se deu principalmente por conta de a SELIC continuar se mantendo em patamares elevados (13,75%) e a perspectiva de queda ainda em 2023, que trouxe uma melhora no rendimento dos ativos que se beneficiam com o fechamento da curva de juros.

Na ocasião o comitê também avaliou os retornos dos ativos comparados a seus respectivos benchmarks, estando todos em linha com suas propostas, seja buscando retornos ativos ou passivos, com exceção do fundo BB Institucional Referenciado, que rendeu consideravelmente abaixo de seu benchmark CDI, em contato com a gestora do fundo, fomos informados que o resultado foi pontual e devido ao fundo possuir uma pequena quantidade de debêntures OIBRA2, uma vez que estes papéis foram duramente penalizados na marcação a mercado, com a perspectiva de que a empresa Oi entre novamente em Recuperação Judicial, podendo comprometer o pagamento das debentures, embora pontual, impactou negativamente o fechamento do mês, distanciando o fundo, que obteve 0,82% de retorno frente ao CDI 1,12%, o comitê de investimentos avaliou como normal o acontecimento, pois se trata de um fundo ativo, sendo natural que em busca de rendimentos superiores ao seu benchmark o fundo possa ter adversidades pontuais, como ocorrido em janeiro.

Renda fixa detalhada por ativo:

FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
CAIXA BRA GESTÃO	1,04%												1,04%	
BB TP VÉRT 2027	1,19%												1,19%	0,53%
BB TÍT. IPCA FI RF	1,50%												1,50%	
BB IMA-B 5 FIC	1,37%												1,37%	
BB TÍT PÚB XXI	1,39%												1,39%	1,40%
CAIXA IDKA 2A	1,41%												1,41%	1,44%
CAIXA BRA REF	1,07%												1,07%	
BB FLUXO FIC	1,02%												1,02%	
BB INST FI RF	0,82%												0,82%	1,12%
CAIXA BRA DISP	0,19%												0,19%	

2.2 – Renda Variável

Composto por fundos estruturados e ações, o segmento de renda variável teve retorno bastante positivo em janeiro, fechando em **2,98%**, o bom resultado se deve a recuperação dos ativos frente aos resultados anteriores, em geral os resultados divulgados das empresas foram muito positivos, porém limitados com preocupações futuros, seja com a preocupação fiscal do país ou pelo emblemático caso das Lojas Americanas, que colocam em xeque a solidez de nosso mercado de crédito.

Renda variável detalhada por ativo:

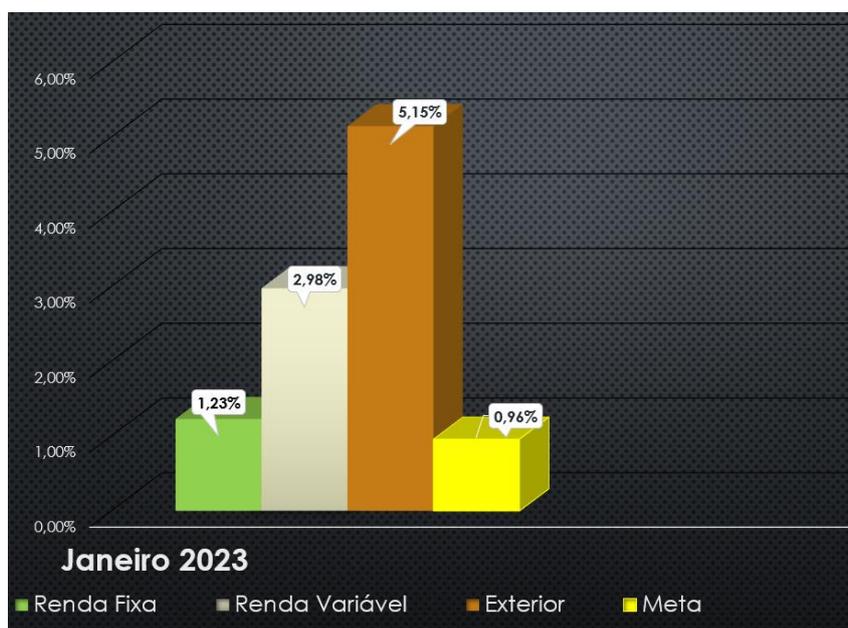
FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
BB AÇÕES	3,34%												3,34%	
CAIXA EXPERT	3,18%												3,18%	3,37%
BB SEL FATORIAL	4,46%												4,46%	
BB DIVIDENDOS	5,13%												5,13%	5,89%
CAIXA SMALL	3,30%												3,30%	2,92%
CAIX ALOCAÇÃO	1,21%												1,21%	
CAIXA BRASIL ES	1,12%												1,12%	1,12%

2.3 – Exterior

Em janeiro, os investimentos no exterior apresentaram resultados acima das expectativas **5,15%**, principalmente pelos sinais que a economia americana tem dado de arrefecimentos da inflação, que poderá fazer o FED a diminuir a intensidade da alta de juros, impulsionando as bolsas, que começaram a se recuperar dos amargos resultados de 2022.

Renda exterior detalhada por ativo:

FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
BRANCO S&P	6,42%												6,42%	6,18%
CAIXA BDR	4,32%												4,32%	4,37%



3. Avaliação dos Riscos

O Comitê de Investimentos avalia os riscos de suas aplicações em todos os segmentos, garantindo que os recursos estejam devidamente alocados em sua relação risco x retorno.

O Comitê de Investimentos avalia constantemente os riscos atrelados em suas aplicações.

O risco de mercado segue alto e no radar do Comitê de Investimentos, o novo governo tem tido problemas em sua comunicação com o mercado e iniciou uma série de ataques ao Banco Central, culpando-o pelo valor alto da SELIC. Entendemos que se esse movimento continuar e o Banco Central for influenciado a baixar a SELIC antes da hora poderá culminar em um aumento expressivo da inflação, que trará reflexos negativos imediatos a toda curva de juros, impactando diretamente em nossos ativos de renda fixa marcados a mercado e indiretamente na renda variável, que sofrerá pela instabilidade gerada.

O risco de liquidez e insolvência também foi avaliado, estando o instituto seguro neste quesito, devido ao baixo risco, pois além de não precisar de resgates para o custeio de suas obrigações, ainda possui percentual suficiente em aplicações de curto prazo, que permitem ao instituto garantir por um longo período suas obrigações, sem que isto acarrete prejuízos ou resgate de fundos com cotas negativas. Ainda no risco de liquidez destacamos que o instituto segue com cerca de 43% de seus recursos em investimentos fechados, estando a maior parte à sua disposição. Mantemos o controle na porcentagem onde temos resgate livre em ativos de maior e menor risco, garantindo ter um caixa suficientemente forte e capaz de suportar eventuais atrasos nos repasses mensais.

O risco de crédito segue estável, uma vez que o instituto segue aplicando em instituições do mais alto padrão, classificadas com as melhores notas de *rating* de gestão.

4. Avaliação de Aderência à Política de Investimentos

O Comitê de Investimentos avalia constantemente a aderência de seus investimentos e sua política, garantindo a execução da estratégia de investimentos e respeitando os limites estabelecidos pela legislação vigente.

No mês de janeiro não registramos desenquadramentos.

4.1 Renda Fixa

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	24.985.773,35	24,64%	15,00%	25,00%	60,00%	35.844.773,27
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	41.135.309,12	40,57%	15,00%	40,00%	60,00%	19.695.237,50
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	70,00%	12.545.009,51	12,37%	0,00%	10,00%	70,00%	58.423.961,54
Total Renda Fixa	100,00%	78.666.091,98	77,59%	30,00%	75,00%	190,00%	

4.2 Renda Variável

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	14.522.281,14	14,32%	5,00%	15,00%	20,00%	5.754.567,73
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.135.351,97	5,07%	0,00%	5,00%	10,00%	5.003.072,47
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	19.657.633,11	19,39%	5,00%	20,00%	30,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.069.212,22
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.060.519,27	3,02%	0,00%	5,00%	10,00%	7.077.905,17
Total Exterior	10,00%	3.060.519,27	3,02%	0,00%	5,00%	15,00%	

Avaliando a aderência das aplicações a nossa política de investimentos constatamos o seguinte:

Art. 7º I "a": Os títulos públicos atrelados à inflação tiveram forte altas em suas taxas durante o último ano, fazendo com que o Comitê de Investimentos fizesse aplicações e assegurasse retornos garantidos, consistentes, perenes e acima de nossa meta atuarial IPCA



+ 5,02%. Estando os investimentos neste segmento bastante próximos a seu alvo. O Comitê teve o cuidado de deixar os limites inferior e superior bastante flexíveis, para o inferior contemplamos o vencimento de uma posição de NTN'B 23 que organicamente diminuirá nossa posição e para o superior, a possibilidade de prêmios muitos superiores a nossa meta de rentabilidade, em caso de instabilidade econômica, gerando boas oportunidades pontuais de investimentos marcados na curva.

Art. 7º I “b”: Este artigo trata de fundos atrelados a títulos públicos federais, estando sua aplicação atual bastante próxima ao alvo definido na política de investimentos. O Comitê avalia que, em caso de uma melhora na expectativa de inflação e uma conseqüente redução de juros, poderá aumentar a exposição neste segmento, capturando prêmios de ativos marcados a mercado vinculados à curva de juros longa, beneficiados com tendência de queda na SELIC.

Art. 7º III “a”: O mercado segue volátil e incerto, sendo os fundos vinculados ao CDI bastante atrativos, uma vez que, matematicamente, o CDI está trazendo resultados acima de nossa meta de rentabilidade com baixa volatilidade, assim o Comitê vem mantendo sua estratégia de aumentar as aplicações neste segmento, criando uma reserva de oportunidades, para investir em momentos pontuais do mercado.

Art. 8º I: A forte queda da bolsa no ano passado fez com que a exposição neste artigo fosse diminuída de forma orgânica, sem novos aportes devido ao alto risco, o Comitê optou por diminuir a exposição estratégica neste segmento para 15%, deixando os limites inferior e superior abertos, sendo o inferior em caso de queda na bolsa, o que levará a uma diminuição orgânica do segmento, uma vez que além da desvalorização os novos aportes seriam direcionados a outros segmentos e o superior sendo no caso de uma retomada da economia que poderia fazer com que a bolsa disparasse em alta, gerando novas oportunidades.

Art. 10º I: O Comitê definiu e está alinhado ao alvo de 5% para aplicações neste segmento, que pode trazer opções interessantes tanto para a proteção da carteira, quanto ativos que possam pagar um bom prêmio em estratégias diferentes, com uma boa relação risco x retorno.

Art. 9º III: O segmento investimento no exterior é utilizado por nossa gestão visando descorrelacionar nossa carteira do risco Brasil, originalmente a exposição planejada segue de 5%, o comitê de investimentos aguarda oportunidades de queda do dólar para fazer novos aportes em nosso fundo BDR, sem hedge cambial.

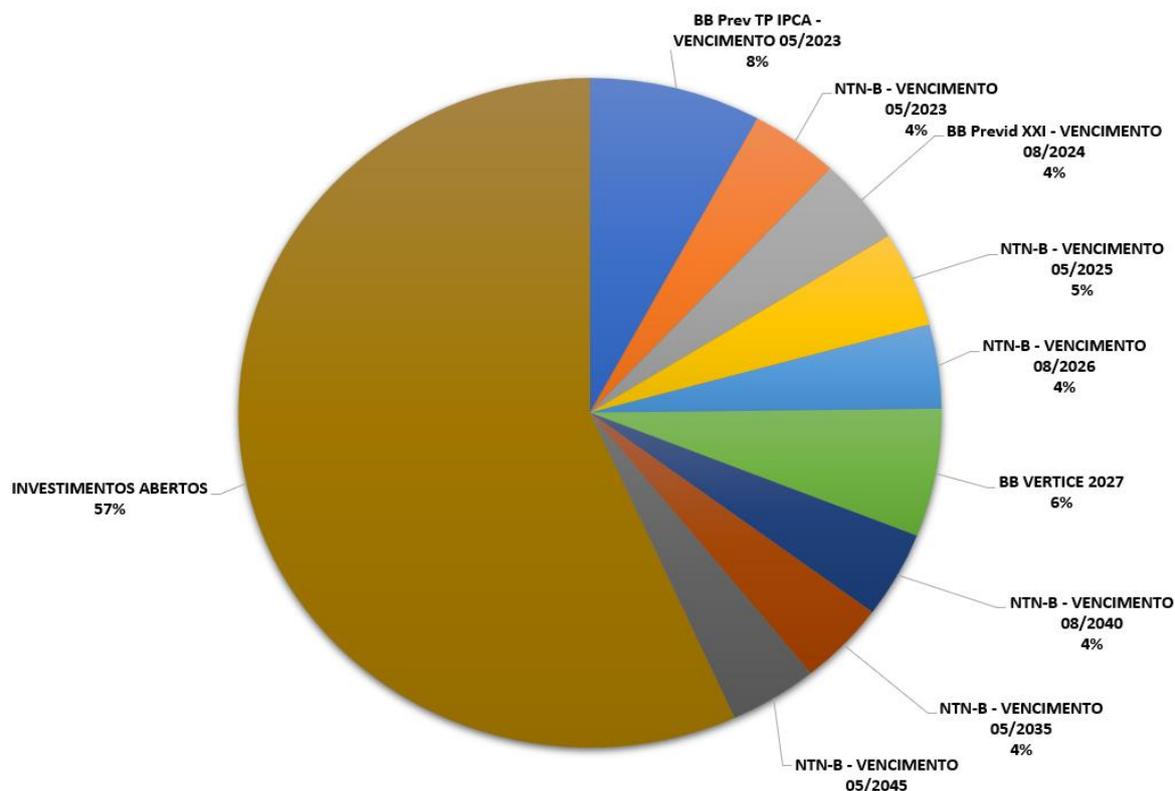
O objetivo deste estudo é dar clareza às movimentações realizadas dentro da carteira do PREVINA, que são sempre em linha com o definido em nossa política de investimentos, insta salientar que todos os segmentos estão devidamente enquadrados. Buscamos demonstrar a diferença do que foi definido como alvo em nossa política de investimentos e os valores atuais.

5. Recursos com prazo para resgate.

Considerando sua natureza de longo prazo e estratégia de investimentos, o PREVINA possui investimentos com prazo de resgate, ou seja, os valores ficam imobilizados até determinada data em que os valores retornarão para a conta. Estes investimentos visam garantir um retorno constante e previsível aos recursos. Desta forma o Comitê de Investimentos avalia constantemente a carteira do instituto e, em caso de retornos garantidos acima de nossa meta atuarial, realiza a efetivação da aplicação.

Para realizar este tipo de aplicação, o Comitê de Investimento segue regras previamente definidas como por exemplo: considera o estudo de ALM, o atestado emitido pelo atuário em que avalia o passivo do Instituto garantindo que os recursos não serão necessários antes do prazo para resgate, elabora um atestado de compatibilidade assinado pelo Gestor do RPPS ratificando a análise do atuário, avalia a compatibilidade com a estratégia da Política de Investimentos e pondera sobre as taxas de aquisição para garantir no mínimo a meta atuarial. Todos os detalhes dessa operação estão definidos no manual e fluxograma da compra de Títulos Públicos Federais, devidamente aprovado pelo Conselho Curador e publicado no Diário Oficial do Município, para ter acesso ao manual acesse: <https://www.previna.ms.gov.br/pagina/titulos-publicos-federais>.

Atualmente estes investimentos representam **43%** do Patrimônio Líquido do PREVINA, detalhados da seguinte forma:



Importante salientar que estes investimentos **têm rendido em média IPCA + 6,00%, valor 19,42% acima da meta de rentabilidade (IPCA + 5,02%)**.

Nossos investimentos com prazo de resgate podem ser acompanhados através de nosso site, no link: <https://www.previna.ms.gov.br/pagina/investimentos-fechados>

6. Motivação da Decisão de Aplicações do Mês

O Comitê de Investimentos soma todos os recursos disponíveis no mês (repasses do ente, compensação previdenciária, pagamento de cupons etc) e realiza um amplo estudo dos resultados da carteira, mercado financeiro, política de investimentos e perspectiva econômica para definir a melhor forma de aplicar estes recursos.

O Comitê de Investimentos decidiu aplicar R\$ 610.000,00, soma do repasse do mês (deduzido o valor necessário para o pagamento da folha de benefícios e demais obrigações), compensação previdenciária enviada pelo RGPS, mais pagamento de cupom das NTN'Bs pares, **no Fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP** (CNPJ 03.737.206/0001-97).

Assim como nos meses anteriores, a opção pelo fundo DI leva em consideração o panorama macroeconômico, considerando a taxa de juros no patamar de 13,75% e a projeção de inflação, segundo o boletim focus de 5,79% para este ano.

Dessa forma, avaliamos como oportuno manter parte do recurso protegido das oscilações do mercado ao passo que cumprem com folga nossa meta de rentabilidade (IPCA + 5,02%), e, conseqüentemente, aumento da nossa de reserva de oportunidade para futuras movimentações. **Detalhando:** com a projeção de inflação em 5,79% e a SELIC em 13,75%, nossa meta de rentabilidade (IPCA + 5,02) para o final do ano seria cerca de 10,81%, fazendo com que a SELIC projetada para o final do ano em 12,75%, seja suficiente para superar nossa meta de rentabilidade com as aplicações em CDI, com toda segurança da baixa volatilidade trazida pelo ativo.

Porém, o boletim focus vem semana a semana aumentando a projeção de inflação e a SELIC esperada, o comitê de investimentos acompanha essa movimentação de perto, que poderá deixar o CDI menos atrativo e mudar a estratégia de nosso Comitê de investimentos, para ilustrar segue a evolução do boletim focus utilizado em nossa decisão.



Nesta mesma esteira, o **Comitê de Investimentos decidiu aplicar R\$ 353.630,83 referentes ao aporte para a cobertura do déficit atuarial no Fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA** (CNPJ: 02.296.928/0001-90), que conforme instrução recente da Portaria MTP 1.467/2022 e detalhado em nossos últimos relatórios de investimentos, os valores do aporte para a cobertura do déficit atuarial deverão ficar em conta corrente e aplicações diversas das demais.

Detalhamento dos valores recebidos, gastos e aplicados no mês:

Repasso de Competência Janeiro 2023	
Câmara Municipal	34.567,83
Prefeitura	313.101,21
Assistência Social CRAS	1.714,76
Assistência Social CREAS	3.005,24
Fundo Municipal de Saúde	378.186,79
FUNDEB	561.683,92
TRT – Servidores Cedidos	2.831,65
Batayporã - Cedidos	633,11
Aporte - Lei Nº 1.719/2023	353.630,83
TOTAL	1.649.355,34

Obs.: Valores da Câmara Municipal estimados, pois ainda não foi enviado.

COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	
dez/22	67.443,62

PAGAMENTO DE CUPONS	
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI 24	118.125,20
NTNB - 26	110.519,93
NTNB - 40	109.731,31
TOTAL	220.251,24

Obs.: Os valores acima são estimados, sendo concretizados no ato da movimentação, podendo ser devidamente acompanhados em nossas APR's, através de nosso portal, [acesse clicando aqui](#).

Folha de Benefícios de Fevereiro 2023	
Aposentadoria Mensal	786.643,23
Pensão Mensal	63.993,44
TOTAL	850.636,67

Obs.: Valores baseados na folha de janeiro de 2023

Arrecadação Taxa de Administração Setembro	
3% BC ATIVOS PREFEITURA	121.516,28
3% BC ATIVOS CAMARA	3.339,90
TOTAL	124.856,18

Obs.: Valores da Câmara Municipal estimados, pois ainda não foi enviado.

Valor a Ser Aplicado	
TOTAL	961.557,35
APLICAR NO APORTE	353.630,83
APLICAR NO PREVIDENCIÁRIO	607.926,52

7. Motivação da Decisão de Resgates do Mês

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVINA continuamente, propondo resgate de recursos em caso de volatilidade atípica do mercado, protegendo os recursos, ou em necessidade para o pagamento de despesas informadas pela Diretoria Executiva.

O Comitê de Investimentos decidiu que não há necessidade de resgates para o mês.

***Obs.1.:** Excetuados os resgates necessários para o pagamento da folha de benefícios (aposentadorias e pensões) e obrigações decorrentes.

***Obs.2.:** Excetuados também os resgates necessários para o pagamento das despesas administrativas do mês.

***Obs.3.:** Os resgates mencionados para as despesas obrigatórias são feitos do fundo: CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA - CJPJ: 14.508.643/0001-55.



O Fundo possui rendimentos atrelados ao CDI, baixíssima volatilidade e resgate automático, desta forma, é utilizado como aplicação transitória, ou seja, os recursos correntes repassados pelo ente ficam aplicados nele até a decisão de investimentos pagamento das obrigações mencionadas nas observações 1 e 2. Estes resgates podem ser acompanhados pelas “APR’s” – disponíveis em nosso site.

8. Motivação da Decisão de Realocações do Mês

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVINA continuamente, propondo realocação dos recursos aplicados, em caso de enxergar boas oportunidades ou para proteger os recursos em momentos de alta volatilidade, “girando” a carteira de forma a aproveitar os melhores segmentos do mercado em cada momento, dentro da estratégia traçada por nossa Política de Investimentos.

O Comitê de Investimentos decidiu que não há necessidade de realocação para o mês.

9. Análise e Aprovação

O Comitê de Investimentos é uma instância técnica de consulta dentro da estrutura do PREVINA, assim nossos atos devem ser aprovados pelas instâncias de deliberação e fiscalização.

Este relatório foi enviado para **análise de nossos órgãos de deliberação e fiscalização**, sendo **APROVADO**:

- Pelo **Conselho Curador** em sua reunião do dia 08/03/2023 e registrado em sua **Ata de nº 10/2023**.
- Pelo **Conselho Fiscal** em sua reunião do dia 15/03/2023 e registrado em sua **Ata de nº 08/2023**.

Para mais detalhes, acesse o conteúdo das atas na íntegra em nosso site, através do link: <https://www.previna.ms.gov.br/estrutura-administrativa-atas>.

10. Acompanhamento

Convidamos você para acompanhar nossos investimentos através de nosso portal, acesse: www.previna.ms.gov.br menu “Investimentos”.



Nossa Visão 13/02/2023

fevereiro 13th, 2023 | Autor: Elton

RETROSPECTIVA

Na última sexta-feira (10), o principal índice da bolsa de valores de São Paulo fechou em leve alta de 0,07%, ficando em 108.078 pontos, após relativa volatilidade no respectivo pregão por conta dos questionamentos do governo federal em relação a política monetária adotada, em especial, pelo nível atual da taxa de juros definida pelo COPOM e a meta para inflação definida pelo CMN.

No acumulado anual o principal índice da bolsa acumula uma queda de 1,51%, queda de 4,72% no mês e de 0,41% no acumulado da semana.

Com a divulgação dos balanços do quarto trimestre de 2023, o setor bancário começa a sentir o impacto do escândalo contábil envolvendo a empresa Americanas. O Banco Itaú, por exemplo, divulgou o seu balanço na última terça-feira (07).

Para o último trimestre do ano passado, o banco apresentou um lucro líquido de 7,7 Bi, o que significa um crescimento de 19%.

Não fosse o evento negativo envolvendo a empresa, o lucro do banco seria de 9 bi, mas a provisão para inadimplência no banco teve um acréscimo de 1,3 bi.

Já o banco Santander, não citou o caso Americanas nominalmente em seu balanço, mas analistas apontam que a provisão para o evento pode ser de 30% para o caso de inadimplência da empresa para com o banco, ou seja, o montante provisionado foi de 1,1 bi de um total de 3,7 bilhões.

Já o Banco Bradesco, o segundo maior banco privado do país, realizou uma provisão em seu último balanço, divulgado na semana passada, de 100% da sua carteira de crédito cedida à empresa Americanas, nesse caso de 4,9 bilhões.

O dólar viu a sua cotação frente ao real se desvalorizar em 1,07%, sendo cotada no fim do pregão em R\$ 5,2220, após ter tocado uma máxima no mesmo dia de R\$ 5,8032. Apesar do recuo da moeda americana, o dólar acumulou, na respectiva semana, um avanço sobre o real em 1,45%, não obstante, ainda no mesmo pregão, o desempenho da moeda brasileira demonstrou melhor resultado se comparado com outras divisas da América latina no último fechamento.

Alguns estrategistas do Banco J. P. Morgan entenderam que o movimento da moeda americana observada nas últimas semanas está em linha com as expectativas do banco em relação a sua variação perante o real, observando uma volatilidade, como a que tem acontecido no ano presente, entre R\$ 5,00

e R\$ 5,30, apesar de não poderem confirmar se o viés é de alta ou baixa na taxa de cambio.

Apontam ainda que alguns assuntos em aberto tais como, a indefinição do plano fiscal do novo governo, a nomeação de novos membros para o Banco Central, a reabertura da China, deixam o atual cenário com maiores incertezas e mais desafiador dentro da esfera cambial.

A semana teve como destaque e reflexos alguns dos pronunciamentos do presidente Lula questionando a atual da taxa de juros em 13,75% mantida na última reunião do COPOM.

Ainda nesse ponto, em entrevista a RedeTV, o presidente Lula entende que a inflação atual não está sendo fomentada por uma questão de pressão da demanda e sim por outras questões como por exemplo, de problemas na cadeia de produção, ou seja, pela ótica da oferta. Dessa maneira, mediante a teoria econômica, uma manutenção ou elevação na taxa de juros elevada tem pouco a oferecer para arrefecer o quadro inflacionário no país.

O presidente ainda confirmou que aguardara o termino do mandato do atual presidente do Banco Central Roberto Campos neto para discutir questões como a meta para a inflação buscada pelo Conselho Monetário Nacional – CMN que, atualmente tem como meta para a inflação em 5,78% para 2023, 3,93% para o ano de 2024 assim como para o ano de 2025, o que segundo o presidente é uma meta muito justa para uma economia emergente e que essa meta pode comprometer o crescimento do país, se referindo as metas definidas para o ano de 2024 em diante.

O destaque positivo ficou por conta da revisão para o crescimento da China no ano de 2023 feita pelo do FMI (Fundo Monetário Internacional) que elevou a taxa de crescimento do país para 5,2%, quando no pronunciamento anterior feito pela instituição a previsão ficou em 4,4%. Já para a ONU e nas previsões do Banco Mundial a previsão é de um crescimento entre 4,8% e 4,3% respectivamente.

Após três meses seguindo o índice de gerentes de compras para o setor manufatureiro da China ficou em 50,1 em janeiro após três meses de contração, o atual patamar indica que a economia chinesa apresenta expansão.

Ainda no pais asiático, o governo se vê confiante devido à queda nas medidas sanitárias mais flexíveis desde a segunda quinzena de janeiro contra a covid-19 e pelo estímulo econômico realizado pelo próprio governo. Além do foco na promoção do consumo e expansão da demanda interna, fatores que tornaram uma previsão de crescimento mais otimista para o ano corrente.

RELATÓRIO

FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção aumentou de 5,78% para 5,79% em 2023. Para 2024, a previsão aumentou de

3,93% para 4,00%. Para o ano de 2025, aumentou de 3,50% para 3,60%. E para o ano de 2026, a projeção permaneceu em 3,50%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 0,79% para 0,76% em 2023, para 2024, se manteve em 1,50%. Em 2025, a projeção recuou de 1,89% para 1,85%, e para o ano de 2026, se manteve em 2%.

A taxa de câmbio em 2023 teve a sua projeção mantida em R\$ 5,25. Para o ano de 2024 teve a projeção mantida em R\$ R\$ 5,30. Em 2025 a taxa também foi mantida em comparação com o boletim Focus anterior, ficando em R\$ 5,30 assim como para o ano de 2026.

Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 aumentou de 12,50% para 12,75%. Para 2024 a projeção também sofreu aumento de 9,75% para 10,00%. Já em 2025 a projeção foi mantida em 9,00% e por fim, para o ano de 2026 a projeção se manteve em 8,50%.

PERSPECTIVAS

Apostas em um cenário mais positivos para a China no presente ano foram divulgadas por instituições como o banco Morgan Stanley e Goldman Sachs, uma vez que essas instituições financeiras também elevaram a sua previsão para o crescimento para 2023, não obstante a já observada alta inflação que acomete as principais economias do mundo.

Ainda na China, para essa semana está prevista a divulgação do índice de inflação (consumo) do país (IPC), tanto mensal (janeiro) como também o dado anualizado, como a divulgação do IPP, índice de preços ao produtor.

No Brasil, essa semana teremos a reunião do Conselho Monetário Nacional e a divulgação do IGP-10, além da divulgação do IBC-BR.

Já na zona do Euro serão divulgadas o resultado do PIB anualizado e trimestral, as projeções econômicas, assim como a produção industrial, além do encontro do Eurogrupo.

Nos EUA será apresentado o relatório mensal da OPEP, diversos índice de inflação, dados sobre as vendas no varejo, estoque das empresas, dados referente a construção de novas casas, além dos pronunciamento de alguns membros do FOMC, o Copom Americano.

Tendo em vista a manutenção da alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos até 5% em fundos de investimento de longo prazo (IMA-B/ IMA-Geral/ FIDC/ Crédito Privado). Além disso, recomendamos 5% em fundos Gestão Duration, tendo em vista a estratégia de gestão ativa do segmento.

No médio prazo, recomendamos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5), chegando ao patamar de 15%.

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 na totalidade de 20%.

Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 15%.

Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos cautela devido ao atual cenário econômico onde há expectativas de alta na taxa de juros nas principais economias do mundo, trazendo volatilidade no mercado acionário exterior à curto prazo. Recomendamos a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável

RENDA FIXA	50%
LONGUÍSSIMO PRAZO (IMA-B 5+)	0%
LONGO PRAZO (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ FUNDO DEBÊNTURE)	5%
GESTÃO DO DURATION	5%
MÉDIO PRAZO (IMA-B 5 E IDKA 2)	15%
CURTO PRAZO (CDI, IRF-M 1)	15%
TÍTULOS PRIVADOS (LETRA FINANCEIRA E CDB)	10%
RENDA VARIÁVEL	40%
FUNDOS DE AÇÕES	30%
MULTIMERCADOS	5%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES *	2,5%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS *	2,5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR (HEDGE)	5%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2023



Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			24.985.773,35	24,64%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	7.188.017,29	7,09%	769	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	7.916.914,20	7,81%	358	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	6.176.826,85	6,09%	125	1,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.162.470,85	4,11%	329	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	86.283,21	0,09%	327	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	8.429.475,67	8,31%	801	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	7.175.321,05	7,08%	948	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.037.287,52	1,02%	907	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.759.364,75	3,71%	144	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.748.357,24	7,64%	1.000	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	3.849.828,01	3,80%	1.702	0,38%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	323.636,03	0,32%	3.148	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.189.640,66	1,17%	25.055	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	8.579.746,35	8,46%	125	1,27%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	579.430,09	0,57%	6.737	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	3.060.519,27	3,02%	505	0,15%	Artigo 9º, Inciso III
BRDESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	D+4	Não há	2.038.915,91	2,01%	630	1,15%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.115.839,82	2,09%	6.883	0,12%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	980.596,24	0,97%	124	0,14%	Artigo 10º, Inciso I

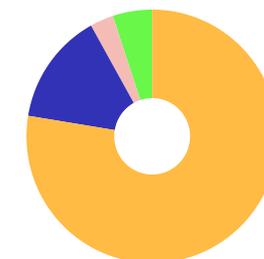


Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			101.384.244,36				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			65,85				Artigo 6º
PL Total			101.384.310,21				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	24.985.773,35	24,64%	15,00%	25,00%	60,00%	35.844.773,27
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	41.135.309,12	40,57%	15,00%	40,00%	60,00%	19.695.237,50
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	12.545.009,51	12,37%	0,00%	10,00%	70,00%	58.423.961,54
Total Renda Fixa	100,00%	78.666.091,98	77,59%	30,00%	75,00%	190,00%	



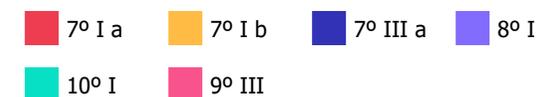
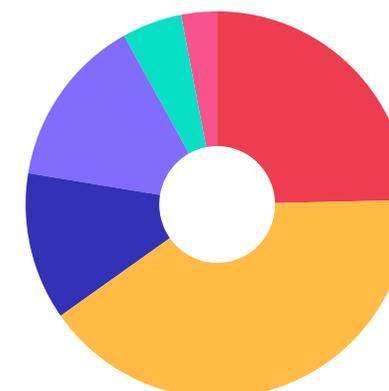
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	14.522.281,14	14,32%	5,00%	15,00%	20,00%	5.754.567,73
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.135.351,97	5,07%	0,00%	5,00%	10,00%	5.003.072,47
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	19.657.633,11	19,39%	5,00%	20,00%	30,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.069.212,22
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.060.519,27	3,02%	0,00%	5,00%	10,00%	7.077.905,17
Total Exterior	10,00%	3.060.519,27	3,02%	0,00%	5,00%	15,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	38.755.568,94	38,23	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	35.603.986,16	35,12	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	24.985.773,35	24,64	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	2.038.915,91	2,01	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	24.985.773,35	24,64	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	41.135.309,12	40,57	15,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	12.545.009,51	12,37	5,00	40,00
Artigo 8º, Inciso I	14.522.281,14	14,32	5,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	3.060.519,27	3,02	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	5.135.351,97	5,07	5,00	10,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,44%	1,44%	1,90%	3,99%	10,86%	16,26%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,41%	1,41%	1,94%	4,22%	10,56%	15,58%	1,19%	0,03%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,40%	1,40%	2,01%	4,40%	11,19%	16,27%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,38%	1,38%	1,93%	4,27%	10,93%	15,65%	1,15%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,39%	1,39%	2,20%	4,46%	10,57%	-	0,93%	0,03%
CDI (Benchmark)	1,12%	1,12%	3,30%	6,71%	12,81%	18,45%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,09%	1,09%	3,32%	6,79%	13,01%	18,95%	0,02%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,03%	1,03%	3,03%	6,18%	11,68%	15,99%	0,01%	0,00%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,82%	0,82%	3,01%	6,54%	12,78%	18,94%	0,28%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,96%	0,96%	2,84%	5,78%	10,97%	15,22%	0,00%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,53%	0,53%	1,57%	1,50%	5,77%	16,75%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	1,50%	3,22%	5,48%	12,98%	18,07%	0,59%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,04%	1,04%	2,28%	6,11%	11,10%	11,70%	0,39%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	1,19%	0,87%	3,33%	-	-	2,05%	-

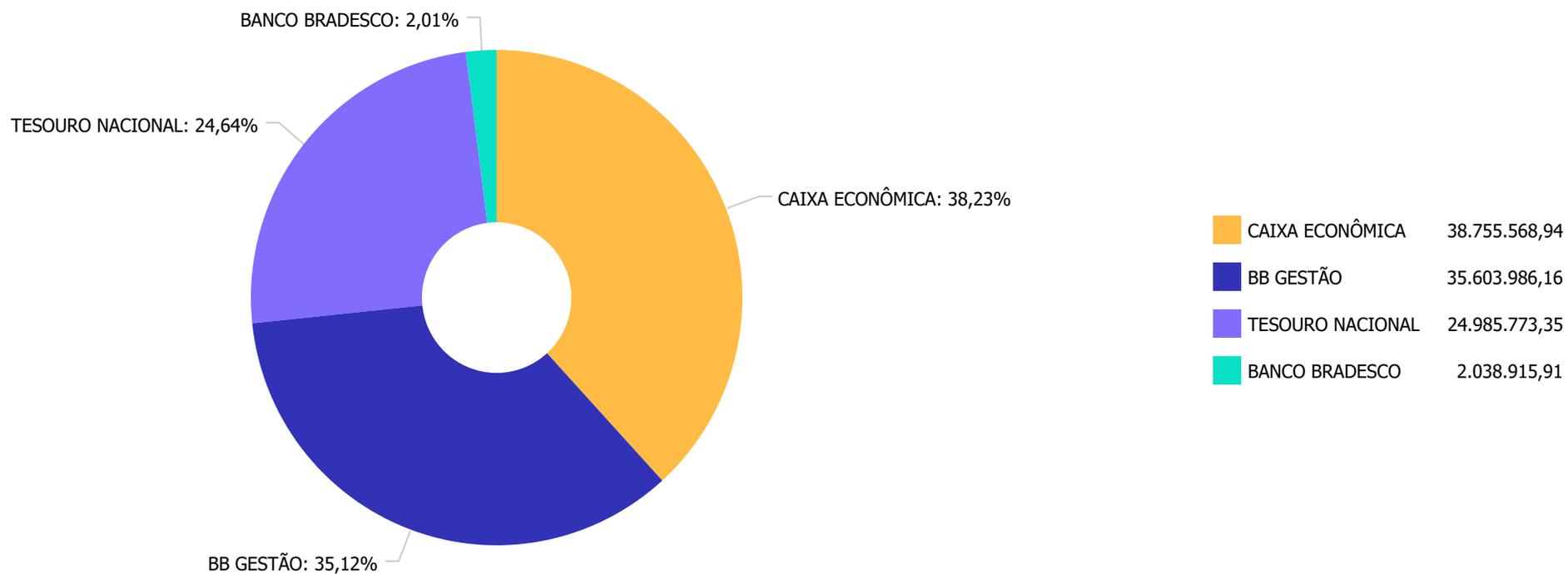
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	6,18%	6,18%	5,28%	-1,30%	-9,72%	9,76%	-	-
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	6,42%	6,42%	7,25%	2,91%	-1,85%	22,56%	7,53%	0,24%
Global BDRX (Benchmark)	4,37%	4,37%	7,06%	-3,63%	-16,72%	-5,42%	-	-
IDIV (Benchmark)	5,89%	5,89%	5,00%	11,84%	10,99%	17,61%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	5,13%	5,13%	-3,01%	8,06%	0,70%	3,48%	9,27%	0,20%
Ibovespa (Benchmark)	3,37%	3,37%	-2,25%	9,95%	1,15%	-1,42%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	3,18%	3,18%	-6,55%	5,44%	-1,25%	-5,37%	10,07%	0,21%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4,46%	4,46%	-2,30%	7,42%	-2,65%	2,26%	10,20%	0,20%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,34%	3,34%	-2,25%	4,69%	-3,79%	0,62%	9,96%	0,19%
SMLL (Benchmark)	2,92%	2,92%	-11,39%	3,51%	-15,47%	-24,13%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3,30%	3,30%	-11,00%	3,46%	-15,88%	-24,90%	12,64%	0,29%
CDI (Benchmark)	1,12%	1,12%	3,30%	6,71%	12,81%	18,45%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,21%	1,21%	1,01%	6,67%	10,87%	14,01%	2,93%	0,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,12%	1,12%	1,54%	9,19%	13,41%	17,46%	2,15%	0,04%

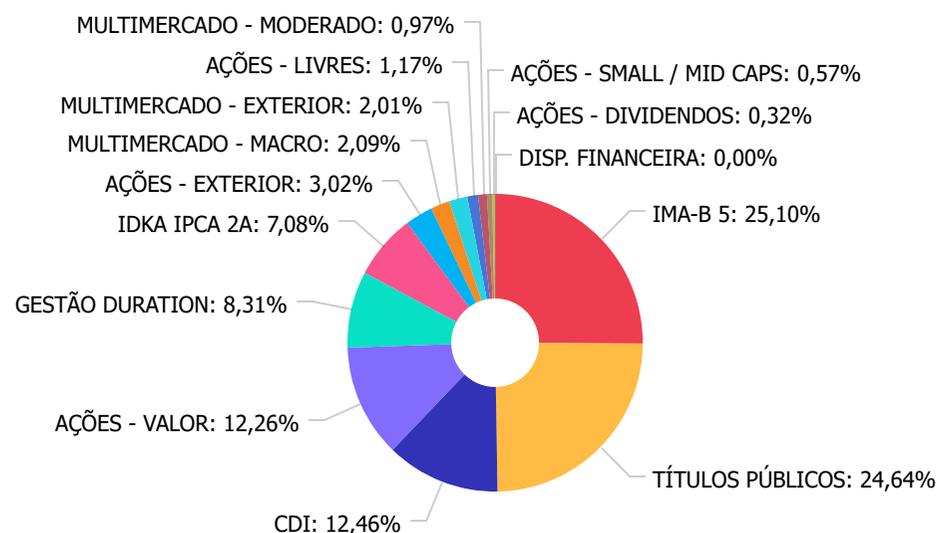
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,37%	4,37%	7,06%	-3,63%	-16,72%	-5,42%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-	4,32%	6,18%	-	-17,40%	-	8,80%	19,22%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2023)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2023)



■ IMA-B 5	25.444.229,19	■ TÍTULOS PÚBLICOS	24.985.773,35	■ CDI	12.631.292,72	■ AÇÕES - VALOR	12.429.574,36
■ GESTÃO DURATION	8.429.475,67	■ IDKA IPCA 2A	7.175.321,05	■ AÇÕES - EXTERIOR	3.060.519,27	■ MULTIMERCADO - MACRO	2.115.839,82
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	2.038.915,91	■ AÇÕES - LIVRES	1.189.640,66	■ MULTIMERCADO - MODERADO	980.596,24	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	579.430,09
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	323.636,03	■ DISP. FINANCEIRA	65,85				

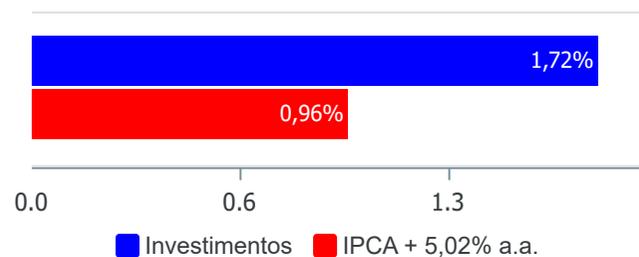
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2023)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2023	12/07/2022	1.007	3972,160886	4.053,424302	3.999.966,01	4.081.798,27	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2025	19/05/2022	1.122	4007,792103	4.112,060784	4.496.742,74	4.613.732,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	12/07/2022	981	4076,842282	4.119,756747	3.999.382,28	4.041.481,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	13/04/2022	483	4.134,383200	4.203,129680	1.996.907,09	2.030.111,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	03/05/2022	480	4158,267333	4.190,166365	1.995.968,32	2.011.279,86	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	13/04/2022	488	4.093,090228	4.281,685599	1.997.428,03	2.089.462,57	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	03/05/2022	486	4109,919684	4.261,786267	1.997.420,97	2.071.228,13	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	13/04/2022	485	4.117,148824	4.189,145062	1.996.817,18	2.031.735,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	03/05/2022	483	4137,039810	4.171,726613	1.998.190,23	2.014.943,95	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	99.846.579,24	3.383.637,63	3.567.379,79	101.384.244,35	1.721.407,27	1.721.407,27	1,72%	1,72%	0,96%	0,96%	179,44%	3,14%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	7.799.859,25	0,00	0,00	7.916.914,20	117.054,95	1,50%	1,50%	0,59%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	7.075.634,62	0,00	0,00	7.175.321,05	99.686,43	1,41%	1,41%	1,19%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.105.508,07	0,00	0,00	4.162.470,85	56.962,78	1,39%	1,39%	0,93%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	7.090.541,27	0,00	0,00	7.188.017,29	97.476,02	1,37%	1,37%	1,15%
TÍTULOS PÚBLICOS	24.687.473,35	0,00	0,00	24.985.773,35	298.300,00	1,21%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	6.104.019,16	0,00	0,00	6.176.826,85	72.807,69	1,19%	1,19%	2,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.413.417,83	2.550.000,00	300.000,00	7.748.357,24	84.939,41	1,07%	1,09%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	8.343.054,37	0,00	0,00	8.429.475,67	86.421,30	1,04%	1,04%	0,39%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.144.765,11	0,00	119.143,41	1.037.287,52	11.665,82	1,02%	1,03%	0,01%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	3.728.800,05	0,00	0,00	3.759.364,75	30.564,70	0,82%	0,82%	0,28%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	2.394.847,06	833.637,63	3.148.236,38	86.283,21	6.034,90	0,19%	0,96%	0,00%
Total Renda Fixa	77.887.920,14	3.383.637,63	3.567.379,79	78.666.091,98	961.914,00	1,23%		0,79%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	1.915.848,01	0,00	0,00	2.038.915,91	123.067,90	6,42%	6,42%	7,53%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	307.848,81	0,00	0,00	323.636,03	15.787,22	5,13%	5,13%	9,27%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1.138.874,76	0,00	0,00	1.189.640,66	50.765,90	4,46%	4,46%	10,20%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.725.509,89	0,00	0,00	3.849.828,01	124.318,12	3,34%	3,34%	9,96%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	560.898,39	0,00	0,00	579.430,09	18.531,70	3,30%	3,30%	12,64%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	8.315.482,25	0,00	0,00	8.579.746,35	264.264,10	3,18%	3,18%	10,07%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.090.647,43	0,00	0,00	2.115.839,82	25.192,39	1,21%	1,21%	2,93%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	969.696,59	0,00	0,00	980.596,24	10.899,65	1,12%	1,12%	2,15%
Total Renda Variável	19.024.806,13	0,00	0,00	19.657.633,11	632.826,98	3,33%		8,69%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Janeiro / 2023)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.933.852,98	0,00	0,00	3.060.519,27	126.666,29	4,32%	4,32%	8,80%
Total Exterior	2.933.852,98	0,00	0,00	3.060.519,27	126.666,29	4,32%		8,80%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



BB INSTITUCIONAL FI RF

OPERACIONAL

CONDOMÍNIO ABERTO

INVESTIDOR QUALIFICADO

EXCLUSIVO

RESTRITO

TRIBUTAÇÃO DE LONGO PRAZO

PREVIDÊNCIA

Razão Social

BB INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA

CNPJ

02.296.928/0001-90

Benchmark

CDI

Data inicial

23/08/2001

Tipo do fundo

FI

Administrador

BB GESTAO DE RECURSOS

Classe

Renda Fixa

Subclasse

Duração Média Grau de Investimento

Gestor

BB GESTAO DE RECURSOS

Rentabilidade 12M

12,61%

Volatilidade 12M

Patrimônio Líquido

R\$ 2,50 bi

Índice de Sharpe 12M

PL Médio 12M

R\$ 1,76 bi

Cotistas

0,27%

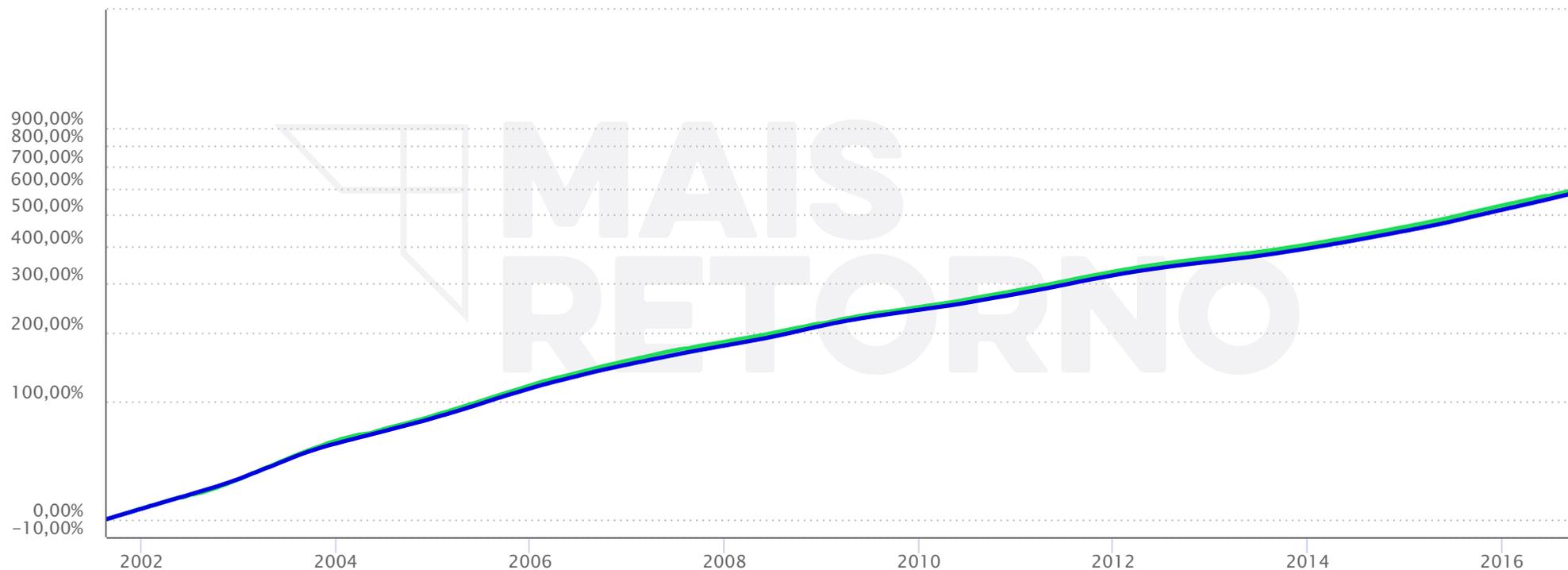
-1,22

152,00

Gráfico de Rentabilidade ⓘ

BB INSTITUCIONAL FI RF

— BB INSTITUCIONAL FI RF — CDI



🕒 Última atualização 23/02/2023.

Movimentação:

Aporte mínimo: **R\$ 1,00 mi**

Valor mínimo para permanência: **R\$ 200,00 mil**

Taxas:

Taxa de Adm: **0,20% a.a.**

Taxa de Adm máx: **0,20% a.a.**

Taxa de Performance: -

Resgate:

Prazo de cotização: **DU + 0**

Liquidação financeira: **DU + 0**

Rentabilidade Histórica ⓘ

BB INSTITUCIONAL FI RF

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
2023	BB INSTITUCIONAL FI RF	0,82	0,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,26	992,70
	% CDI	73	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70	102
2022	BB INSTITUCIONAL FI RF	0,76	0,80	0,97	0,82	1,06	1,02	1,05	1,23	1,11	1,04	1,03	1,13	12,71	979,15
	% CDI	103	107	105	99	103	101	101	105	104	102	101	101	103	103
2021	BB INSTITUCIONAL FI RF	0,18	0,12	0,25	0,32	0,23	0,35	0,39	0,50	0,47	0,50	0,64	0,82	4,86	857,49
	% CDI	121	92	127	153	87	115	108	117	106	104	109	107	111	103
2020	BB INSTITUCIONAL FI RF	0,36	0,28	-0,25	0,24	0,30	0,34	0,27	0,20	0,08	0,17	0,19	0,24	2,44	813,09
	% CDI	95	95	-73	83	125	158	139	126	51	107	125	144	88	102

VER MAIS ▾

Índices de Rentabilidade

BB INSTITUCIONAL FI RF

	ANO	1 MÊS	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES	TOTAL
RENTABILIDADE	1,26%	0,43%	12,61%	19,34%	21,91%	28,64%	37,17%	992,70%
VOLATILIDADE	0,65%	0,77%	0,27%	0,31%	0,36%	0,31%	0,31%	0,41%
ÍNDICE DE SHARPE	-6,50	-6,42	-1,22	0,31	-0,09	-0,21	-0,02	0,29

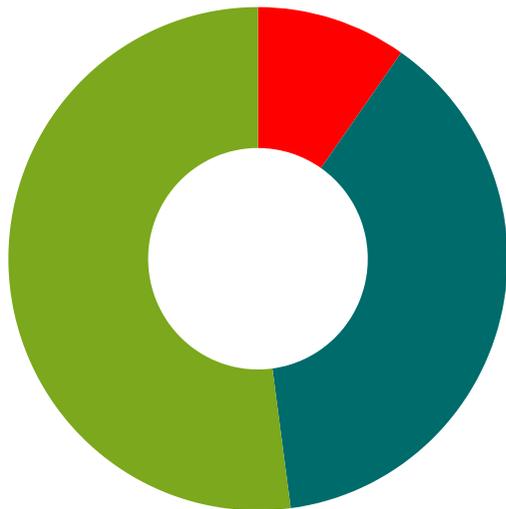
Consistência

BB INSTITUCIONAL FI RF

	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI
BB INSTITUCIONAL FI RF	258	1	2,19%	-0,25%	180,00	79,00
CDI	259	-	2,08%	0,13%	-	-

Composição da carteira

BB INSTITUCIONAL FI RF



JANEIRO/2023

Debêntures	9,73%	R\$ 185,53 mi
Operações Compromissadas	38,17%	R\$ 727,88 mi
Títulos Públicos	52,10%	R\$ 993,37 mi

VISUALIZE TODOS OS ATIVOS DESTE FUNDO 

Cotistas !

BB INSTITUCIONAL FI RF

ATUAL

152,00

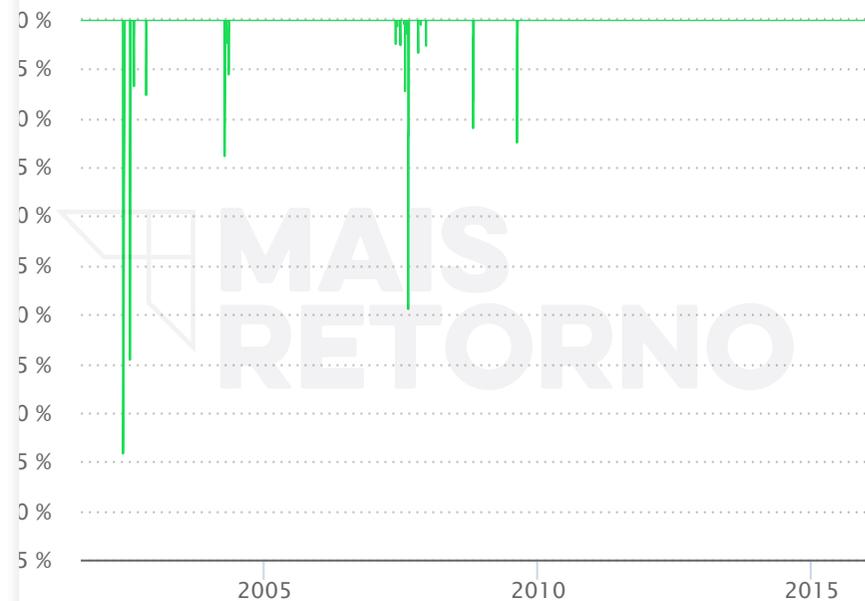


Drawdown !

BB INSTITUCIONAL FI RF

ATUAL

0,00%



Patrimônio !

BB INSTITUCIONAL FI RF

ATUAL

R\$ 2,50 bi

Volatilidade !

BB INSTITUCIONAL FI RF

ATUAL

0,60%



FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

OPERACIONAL

CONDOMÍNIO ABERTO

INVESTIDOR QUALIFICADO

EXCLUSIVO

RESTRITO

TRIBUTAÇÃO DE LONGO PRAZO

PREVIDÊNCIA

Razão Social

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO

CNPJ

03.737.206/0001-97

Benchmark

CDI

Data inicial

05/07/2006

Tipo do fundo

FI

Administrador

CAIXA ECONOMICA FEDERAL

Classe

Renda Fixa

Subclasse

Duração Baixa Grau de Investimento

Gestor

CAIXA

Rentabilidade 12M
12,96%

Patrimônio Líquido
R\$ 15,65 bi

PL Médio 12M
R\$ 13,40 bi

Volatilidade 12M
0,08%

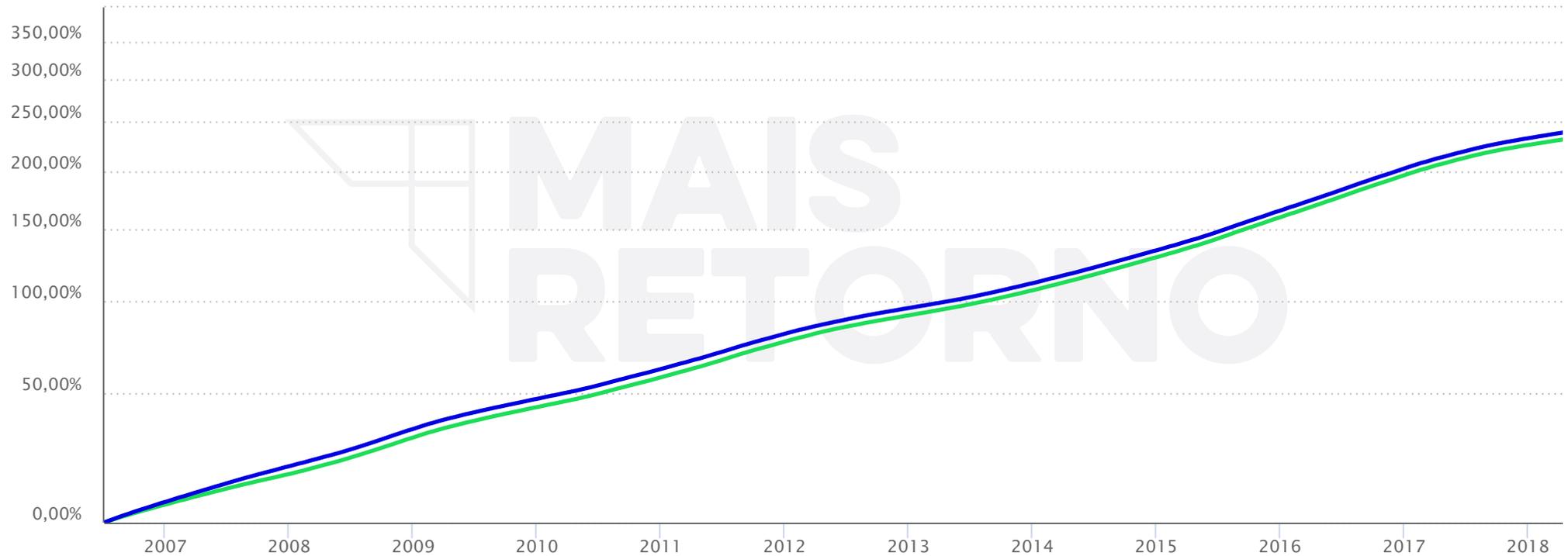
Índice de Sharpe 12M
0,27

Cotistas
1,00 mil

Gráfico de Rentabilidade ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

— FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP — CDI



🕒 Última atualização 23/02/2023.

Movimentação:

Aporte mínimo: **R\$ 0,01**

Valor mínimo para permanência: **R\$ 0,01**

Taxas:

Taxa de Adm: **0,20% a.a.**

Taxa de Adm máx: **0,20% a.a.**

Taxa de Performance: -

Resgate:

Prazo de cotização: **DU + 0**

Liquidação financeira: **DU + 0**

Rentabilidade Histórica ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
2023	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	1,09	0,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,66	347,99
	% CDI	97	84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92	97
2022	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	0,79	0,82	0,93	0,80	1,08	1,06	1,01	1,19	1,11	1,03	1,04	1,15	12,67	340,68
	% CDI	107	109	100	96	104	105	97	102	103	101	102	102	102	97
2021	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	0,16	0,08	0,10	0,26	0,24	0,31	0,45	0,49	0,53	0,50	0,62	0,75	4,60	291,12
	% CDI	108	58	50	127	91	100	127	116	121	105	106	99	105	96
2020	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	0,37	0,27	0,14	0,00	0,33	0,24	0,25	0,15	-0,00	0,12	0,15	0,36	2,42	273,94
	% CDI	98	93	42	1	138	113	128	90	-2	77	104	221	87	96

VER MAIS ▾

Índices de Rentabilidade

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

	ANO	1 MÊS	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES	TOTAL
RENTABILIDADE	1,66%	0,56%	12,96%	19,52%	22,01%	28,65%	36,64%	347,99%
VOLATILIDADE	0,08%	0,08%	0,08%	0,27%	0,37%	0,32%	0,29%	0,22%
ÍNDICE DE SHARPE	-13,87	-28,21	0,27	0,67	-0,00	-0,20	-0,30	-0,76

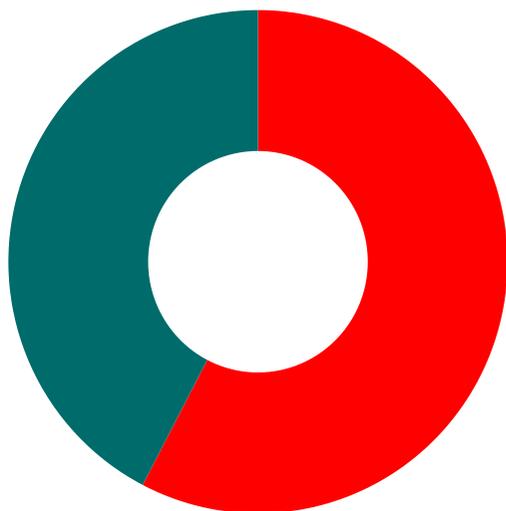
Consistência

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	199	1	1,21%	-0,00%	95,00	105,00
CDI	200	-	1,25%	0,13%	-	-

Composição da carteira

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP



JANEIRO/2023

Operações Compromissadas	57,64%	R\$ 5,25 bi
Títulos Públicos	42,36%	R\$ 3,86 bi

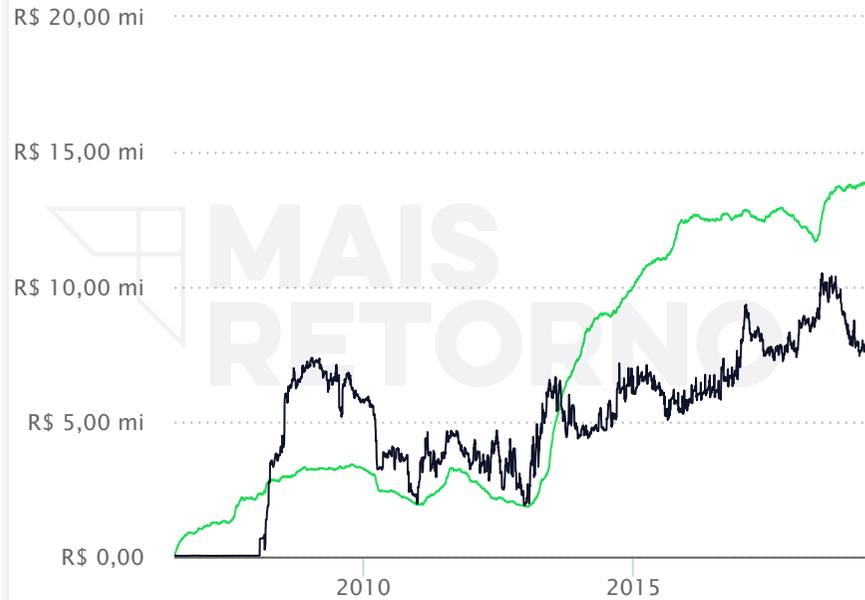
VISUALIZE TODOS OS ATIVOS DESTE FUNDO 

Cotistas ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

ATUAL

1,00 mil

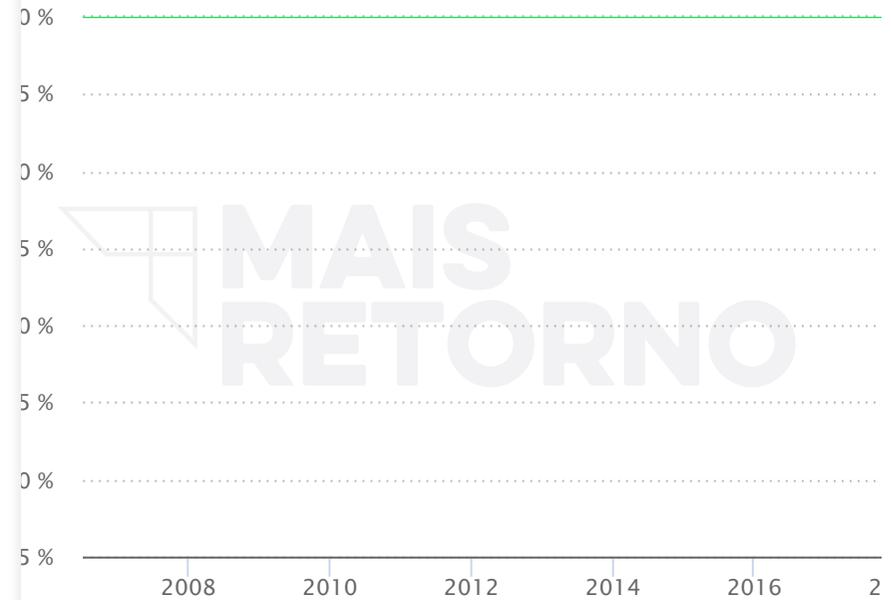


Drawdown ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

ATUAL

0,00%



Patrimônio ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

ATUAL

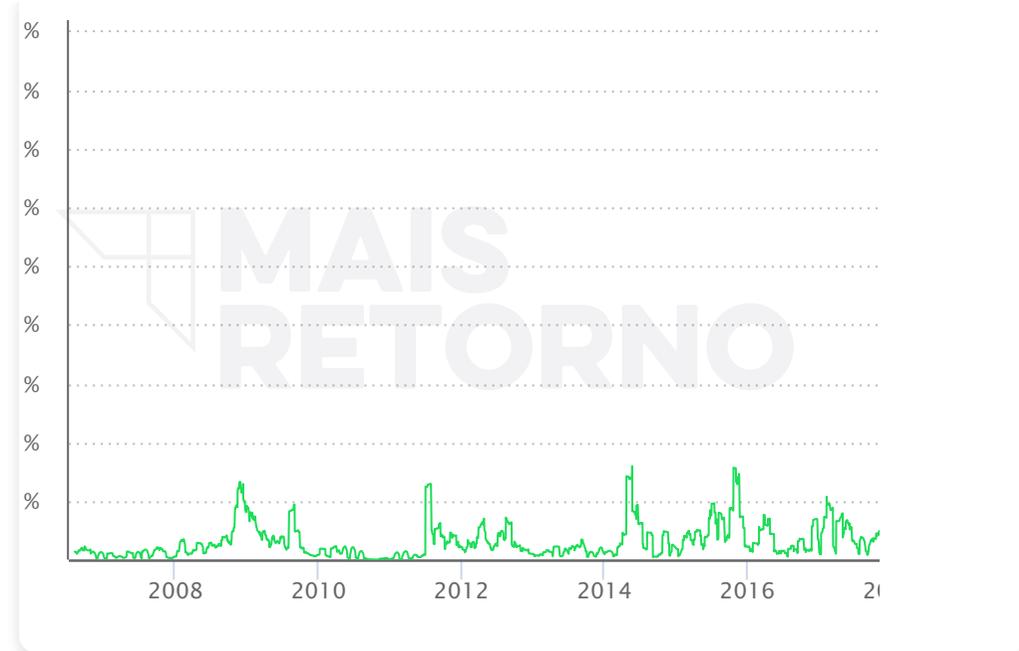
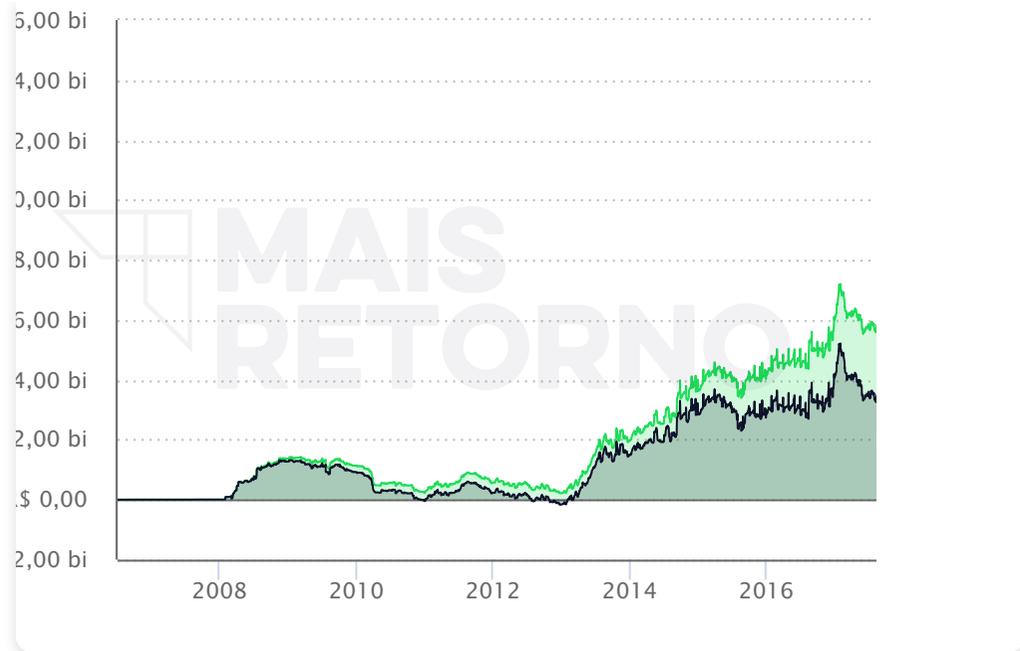
R\$ 15,65 bi

Volatilidade ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

ATUAL

0,08%



Aviso legal

O portal maisretorno.com (o "Portal") é de propriedade da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70) ("Mais Retorno"). As informações disponibilizadas na ferramenta de fundos da Mais Retorno não configuram um relatório de análise ou qualquer tipo de recomendação e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros e apesar do cuidado na coleta e manuseio das informações, elas não foram conferidas individualmente. As informações são enviadas pelos próprios gestores aos órgãos reguladores e podem haver divergências pontuais e atraso em determinadas atualizações. A Mais Retorno, seus sócios, administradores, representantes legais e funcionários não garantem sua exatidão, atualização, precisão, adequação, integridade ou veracidade, tampouco se responsabilizam pela publicação acidental de dados incorretos. É proibida a reprodução total ou parcial de textos, fotos, ilustrações ou qualquer outro conteúdo deste site por qualquer meio sem a prévia autorização de seu autor/criador ou do administrador, conforme LEI Nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998.

© Mais Retorno / Todos os direitos reservados



**ATA Nº. 04, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PREVINA**

Às 13h30, do dia 14 de fevereiro de 2023, se reuniram ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos: Bruno Sales, Rodrigo Aguirre, Rodrigo Henrique de Oliveira, Edna Chulli, Gislaïne Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles e Marcos Santi; além da gerente geral do Bradesco em Nova Andradina, Valeria Aparecida Leite da Silva Santos, e do gerente de pessoa física, José Guilherme Moreno Julião. O encontro foi aberto com debate a respeito do cálculo atuarial e o papel dos conselhos e comitê, leitura das últimas edições do Boletim Focus, avaliação de desempenho da carteira de investimentos por segmento, avaliação de aderência à política de investimentos do PREVINA, avaliação de rentabilidade do mês de janeiro, análise de mercado e motivação da decisão de aplicação do mês. Também foi apresentado o total consolidado da carteira em janeiro, R\$ 101.384.310,21. A performance resultou em percentual positivo de 1,72%, superior à meta de 0,96%, cujo o percentual é oriundo de IPCA + 5,02% a.a. Em relação à aplicação do mês, estimada em aproximadamente R\$ 960.000,00, valores oriundos do aporte para cobertura do déficit atuarial, pagamento de cupons das NTN's- B 2026, 2040 e Fundo de Vértice BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI, e restante do repasse previdenciário, após a dedução do pagamento dos benefícios e da arrecadação da reserva administrativa, foi proposta e aprovada, por unanimidade, alocação dos recursos referentes ao aporte para cobertura do déficit atuarial no valor de R\$ 353.630,83 no Fundo BB Institucional FI Renda Fixa (CNPJ 02.296.928/0001-90) e o restante aproximadamente R\$ 610.000,00 no fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP (CNPJ 03.737.206/0001-97). Entre outros aspectos, a estratégia leva em consideração análise referente ao desempenho do segmento frente à meta atuarial (IPCA previsto de 5,79%, conforme a última edição do boletim Focus, + 5,02% a.a.), já que o referido fundo segue em linha com a taxa SELIC (13.75%), o que proporciona mais liquidez, retorno, matematicamente, acima de nossa meta atuarial e menor risco, diante do cenário macroeconômico, além de estabelecer caixa de oportunidade para eventuais aportes em outros produtos. Não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada às 16h15, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação: CEA, Profissional RPPS
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Avançado





Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20



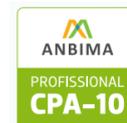
Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10



Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10



Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação: CPA-10 e Profissional
RPPS Gestor de Recursos e Comitê de
Investimentos Básico





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 6ECB-087D-FFB0-22B9

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNA CHULLI (CPF 230.XXX.XXX-87) em 15/02/2023 13:19:54 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA (CPF 024.XXX.XXX-67) em 15/02/2023 13:54:46 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ALAN JELLES LOPES IBRAHIM (CPF 031.XXX.XXX-30) em 15/02/2023 15:12:53 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ GRACIELE FERNANDES PEREIRA (CPF 036.XXX.XXX-35) em 15/02/2023 15:45:00 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ BRUNO ALVES DE SALES (CPF 023.XXX.XXX-18) em 15/02/2023 16:59:41 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA (CPF 909.XXX.XXX-91) em 16/02/2023 12:39:53 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO (CPF 860.XXX.XXX-72) em 16/02/2023 17:05:13 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ MARCOS DANIEL SANTI (CPF 031.XXX.XXX-86) em 17/02/2023 07:36:34 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://previna.1doc.com.br/verificacao/6ECB-087D-FFB0-22B9>



**ATA Nº. 05, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PREVINA**

Às 13h30, do dia 28 de fevereiro de 2023, se reuniram ordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos: Rodrigo Aguirre, Bruno Sales, Rodrigo Henrique de Oliveira, Edna Chulli, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles e Marcos Santi. O encontro foi aberto com a participação, por videoconferência, de Isadora e Fernando Daier, do sistema Atlas, para apresentação de ferramenta de gestão de investimentos para RPPS. Posteriormente, também por videoconferência, foi oportunizada a participação do agente autônomo de investimentos, Ony Alexandre Correa Coutinho, da Oc Investimentos, parceiro da Genial Investimentos, que explanou o cenário macroeconômico, especialmente no que diz respeito à inflação e taxas de juros, panorama brasileiro e produtos de investimentos em renda variável. Encerradas as apresentações, os membros do Comitê voltaram a debater sobre o Cálculo Atuarial e os seus reflexos na sustentabilidade do regime próprio, assim como a formatação do Plano de Ação Mensal, Regimento Interno e Plano de Trabalho, para assinatura pelos conselhos. Não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada às 15h45, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



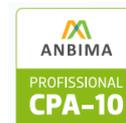
Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação: CEA, Profissional RPPS
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Avançado



Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20



Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10



Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10



Graciele Fernandes Pereira
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Alan Jelles Lopes Ibrahim
Membro Suplente
Certificação CPA-10



Gislaine Teixeira Ervilha
Membro Suplente
Certificação: CPA-10 e Profissional
RPPS Gestor de Recursos e Comitê de
Investimentos Básico





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 1BC1-D79A-650C-4381

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 28/02/2023 15:48:21 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 28/02/2023 15:49:41 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 28/02/2023 15:50:18 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **EDNA CHULLI** (CPF 230.XXX.XXX-87) em 28/02/2023 15:55:17 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 28/02/2023 15:55:38 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 28/02/2023 16:05:49 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 28/02/2023 16:06:14 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 28/02/2023 16:08:15 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://previna.1doc.com.br/verificacao/1BC1-D79A-650C-4381>