



Relatório Mensal de Investimentos

MARÇO DE 2023

Relatório Mensal de Investimentos

MARÇO

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.



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:

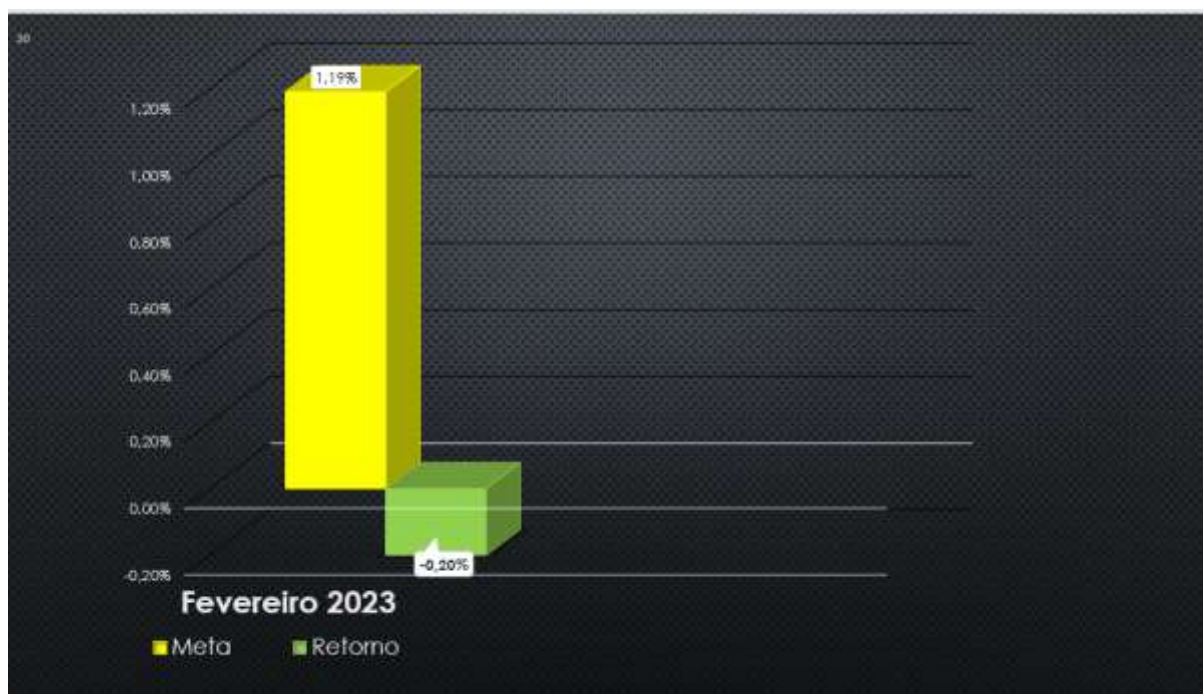
- 1. Avaliação de Rentabilidade do mês anterior.**
- 2. Avaliação de Desempenho por Segmento no mês anterior.**
- 3. Avaliação de Riscos do mês anterior.**
- 4. Avaliação de Aderência à Política de Investimentos do PREVINA.**
- 5. Recursos com prazo para resgate.**
- 6. Motivação da Decisão de Aplicações 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 fevereiro de 2023 tivemos um retorno de -0,21% em nossos investimentos, totalizando na carteira do instituto no mês o saldo de R\$ 101.949.052,14.

O mês proporcionou um rendimento de (-0,21%) em nossa carteira de investimentos, somando R\$ 1.513.785,90 de retorno. O comitê avalia com preocupação a alta inflação registrada no mês de fevereiro (0,84%), que fez com que a meta acumulada no mês atingisse 2,17%, e nossa meta de rentabilidade para 2023 é de IPCA + 5,02% a.a.



O mês de fevereiro apresentou grande volatilidade em todo o mundo, onde as principais bolsas de valores registraram resultados negativos. O Ibovespa passou por momentos de grande volatilidade e chegou aos 104 mil pontos em fevereiro apresentando queda de 7,49%. Os ativos de renda variável do PREVINA fecharam em -5,61% e os ativos exterior em 0,75%. Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice tonam-se atrativos para o RPPS. O retorno dos investimentos dos ativos de renda fixa fechou do PREVINA em 1,10%.

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 fevereiro trouxe performances bastantes positivas, com retorno total de 1,10%, destaque para os ativos atrelados à inflação, a exemplo do Fundo BB Títulos Públicos VÉRTICE 2027 FI RF PREV, que obteve 1,71% 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.

Renda fixa detalhada por ativo:

RENTA FIXA														
FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN
CAIXA BRA GESTÃO	1,04%	0,97%											2,01%	
BB TP VÉRT 2027	1,19%	1,71%											2,92%	1,37%
BB TÍT. IPCA FI RF	1,50%	0,91%											2,43%	
BB IMA-S E FIC	1,37%	1,40%											2,79%	
BB TÍT PÚB XXI	1,39%	1,34%											2,75%	2,82%
CAIXA IDKA 2A	1,41%	1,50%											2,93%	3,08%
CAIXA BRA REF	1,07%	0,76%											1,90%	
BB FLUXO FIC	1,02%	0,84%											1,89%	
BB INST FI RF	0,82%	0,67%											1,53%	2,05%
CAIXA BRA DISP	0,19%	0,34%											1,76%	

2.2 – Renda Variável

Composto por fundos estruturados e ações, o segmento de renda variável teve retorno negativo em fevereiro, fechando em -5,61%, a volatilidade no mercado deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. No Brasil, as expectativas estão voltadas para a divulgação do novo arcabouço fiscal, que dará diretrizes sobre os gastos do governo nos próximos períodos. É esperado que haja responsabilidade fiscal com o objetivo de evitar gastos excessivos e assim, manter o controle da inflação.



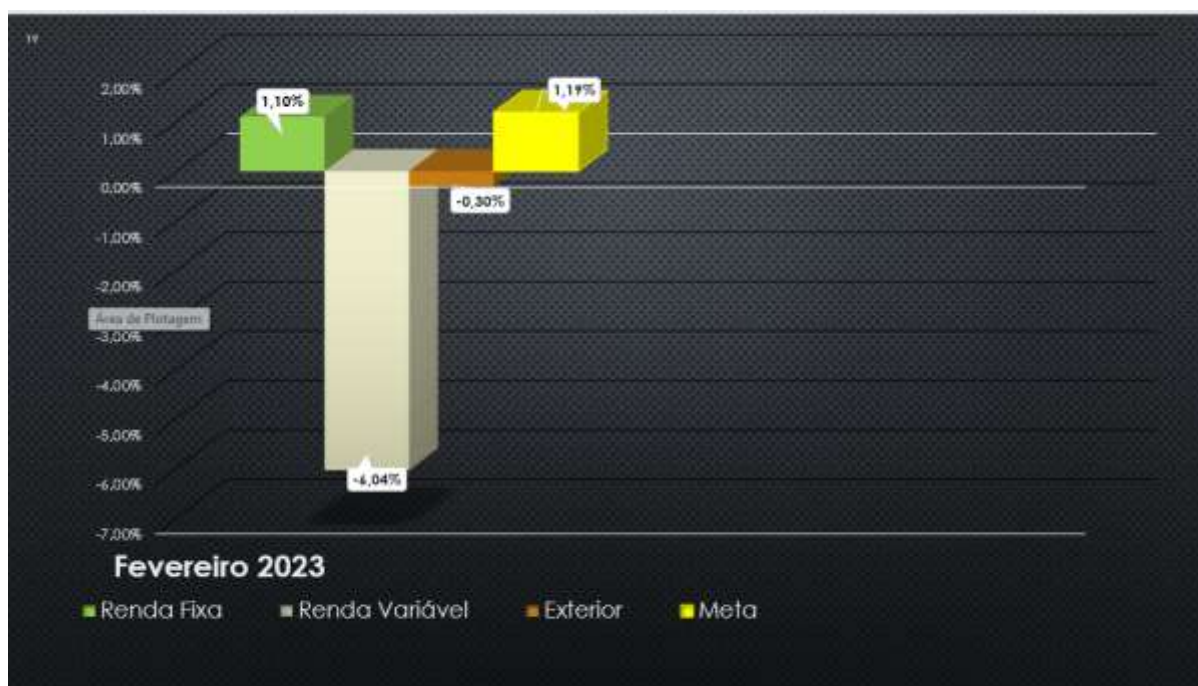
Renda variável detalhada por ativo:

RENDA VARIÁVEL															
FUNDO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	BEN	
BB AÇÕES	3,34%	-7,34%											-4,24%		
CAIXA EXPERT	3,18%	-6,89%											-3,93%	-4,38%	
BB SEL FATORIAL	4,46%	-8,51%											-4,43%		
BB DIVIDENDOS	5,13%	-5,33%											-0,47%	-2,11%	
CAIXA SMALL	3,30%	-10,52%											-7,56%	-7,90%	
CAIX ALOCAÇÃO	1,21%	-0,14%											1,06%		2,05%
CAIXA BRASIL ES	1,12%	-0,91%											0,20%		
BRADESCO S&P	6,42%	-1,87%											4,43%	3,40%	
CAIXA BDR	4,32%	0,75%											5,10%	5,57%	

2.3 – Exterior

Em fevereiro, os investimentos no exterior apresentaram resultados de 0,75% principalmente as elevações na taxa básica de juros estão fazendo efeito e com isso, a inflação já se mostra um pouco mais controlada. Entretanto, ainda é esperado que os bancos centrais continuem realizando elevações, já que a pressão inflacionária mostra-se persistente, em especial nos EUA, onde a criação de novas vagas de trabalho continua elevada.

Renda exterior detalhada por ativo:



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 fevereiro não registramos desenquadramentos.

4.1 Renda Fixa



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Fevereiro / 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%	24.995.719,13	24,52%	15,00%	25,00%	60,00%	36.173.712,15
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	41.795.683,67	41,00%	15,00%	40,00%	60,00%	19.373.747,61
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	70,00%	13.519.502,38	13,26%	0,00%	10,00%	70,00%	57.844.834,12
Total Renda Fixa	100,00%	80.310.905,18	78,78%	30,00%	75,00%	190,00%	

4.2 Renda Variável

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 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%	13.469.377,74	13,21%	5,00%	15,00%	20,00%	6.920.432,69
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.085.304,56	4,99%	0,00%	5,00%	10,00%	5.109.600,65
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	18.554.682,30	18,20%	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%	5.097.452,61
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.083.464,66	3,02%	0,00%	5,00%	10,00%	7.111.440,55
Total Exterior	10,00%	3.083.464,66	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 consequente 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 10%, 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.

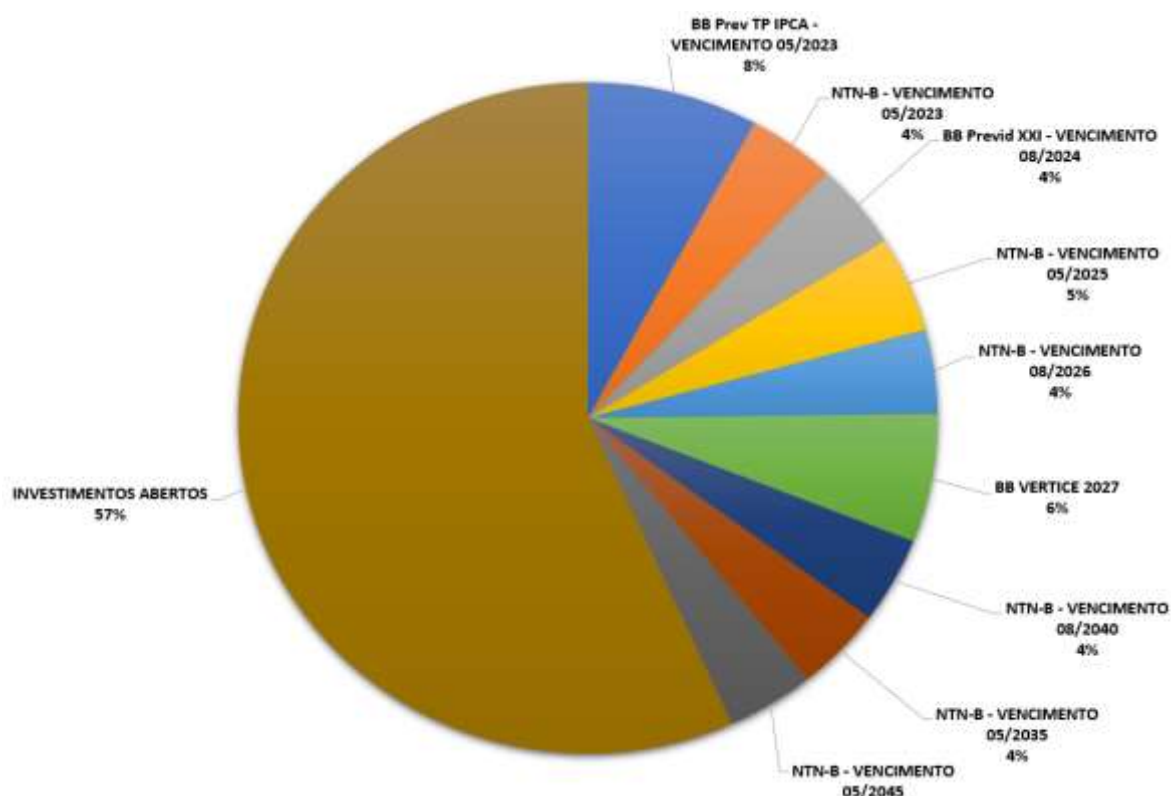
Considerando sua natureza de longo prazo e estratégia de investimentos, o PREVINA possui investimentos com prazo de resgate, ou seja, os valores ficam imobilizados até determinada data em que os valores retornarão para a conta. Estes investimentos visam



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 (repasse 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 a soma do repasse do mês (deduzido o valor necessário para o pagamento da folha de benefícios e demais obrigações) e compensação previdenciária, aproximadamente R\$ 350.000,00 **no Fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP** (CNPJ 03.737.206/0001-97).

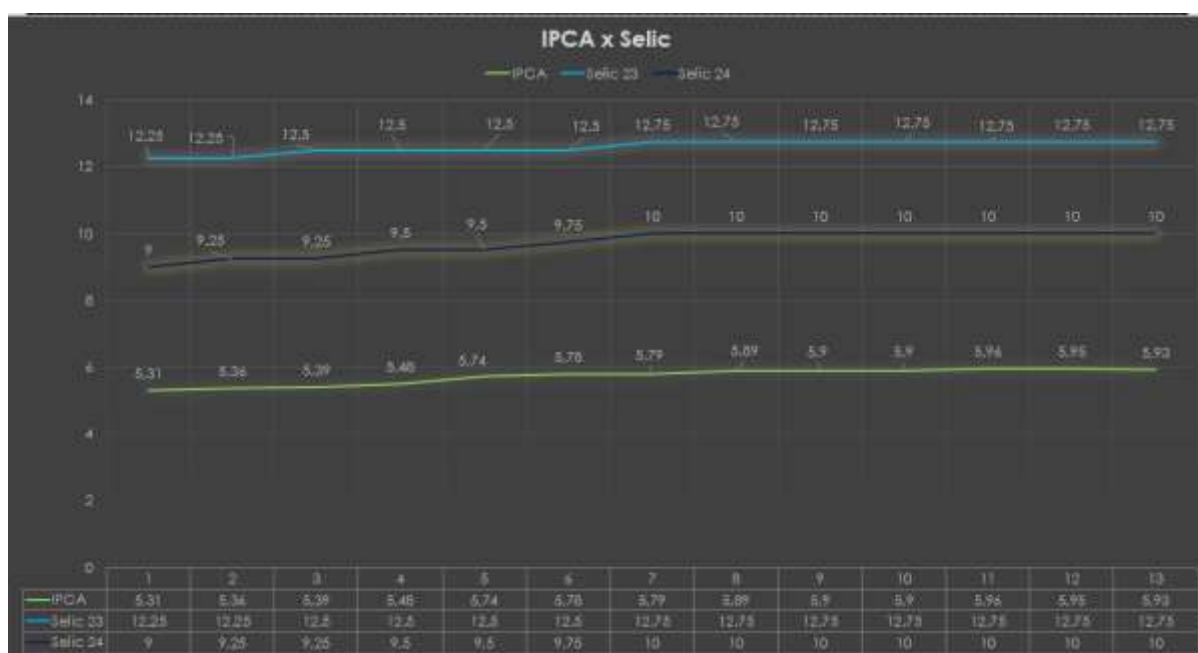
Assim como nos meses anteriores, a opção pelo fundo DI leva em consideração o panorama macroeconômico, considerando a taxa de juros no patamar de 13,75% e a projeção de inflação, segundo o boletim focus de 5,79% para este ano.

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 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.

Índices

	Jan	Fev	Mar	Abril	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	2023
IPCA	0,53%	0,84%									1,37%
INPC	0,46%	0,77%									1,23%
IGPM	0,21%	-0,06%									0,15%
CDI	1,12%	0,92%									2,05%
US	-3,85%	2,13%									-0,19%
Ibov	3,04%	-7,49%									-4,35%



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:

RECEITAS		DESPESAS	
CMNA	34.470,34	Aposentadoria	801.454,27
PMNA	1.258.728,69	Pensão	63.993,44
Compensação	20.538,65	Taxa de Administração	124.946,91
Servidores Cedidos	3.464,76	TOTAL	990.380,85
Aporte Lei 1.719/2023	353.630,83	Aplicação do aporte	353.630,83
Total	1.670.833,27	Aplicação Previdenciário	326.807,82

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](#).

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 03/04/2023 e registrado em sua **Ata de nº 013/2023**.
- Pelo **Conselho Fiscal** em sua reunião do dia 10/04/2023 e registrado em sua **Ata de nº 013/2023**.

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 13/03/2023

março 14th, 2023 | Autor: [Elton](#)

RETROSPECTIVA

Tivemos uma semana complicada no Brasil, após a divulgação de alguns dados que ocasionaram em queda de 0,24% do Ibovespa na semana e alta de 0,15% do dólar.

O IPCA subiu 0,84% em fevereiro, acumulando 5,60% de alta no período de 12 meses. Como resultado, o mercado diz que a tendência de desinflação aparenta estar perdendo força e a inflação está voltando a níveis elevados.

Fernando Haddad anunciou um acordo de R\$ 26,9 bilhões entre a União e estados com o objetivo de compensar a diminuição da arrecadação dos está com a redução do ICMS.

A ministra do Planejamento e Orçamento, Simone Tebet, afirmou que a regra do arcabouço fiscal está pronta e que irá agradar a todos, pois estabilizará a dívida pública ao mesmo tempo em que vai permitir que o governo possa investir nas áreas consideras prioritárias.

O PMI de Serviços do Brasil caiu para 49,8 pontos em fevereiro, mostrando restrição e queda da atividade pela primeira vez desde maio de 2021.

O mercado de trabalho formal criou mais de 83 mil vagas em janeiro, representando uma diminuição no ritmo de criação se comparado com dezembro de 2022.

De acordo com o Departamento do Trabalho, a abertura de vagas fora do setor agrícola nos EUA totalizou 311 mil empregos em fevereiro. O dado é utilizado pelo Fed para ajudar a definir o rumo dos juros no país, o qual pode indicar que a economia não está arrefecendo o suficiente para reduzir a inflação, reforçando a expectativa de um aumento mais forte das taxas de juros.

Além disso, o presidente do Banco Central norte americano informou em discurso que ainda não foi decidido se o aumento da taxa de juros será de 0,25% ou 0,50% na próxima reunião. Entretanto, é indicado que os juros permanecerão mais altos por mais tempo.

A taxa de desemprego dos EUA subiu para 3,6% em razão do aumento da taxa de participação no mercado de trabalho.

A taxa anual da inflação ao consumidor (CPI) da China subiu 1% em fevereiro, sendo menor do que o esperado. Já a inflação ao produtor (PPI) da China teve queda anual de 1,4% no mês.

Na estimativa preliminar da Eurostat, a inflação anual na Zona do Euro caiu para 8,5% em fevereiro, onde os itens que mais contribuíram para a inflação mensal de fevereiro foram alimentos, álcool e tabaco.

RELATÓRIO FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 5,90% para 5,96% em 2023. Para 2024, a previsão para o IPCA permaneceu em 4,02%. Para 2025 continuou em 3,80% e em 2026 as projeções aumentaram de 3,77 para 3,79%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) subiu de 0,85% para 0,89% em 2023, e para 2024 permaneceu em 1,50%. Para 2025 permaneceu em 1,80%, e para 2026 caiu de 2,00% para 1,98%.

Para a taxa de câmbio em 2023, o valor continuou em R\$ 5,25. Para o ano de 2024 e 2025 continuou em R\$5,30 e para 2026 as projeções permaneceram em R\$ 5,35.

Para a taxa Selic, a projeção para 2023 continuou em 12,75%. Para 2024 permaneceu em 10%. Em 2025 continuou em 9,00%. Já em 2026, a projeção ficou em 8,75%.

PERSPECTIVAS

Nos EUA, há expectativas de que ocorram novas altas da taxa de juros na próxima reunião do Fed, tendo em vista que os dados referentes ao mercado de trabalho continuam apresentando criação de vagas acima do esperado.

No Brasil, as expectativas estão na divulgação do novo arcabouço fiscal que acontecera em breve. Enquanto essa divulgação não acontece, ainda é esperado que a taxa Selic apresente queda somente no segundo semestre de 2023.

Nessa semana teremos a divulgação da inflação norte americana e taxa de desemprego brasileira.

Quanto a nossa recomendação, sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice, 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.



CRÉDITO
& MERCADO

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 fevereiro de 2023



Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2023)

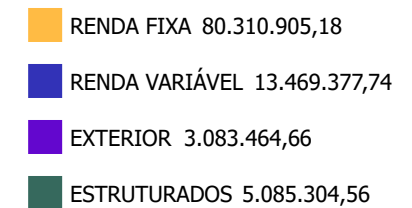
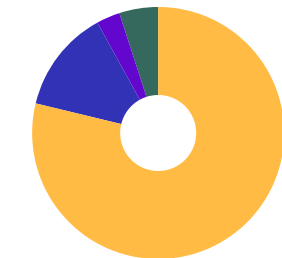
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			24.995.719,13	24,52%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	7.288.569,18	7,15%	765	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	7.989.343,52	7,84%	359	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	6.282.210,97	6,16%	135	1,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	4.100.279,85	4,02%	339	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	341.233,05	0,33%	332	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	8.510.820,12	8,35%	794	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	7.283.226,98	7,14%	936	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	956.607,25	0,94%	922	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	4.140.634,26	4,06%	154	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	8.422.260,87	8,26%	1.002	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	3.567.382,04	3,50%	1.642	0,41%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	306.393,85	0,30%	3.066	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	1.088.457,44	1,07%	24.240	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	7.988.646,93	7,84%	124	1,28%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	518.497,48	0,51%	6.590	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	3.083.464,66	3,02%	502	0,16%	Artigo 9º, Inciso III
BRASESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	D+4	Não há	2.000.774,68	1,96%	623	1,17%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.112.874,21	2,07%	6.641	0,12%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	971.655,67	0,95%	124	0,14%	Artigo 10º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			101.949.052,14				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			65,85	Artigo 6º			
PL Total			101.949.117,99				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Fevereiro / 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%	24.995.719,13	24,52%	15,00%	25,00%	60,00%	36.173.712,15
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	41.795.683,67	41,00%	15,00%	40,00%	60,00%	19.373.747,61
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	70,00%	13.519.502,38	13,26%	0,00%	10,00%	70,00%	57.844.834,12
Total Renda Fixa	100,00%	80.310.905,18	78,78%	30,00%	75,00%	190,00%	



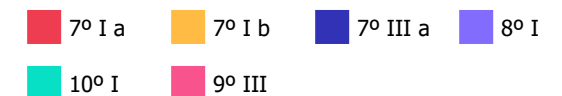
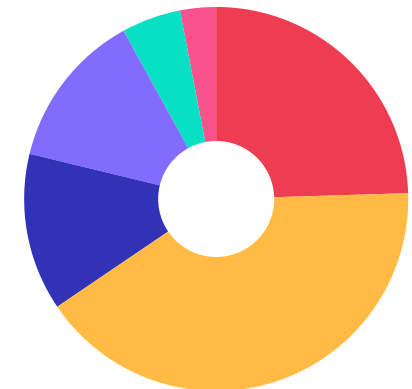
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 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%	13.469.377,74	13,21%	5,00%	15,00%	20,00%	6.920.432,69
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.085.304,56	4,99%	0,00%	5,00%	10,00%	5.109.600,65
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	18.554.682,30	18,20%	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%	5.097.452,61
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.083.464,66	3,02%	0,00%	5,00%	10,00%	7.111.440,55
Total Exterior	10,00%	3.083.464,66	3,02%	0,00%	5,00%	15,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	39.232.679,97	38,48	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	35.719.878,36	35,04	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	24.995.719,13	24,52	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	2.000.774,68	1,96	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'	24.995.719,13	24,52	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	41.795.683,67	41,00	15,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	13.519.502,38	13,26	5,00	40,00
Artigo 8º, Inciso I	13.469.377,74	13,21	5,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	3.083.464,66	3,02	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	5.085.304,56	4,99	5,00	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,62%	3,08%	4,36%	6,05%	11,25%	18,71%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	2,93%	4,20%	5,90%	10,95%	17,94%	1,47%	0,03%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,41%	2,82%	3,79%	5,87%	11,57%	18,62%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,40%	2,79%	3,73%	5,73%	11,31%	17,99%	1,19%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	2,75%	4,11%	6,04%	10,88%	-	1,28%	0,03%
CDI (Benchmark)	0,92%	2,05%	3,20%	6,44%	13,00%	19,38%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,80%	1,90%	3,07%	6,38%	12,99%	19,80%	0,04%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,85%	1,89%	2,95%	5,94%	11,87%	16,92%	0,00%	0,00%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,70%	1,53%	2,68%	5,99%	12,67%	19,63%	0,31%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,79%	1,76%	2,74%	5,54%	11,14%	16,04%	0,00%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	2,43%	3,41%	6,59%	12,46%	19,86%	0,42%	0,03%
IPCA (Benchmark)	0,84%	1,37%	2,00%	2,73%	5,60%	16,73%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,97%	2,01%	3,17%	5,58%	11,28%	13,35%	0,28%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,71%	2,92%	3,25%	4,54%	-	-	2,04%	-

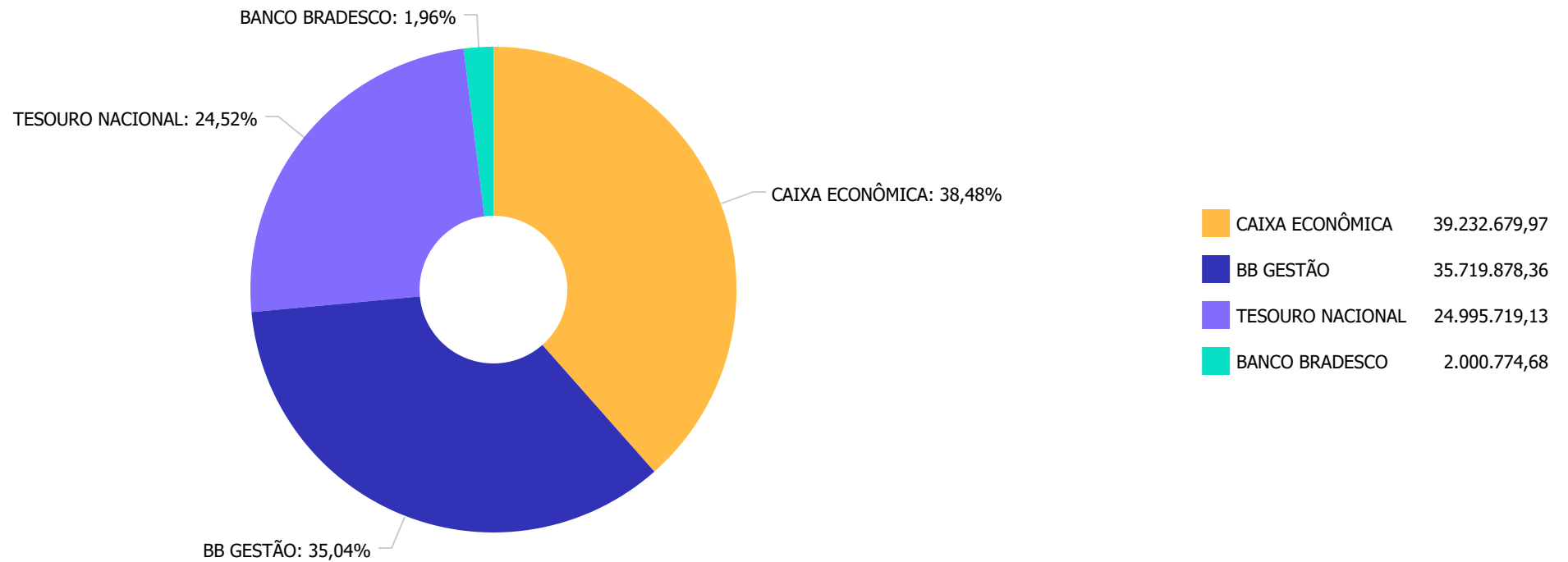
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Benchmark)	-2,61%	3,40%	-2,70%	0,38%	-9,45%	4,17%	-	-
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	-1,87%	4,43%	-0,70%	4,42%	-1,46%	17,17%	7,65%	0,24%
Global BDRX (Benchmark)	1,15%	5,57%	1,12%	0,53%	-9,60%	-7,95%	-	-
IDIV (Benchmark)	-7,55%	-2,11%	-3,69%	-0,84%	5,04%	14,70%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-5,33%	-0,47%	-1,57%	-3,68%	-2,82%	2,76%	7,32%	0,21%
Ibovespa (Benchmark)	-7,49%	-4,38%	-6,72%	-4,19%	-7,26%	-4,64%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-6,89%	-3,93%	-7,26%	-6,78%	-8,93%	-7,84%	8,53%	0,22%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-8,51%	-4,43%	-6,88%	-7,04%	-10,63%	-1,68%	8,62%	0,22%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-7,34%	-4,24%	-6,62%	-7,40%	-10,52%	-1,82%	8,82%	0,20%
SMLL (Benchmark)	-10,52%	-7,90%	-10,68%	-16,48%	-20,22%	-30,84%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-10,52%	-7,56%	-10,33%	-16,35%	-20,59%	-31,43%	8,53%	0,30%
CDI (Benchmark)	0,92%	2,05%	3,20%	6,44%	13,00%	19,38%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,14%	1,06%	2,17%	4,22%	9,80%	14,50%	2,19%	0,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,91%	0,20%	0,87%	4,54%	11,34%	16,87%	1,73%	0,05%

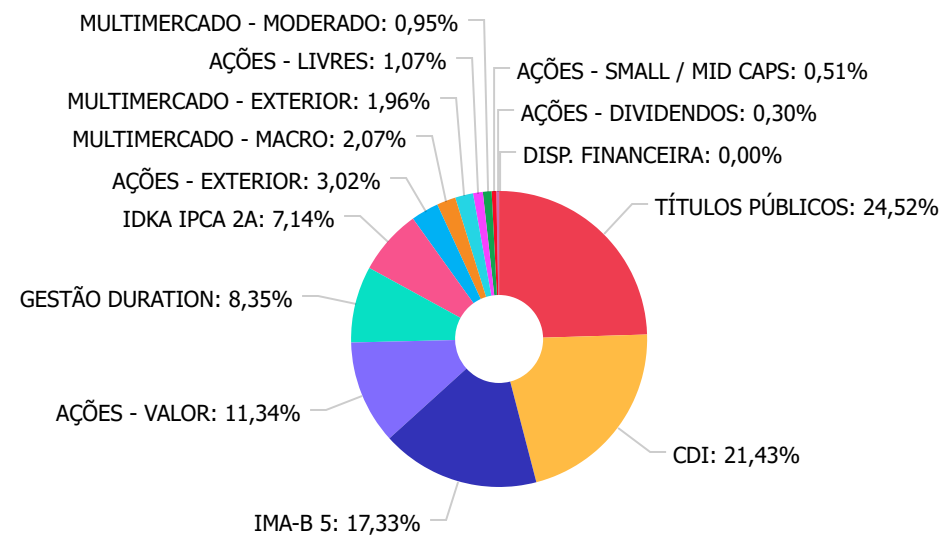
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	1,15%	5,57%	1,12%	0,53%	-9,60%	-7,95%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-	5,10%	0,14%	-	-	-	9,98%	18,28%

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



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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	24.995.719,13	■ CDI	21.850.078,95	■ IMA-B 5	17.671.060,00	■ AÇÕES - VALOR	11.556.028,97
■ GESTÃO DURATION	8.510.820,12	■ IDKA IPCA 2A	7.283.226,98	■ AÇÕES - EXTERIOR	3.083.464,66	■ MULTIMERCADO - MACRO	2.112.874,21
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	2.000.774,68	■ AÇÕES - LIVRES	1.088.457,44	■ MULTIMERCADO - MODERADO	971.655,67	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	518.497,48
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	306.393,85	■ DISP. FINANCEIRA	65,85				

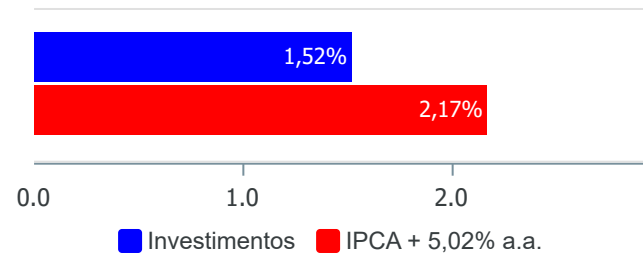
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2023)

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	4.098,150008	3.999.966,01	4.126.837,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2025	19/05/2022	1.122	4007,792103	4.150,623580	4.496.742,74	4.656.999,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	12/07/2022	981	4076,842282	4.040,218440	3.999.382,28	3.963.454,29	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	13/04/2022	483	4.134,383200	4.242,807101	1.996.907,09	2.049.275,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	03/05/2022	480	4158,267333	4.229,825158	1.995.968,32	2.030.316,08	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	13/04/2022	488	4.093,090228	4.202,486665	1.997.428,03	2.050.813,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	03/05/2022	486	4109,919684	4.182,530617	1.997.420,97	2.032.709,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	13/04/2022	485	4.117,148824	4.229,089339	1.996.817,18	2.051.108,33	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	03/05/2022	483	4137,039810	4.211,603539	1.998.190,23	2.034.204,51	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%
Fevereiro	101.384.244,35	2.652.790,84	1.880.361,68	101.949.052,14	-207.621,37	1.513.785,90	-0,20%	1,52%	1,19%	2,17%	70,06%	2,77%

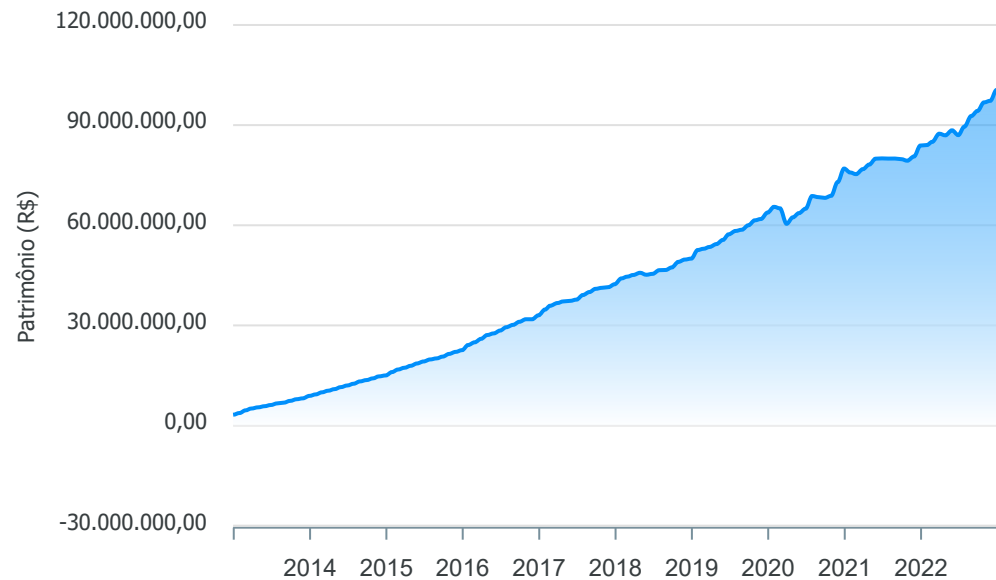
Investimentos x Meta de Rentabilidade



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
- ☒ 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 Fevereiro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	6.176.826,85	0,00	0,00	6.282.210,97	105.384,12	1,71%	1,71%	2,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	7.175.321,05	0,00	0,00	7.283.226,98	107.905,93	1,50%	1,50%	1,47%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	7.188.017,29	0,00	0,00	7.288.569,18	100.551,89	1,40%	1,40%	1,19%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.162.470,85	0,00	117.818,19	4.100.279,85	55.627,19	1,34%	1,34%	1,28%
TÍTULOS PÚBLICOS	24.985.773,35	0,00	232.969,62	24.995.719,13	242.915,40	0,97%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	8.429.475,67	0,00	0,00	8.510.820,12	81.344,45	0,97%	0,97%	0,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	7.916.914,20	0,00	0,00	7.989.343,52	72.429,32	0,91%	0,91%	0,42%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.037.287,52	0,00	89.390,17	956.607,25	8.709,90	0,84%	0,85%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.748.357,24	610.000,00	0,00	8.422.260,87	63.903,63	0,76%	0,80%	0,04%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	3.759.364,75	353.630,83	0,00	4.140.634,26	27.638,68	0,67%	0,70%	0,31%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	86.283,21	1.689.160,01	1.440.183,70	341.233,05	5.973,53	0,34%	0,79%	0,00%
Total Renda Fixa	78.666.091,98	2.652.790,84	1.880.361,68	80.310.905,18	872.384,04	1,10%		0,81%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.115.839,82	0,00	0,00	2.112.874,21	-2.965,61	-0,14%	-0,14%	2,19%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	980.596,24	0,00	0,00	971.655,67	-8.940,57	-0,91%	-0,91%	1,73%
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	2.038.915,91	0,00	0,00	2.000.774,68	-38.141,23	-1,87%	-1,87%	7,65%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	323.636,03	0,00	0,00	306.393,85	-17.242,18	-5,33%	-5,33%	7,32%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	8.579.746,35	0,00	0,00	7.988.646,93	-591.099,42	-6,89%	-6,89%	8,53%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.849.828,01	0,00	0,00	3.567.382,04	-282.445,97	-7,34%	-7,34%	8,82%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1.189.640,66	0,00	0,00	1.088.457,44	-101.183,22	-8,51%	-8,51%	8,62%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	579.430,09	0,00	0,00	518.497,48	-60.932,61	-10,52%	-10,52%	8,53%
Total Renda Variável	19.657.633,11	0,00	0,00	18.554.682,30	-1.102.950,81	-5,61%		7,40%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	3.060.519,27	0,00	0,00	3.083.464,66	22.945,39	0,75%	0,75%	9,98%
Total Exterior	3.060.519,27	0,00	0,00	3.083.464,66	22.945,39	0,75%		9,98%

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

Benchmark ⓘ

CDI

Tipo do fundo ⓘ

FI

Classe

Renda Fixa

Gestor

BB GESTAO DE RECURSOS

CNPJ

02.296.928/0001-90

Data inicial

23/08/2001

Administrador

BB GESTAO DE RECURSOS

Subclasse

Duração Média Grau de Investimento

Rentabilidade 12M

12,76%

Volatilidade 12M

0,27%

Patrimônio Líquido

R\$ 2,53 bi

Índice de Sharpe 12M

-1,43

PL Médio 12M

R\$ 1,86 bi

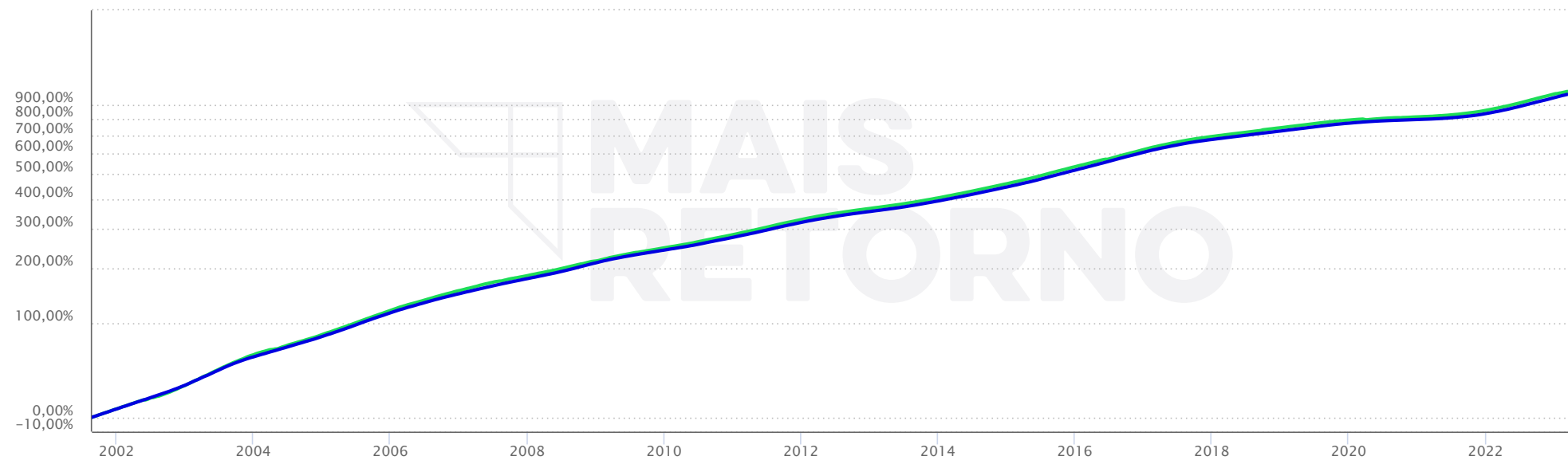
Cotistas

157,00

Gráfico de Rentabilidade ⓘ

BB INSTITUCIONAL FI RF

BB INSTITUCIONAL FI RF CDI



⌚ Última atualização 18/03/2023.

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	0,70	0,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,12	1.002,02
	% CDI	73	76	95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79	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	2,12%	0,58%	12,76%	20,16%	22,65%	29,16%	37,62%	1.002,02%
VOLATILIDADE	0,55%	0,06%	0,27%	0,30%	0,36%	0,32%	0,31%	0,41%
ÍNDICE DE SHARPE	-5,41	-10,60	-1,43	0,25	-0,06	-0,22	-0,03	0,29

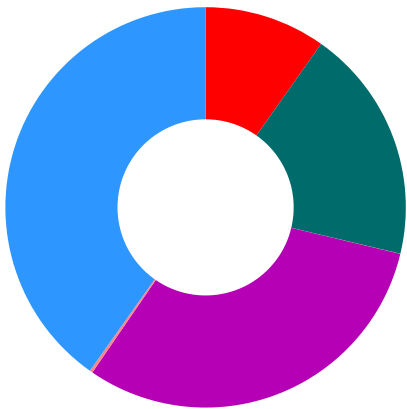
Consistência

BB INSTITUCIONAL FI RF

	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI
BB INSTITUCIONAL FI RF	259	1	2,19%	-0,25%	180,00	80,00
CDI	260	-	2,08%	0,13%	-	-

Composição da carteira

BB INSTITUCIONAL FI RF



FEVEREIRO/2023

Debêntures	9,79%	R\$ 244,27 mi
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	18,93%	R\$ 472,38 mi
Disponibilidades	0,02%	R\$ 412,11 mil
Operações Compromissadas	30,83%	R\$ 769,39 mi
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	0,24%	R\$ 5,92 mi
Títulos Públicos	40,19%	R\$ 1,00 bi
Valores a pagar	0,00%	R\$ 97,18 mil

VISUALIZE TODOS OS ATIVOS DESTE FUNDO



Cotistas ⓘ

BB INSTITUCIONAL FI RF

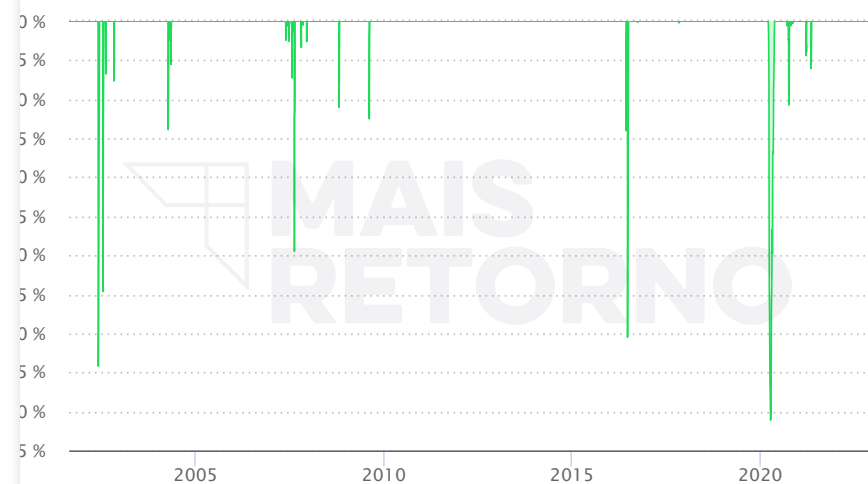
ATUAL
157,00



Drawdown ⓘ

BB INSTITUCIONAL FI RF

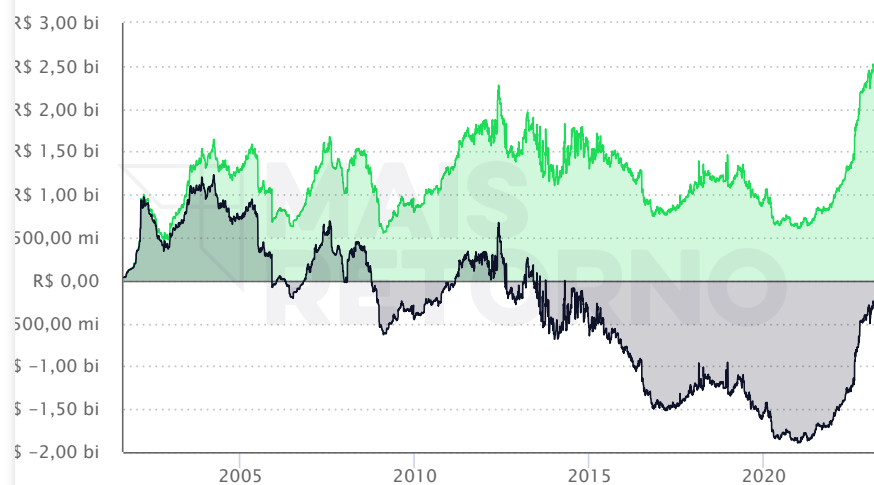
ATUAL
0,00%



Patrimônio ⓘ

BB INSTITUCIONAL FI RF

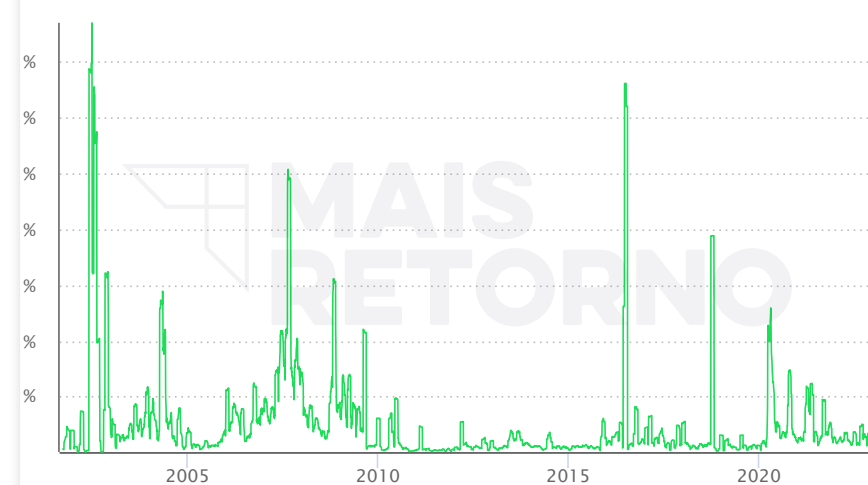
ATUAL
R\$ 2,53 bi



Volatilidade ⓘ

BB INSTITUCIONAL FI RF

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



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 ⓘ



FI

Classe

Renda Fixa

Data inicial

05/07/2006

Administrador

CAIXA ECONOMICA FEDERAL

Subclasse

Duração Baixa Grau de Investimento

Gestor

CAIXA

Rentabilidade 12M

13,11%

Patrimônio Líquido

R\$ 16,18 bi

PL Médio 12M

R\$ 13,72 bi

Volatilidade 12M

0,08%

Índice de Sharpe 12M

-0,46

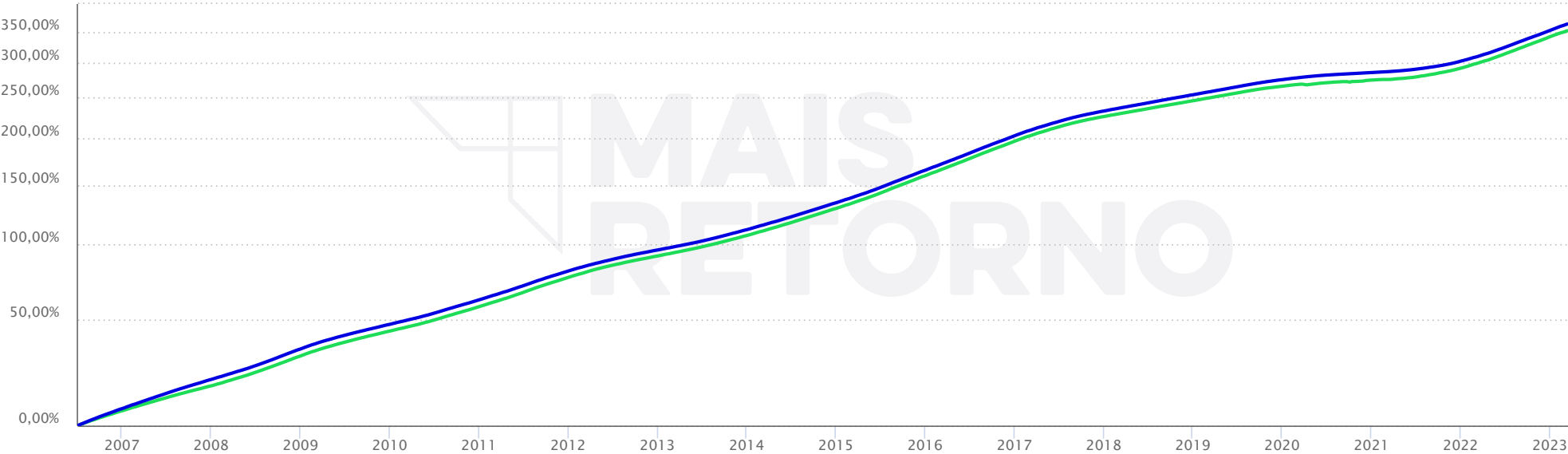
Cotistas

1,00 mil

Gráfico de Rentabilidade ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP CDI



⌚ Última atualização 18/03/2023.

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	0,80	0,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,50	351,71
	% CDI	97	87	96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94	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	2,50%	0,59%	13,11%	20,49%	22,71%	29,16%	37,10%	351,71%
VOLATILIDADE	0,07%	0,05%	0,08%	0,25%	0,37%	0,33%	0,29%	0,22%
ÍNDICE DE SHARPE	-13,42	-11,73	-0,46	0,92	-0,01	-0,22	-0,32	-0,76

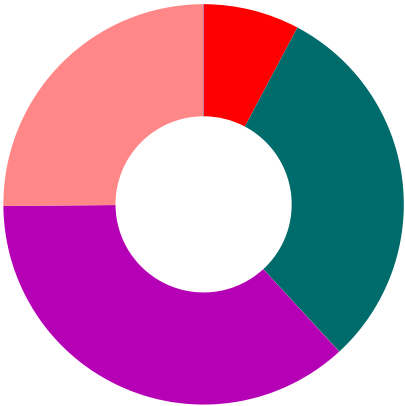
Consistência

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	200	1	1,21%	-0,00%	95,00	106,00
CDI	201	-	1,25%	0,13%	-	-

Composição da carteira

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP



FEVEREIRO/2023

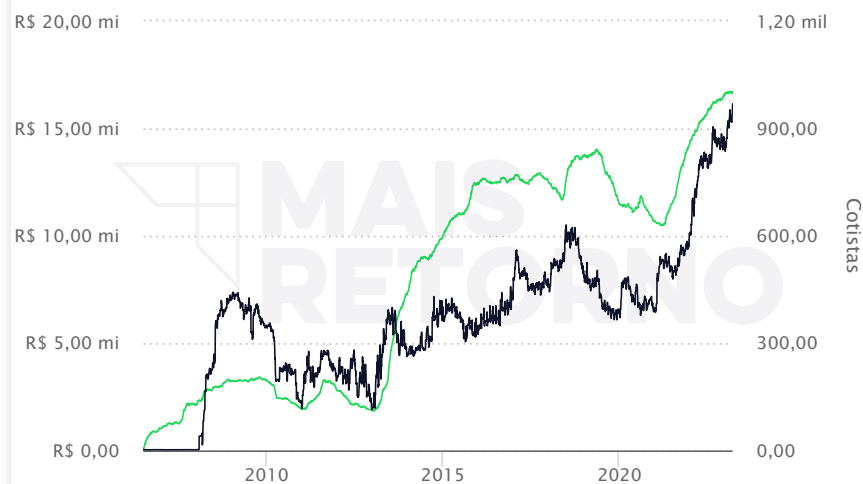
Debêntures	7,77% R\$ 1,20 bi
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	30,38% R\$ 4,71 bi
Disponibilidades	0,01% R\$ 1,91 mi
Operações Compromissadas	36,72% R\$ 5,70 bi
Títulos Públicos	25,12% R\$ 3,90 bi
Valores a pagar	0,00% R\$ 412,41 mil
Valores a receber	0,00% R\$ 581,25

VISUALIZE TODOS OS ATIVOS DESTA FUNDO

Cotistas ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

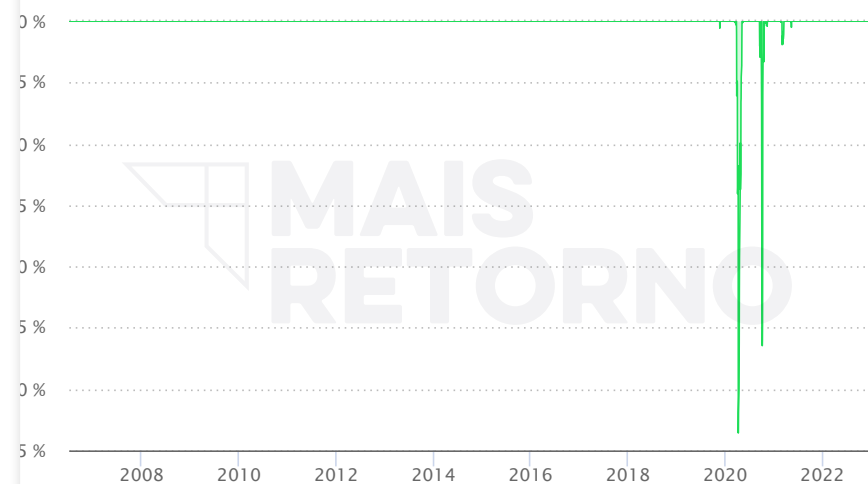
ATUAL
1,00 mil



Drawdown ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

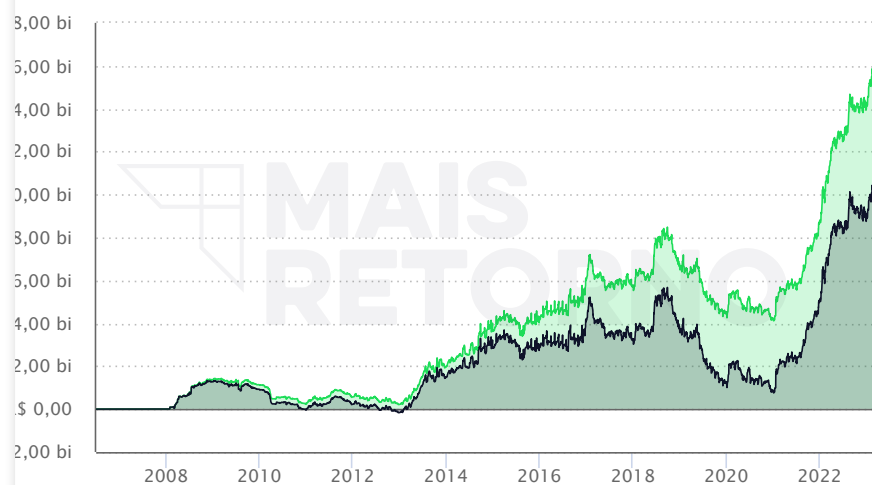
ATUAL
0,00%



Patrimônio ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

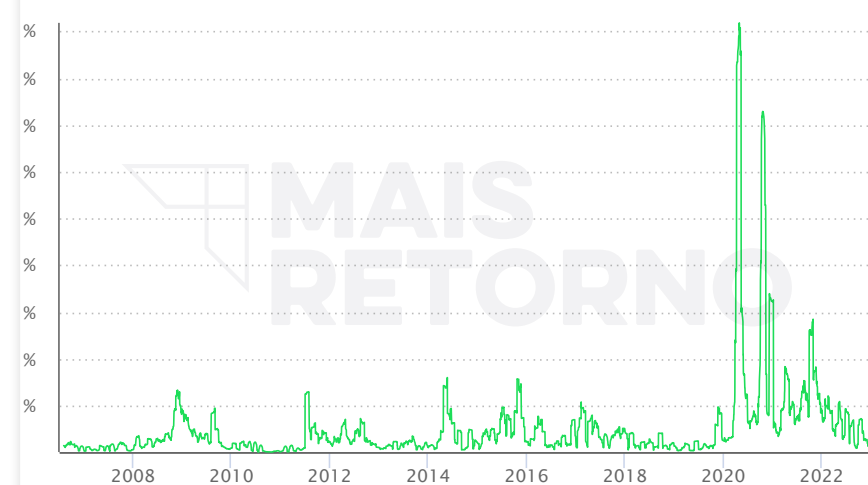
ATUAL
R\$ 16,18 bi



Volatilidade ⓘ

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP

ATUAL
0,07%



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. 06, DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PREVINA**

Às 13h30, do dia 14 de março 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 panorama sobre a participação de membros do Comitê na 5º Congresso Brasileiro de Investimentos de RPPS da Associação Brasileira de Instituições de Previdência Estaduais e Municipais (ABIPEM), realizado em Florianópolis/SC. Na sequência, Rodrigo fez a leitura da pauta, a iniciar pela leitura das últimas edições do Boletim Focus, com as projeções do IPCA (índice usado para aferir a meta de rentabilidade do PREVINA), taxa SELIC, Dólar e PIB, assim como o desempenho, no primeiro bimestre de 2023, de outros indicadores, como IGP-M, INPC, CDI e Ibovespa. Quanto ao volume consolidado de recursos investidos, a carteira do Instituto encerrou fevereiro com R\$ 101.949.117,99 aplicados em títulos públicos federais com marcação na curva atrelados à inflação e produtos de renda fixa e variável do Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal e Bradesco. Em fevereiro, a carteira recuou -0,21%, enquanto, no consolidado do ano, os investimentos somaram retorno acumulado de 1,52% frente à meta de 2,17%. Na ocasião, também foi analisada a performance de cada produto frente ao seu respectivo benchmarking, assim como a aderência à política de investimentos. Por fim, após debater o cenário econômico interno e externo, foi deliberado – de forma unanime - sobre a aplicação do mês de março, no valor estimado de R\$ 350 mil referente ao aporte, para aplicação no fundo BB Institucional FI Renda Fixa (CNPJ 02.296.928/0001-90), e outros R\$ 350 mil, também estimados, para o fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97). Não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada às 16h30, 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

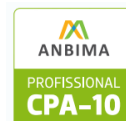
Diretor Financeiro
Certificação: CEA, Profissional RPPS
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Avançado



Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20



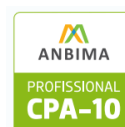
Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10



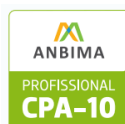
Rodrigo Henrique de Oliveira
Membro Titular
Certificação CPA-10



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: F9AD-BFE1-0792-BC9D

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



MARCOS DANIEL SANTI (CPF 031.XXX.XXX-86) em 14/03/2023 16:34:10 (GMT-04:00)

Papel: Assinante

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



BRUNO ALVES DE SALES (CPF 023.XXX.XXX-18) em 14/03/2023 18:03:42 (GMT-04:00)

Papel: Assinante

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA (CPF 909.XXX.XXX-91) em 14/03/2023 18:16:10 (GMT-04:00)

Papel: Assinante

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



GRACIELE FERNANDES PEREIRA (CPF 036.XXX.XXX-35) em 14/03/2023 19:06:27 (GMT-04:00)

Papel: Assinante

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



ALAN JELLES LOPES IBRAHIM (CPF 031.XXX.XXX-30) em 14/03/2023 19:37:52 (GMT-04:00)

Papel: Assinante

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA (CPF 024.XXX.XXX-67) em 15/03/2023 07:27:54 (GMT-04:00)

Papel: Assinante

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO (CPF 860.XXX.XXX-72) em 16/03/2023 09:11:40 (GMT-04:00)

Papel: Assinante

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

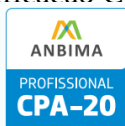
Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://previna.1doc.com.br/verificacao/F9AD-BFE1-0792-BC9D>

**ATA Nº. 07, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DO PREVINA**

Às 13h30, do dia 23 de março de 2023, se reuniram extraordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos Rodrigo Aguirre, Bruno Sales, Rodrigo Henrique de Oliveira, Gislaine Ervilha, Graciele Pereira, Alan Jelles e Marcos Santi. O encontro foi convocado pelo gestor e começou com a participação do consultor Victor Prehl, da XP Investimentos, para apresentar estratégia de investimentos no fundo Pátria Private Equity VII Advisory FIP, que será enviada para análise pela Crédito & Mercado. Posteriormente, Bruno comentou sobre reunião com a gerência para RPPS do Bradesco, que apresentou outros dois fundos (DI Premium e Inflação) que também serão enviados para análise, vislumbrando futuros aportes. Em seguimento à pauta, foi abordada a revisão dos credenciamentos, com a análise dos respectivos termos, com base nos modelos estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Portaria MTP nº 1.467/2022. O cenário econômico local também foi debatido na ocasião, com destaque para títulos atrelados ao IRF-M 1, que representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F) com prazos inferiores a um ano, e o posicionamento em renda variável diante dos últimos rumores do mercado em virtude dos temores com os juros altos, o que tem contribuído para as quedas recorrentes do Ibovespa que, nesta terça-feira, voltou a tocar os 97 mil pontos, a pior marca diária desde julho de 2022. Também tem pesado a proposta do novo arcabouço fiscal e a indicação de nova alta da Selic pelo Copom, que na quarta-feira (22) manteve a taxa em 13,75% ao ano. Diante do cenário, foram analisados fundos de ações e estudadas alternativas com o intuito de equilibrar o segmento na carteira, seja a partir dos valores oriundos do repasse do mês para aplicação ou, ainda, de parte do montante em fundos DI. A iniciativa visa estabelecer gatilhos para aplicação e resgate, como forma de equalizar os investimentos em renda variável, com percentuais próximos, distribuídos em ao menos cinco tipos de fundos com estratégias diferentes, vislumbrando diminuir a volatilidade e prospectar maior possibilidade de retorno. A medida será formatada em manual a ser elaborado pelo Comitê, sob a responsabilidade de Rodrigo Henrique de Oliveira, por designação do gestor Rodrigo Aguirre. Não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada às 16h30, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Edna Chulli
Diretora Presidente
Certificação CPA-20



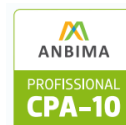
Bruno Alves de Sales
Diretor Financeiro
Certificação: CEA, Profissional RPPS
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Avançado



Rodrigo Aguirre de Araújo
Membro Titular
Gestor
Certificação CPA-20



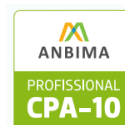
Marcos Daniel Santi
Membro Titular
Secretario
Certificação CPA-10



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: C283-A1E0-266F-9840

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

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 23/03/2023 16:14:50 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 23/03/2023 16:15:52 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA** (CPF 024.XXX.XXX-67) em 23/03/2023 16:16:28 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA** (CPF 036.XXX.XXX-35) em 23/03/2023 16:16:43 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 23/03/2023 16:31:19 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 24/03/2023 08:36:36 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO** (CPF 860.XXX.XXX-72) em 24/03/2023 08:37:08 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES** (CPF 023.XXX.XXX-18) em 24/03/2023 12:44:16 (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/C283-A1E0-266F-9840>



**ATA Nº. 08, DA REUNIÃO ORDINÁRIA CONJUNTA ENTRE COMITÊ DE
INVESTIMENTOS E CONSELHOS CURADOR (ATA Nº. 12) E FISCAL (ATA Nº.10) DO
PREVINA**

Às 13h30, do dia 28 de março de 2023, se reuniram ordinariamente na sede do PREVINA membros do Comitê de Investimentos: Rodrigo Henrique de Oliveira, Marcos Santi, Rodrigo Aguirre, Graciele Pereira, Gislaine Ervilha, Edna Chulli, Alan Jelles e Bruno Sales; do Conselho Fiscal: Hermes José dos Santos, Maria Neuza, Erika Bravin e Ellen Vanessa Diniz e do Conselho Curador: Kelly Borba, Rildo Lima, Mara Costa, Suzana Souza e Edna Valéria, além da diretora de Benefícios do PREVINA, Adriana Rodrigues Pimenta, Monique Andrade e Ana Gonçalves (ambas servidoras municipais efetivas da Prefeitura, cedidas ao PREVINA). Após a abertura pelo gestor do Comitê, Rodrigo Aguirre, a diretora-presidente Edna Chulli comentou sobre reunião realizada com o presidente da Câmara de Vereadores e abordou agenda recente no Tribunal de Contas do Estado, além da previsão de realização de Censo Previdenciário e aspectos relacionados aos valores referentes à compensação previdenciária e, conseqüentemente, o seu impacto no cálculo atuarial. A proposta de audiência pública sobre a reforma da previdência, conforme sugerido pela Câmara de Vereadores, também foi destacada pela diretora-presidente, que frisou a necessidade de mudança da data em virtude da participação de novos consultores no evento, o que já foi acordado pelo Legislativo municipal. Na ocasião, Edna ainda reiterou convite para a reunião técnica com o atuário Luiz Claudio Kogut, em 04 de abril às 9h no auditório da Prefeitura Municipal de Nova Andradina, que será realizada no auditório da Prefeitura, cuja a participação de todos é imprescindível. Por fim, Edna informou a todos quanto às impropriedades do sistema de execução orçamentária e a perspectiva de impossibilidade de envio dos Balanços anuais ao Tribunal de Contas via a empresa STAF SISTEMAS LTDA, inscrita no CNPJ sob o nº. 07.941.056/0001-90, que culminou com a edição do Decreto 3.150/2023, considerando a impossibilidade de utilização de forma adequada do sistema de execução orçamentária e financeira e do registro dos procedimentos contábeis da administração direta e indireta neste início do exercício de 2023, em razão da substituição do sistema informatizado pela empresa contratada, ocorrido em outubro de 2022 e, até o momento, sem condições de atender todas as exigências do TCE/MS quanto ao envio dos balanços, assim como o novo sistema de execução orçamentária e financeira e de contabilidade, que se encontra em implantação para atendimento às normas vigentes e que, até a data de emissão do referido Decreto, não está apto à enviar os Balanços ao Tribunal de Contas do Estado de Mato Grosso do Sul, nos termos da Resolução nº 88/2018/TCE/MS. Na sequência, Rodrigo detalhou a participação de membros do Comitê no 5º Congresso Brasileiro de Investimentos de RPPS, da Associação Brasileira





de Instituições de Previdência Estaduais e Municipais (ABIPEM), realizado em Florianópolis/SC. Na sequência, Rodrigo fez a leitura da pauta, a iniciar pela leitura das últimas edições do Boletim Focus, com as projeções do IPCA (índice usado para aferir a meta de rentabilidade do PREVINA), taxa SELIC, Dólar e PIB, assim como o desempenho, no primeiro bimestre de 2023, de outros indicadores, como IGP-M, INPC, CDI e Ibovespa. Quanto ao volume consolidado de recursos investidos, a carteira do Instituto encerrou fevereiro com R\$ 101.949.117,99 aplicados em títulos públicos federais com marcação na curva atrelados à inflação e produtos de renda fixa e variável do Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal e Bradesco. Em fevereiro, a carteira recuou -0,21%, enquanto, no consolidado do ano, os investimentos somaram retorno acumulado de 1,52% frente à meta de 2,17%. Na ocasião, também foi apresentada a performance de cada produto frente ao seu respectivo benchmarking e a aderência à política de investimentos do PREVINA. Quanto aos investimentos realizados em março, Rodrigo informou que, de forma unanime, os membros do Comitê destinaram o valor estimado de R\$ 350 mil referente ao aporte, para aplicação no fundo BB Institucional FI Renda Fixa (CNPJ 02.296.928/0001-90), e outros R\$ 350 mil, para o fundo Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97). A reunião foi encerrada com abordagem, pela diretora-presidente, sobre o 1º Congresso Brasileiro de Mulheres de RPPS, a ser realizado em 3 de maio em Brasília (DF). O evento visa o aprimoramento técnico e troca de experiência com o objetivo de fortalecer e fomentar a participação das Mulheres nas diversas áreas de atuação e instâncias de deliberação e decisão do RPPS, que possa contribuir com o fortalecimento da previdência dos servidores públicos. Não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada às 15h40, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes.





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 4A28-AE1C-38D1-B7E6

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

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI** (CPF 031.XXX.XXX-86) em 29/03/2023 09:17:30 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM** (CPF 031.XXX.XXX-30) em 29/03/2023 09:28:06 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **ELLEN VANESSA DINIZ FRETIS** (CPF 842.XXX.XXX-91) em 29/03/2023 09:34:00 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **ERIKA CRISTINA PEREIRA DA ROCHA BRAVIN** (CPF 006.XXX.XXX-30) em 29/03/2023 09:34:38 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **RILDO LIMA PEREIRA** (CPF 572.XXX.XXX-04) em 29/03/2023 09:40:03 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **MARA IVANE DE OLIVEIRA COSTA** (CPF 790.XXX.XXX-00) em 29/03/2023 09:45:11 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **SUZANA DA SILVA SOUZA** (CPF 000.XXX.XXX-10) em 29/03/2023 09:50:56 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA** (CPF 909.XXX.XXX-91) em 29/03/2023 09:51:44 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ BRUNO ALVES DE SALES (CPF 023.XXX.XXX-18) em 29/03/2023 10:21:55 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ GRACIELE FERNANDES PEREIRA (CPF 036.XXX.XXX-35) em 29/03/2023 11:06:08 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA (CPF 024.XXX.XXX-67) em 29/03/2023 11:27:49 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EDNA VALÉRIA DINIZ DE MOTTA (CPF 356.XXX.XXX-91) em 29/03/2023 11:53:36 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ KELLY CRISTINA DE SOUZA CAMPOS BORBA (CPF 465.XXX.XXX-20) em 29/03/2023 12:03:27 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ADRIANA RODRIGUES PIMENTA (CPF 117.XXX.XXX-10) em 29/03/2023 12:43:48 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ MARIA NEUZA DE SOUZA ROSA (CPF 058.XXX.XXX-14) em 29/03/2023 16:28:40 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ HERMES JOSÉ DOS SANTOS (CPF 805.XXX.XXX-49) em 29/03/2023 17:21:31 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO (CPF 860.XXX.XXX-72) em 30/03/2023 07:13:27 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ MONIQUE RENATA DE ANDRADE DAUSEN (CPF 974.XXX.XXX-49) em 30/03/2023 08:44:49 (GMT-04:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



EDNA CHULLI (CPF 230.XXX.XXX-87) em 30/03/2023 09:17:50 (GMT-04:00)

Papel: Assinante

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



ANA CRISTINA GONÇALVES DOS SANTOS (CPF 994.XXX.XXX-87) em 30/03/2023 09:36:55 (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/4A28-AE1C-38D1-B7E6>