
INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICÍPIO DE CARAGUATATUBA/SP

CARAGUAPREV

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

ABRIL DE 2022

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. CENÁRIO MACROECONÔMICO.....	5
3. BOLETIM FOCUS.....	7
4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	8
4.1 ESTUDO ALM.....	10
5. RENTABILIDADE DO PLANO PREVIDENCIÁRIO	18
6. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS	19
7. PERSPECTIVAS.....	24
9. TABELA DE LIQUIDEZ.....	27
10. RENTABILIDADE POR ARTIGO	28
12. EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	32
13. RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS	34
14. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO	35
CARAGUAPREV.....	35
15. PRÓ GESTÃO – NÍVEL 1.....	37
16. CONCLUSÃO.....	37

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

ABRIL DE 2022

Parâmetros:

- *Resolução 4.963/21 do CMN e alterações – Legislação Vigente;*
- *Política Anual de Investimentos - elaborada pelo CARAGUAPREV;*
- *Diversificação, Segurança, Liquidez e Transparência;*
- *Diluição dos riscos de perda e do retorno nos Investimentos;*
- *Aumento da rentabilidade da carteira de forma inteligente;*
- *Expectativas do Mercado.*

1. INTRODUÇÃO

O CaraguaPrev no mês de abril de 2022 vem implementando ações que demonstram transparência nos processos decisórios dos investimentos financeiros e divulgação das informações aos seus segurados.

O Instituto com sua estrutura administrativa composta pelo Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e Diretoria Executiva que executa as deliberações tomadas pelos Conselhos. Na área de investimentos atuam os membros do Comitê de Investimentos que analisam as aplicações financeiras e levam a matéria para deliberação conclusiva pelo Conselho Deliberativo. Nas reuniões mensais são deliberadas e avaliadas as questões: previdenciárias, fiscais, financeiras e administrativas, visando a implantação de boas práticas de gestão e governança, com o intuito de que o CaraguaPrev desenvolva uma boa gestão previdenciária e administrativa e efetue os investimentos conforme as normas vigentes e de maneira eficaz, levando em conta sua finalidade essencial, que é assegurar os direitos aos participantes beneficiários segurados do sistema, que é o pagamento dos benefícios previdenciários.

O Relatório Mensal de Investimentos do CaraguaPrev tem o intuito de informar à sociedade os dados quantitativos e qualitativos da carteira de investimentos do Plano Previdenciário, detalhando os ativos financeiros que o compõe, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos.

Participantes da Gestão do CaraguaPrev no mês avaliado:

Conselho Deliberativo:

- Marcus da Costa Nunes Gomes (Presidente do Conselho Deliberativo);
- Rosemeire Maria de Jesus (Certificação profissional CPA-10);
- Ivone Cardoso Vicente Alfredo
- Gilceli de Oliveira Ubiña;
- Ivy Monteiro Malerba;
- Marcia Denise Gusmão Coelho;
- Roberta Alice Zimbres Franzolin;
- Ronaldo Cheberle;

Conselho Fiscal:

- Cristiano Paulo Silva (Presidente do Conselho Fiscal)
- Adriana Zambotto (Certificação profissional CPA-10);
- Márcia Regina Paiva Silva Rossi;
- Priscila Sousa Giorgeti Vieira (Certificação profissional CPA-10);

Comitê de Investimentos:

- Luana Moussalli Forcioni Guedes (Presidente do Comitê de Investimentos e Certificação Profissional CPA-10);
- Pedro Ivo de Sousa Tau (Certificação profissional CPA-10);
- Adriana Zambotto (Certificação profissional CPA-10)
- Rosemeire Maria de Jesus (Certificação profissional CPA-10);
- Ivone Cardoso Vicente Alfredo;

Diretoria Executiva:

- Pedro Ivo de Sousa tau (Presidente do CaraguaPrev);
- Luana Moussalli Forcioni Guedes (Diretora Financeira); e
- Rose Ellen de Oliveira Faria (Diretora de Benefícios)

O Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - DAIR enviado ao Ministério da Previdência Social, disponível para consulta pública no site <http://cadprev.previdencia.gov.br>, contém todas as informações sobre as aplicações financeiras nas Instituições Financeiras, obedecendo a Resolução do Conselho Monetário Nacional e a Política Anual de Investimentos do CaraguaPrev.

2. CENÁRIO MACROECONÔMICO

GERAL: O novo surto de contaminação da Covid-19 na China provocou volatilidade nos mercados internacionais, já que a política “zero Covid” ampliou as medidas de isolamento social no país, decretadas em importantes polos econômicos, tais como as cidades de Xangai e a capital Pequim. Neste contexto, as preocupações com a magnitude da desaceleração da economia chinesa mantêm as incertezas elevadas para 2022.

BRASIL: No Brasil, os ativos apresentaram performances negativas no mês, especialmente a renda variável, investimentos estruturados e BDR. O seguinte cenário atual confirma o momento com maiores incertezas, tanto interna quanto externamente, além da percepção de uma inflação ainda com viés de alta, o que por sua vez faz o mercado ficar mais cauteloso e buscar ativos que represente maior segurança para os investidores, como o dólar e os títulos americanos em detrimento da renda variável e do real. Tal incerteza se dá por conta dos novos conflitos entre o presidente da república e o poder judiciário envolvendo o “caso Daniel Silveira”, quando o presidente concedeu a graça ao respectivo Deputado Federal em oposição a decisão condenatória do Supremo Tribunal Federal (STF). Ainda no campo de riscos e de atenção, agregando o risco internacional, agora em especial em relação aos desdobramentos negativos trazidos pela guerra, a atenção com a dinâmica inflacionária e dúvidas fiscais mais acentuadas em ano eleitoral, além do constante ruído político entre os três poderes, continuam sendo fatores relevantes para explicação dos movimentos nos mercados locais.

COPOM: SELIC em 12,75 % a.a. Próximo COPOM: 14/15 de junho.

GLOBAL: Abril foi um mês de forte aperto das condições financeiras em meio à contínua reprecificação da política monetária dos principais bancos centrais do mundo, em especial ao mercado norte americano, à crescente incerteza acerca da atividade econômica chinesa e ao prosseguimento do conflito entre Rússia e Ucrânia. Ao longo do mês, os principais bancos centrais mantiveram um tom firme em relação ao combate à inflação e seguem na trajetória de aperto monetário.

COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Abril foi um mês de forte aperto das condições financeiras em meio à contínua reprecificação da política monetária dos principais bancos centrais do mundo, em especial ao mercado norte americano, à crescente incerteza acerca da atividade econômica chinesa e ao prosseguimento do conflito entre Rússia e Ucrânia. Ao longo do mês, os principais bancos centrais mantiveram um tom firme em relação ao combate à inflação e seguem na trajetória de aperto monetário.

O Banco Central Norte Americano (FED) continuou com sua postura de combate à inflação, e, com o objetivo de conter a maior inflação americana dos últimos 40 anos, anunciou recentemente um novo incremento de 0,5% em sua taxa básica de juros, levando esta a um intervalo entre 0,75% a 1% a.a., e, não descartou novos incrementos para as próximas reuniões.

Na China, novos surtos de Covid levaram as autoridades à implementação de lockdowns em algumas partes do país, afetando a atividade local e exacerbando os gargalos nas cadeias de suprimento, afetando assim suas projeções de crescimento, e conseqüentemente, impactando também outras diversas economias.

Em relação Europa, especificamente ao conflito entre Rússia e Ucrânia, não foi observado muitos avanços nas tratativas e negociações, fato este que permanece como sendo uma grande fonte de riscos não somente para a região. E, segundo informações noticiadas recentemente, este conflito poderá em breve se tornar uma guerra oficializada, o que traria ainda mais incertezas para todas as economias.

Olhando para o mercado acionário americano, os índices voltaram a apresentar queda, assim como nos dois primeiros meses do ano. Assim, no mês de abril de 2022, o MSCI ACWI caiu -8,14% e o S&P 500 caiu -8,80%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. No acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -13,41% e -13,32%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI caiu -4,62% e o S&P 500 caiu - 5,31%, com queda suavizada pela valorização do Real frente ao Dólar em +3,83%. Respectivamente esses dois índices caíram -23,67% e -23,59% no acumulado do ano.

BRASIL

No cenário doméstico, a deterioração das perspectivas para a inflação também voltou a se verificar. O comportamento desfavorável dos núcleos de inflação parece ser o principal fator para explicar a indicação do Banco Central, em sua última reunião, de estender o ciclo de ajuste de Selic para 12,75%

a.a.. O Copom tem reafirmado sua visão de que, tendo em vista o ajuste substancial já realizado e as defasagens da política monetária, é preciso administrar novos ajustes com maior parcimônia.

Assim sendo, como as leituras de inflação vieram acima das expectativas, houve uma pressão sobre a curva de juros nominais. Os títulos mais curtos atrelados à inflação tiveram retornos positivos devido ao maior carregamento inflacionário, enquanto os mais longos, sofreram mais com a alta da curva causada por esta pressão gerada. Desta maneira, se continuarmos observando estas “surpresas inflacionárias” podemos continuar observando o alongamento do ciclo de alta dos juros, o que tende a desfavorecer as aplicações em renda fixa, principalmente as que envolvem títulos pré-fixados.

Em relação a renda variável, as bolsas mundiais tiveram forte queda em abril, e, o Ibovespa seguiu este movimento e caiu 10,10% no mês. Destaque para nossas posições do setor de energia que tiveram bom desempenho após a quinta alta mensal consecutiva do petróleo e ações dos segmentos bancários e siderurgia contribuíram negativamente. Mesmo mediante a queda mensal citada acima, verificamos que o nosso principal índice de renda variável, o Ibovespa, possui um comportamento anual positivo de 2,91% e uma queda de -9,27% nos últimos 12 meses, o que segundo muitos analistas, também pode ser entendido como um bom nível de atratividade. Adicionalmente, o fluxo estrangeiro, que impulsionou a alta recente do Ibovespa, reverteu o movimento dos meses anteriores, mostrando uma saída de investimentos da Bolsa local.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar numa “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. (*Fonte Relatório Macroeconômico LDB Consultoria*).

3. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2022						2023						2024						2025										
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	6,97	7,65	7,89	▲ (16)	131	7,95	102	3,80	4,00	4,10	▲ (4)	128	4,12	100	3,12	3,20	3,20	= (1)	102	3,00	3,00	3,00	= (42)	92	3,00	3,00	3,00	= (25)	62
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,52	0,65	0,70	▲ (5)	90	0,75	56	1,30	1,00	1,00	= (1)	85	1,00	55	2,00	2,00	2,00	= (20)	65	2,00	2,00	2,00	= (25)	62	2,00	2,00	2,00	= (25)	62
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,00	5,00	= (1)	110	5,00	79	5,20	5,00	5,04	▲ (1)	103	5,10	76	5,20	5,05	5,00	▼ (3)	80	5,20	5,10	5,02	▼ (2)	77	5,20	5,10	5,02	▼ (2)	77
Selic (% a.a)	13,00	13,25	13,25	= (1)	121	13,25	89	9,00	9,00	9,25	▲ (1)	116	9,50	85	7,50	7,50	7,50	= (7)	95	7,00	7,00	7,00	= (25)	87	7,00	7,00	7,00	= (25)	87
IGP-M (variação %)	11,38	12,35	12,22	▼ (1)	79	12,14	59	4,23	4,50	4,50	= (1)	72	4,50	56	4,00	4,00	4,00	= (27)	62	4,00	3,97	4,00	▲ (1)	59	4,00	3,97	4,00	▲ (1)	59
IPCA Administrados (variação %)	6,14	7,09	7,31	▲ (2)	77	7,38	62	4,50	4,70	4,60	▼ (2)	70	4,52	55	3,50	3,50	3,50	= (53)	43	3,00	3,14	3,07	▼ (1)	40	3,00	3,14	3,07	▼ (1)	40
Conta corrente (US\$ bilhões)	-15,85	-12,00	-13,20	▼ (1)	23	-14,40	16	-28,80	-29,20	-30,20	▼ (1)	19	-30,20	13	-40,00	-40,50	-41,00	▼ (2)	13	-40,00	-43,00	-48,00	▼ (2)	12	-40,00	-43,00	-48,00	▼ (2)	12
Balança comercial (US\$ bilhões)	69,50	69,75	69,50	▼ (1)	23	67,55	14	58,00	60,00	60,00	= (1)	19	58,00	11	54,00	52,50	53,00	▲ (1)	13	50,41	50,81	50,00	▼ (1)	11	50,41	50,81	50,00	▼ (1)	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	59,00	59,00	60,00	▲ (1)	23	60,00	16	69,00	67,30	67,30	= (1)	19	67,30	13	79,50	70,16	74,91	▲ (1)	14	77,50	71,82	80,00	▲ (1)	13	77,50	71,82	80,00	▲ (1)	13
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,40	60,50	60,36	▼ (1)	22	60,44	14	63,55	64,10	64,07	▼ (1)	19	65,10	13	65,05	65,10	65,10	= (2)	17	67,90	67,05	66,38	▼ (1)	16	67,90	67,05	66,38	▼ (1)	16
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,45	-0,27	▲ (2)	26	-0,27	16	-0,50	-0,50	-0,45	▲ (1)	24	-0,40	15	-0,20	-0,23	-0,20	▲ (1)	21	0,05	0,00	0,00	= (2)	20	0,05	0,00	0,00	= (2)	20
Resultado nominal (% do PIB)	-7,50	-7,50	-7,32	▲ (2)	21	-7,58	14	-7,20	-7,30	-7,30	= (1)	19	-7,50	13	-5,50	-5,60	-5,60	= (1)	16	-4,82	-5,20	-4,96	▲ (1)	15	-4,82	-5,20	-4,96	▲ (1)	15

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2022 — 2023 — 2024 — 2025

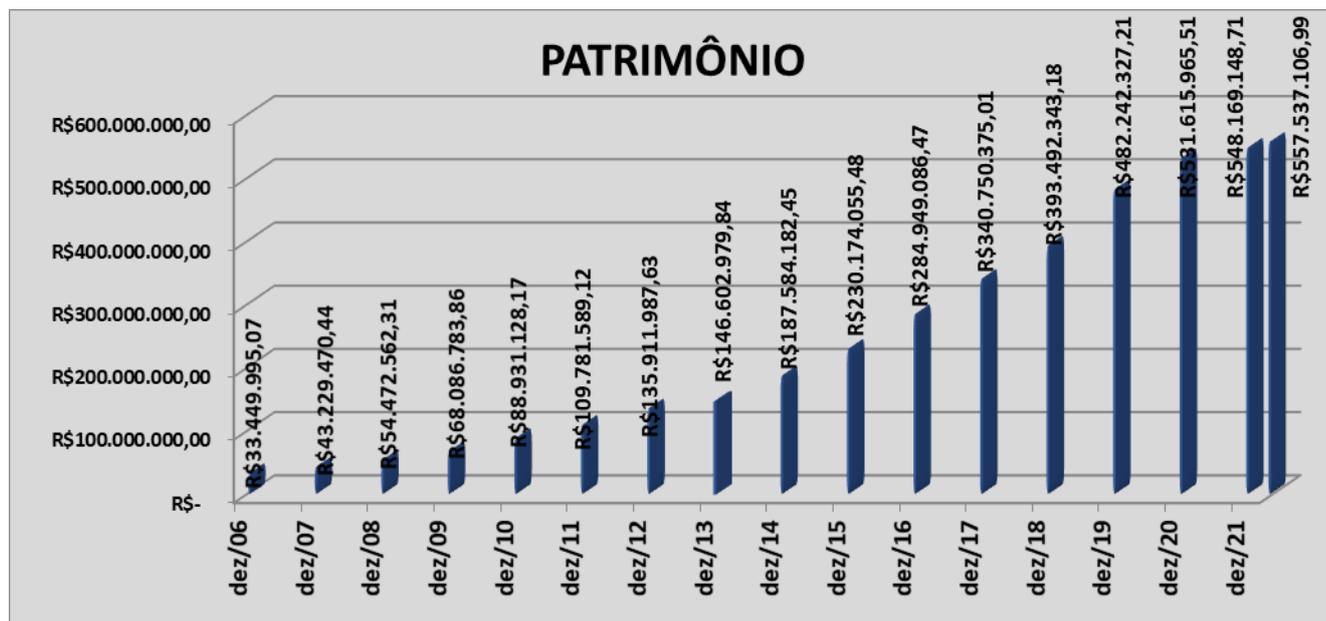
Relatório Focus de 29.04.2022. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do CaraguaPrev encerrou o mês com o patrimônio total de **R\$557.537.106,99** (quinhentos e cinquenta e sete milhões e quinhentos e trinta e sete mil e cento e seis reais e noventa e nove centavos).

É composta por ativos que estão vinculados ao seu respectivo Plano Previdenciário (PPREV), também compõe a carteira de investimentos os recursos oriundos da taxa de administração, que são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia. O Plano Previdenciário possui meta atuarial estabelecida, sendo este um fundo previdenciário em regime de capitalização dos recursos, este relatório dará enfoque aos ativos a ele vinculados.

Evolução Patrimonial da Carteira de Investimentos (R\$ mil)



ANO	PATRIMÔNIO
dez/01	R\$ 2.332.587,11
dez/02	R\$ 6.251.543,12
dez/03	R\$ 11.583.959,19
dez/04	R\$ 15.612.385,27
dez/05	R\$ 23.150.759,30
dez/06	R\$ 33.449.995,07
dez/07	R\$ 43.229.470,44
dez/08	R\$ 54.472.562,31
dez/09	R\$ 68.086.783,86
dez/10	R\$ 88.931.128,17
dez/11	R\$ 109.781.589,12
dez/12	R\$ 135.911.987,63
dez/13	R\$ 146.602.979,84
dez/14	R\$ 187.584.182,45
dez/15	R\$ 230.174.055,48
dez/16	R\$ 284.949.086,47
dez/17	R\$ 340.750.375,01
dez/18	R\$ 393.492.343,18
dez/19	R\$ 482.242.327,21
dez/20	R\$ 531.615.965,51
dez/21	R\$ 548.169.148,71
abril/22	R\$ 557.537.106,99

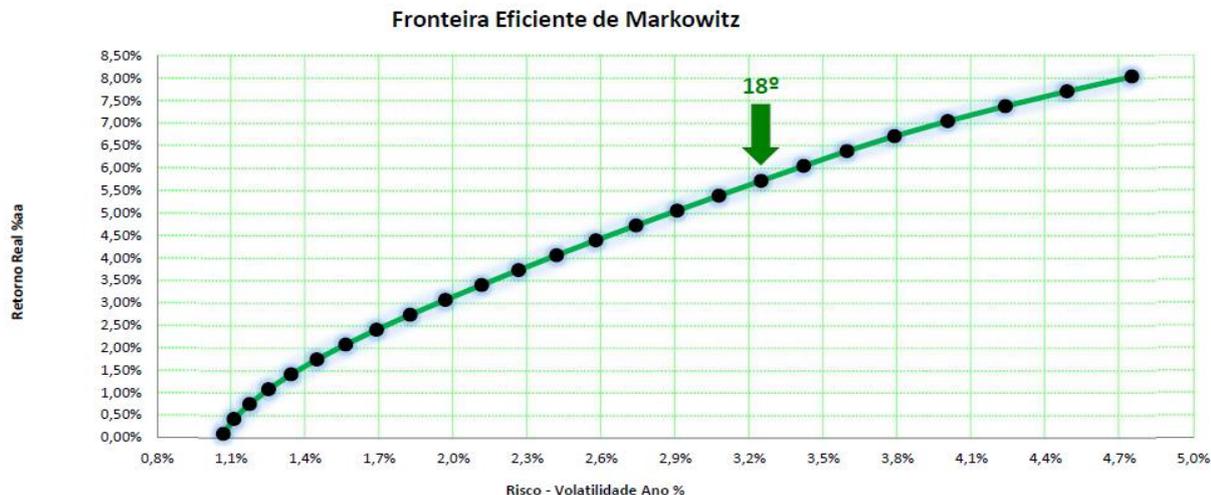


Mês 2022	PATRIMÔNIO
Janeiro/22	R\$ 547.555.430,89
Fevereiro/22	R\$ 548.514.068,61
Março/22	R\$ 561.463.376,30
abril/22	R\$ 557.537.106,99

4.1 ESTUDO ALM

O estudo de Asset Liability Management (ALM) realizado na data de 31/10/2021, onde foram estudados os patamares de riscos x retorno (fronteira eficiente Markowitz). O estudo ALM trouxe como diagnóstico na renda fixa: Aumentar a Alocação Em IMA-B, ARTIGO 7º, I, A ou B, num total de R\$19.909.677,14 (3,72%); aumentar a alocação em fundos atrelados a SELIC/CDI, num total de R\$ 29.761.641,48 (5,56%); no total, aumentar a alocação em renda fixa num total de R\$49.671.318,62 (9,27%); e na Renda Variável: diminuir a alocação em fundos de ações de gestão passiva do artigo 8º, I, A, num total de R\$ 24.160.881,65 (4,51%); diminuir a alocação em fundos de ações de gestão ativa do artigo 8º, II, A, num total de R\$ 57.537.786,77 (10,74%); * aumentar a aplicação em fundos multimercados atrelados à S&P500, do artigo 8º, III, num total de R\$ 19.172.335,49 (3,58%); no total, diminuir a alocação em renda variável num total de R\$62.526.332,92 (11,67%); rever os limites da alocação objetivo, mínimos e máximos da atual política anual de investimentos.

FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ (Taxa Real PI = 5,46%)



CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IBOV	SMLL
14	4,38%	2,58%	25,07%	0,00%	54,93%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%
15	4,72%	2,74%	20,65%	0,00%	58,96%	10,00%	10,00%	0,00%	0,39%
16	5,05%	2,91%	16,32%	0,00%	62,86%	10,00%	10,00%	0,00%	0,82%
17	5,38%	3,08%	11,98%	0,00%	66,76%	10,00%	10,00%	0,00%	1,26%
18	5,71%	3,25%	7,65%	0,00%	70,66%	10,00%	10,00%	0,00%	1,69%
19	6,04%	3,42%	3,31%	0,00%	74,56%	10,00%	10,00%	0,00%	2,13%
20	6,37%	3,60%	0,00%	0,00%	76,86%	10,00%	10,00%	0,00%	3,14%
21	6,70%	3,79%	0,00%	0,00%	73,98%	10,00%	10,00%	0,00%	6,02%
22	7,04%	4,00%	0,00%	0,00%	71,10%	10,00%	10,00%	0,00%	8,90%
23	7,37%	4,24%	0,00%	0,00%	68,21%	10,00%	10,00%	0,00%	11,79%
24	7,70%	4,49%	0,00%	0,00%	65,33%	10,00%	10,00%	0,00%	14,67%
25	8,03%	4,75%	0,00%	0,00%	62,45%	10,00%	10,00%	0,00%	17,55%

CARAGUAPREV 30/09/2021: R\$ 535.646.813,44



ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	7,65%	40.955.960,51
IMA-B	70,66%	378.502.234,86
IBOVESPA	0,00%	-
SMLL	1,69%	9.059.255,38
S&P500	10,00%	53.564.681,34
MSCI AC	10,00%	53.564.681,34
TOTAL	100,00%	535.646.813,44

CARAGUAPREV 30/09/2021: R\$ 535.646.813,44



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 70,66% = R\$ 378.502.234,86

378.502.234,86	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	6,64%	9,06%	10,49%	15,11%	22,64%	36,07%
ALOCAÇÃO (R\$)	25.131.136,59	34.278.061,08	39.686.368,22	57.195.280,17	85.691.086,68	136.520.302,12
ATUAL CARAGUAPREV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	25.131.136,59	34.278.061,08	39.686.368,22	57.195.280,17	85.691.086,68	136.520.302,12
PU's NTNBS em 28/10/2021	3.838,46	3.926,65	3.896,73	3.970,84	3.926,46	3.982,29
QUANTIDADES de NTNBS	6.547	8.730	10.185	14.404	21.824	34.282

CARAGUAPREV X MARKOWITZ: RENDA FIXA



DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM IMA-B, ARTIGO 7º, I, A ou B, NUM TOTAL DE **R\$19.909.677,14 (3,72%)**;
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 29.761.641,48 (5,56%)**;
- * **NO TOTAL, AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$49.671.318,62 (9,27%)**;
- * **REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.**

CARAGUAPREV X MARKOWITZ: RENDA VARIÁVEL



DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO PASSIVA DO ARTIGO 8º, I, A, NUM TOTAL DE **R\$ 24.160.881,65 (4,51%)**;
- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO ATIVA DO ARTIGO 8º, II, A, NUM TOTAL DE **R\$ 57.537.786,77 (10,74%)**;
- * **AUMENTAR** A APLICAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS À S&P500, DO ARTIGO 8º, III, NUM TOTAL DE **R\$ 19.172.335,49 (3,58%)**;
- * **NO TOTAL, DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE **R\$62.526.332,92 (11,67%)**;
- * **REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.**

Registre-se que em novembro de 2021, em consonância ao estudo ALM, foram adequadas as aplicações em fundos de investimento S&P 500 e BDR I, conforme aprovação do Conselho Deliberativo na Ata n.º 294, em 17 de novembro de 2021.

Com relação as demais indicações registre-se que em 2021 se iniciou o processo de redução a exposição em fundos atrelados a IRFM, IRFM-1 e IRFM-1+ e de diminuir a carteira de fundos de investimento em títulos públicos pós-fixados mais longos (IMA B e IMA B 5+), passando para fundos

compostos por títulos públicos pós-fixados mais curtos, como o IMA B 5 (títulos públicos com até 5 anos de vencimento) e futura compra direta de Títulos Públicos Federais.

Registre-se que em dezembro de 2021, em consonância ao estudo ALM, conforme aprovação do Comitê de Investimentos na Ata n.º 127, de 23 de setembro de 2021 e do Conselho Deliberativo na Ata n.º 292, de 23 de setembro de 2021 e ratificada na Ata n.º 294, de 17/11/2021 a aplicação em Títulos do Tesouro Direto, de forma gradual, até a porcentagem máxima da atual Política de Investimentos do Instituto, que é de 10% (dez por cento), em 2021, que deverão ser contabilizados pelo valor da curva, saindo assim de um investimento com alta volatilidade para um com rentabilidade positiva fixa, desde que a taxa indicativa esteja equivalente a meta atuarial do Instituto, que é de 5,46% a.a..

Assim foram realizadas as seguintes operações de compra de títulos públicos, com taxas superiores a meta atuarial do Instituto:

1. Compra de 10.000 (dez mil títulos NTN-B), R\$ 37.965.926,42, no dia 21 de dezembro de 2021, para o vencimento de 15/05/2023, a taxa de 5,90%; e,
2. Compra de 4.000 (quatro mil títulos NTN-B), R\$ 15.379.158,21, no dia 22 de dezembro de 2021, para o vencimento de 15/08/2022, a taxa de 6,09%.

Registre-se que em consonância ao estudo ALM, conforme aprovação do Comitê de Investimentos na Ata n.º 131, de 26 de janeiro de 2022 e do Conselho Deliberativo na Ata n.º 297, de 26 de janeiro de 2022, a aplicação em Títulos do Tesouro Direto, de forma gradual, até a porcentagem de mais 20% (vinte por cento), em 2022, que deverão ser contabilizados pelo valor da curva, saindo assim de um investimento com alta volatilidade para um com rentabilidade positiva fixa, desde que a taxa indicativa esteja equivalente a meta atuarial do Instituto, que é de 5,46% a.a..

Assim foram realizadas as seguintes operações de compra de títulos públicos, com taxas superiores a meta atuarial do Instituto:

1. Compra de 3.900 NTN-B, R\$ 15.679.053,04, no dia 09 de fevereiro de 2022, para o vencimento de 15/05/2035, a taxa de 5,56%;

2. Compra de 1.000 NTN-B, R\$ 3.901.262,75, no dia 09 de fevereiro de 2022, para o vencimento de 15/08/2022, a taxa de 6,92%;
3. Compra de 213 NTN-B, R\$ 868.334,25, no dia 11 de fevereiro de 2022, para o vencimento de 15/08/2040, a taxa de 5,65%;
4. Compra de 2.514 NTN-B, R\$ 9.998.612,81, no dia 17 de fevereiro de 2022, para o vencimento de 15/08/2050, a taxa de 5,7130%;
5. Compra de 7.457 NTN-B, R\$ 30.010.566,72, no dia 18 de fevereiro de 2022, para o vencimento de 15/05/2045, a taxa de 5,71%;
6. Compra de 2.494 NTN-B, R\$ 9.997.615,52, no dia 23 de fevereiro de 2022, para o vencimento de 15/05/2045, a taxa de 5,76%;
7. Compra de 2.496 NTN-B, R\$ 9.996.671,18, no dia 25 de fevereiro de 2022, para o vencimento de 15/05/2045, a taxa de 5,781%;
8. Compra de 2.555 NTN-B, R\$ 9.997.454,66, no dia 25 de fevereiro de 2022, para o vencimento de 15/08/2030, a taxa de 5,708%;
9. Compra de 2.538 NTN-B, R\$ 9.998.289,94, no dia 25 de fevereiro de 2022, para o vencimento de 15/08/2040, a taxa de 5,77%;

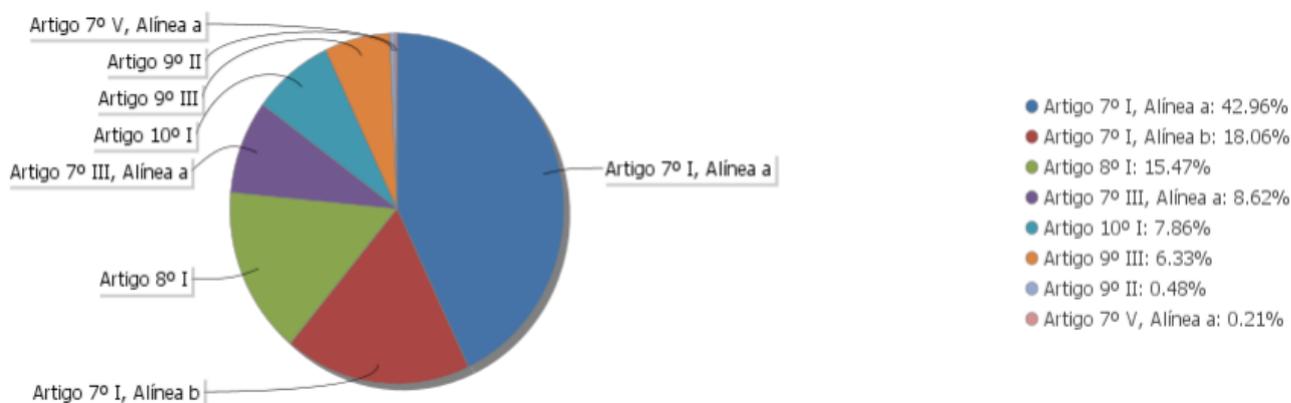
Registre-se que em consonância ao estudo ALM, conforme aprovação do Comitê de Investimentos na Ata n.º 132, de 24 de fevereiro de 2022 e do Conselho Deliberativo na Ata n.º 298, de 24 de fevereiro de 2022, a aplicação em Títulos do Tesouro Direto, de forma gradual, até a porcentagem de 50% (cinquenta por cento) do patrimônio do CaraguaPrev, em 2022, que deverão ser contabilizados pelo valor da curva, saindo assim de um investimento com alta volatilidade para um com rentabilidade positiva fixa, desde que a taxa indicativa esteja equivalente a meta atuarial do Instituto, que é de 5,46% a.a..

1. Compra de 2.530 NTN-B, R\$ 9.999.829,83, no dia 07 de março de 2022, para o vencimento de 15/08/2050, a taxa de 5,815%;
2. Compra de 2.490 NTN-B, R\$ 9.999.880,10, no dia 07 de março de 2022, para o vencimento de 15/05/2055, a taxa de 5,815%;
3. Compra de 4.657 NTN-B, R\$ 18.496.592,49, no dia 07 de março de 2022, para o vencimento de 15/05/2035, a taxa de 5,821%;

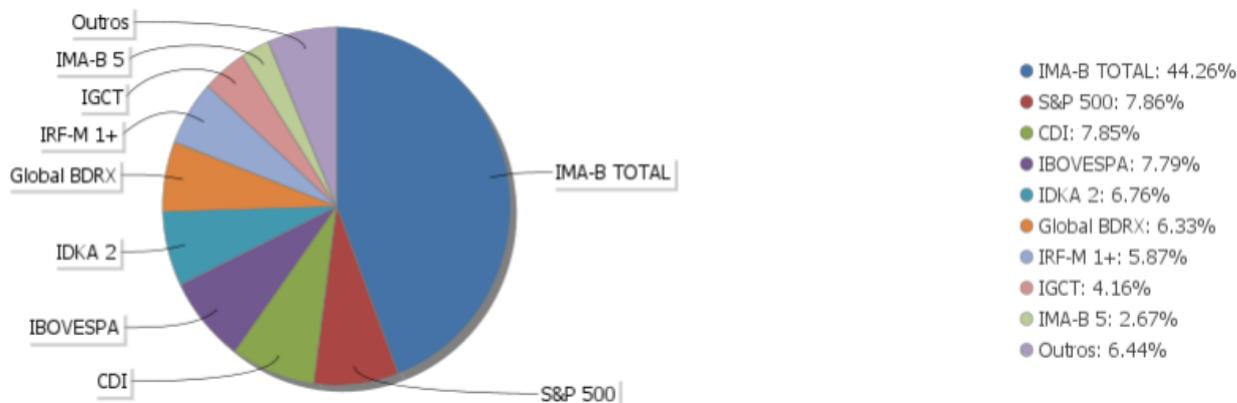
4. Compra de 1.315 NTN-B, R\$ 5.076.784,86, no dia 08 de março de 2022, para o vencimento de 15/08/2024, a taxa de 5,892%;
5. Compra de 920 NTN-B, R\$ 3.598.293,27, no dia 11 de março de 2022, para o vencimento de 15/08/2050, a taxa de 5,892%;
6. Compra de 5.021 NTN-B, R\$ 19.997.627,54, no dia 06 de abril de 2022, para o vencimento de 15/05/2023, a taxa de 5,831%;
7. Compra de 2.451 NTN-B, R\$ 9.999.314,94, no dia 19 de abril de 2022, para o vencimento de 15/08/2050 a taxa de 5,78%;
8. Compra de 2.420 NTN-B, R\$ 9.999.060,06, no dia 03 de maio de 2022, para o vencimento de 15/05/2055, a taxa de 5,8520%;

Apesar de ter sido realizada algumas movimentação para adequar ao momento econômico do país, diante do cenário negativo do acumulado dos fundos de investimento da carteira do CaraguaPrev, não foi possível uma completa aderência aos indicadores, pois o registro contábil dos ganhos e perdas havidos com investimentos no mercado enquanto não houver o resgate, será registrado no plano patrimonial, como Variação Patrimonial, ativa e passiva, e, só quando houver o efetivo resgate da aplicação é que o registro será feito no plano orçamentário. Assim, conforme os atuais fundos de investimento forem performando positivamente, iniciaremos de forma gradual a adequação em consonância a ALM, evitando o registro contábil negativo.

4.2 Alocação por Artigo – Resolução CMN.



4.2 Alocação por Estratégia



4.3 Conceitos de Classes de Ativos, conforme Resolução do Conselho Monetário Nacional n.º 4.963/2021 e alterações.

- 4.3.1 Artigo 7º I, Alínea a: até 100% (cem por cento) em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic);
- 4.3.2 Artigo 7º I, Alínea b: até 100% (cem por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos determinem que seus recursos sejam aplicados exclusivamente em títulos definidos na alínea "a", ou compromissadas lastreadas nesses títulos;
- 4.3.3 Artigo 7º, III, "a" Fundos de Investimento de Renda Fixa - até 60% (sessenta por cento) no somatório dos seguintes ativos: a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, constituídos sob a forma de condomínio aberto (fundos de renda fixa); cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda fixa).
- 4.3.4 Artigo 7º, V, "a"- até 5% (cinco por cento) em: a) cotas de classe sênior de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC);
- 4.3.5 Artigo 8º I - No segmento de renda variável, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 30% (trinta por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (fundos de renda variável);

- 4.3.6 Art. 9º, II - No segmento de investimentos no exterior, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 10% (dez por cento) no conjunto de: II - cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo “Investimento no Exterior”, nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que invistam, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior;
- 4.3.7 Art. 9º, III - No segmento de investimentos no exterior, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 10% (dez por cento) no conjunto de: III - cotas dos fundos da classe “Ações – BDR Nível I”, nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários.
- 4.3.8 Art. 10, I - No segmento de investimentos estruturados, as aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social subordinam-se ao limite global de até 15% (quinze por cento), e adicionalmente aos seguintes: I - até 10% (dez por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FIM) e em cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FICFIM);

5. RENTABILIDADE DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2022	-0,53	-0,27	2,35	-1,70									-0,19
IPCA + 4,99%	0,95	1,38	2,05	1,29									5,80
p.p. indexador	-1,48	-1,65	0,30	-2,99									-5,99
2021	-0,94	-1,45	0,38	1,02	1,49	0,37	-0,80	-0,98	-1,64	-1,55	1,37	1,32	-1,47
IPCA + 5,46%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,28	0,98	1,43	1,34	1,61	1,68	1,38	1,22	16,05
p.p. indexador	-1,61	-2,69	-1,04	0,29	0,21	-0,60	-2,23	-2,32	-3,25	-3,23	-0,00	0,10	-17,51
2020	0,26	-1,20	-8,82	2,26	2,04	2,60	3,94	-1,32	-1,68	-0,06	3,29	4,43	5,12
IPCA + 5,89%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,89	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,65
p.p. indexador	-0,45	-1,86	-9,40	2,11	1,97	1,86	3,06	-2,04	-2,80	-1,40	1,94	2,58	-5,52
2019	1,51	0,37	0,41	0,94	1,99	2,58	1,16	0,11	1,85	2,11	-0,78	2,17	15,34
IPCA + 6,00%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,98	1,64	10,59
p.p. indexador	0,68	-0,53	-0,78	-0,12	1,35	2,13	0,44	-0,51	1,40	1,47	-1,75	0,52	4,75

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	17	42,50
Meses abaixo - Meta Atuarial	23	57,50
Rentabilidade	Mês	
Maior rentabilidade da Carteira	4,43	2020-12
Menor rentabilidade da Carteira	-8,82	2020-03

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	0,34	4,80	-4,46	6,30
06 meses	2,52	8,56	-6,04	6,02
12 meses	-0,66	17,90	-18,56	5,87
24 meses	11,94	33,05	-21,11	6,18
36 meses	15,47	44,40	-28,93	8,64
Desde 31/12/2018	19,24	50,23	-30,99	8,24

Em abril/2022, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de -1,70%. No acumulado do ano corrente a rentabilidade foi de -0,19%, nos últimos 12 meses a

rentabilidade foi de -0,66% e no acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 11,94%.

A linha intitulada “Meta Atuarial” informa a meta de rendimento positivo estabelecido para o plano previdenciário a partir da avaliação técnica atuarial anual, que hoje é de IPCA + 4,99%.

6. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS

6.1 FUNDOS DE RENDA FIXA E TÍTULOS PÚBLICOS

RENDA FIXA						69,87%
Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)						
Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (5,831000%)	4,15	1,46	1,46	20.290.439,71	3,64
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (5,900000%)	4,15	1,79	5,96	40.384.997,73	7,24
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,560000%)	3,99	1,76	4,33	16.357.899,24	2,93
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,821000%)	4,09	1,78	3,27	19.100.535,30	3,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,710000%)	4,01	1,77	3,95	31.195.349,82	5,60
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,760000%)	4,03	1,78	3,73	10.370.950,88	1,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,781000%)	4,04	1,78	3,57	10.353.223,22	1,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,815000%)	4,04	1,78	3,26	10.326.311,49	1,85
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150822 (6,090000%)	2,97	1,80	6,02	15.890.926,96	2,85
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150822 (6,920000%)	2,99	1,86	4,61	3.963.530,42	0,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (5,892000%)	4,15	1,78	3,20	5.239.149,42	0,94
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,708000%)	4,08	1,77	3,55	10.352.863,39	1,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,650000%)	2,85	1,77	4,26	880.311,19	0,16
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,770000%)	4,06	1,78	3,56	10.354.715,98	1,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,713000%)	4,00	1,77	4,03	10.401.377,25	1,87
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,780000%)	4,04	0,51	0,51	10.050.464,34	1,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,815000%)	4,06	1,78	3,26	10.326.249,99	1,85
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,916000%)	4,11	1,79	2,97	3.705.173,38	0,66
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,60	1,78	5,96	239.544.469,71	42,96

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	0,73	0,72	2,99	373.265,18	0,07	144.052.799,83	0,26
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,73	0,70	2,95	10.698.893,34	1,92	4.963.381.608,10	0,22
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,76	0,87	2,70	0,00	0,00	798.675.926,28	0,00
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	2,64	1,54	5,36	14.888.535,21	2,67	1.213.440.846,98	1,23
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,03	-0,53	0,20	32.740.434,14	5,87	862.442.843,01	3,80
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,68	1,40	5,28	37.708.072,90	6,76	11.053.598.876,15	0,34
BB	BB	BB PREV RF VII	1,55	2,05	6,16	493.329,20	0,09	255.836.372,37	0,19
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	1,16	0,78	3,43	2.533.385,92	0,45	2.728.342.512,21	0,09
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,03	0,91	3,25	1.278.027,92	0,23	8.479.792.486,57	0,02
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			4,81	0,80	3,31	100.713.943,81	18,06		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,20	0,79	3,55	7.595,03	0,00	2.339.905.429,79	0,00
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,05	0,74	3,91	6.692.863,86	1,20	436.770.618,26	1,53
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,21	0,80	3,38	27.419.033,28	4,92	12.423.449.197,43	0,22
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,18	0,62	0,62	13.953.085,93	2,50	9.511.719.590,81	0,15
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			2,52	0,88	3,54	48.072.578,10	8,62		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
VILA RICA	BRL DTVM	FIDC ITALIA SENIOR	26,03	-0,04	28,61	1.197.162,23	0,21	40.395.435,01	2,96
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			26,03	-0,04	28,61	1.197.162,23	0,21		
Renda Fixa			4,00	1,39	3,91	389.528.153,85	69,87		

Os investimentos em Renda Fixa que compõem a carteira do CaraguaPrev são compostos por Títulos Públicos Federais – art. 7º, I, alínea “a”, FUNDOS 100% TITULOS PUBLICOS - ART. 7º, I, alínea “b”, FUNDOS DE RENDA FIXA – ART. 7º, III, alínea “a” e Cota Sênior de FIDC, ART. 7º, V, alínea “a”, representam 69,87% da Carteira de Investimentos. (Resolução CMN n.º 4.963/21)

No mês avaliado a rentabilidade dos fundos de Investimento em Renda Fixa foi de 1,39%, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 3,91%.

No mercado internacional, abril foi um mês de aversão a risco para os principais ativos globais, com as principais bolsas da Europa, Ásia e americanas registrando quedas acentuadas e o dólar se valorizando ante as principais moedas. Por trás deste cenário estão as sinalizações dos dirigentes do FED no sentido de acelerar o ritmo de aumento da taxa de juros no país, com perspectiva de alta de 0,50 bp na reunião de maio para conter a inflação, que ficou acima de 8% nos últimos 12 meses. Outro

fator que pesou no mercado foram os lockdowns decretados na China, em função da piora dos casos de Covid-19, especialmente na segunda metade do mês de abril, assustando os investidores. O temor é que o gigante asiático passe por uma desaceleração econômica, o que poderá afetar a retomada das economias globais diante da menor demanda do país por commodities e pela dificuldade em se reestruturar as cadeias de produção globais, incluído aqui o fluxo dos portos. Além disso, o prolongamento do conflito entre Rússia e Ucrânia continua gerando pressões para a inflação mundial levando a alta nos preços das commodities. No Brasil, as expectativas de queda do PIB vêm sendo gradualmente revertidas, com surpresas positivas em alguns indicadores de atividade. No âmbito inflacionário, a esperada reversão da tendência altista ainda não ocorreu. Recentes aumentos no preço da gasolina e alimentos continuam contribuindo para a pressão da inflação, assim como a recomposição no setor de serviços. Na curva de juros real observamos fechamento da ponta curta que, combinado com a abertura da ponta curta do juros nominal, culminou com a forte abertura das implícitas curtas. Já no mercado pós-fixado, observa-se um movimento de abertura na curva como um todo, menos intenso na parte mais longa.

A estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, auxiliou numa “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial do RPPS, bem como, em especial para carregamento até o vencimento, contribuindo proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do Instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

Registre-se que em consonância ao estudo ALM, conforme aprovação do Comitê de Investimentos na Ata n.º 132, de 24 de fevereiro de 2022 e do Conselho Deliberativo na Ata n.º 298, de 24 de fevereiro de 2022, a aplicação em Títulos do Tesouro Direto, de forma gradual, até a porcentagem de 50% (cinquenta por cento) do patrimônio do CaraguaPrev, em 2022, que deverão ser contabilizados pelo valor da curva, saindo assim de um investimento com alta volatilidade para um com rentabilidade positiva fixa, desde que a taxa indicativa esteja equivalente a meta atuarial do Instituto, que é de 4,99% a.a..

1. Compra de 5.021 NTN-B, R\$ 19.997.627,54, no dia 06 de abril de 2022, para o vencimento de 15/05/2023, a taxa de 5,831%;
2. Compra de 2.451 NTN-B, R\$ 9.999.314,94, no dia 19 de abril de 2022, para o vencimento de 15/08/2050 a taxa de 5,78%;

6.2 FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL – AÇÕES

RENDA VARIÁVEL									15,47%
Artigo 8º I (Fundos de Ações)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BEM	BRABESCO F I A SELECTION	20,34	-7,53	3,49	5.122.967,10	0,92	468.444.914,78	1,09
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS	18,06	-6,20	8,09	1.460.952,26	0,26	690.005.768,12	0,21
BRAM	BEM	BRABESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	23,17	-9,42	1,26	6.138.469,04	1,10	1.157.075.995,07	0,53
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	19,42	-9,53	1,85	14.241.627,95	2,55	558.153.823,05	2,55
BB	BB	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	19,46	-10,04	2,65	23.217.255,38	4,16	952.137.332,23	2,44
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	19,46	-8,97	6,45	7.199.902,89	1,29	706.469.720,17	1,02
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	17,73	-6,61	8,04	13.424.507,79	2,41	960.951.690,88	1,40
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	17,82	-6,31	-1,01	5.728.670,52	1,03	2.248.085.818,53	0,25
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	23,65	-7,49	3,78	9.689.146,53	1,74	297.825.623,67	3,25
Sub-total Artigo 8º I			18,24	-8,56	3,54	86.223.499,46	15,47		
Renda Variável			16,74	-8,56	3,54	86.223.499,46	15,47		

Os Fundos de renda variável - AÇÕES que compõem a carteira do CaraguaPrev são compostos por FUNDOS DE AÇÕES - ART. 8º, I e representa 15,47% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*).

No mês avaliado a rentabilidade do mês dos FUNDOS DE AÇÕES foi de -8,56% e no ano de 2022 de 3,54%.

Durante o mês de abril, o mercado acionário brasileiro devolveu grande parte do resultado positivo do ano e encerrou o mês em 107.876 pontos, uma queda de 10,1% em relação ao fechamento do mês anterior. No ano, o índice ainda acumula alta de 2,91% e desempenho acima das principais bolsas globais. Em abril, a performance negativa foi justificada, sobretudo, pela expectativa de uma política monetária mais contracionista nos EUA em função da inflação corrente no maior nível dos últimos 40 anos. Enquanto isso, na China, o mercado foi negativamente impactado pelas novas e mais severas medidas de lockdown adotadas em Shangai e Pequim aumentando o risco de um menor crescimento chinês e conseqüentemente, global. No Brasil, no mês, após um primeiro trimestre de forte entrada de recursos de investidores estrangeiros, houve uma moderada redução de alocação e, também, incremento da incerteza quanto ao término do ciclo de alta de juros em função do cenário interno com inflação corrente acima da meta e ainda sem perspectiva de convergir no curto prazo. Já nas commodities, em geral, houve moderada estabilidade nos preços. Em termos de performance, em abril, as principais bolsas apresentaram perdas, ainda refletindo o aumento das incertezas e a persistência

inflacionária no globo agravada pelo conflito Rússia x Ucrânia e as sanções econômicas atuais e previstas contra a Rússia. Nos EUA houve redução do S&P 500 (-8,8%), Nasdaq (-13,3%) e Dow Jones (-4,9%). No mesmo sentido, na França (CAC -1,9%), Itália (FTSE MIB - 3,1%), Alemanha (DAX -2,2%), Hong Kong (-4,1%), Tóquio (NIKKEI -3,5%) e Shanghai (-6,3%) também tiveram performances negativas. Por outro lado, no mês, Espanha (IBEX35 1,6%) e Reino Unido (FTSE 0,4%) apresentaram desempenho positivo.

Não Houve Movimentações no período avaliado.

6.3 FUNDOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								7,86%	
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	16,66	-8,62	-11,47	43.802.855,81	7,86	1.839.221.480,89	2,38
Sub-total Artigo 10º I			16,66	-8,62	-11,47	43.802.855,81	7,86		
Investimentos Estruturados			22,38	-8,62	-11,47	43.802.855,81	7,86		

O Investimento Estruturado, Fundo Multimercado - ART. 10, I, que compõem a carteira do CaraguaPrev representa 7,86% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*)

No mês avaliado a rentabilidade do FUNDO MULTIMERCADO foi de -8,62, enquanto que no ano sua performance é de -11,47%.

O CaraguaPrev possui em seus investimentos aplicação no Fundo Itau Private Multimercado S&P 500. O índice norte-americano S&P 500, abreviação de Standard & Poor's 500, ou simplesmente S&P, trata-se de um índice composto por quinhentos ativos (ações) cotados nas bolsas de NYSE ou NASDAQ, qualificados devido ao seu tamanho de mercado, sua liquidez e sua representação de grupo industrial. É (S&P 500) um índice ponderado de valor de mercado (valor do ativo multiplicado pelo número de ações em circulação) com o peso de cada ativo no índice proporcional ao seu preço de mercado. Tem um importante papel na economia mundial por ser considerado o principal indicador de avaliação das ações do mercado norte-americano.

Vem oscilando negativamente diante do cenário internacional atual.

Não Houve Movimentações no período avaliado.

6.4 FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										6,81%
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,22	-3,92	-25,92	1.184.808,51	0,21	1.295.887.061,82	0,09	
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	17,02	-7,35	-11,42	1.478.619,25	0,27	693.894.798,80	0,21	
Sub-total Artigo 9º II			17,28	-5,85	-18,52	2.663.427,76	0,48			
Artigo 9º III (Ações - BDR Nível I)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	19,09	-6,82	-25,10	35.319.170,11	6,33	2.463.741.029,36	1,43	
Sub-total Artigo 9º III			19,09	-6,82	-25,10	35.319.170,11	6,33			
Investimentos no Exterior			18,68	-6,75	-24,67	37.982.597,87	6,81			

Os Fundos de Investimento no Exterior - ART. 9º, II, e o Fundo de Ações BDR Nível I – Art. 9º, III, que compõem a carteira do CaraguaPrev representam 6,81% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*).

No mês avaliado a rentabilidade do fundo de Investimento no Exterior foi de -6.82%, enquanto que no ano sua performance é de -24,67%.

Entre as vantagens de se investir em BDRs, está a diversificação, já que a exposição será em ativos negociados no exterior, em dólar. A enorme maioria é de empresas norte-americanas, mas também da Europa, China e vários outros países.

A Carteira de BDRs encerrou o mês abaixo do seu índice de referência S&P em Reais.

O período apresentou forte realização para os ativos de risco da Bolsa americana, principalmente os de tecnologia, que são mais sensíveis ao ambiente monetário contracionista. Por outro lado, empresas tradicionais demonstraram maior resiliência e tem recebido um fluxo maior de investidores.

O destaque positivo ficou para Coca-Cola. Na ponta negativa, NVIDIA foi a maior queda.

Vem oscilando negativamente diante do cenário internacional atual.

Não Houve Movimentações no período avaliado.

7 PERSPECTIVAS

Renda Fixa: É esperado que as emissões no mercado de dívida corporativa sigam em ritmo de desaceleração nos próximos meses, já que grande parte das Companhias vem antecipando o acesso ao

mercado de capitais, considerando a perspectiva de um contexto de maior volatilidade no segundo semestre, dado o cenário eleitoral. Ainda assim, mediante as taxas de juros em patamares altos, a renda fixa permanecerá atrativa, refletindo em fluxos consideráveis na captação dos fundos de crédito, de modo a continuar pressionando o fechamento dos spreads, dada a forte demanda dos investidores. Para o mercado bancário, vislumbra-se uma estabilidade nas taxas oferecidas pelos emissores, sem grande interesse das grandes instituições por *funding*.

Renda Variável: Já em relação a volatilidade/risco, houve aumento na percepção de risco por parte dos investidores, o que reforçou o impacto negativo nos preços dos ativos de risco nas principais bolsas mundiais. Em termos de volatilidade, na comparação mensal, o VIX (índice de volatilidade) teve adição de 12,84 p.p. e encerrou o mês a 33,40 pontos. Em termos de risco, ainda observamos uma relativa estabilidade dos prêmios de risco dos países emergentes, exceto do prêmio de risco da Rússia que apesar da ausência da divulgação, empiricamente permanece descolado dos demais players.

Renda Variável Exterior: O cenário internacional do mês de abril mostrou deterioração para as bolsas na medida em que o mercado absorvia a perspectiva de um aperto monetário mais intenso nas economias desenvolvidas, enquanto os dados mostravam desaceleração da atividade. O S&P em dólar caiu mais de 8% no mês, dado o risk-off assumido pelos investidores que acompanham a safra de resultados que tem mostrado uma desaceleração na geração de lucro, além do rotation de crescimento para valor, que afeta importante parte do principal índice norte-americano.

Nos EUA, no final do mês anterior a Ata do FOMC parecia sinalizar que o Fed anunciará a redução do seu balanço na reunião desta semana, em conjunto com uma aceleração do ritmo de alta dos juros, para 50 bps. Essa visão foi sacramentada na expectativa do mercado quando Jerome Powell, presidente da instituição, discursou em um evento do FMI, quando ele reiterou que a possibilidade dos 50 bps será uma opção na próxima reunião, e que boa parte dos membros concordavam com isso já na última reunião do comitê.

Paralelamente, dados de atividade econômica no país começaram a mostrar sinais de desaceleração, com o grande destaque sendo o PIB do 1T, que teve variação negativa de -1,4% t/t-1 (vs. est. +1,0%). Não obstante, a temporada de balanços no país mostrou números surpreendentemente positivos. Apesar dos sinais de que a economia possa estar desacelerando, ressaltamos que nos níveis atuais ela ainda está bastante aquecida.

No lado da inflação, tanto o CPI quanto o deflator do PCE tiveram alta no headline, porém mostrou desaceleração no núcleo, o que acende uma luz no fim do túnel, com a possibilidade de que ela esteja atingindo seu pico e em breve recue.

Na China, sinais de desaceleração da economia também preocuparam o mercado, fato que foi reforçado com o aumento do número de casos de Covid-19 no país para o maior nível desde o começo do ano. Dada a política de zero casos do governo, novos lockdowns ameaçam tanto o ritmo de atividade quanto o prolongamento dos gargalos de oferta. De qualquer forma, o anúncio de novas medidas (fiscal e monetária) para estimular a economia ajudaram a amenizar o pessimismo com as perspectivas de demanda global.

8 GERENCIAMENTO DE RISCOS - INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%		Value-At-Risk (R\$): 13.542.106,17		Value-At-Risk: 2,43%			
	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	1,57	0,37	0,12	0,37	1,41	389.528.153,85	69,87
Artigo 8º	16,11	8,84	1,15	-0,58	-8,56	86.223.499,46	15,47
Artigo 9º	23,19	10,77	0,46	-0,33	-6,75	37.982.597,87	6,81
Artigo 10º	27,26	9,97	0,70	-0,35	-8,62	43.802.855,81	7,86
CARAGUATATUBA	5,93	2,43	2,43	-0,43	-1,70	557.537.106,99	100,00

Conforme demonstrado acima representa a volatilidade da carteira para uma média móvel dos últimos 21 dias.

8.1 Índice de Sharpe

O Índice de Sharpe é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno. Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, por exemplo, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para obter mais rendimento. Ao ser necessário assumir mais risco para alcançar um mesmo rendimento de um investimento menos arriscado, admite-se que a eficiência nesse caso está comprometida.

8.2 VaR

O VaR, ou Value at Risk, é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Ou seja, através de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

8.3 Volatilidade

A volatilidade é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade e frequência de sua oscilação de preço em um determinado período. Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido, e qual será a estimativa de oscilação do seu preço no futuro. Se o preço de um ativo for muito volátil, por exemplo, é sinal de que sua cotação, em relação às flutuações do mercado, oscila muito, tornando sua compra arriscada, mas, por outro lado, proporciona maior possibilidade de lucro no curtíssimo prazo.

9 TABELA DE LIQUIDEZ

ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	280.259.918,12	50,27	280.259.918,12	50,27
de 31 a 365 dias	57.587.176,54	10,33	337.847.094,66	60,60
acima de 365 dias	219.690.012,33	39,40	557.537.106,99	100,00

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. Por exemplo: ouro é um ativo relativamente líquido, pois pode ser rapidamente vendido; uma instalação fabril não o é. Na realidade, a liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.

A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 50,27% da carteira de investimentos do CaraguaPrev possui liquidez de até 30 dias, ou seja, a maior parte dos ativos financeiros podem ser resgatados e monetizados dentro desse período de tempo.

10 RENTABILIDADE POR ARTIGO

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,78 213,33	5,96 181,62	4,75 187,72			4.002.416,76	0,71	8.972.130,56
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,80 96,48	3,31 100,83	3,82 150,99	6,78 144,96	2,93 41,46	847.739,73	0,15	3.492.822,52
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,88 105,74	3,54 107,87	3,90 154,23			478.071,10	0,08	1.894.417,87
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	-0,04 -4,90	28,61 872,58	28,27 1.117,98			-489,76	-0,00	266.334,86
Artigo 8º I Var. IBOVESA p.p.	-8,56 1,54	3,54 0,63	-2,82 0,98			-8.073.326,07	-1,42	2.947.681,96
Artigo 9º II % do CDI	-5,85 -701,70	-18,52 -564,70	-10,60 -419,37	-17,61 -376,42		-165.625,35	-0,03	-605.257,56
Artigo 9º III % do CDI	-6,82 -817,39	-25,10 -765,40	-17,01 -672,78	-24,50 -523,74	-14,24 -201,23	-2.584.930,89	-0,46	-11.834.734,78
Artigo 10º I % do CDI	-8,62 -1.033,69	-11,47 -349,69	-6,52 -258,07			-4.134.263,50	-0,73	-5.673.154,15
Artigo 7º	1,39	3,91	4,15	7,32	4,45	5.327.737,83	0,94	14.625.705,81
Artigo 8º	-8,56	3,54	-2,82	5,38	-3,34	-8.073.326,07	-1,42	2.947.681,96
Artigo 9º	-6,75	-24,67	-16,59	-24,06	-13,92	-2.750.556,24	-0,48	-12.439.992,34
Artigo 10º	-8,62	-11,47	-6,52			-4.134.263,50	-0,73	-5.673.154,15
CARAGUATATUBA (Total)						-9.630.407,98	-1,70	-539.758,72

11 MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

APR – AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESGATE

N.º	Data	Origem	Destino	Valor	Motivo
87	01/04/2022	RESGATE TOTAL NA CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, AGÊNCIA 0797, C/C 1000-0, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP	CAIXA FI BRASIL REF DI LP	R\$ 3.699.830,87	APLICAÇÃO
88	04/04/2022	Resgate do Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI Longo Prazo, Banco CEF, agência 0797, conta corrente 1000-0.	PAGAMENTO DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	R\$ 84.217,91	RESGATE
89	04/04/2022	Banco Itaú, agência 0248, conta corrente 04042-0 - Restituição Correspondente A Benefício Previdenciário De Pensionista Do Caraguaprev	FUNDO DE INVESTIMENTOS ITAÚ INSTITUCIONAL IRF- M1	R\$ 833,60	APLICAÇÃO
90	05/04/2022	Resgate Parcial na Caixa Econômica Federal, AGÊNCIA 0797, C/C 1000-0, Aplicado no Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado Di Longo Prazo DI CNPJ n.º 03.737.206/0001-97, PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 760199 COM VENCIMENTO EM 15/05/2023.	COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS NTN - B 761099	R\$ 9.997.627,54	RESGATE
91	05/04/2022	RESGATE PARCIAL NO BANCO ITAÚ, AGÊNCIA 0248-8, C/C 04042-0, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI - CNPJ n.º 05.073.656/0001-58, PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 760199 COM VENCIMENTO EM 15/05/2023.	COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS NTN - B 761099	R\$ 10.000.000,00	RESGATE
92	06/04/2022	RESGATE TOTAL NO BANCO DO BRASIL, AGÊNCIA 1741-8, C/C 9999-6, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TP	SANTANDER RF IMA-B5 PREMIUM FIC RF	R\$ 10.000.000,00	APLICAÇÃO
93	06/04/2022	RESGATE TOTAL NO BANCO DO BRASIL, AGÊNCIA 1741-8, C/C 9999-6, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TP	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA- B5+TP	R\$ 17.434.857,27	RESGATE
94	06/04/2022	RESGATE TOTAL NO BANCO DO BRASIL, AGÊNCIA 1741-8, C/C 9999-6, APLICADO NO FUNDO DE	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL	R\$ 6.902.896,59	APLICAÇÃO



		INVESTIMENTO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TP	FIC FI		
95	06/04/2022	RESGATE TOTAL NO BANCO DO BRASIL, AGÊNCIA 1741-8, C/C 37299- 4, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO <u>BB</u> <u>PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA</u> <u>IMA-B5+ TP</u>	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA- B5+TP	R\$ 4.936.262,10	RESGATE
96	06/04/2022	RESGATE TOTAL NO BANCO DO BRASIL, AGÊNCIA 1741-8, C/C 37299- 4, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 4.785.650,09	APLICAÇÃO
97	06/04/2022	Resgate parcial do Fundo de Investimento Caixa Brasil referenciado DI Longo Prazo DI, no valor de R\$ 9.997.627,54 (nove milhões e novecentos e noventa e sete mil e seiscentos e vinte e sete reais e cinquenta e quatro centavos), do Banco CEF, Agência 0797, C/C 1000-0 e resgate parcial do FUNDO DE INVESTIMENTO ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI, no valor de R\$ 10.000.00,00 (dez milhões de reais), do Banco Itaú, Agência 0248, C/C 04042-0 para compra de 5.021 (cinco mil e vinte e um) títulos Federais NTN-B – 760199	COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS NTN - B 761099	R\$ 19.997.627,54	RESGATE
98	07/04/2022	RESGATE TOTAL NO BANCO DO BRASIL, AGÊNCIA 1741-8, C/C 9999- 6, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 531.960,68	APLICAÇÃO
99	07/04/2022	Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 9999-6 - REPASSE DAS COMPENSAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS – COMPREV, REFERENTE AO MÊS DE FEVEREIRO DO ANO DE 2022	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 235.747,24	APLICAÇÃO
100	07/04/2022	RESGATE TOTAL NO BANCO DO BRASIL, AGÊNCIA 1741-8, C/C 37299- 4, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 150.612,01	APLICAÇÃO
101	08/04/2022	Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 1000-0 - REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA FUNDACC 03/2022	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 26.493,25	APLICAÇÃO
102	08/04/2022	Banco CEF, agência 0797, conta corrente 1000-0 - PAGAMENTO DE PRECATÓRIOS DO ANO DE 2022	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI	R\$ 606.006,12	RESGATE



			LONGO PRAZO		
103	08/04/2022	Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 9999-0	PAGAMENTO DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ 60.000,00	RESGATE
104	08/04/2022	Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4 - REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA FUNDACC REFERENTE AO MÊS DE ABRIL DE 2022	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.784,78	APLICAÇÃO
105	08/04/2022	Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4 - REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA CARAGUAPREV REFERENTE AO MÊS DE ABRIL DE 2022	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.379,03	APLICAÇÃO
106	14/04/2022	Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4 - REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA CÂMARA MUNICIPAL REFERENTE AO MÊS DE ABRIL DE 2022	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 46.721,45	APLICAÇÃO
107	18/04/2022	Caixa Econômica Federal, Agência 0797 da conta corrente n.º 1000-0 - REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA PREFEITURA MUNICIPAL 03/2022	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 46.902,31	APLICAÇÃO
108	18/04/2022	Transferência do valor da taxa de administração correspondente ao mês de abril/22 - Banco CEF, agência 0797, conta corrente 1000-0	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 280.561,30	APLICAÇÃO
109	18/04/2022	RESGATE PARCIAL NO BANCO ITAÚ, AGÊNCIA 0248-8, C/C 04042-0, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI	FUNDO DE INVESTIMENTO ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI	R\$ 9.999.314,94	RESGATE
110	19/04/2022	Caixa Econômica Federal, Agência 0797 da conta corrente n.º 1000-0 - REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA PREFEITURA MUNICIPAL 03.2022	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.076.138,54	APLICAÇÃO
111	19/04/2022	Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4 - Repasse do Aporte para Cobertura do Déficit Atuarial da Prefeitura MUNICIPAL REFERENTE AO MÊS DE ABRIL DE 2022	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 1.201.336,63	APLICAÇÃO
112	19/04/2022	Resgate parcial do FUNDO DE INVESTIMENTO ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI no valor de R\$ 9.999.314,94 (nove milhões e novecentos e noventa e nove mil e trezentos e quatorze reais e noventa e quatro centavos), do Banco Itaú, Agência 0248, C/C 04042-0 para compra de 2.451,00	COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS NTN - B 761099	R\$ 9.999.314,94	APLICAÇÃO

		(dois mil e quatrocentos e cinquenta e um) títulos Federais NTN-B – 760199.			
113	28/04/2022	Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 1000-0 - REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA CÂMARA 04.2022	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 92.946,66	APLICAÇÃO
114	28/04/2022	Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 1000-0 - REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DO CARAGUAPREV PATRONAL E SERVIDOR 04/2022	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 27.946,61	APLICAÇÃO
115	28/04/2022	Banco CEF, agência 0797, conta corrente 1000-0 - FOLHA DE PAGAMENTO DOS APOSENTADOS E PENSIONISTAS DO CARAGUAPREV REF A ABRIL DO ANO DE 2022.	PAGAMENTO DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	R\$ 3.122.115,07	RESGATE
116	28/04/2022	Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 9999-0	PAGAMENTO DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ 178.881,52	RESGATE
117	29/04/2022	Banco Itaú, agência 0248, conta corrente 04042-0 - Repasse das Contribuições Previdenciárias da Prefeitura Municipal e Câmara Municipal – Aposentados e Pensionistas referente ao mês de abril do ano de 2022.	FUNDO DE INVESTIMENTOS ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	R\$ 2.737,02	APLICAÇÃO

12 EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A tabela abaixo descreve os limites de aplicação por artigo da Resolução CMN conforme aqueles autorizados pela política de investimentos do CaraguaPrev para o exercício corrente, que estabelece os princípios e as diretrizes a serem seguidas na gestão dos recursos correspondentes às reservas técnicas, fundos e provisões, sob a administração deste CaraguaPrev, visando atingir e preservar o equilíbrio financeiro e atuarial e a solvência do plano.

Ainda de acordo com os normativos, os investimentos do CaraguaPrev estão em aderência com a Política de Investimentos e de acordo com a Resolução do Conselho Monetário Nacional.

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	239.544.469,71	42,96	0,00	40,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	100.713.943,81	18,06	10,00	20,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	48.072.578,10	8,62	3,00	14,25	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	1.197.162,23	0,21	0,00	0,25	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	389.528.153,85	69,87					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	86.223.499,46	15,47	0,00	5,50	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	86.223.499,46	15,47					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	2.663.427,76	0,48	0,00	2,96	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	35.319.170,11	6,33	0,00	7,04	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	37.982.597,87	6,81					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	43.802.855,81	7,86	0,00	9,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	43.802.855,81	7,86					15,00

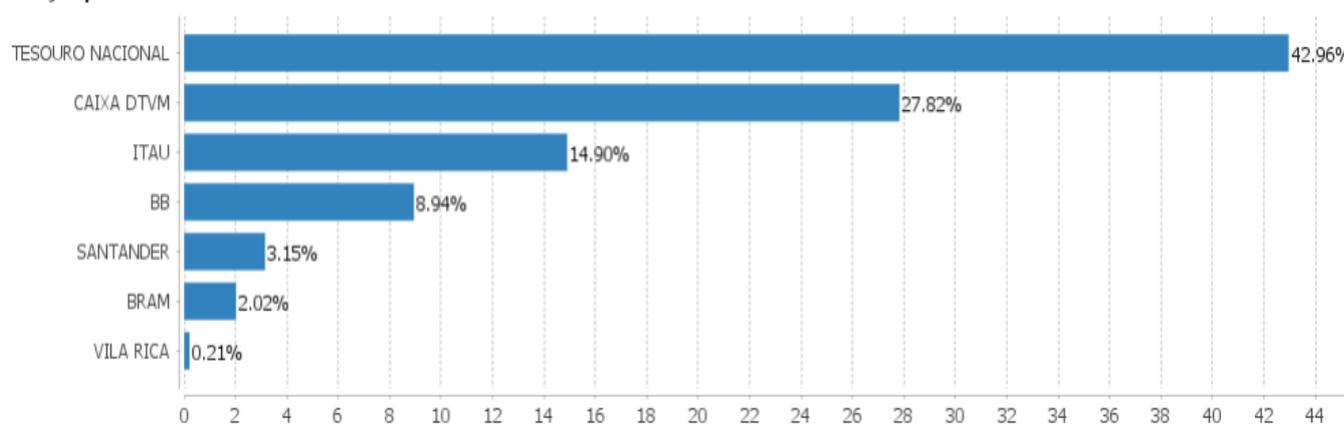
Registre-se que no dia 07/04/2022 foi alterada a Política de Investimentos do CaraguaPrev, adequando a taxa anual de juros para 4,99%, de acordo com o critério estabelecido pela Portaria ME nº 6.132/2021 e disposto na Portaria MF nº 464/2018, que é definida, para o Fundo em Capitalização, como a menor entre a taxa associada à duração do passivo verificada na avaliação atuarial do exercício anterior e a meta estabelecida pela política de investimentos do Fundo, considerada a expectativa de rentabilidade dos ativos garantidores, estando em conformidade com a Avaliação Atuarial para 2022.

Foi adequado os recursos alocados em Títulos Públicos, enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea “a”, para 40% alocação objetivo, na tabela do item 14 da Política de Investimentos e diminuído para 5% o limite inferior nos Fundos 100% Títulos Públicos, enquadramento do Artigo 7º, Inciso I, Alínea “b”.

13 RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS

Gestor	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Mês (R\$)
BB	60.651.304,65	13.872.088,50	-22.371.119,37	0,00	49.823.516,11	-2.328.757,67
BRAM	12.316.507,43	0,00	0,00	0,00	11.261.436,14	-1.055.071,29
CAIXA DTVM	164.538.959,38	8.250.819,54	-14.048.848,16	0,00	155.089.149,03	-3.651.781,73
ITAU	109.684.896,24	3.570,62	-19.999.314,94	0,00	83.069.410,80	-6.619.741,12
SANTANDER	7.528.946,14	10.000.000,00	0,00	0,00	17.551.962,97	23.016,83
TESOURO NACIONAL	205.545.110,47	29.996.942,48	0,00	0,00	239.544.469,71	4.002.416,76
VILA RICA	1.197.651,99	0,00	0,00	0,00	1.197.162,23	-489,76

Alocação por Gestor



14 RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO CARAGUAPREV.

FUNDO	CNPJ	VALOR	% RE CURSOS	GESTOR	ADMINISTRADOR
BB PREV RF IRF-M 1	11.328.882/0001-35	243.793,83	0,0437	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF IRF-M 1 (APORTES 37299-4)	11.328.882/0001-35	10.455.099,51	1,8752	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV TP IPCA VII (2016, 2018, 2020, 2022)	19.523.305/0001-06	493.329,20	0,0885	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
CEF FI BRASIL IDKA2	14.386.926/0001-71	37.708.072,90	6,7633	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CEF FI BRASIL IRFM 1+	10.577.519/0001-90	32.740.434,14	5,8723	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
SANTANDER IMA-B5 PREMIUM FIC RF	13.455.117/0001-01	14.888.535,21	2,6704	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
CEF FIC BR GESTAO ESTRATEGICA C/C 1000-0	23.215.097/0001-55	1.278.027,92	0,2292	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU INSTITUCIONAL RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	373.265,18	0,0669	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
FIDC FECHADO MULTISSETORIAL ITALIA	13.990.000/0001-28	1.197.162,23	0,2147	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
CEF FI BRASIL REF DI LP 9999-0 (TX ADMINISTRATIVA)	03.737.206/0001-97	10.018.524,02	1,7969	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CEF FI BRASIL REF DI LP 1000-0	03.737.206/0001-97	17.400.509,26	3,1210	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU INSTIT ALOCAÇÃO DINAMICA	21.838.150/0001-49	2.533.385,92	0,4544	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU INSTIT RF DI	00.832.435/0001-00	7.595,03	0,0014	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	6.692.863,86	1,2004	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
BB PREV RF PERFIL	13.077.418/0001-49	7.717.502,15	1,3842	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF PERFIL (APORTES 37299-4)	13.077.418/0001-49	6.235.583,78	1,2004	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	23.217.255,38	4,1643	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB DIVIDENDOS FIC FIA	05.100.191/0001-87	1.460.952,26	0,2620	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS 9999-0	15.154.441/0001-15	13.424.507,79	2,4078	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
FIC AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	7.199.902,89	1,2914	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOBESPA ATIVO FIC FIA	08.817.414/0001-10	14.241.627,95	2,5544	ITAU DTVM S.A	ITAÚ UNIBANCO

ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC	24.571.992/0001-75	5.728.670,52	1,0275	ITAU UNIBANCO	ITAU UNIBANCO
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FIC	42.318.981/0001-60	9.689.146,53	1,7378	ITAU UNIBANCO	ITAU UNIBANCO
BRADESCO FIA SELECTION	03.660.879/0001-96	5.122.967,10	0,9189	BEM DTVM LTDA	BRADESCO
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	06.988.623/0001-09	6.138.469,04	1,1010	BEM DTVM LTDA	BRADESCO
FIA CAIXA INSTIT BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	35.319.170,11	6,3349	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL	26.269.692/0001-61	43.802.855,81	7,8565	ITAU UNIBANCO	ITAU UNIBANCO
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	34.258.351/0001-19	1.478.619,25	0,2652	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR	17.804.792/0001-50	1.184.808,51	0,2125	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
Total em Bancos R\$		317.992.637,28	57,0352		

TITULOS PUBLICOS FEDERAIS		VALOR INVESTIDO	% RECURSOS	% POR ADEQUAÇÃO	LIMITE P. INVEST CARAGUA PREV
NTN-B - 15/05/2023 (5,90%)	10.000	40.384.997,73	7,2435	42,9648	40,0%
NTN-B - 15/08/2022 (6,09%)	4.000	15.890.926,96	2,8502		
NTN-B - 15/08/2022 (6,92%)	1.000	3.963.530,42	0,7109		
NTN-B - 15/05/2035 (5,56%)	3.900	16.357.899,24	2,9340		
NTN-B - 15/08/2040 (5,65%)	213	880.311,19	0,1579		
NTN-B - 15/08/2050 (5,713%)	2.514	10.401.377,25	1,8656		
NTN-B - 15/05/2045 (5,71%)	7.457	31.195.349,82	5,5952		
NTN-B - 15/05/2045 (5,76%)	2.494	10.370.950,88	1,8601		
NTN-B - 15/05/2045 (5,781%)	2.496	10.353.223,22	1,8570		
NTN-B - 15/05/2030 (5,708%)	2.555	10.352.863,39	1,8569		
NTN-B - 15/08/2040 (5,77%)	2.538	10.354.715,98	1,8572		
NTN-B - 15/08/2050 (5,815%)	2.530	10.326.249,99	1,8521		
NTN-B - 15/05/2055 (5,815%)	2.490	10.326.311,49	1,8521		
NTN-B - 15/05/2035 (5,821%)	4.657	19.100.535,30	3,4259		
NTN-B - 15/08/2024 (5,892%)	1.315	5.239.149,42	0,9397		
NTN-B - 15/08/2050 (5,916%)	920	3.705.173,38	0,6646		
NTN-B - 15/05/2023 (5,831%)	5.021	20.290.439,71	3,6393		
NTN-B - 15/08/2050 (5,780%)	2.451	10.050.464,34	1,8027		
Total Geral		239.544.469,71	42,9648		

Total Geral		557.537.106,99	100,0000
--------------------	--	-----------------------	-----------------

15 PRÓ GESTÃO – NÍVEL 1

O Instituto de Previdência do município de Caraguatatuba (CaraguaPrev) conquistou a certificação Pró-Gestão RPPS (Regime Próprio de Previdência Social) Nível I da Secretaria Especial de Previdência e Trabalho (SEPRT) do Ministério da Economia.

A certificação busca garantir aos RPPSs: excelência na gestão; melhoria na organização das atividades e processos; aumento da motivação por parte dos colaboradores; incremento da produtividade; redução de custos e do retrabalho; transparência e facilidade de acesso à informação; perpetuação das boas práticas, pela padronização; e reconhecimento no mercado onde atua.

Na dimensão Controles Internos são observados o mapeamento das atividades das áreas de atuação do RPPS; manualização das atividades das áreas de atuação do RPPS; capacitação e certificação dos gestores e servidores das áreas de risco; estrutura de controle interno; política de segurança da informação; e gestão e controle da base de dados cadastrais dos servidores públicos, aposentados e pensionistas. A dimensão Governança Corporativa envolve tópicos relacionados ao relatório de governança corporativa; planejamento; relatório de gestão atuarial; código de ética da instituição; políticas previdenciárias de saúde e segurança do servidor; política de investimentos; Comitê de Investimentos; transparência; definição de limites de alçadas; segregação das atividades; ouvidoria; qualificação do órgão de direção; Conselho Fiscal; Conselho Deliberativo; mandato, representação e recondução; e gestão de pessoas. A Educação Previdenciária é baseada em um plano de ação de capacitação e nas ações de diálogo com os segurados e a sociedade.

O instituto se profissionalizou com o maior programa de gestão do Brasil. A certificação Pró-Gestão RPPS tem três anos de validade e o CaraguaPrev passará por uma avaliação contínua no período até a renovação.

16 CONCLUSÃO

Quanto ao desempenho das aplicações financeiras do CaraguaPrev do mês, os membros do Comitê de Investimentos, observaram as regras de segurança, solvência, liquidez, rentabilidade, proteção, prudência financeira e analisaram e atestaram a conformidade do relatório de investimentos do mês quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, a evolução da execução do orçamento do RPPS, os dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto e longo prazo, e entendem que as peças pertinentes

representam adequadamente a posição das aplicações financeiras e de tesouraria do Instituto, bem assim, a posição patrimonial e econômico-financeira da Autarquia, recebendo a aprovação deste Comitê.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO CARAGUAPREV

Caraguatatuba/SP, 25 de maio de 2022.

LUANA M. FORCIONI GUEDES
Presidente do Comitê
Certificação: ANBIMA CPA-10

PEDRO IVO DE SOUSA TAU
Membro do Comitê
Certificação: ANBIMA CPA-10

ROSEMEIRE MARIA DE JESUS
Membro do Comitê
Certificação: ANBIMA CPA-10

ADRIANA ZAMBOTTO
Membro do Comitê
Certificação: ANBIMA CPA-10

IVONE CARDOSO VICENTE ALFREDO
Membro do Comitê

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal do Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba – CaraguaPrev, em reunião realizada nesta data, cumprindo o que determina o artigo 73 da Lei complementar nº 59, de 05 de novembro de 2015, tendo examinado as Demonstrações Financeiras e Contábeis referentes ao **mês de ABRIL de 2022**, analisaram e atestaram a conformidade do relatório de investimentos do mês quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, a evolução da execução do orçamento do RPPS, os dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto e longo prazo, conforme relatório da análise dos investimentos disponibilizado a todos os conselheiros e segurados do CaraguaPrev no site do Instituto e entendem que as peças pertinentes representam adequadamente a posição das aplicações financeiras e de tesouraria do Instituto, bem assim, a posição patrimonial e econômico-financeira da Autarquia, recebendo a aprovação deste Conselho.

Caraguatatuba/SP, 25 de maio de 2022.

Cristiano Paulo Silva
Presidente do Conselho Fiscal

Adriana Zambotto
Certificação: ANBIMA CPA-10
Membro do Conselho Fiscal

Priscila Sousa Giorgeti Vieira
Certificação: ANBIMA CPA-10
Membro do Conselho Fiscal

Marcia Regina Paiva Silva
Membro do Conselho Fiscal

PARECER DO CONSELHO DELIBERATIVO

Os membros do Conselho Deliberativo do Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba – CaraguaPrev, em reunião realizada nesta data, cumprindo o que determina o artigo 71, inciso VI, da Lei Complementar nº 59, de 05 de novembro de 2015, tendo examinado as Demonstrações Financeiras e Contábeis referentes ao mês de ABRIL de 2022, analisaram e atestaram a conformidade do relatório de investimentos do mês quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, a evolução da execução do orçamento do RPPS, os dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto e longo prazo, conforme relatório da análise dos investimentos disponibilizado a todos os conselheiros e segurados do CaraguaPrev no site do Instituto e entendem que as peças pertinentes representam adequadamente a posição das aplicações financeiras e de tesouraria do Instituto, bem assim, a posição patrimonial e econômico-financeira da Autarquia, recebendo a aprovação deste Conselho.

Caraguatatuba/SP, 25 de maio de 2022.

Marcus da Costa Nunes Gomes
Presidente do Conselho Deliberativo

Ivone Cardoso Vicente Alfredo
Membro do Conselho Deliberativo

Rosemeire Maria de Jesus
Membro do Conselho Deliberativo
Certificação: ANBIMA CPA-10

Gilceli de Oliveira Ubiña
Membro do Conselho Deliberativo

Ronaldo Cheberle
Membro do Conselho Deliberativo

Roberta Alice Zimbres Franzolin
Membro do Conselho Deliberativo

Ivy Monteiro Malerba
Membro do Conselho Deliberativo

Marcia Denise Gusmão Coelho
Membro do Conselho Deliberativo