



CARAGUAPREV
Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba
Estado de São Paulo



**CERTIFICADO
Pró-Gestão**
RPPS
ICO
BRASIL
SPREV



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICÍPIO DE CARAGUATATUBA/SP

CARAGUAPREV

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

AGOSTO DE 2022



SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. CENÁRIO MACROECONÔMICO	5
3. BOLETIM FOCUS	8
4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	8
4.1 ESTUDO ALM	10
5. RENTABILIDADE DO PLANO PREVIDENCIÁRIO	19
6. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS	20
7. PERSPECTIVAS	30
9. TABELA DE LIQUIDEZ	32
10. RENTABILIDADE POR ARTIGO	33
12. EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	37
13. RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS	38
14. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO CARAGUAPREV	39
15. PRÓ GESTÃO – NÍVEL 1	42
16. CONCLUSÃO	42



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

AGOSTO 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 agosto 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 e Certificação TOTUM);
- 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, Certificação profissional CPA-10 e Certificação TOTUM);
- Luana Moussalli Forcioni Guedes (Diretora Financeira, Certificação profissional CPA-10);
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: A inflação seguiu apresentando surpresas altistas e uma persistência maior do que se esperava inicialmente. Com isso, os principais bancos centrais do mundo desenvolvido sinalizaram uma postura mais agressiva, o que reduz a liquidez global. O mês de agosto foi marcado pelo aperto das condições financeiras à nível global, refletindo a continuidade de uma política monetária mais restritiva e de combate à inflação. Como pano de fundo, a escalada das tensões geopolíticas seguiu impactando preços de commodities energéticas, que somado às incertezas decorrentes da política de Covid Zero na China, gerando preocupação com o crescimento do país e com as cadeias de suprimentos globais, adicionou volatilidade aos mercados.

BRASIL: No Brasil, os ativos em renda fixa, renda variável, apresentaram performances positivas no mês, já os investimentos estruturados e investimentos no exterior e BDR apresentaram performance negativas. O IPCA recuou 0,36% (M/M) em agosto. Acumulado de 8,73% em 12 meses. No Brasil, os indicadores de confiança voltaram ao campo positivo em agosto, com destaque para a confiança do consumidor (5,2%, M/M) e do comércio (4,6%), refletindo o impacto dos estímulos recentes (expansão do Auxílio Brasil, Voucher Caminhoneiro, etc.). O provável fim do ciclo de aperto monetário e o cenário favorável contribuíram para a forte performance no mercado local, com alta na bolsa, valorização do real e recuo dos juros. O fluxo de entrada de recursos de investidores estrangeiros na bolsa brasileira teve influência na valorização das ações domésticas. Entretanto, o movimento de “risk off” global impactou os mercados emergentes no final do mês, reduzindo a boa performance acumulada

COPOM: SELIC em 13,75 % a.a. Próximo COPOM: 20/21 de setembro.

COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

No mês de agosto, a dicotomia entre inflação elevada, que exigiria juros básicos mais altos, e risco de recessão, que demandaria um menor aperto monetário, foi responsável pela intensa variação dos



preços dos mercados. Adicionalmente, as preocupações com a desaceleração da economia chinesa e os baixos estoques de gás natural na Europa reforçaram o movimento de aversão a risco nos mercados.

A inflação ao consumidor dos EUA (CPI) teve resultado abaixo do esperado, sugerindo que o pico da inflação foi atingido e levando a expectativa de desaceleração nos próximos meses. Essa leitura trouxe alívio para o debate sobre a economia americana, reduzindo na margem a probabilidade de inflação mais forte, que poderia levar a uma postura mais firme do Fed.

Apesar dessa surpresa positiva, a inflação segue pressionada, com destaque para o grupo de serviços, que está em patamar elevado, num contexto de mercado de trabalho muito aquecido. Estando compatível com a continuidade do ciclo altista dos juros, possivelmente para algo mais próximo de 4,0%, conforme indicado pelo Fed, acima do precificado pelos mercados.

Na Europa, a deterioração do quadro energético se acentuou em agosto. O declínio do envio de gás da Rússia e as condições climáticas desfavoráveis levaram à alta de preços de energia. Este choque de oferta vem provocando o fechamento de fábricas e representa uma piora da inflação. A fim de limitar o impacto, os governos vêm adotando medidas para conter a elevação dos preços, com reflexos negativos sobre as finanças públicas.

Os efeitos do quadro inflacionário e energético na Europa serão importantes, afetando a renda disponível das famílias, o custo das empresas e o sentimento dos agentes econômicos em geral. Isso faz com que o cenário de recessão se torne o mais provável, podendo haver piora adicional no caso de uma eventual escalada geopolítica.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de agosto de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -3,86% e -4,24%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Observando no acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -18,78% e -17,02%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -4,03% e -4,42%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -24,62% e -22,99% no ano.

BRASIL

No Brasil, o provável fim do ciclo de aperto monetário e o cenário favorável contribuíram para a forte performance no mercado local, com alta na bolsa, valorização do real e recuo dos juros. O fluxo de entrada de recursos de investidores estrangeiros na bolsa brasileira teve influência na valorização



das ações domésticas. Entretanto, o movimento de “risk off” global impactou os mercados emergentes no final do mês, reduzindo a boa performance acumulada.

Os dados de inflação mais baixos e a sinalização do fim do ciclo pelo BC serviram como gatilho para uma queda da curva de juros nominais e da parte mais longa da curva de juros reais. Refletindo a convergência de entendimento entre o mercado e o BC de que o atual nível da taxa Selic é suficiente para levar a inflação para a meta da política monetária.

A aproximação da eleição motivou a sinalização da continuidade do pagamento dos benefícios do programa Auxílio Brasil e do corte de impostos federais sobre combustíveis, confirmando o cenário de maior estímulo fiscal. As medidas adotadas são tanto um vetor potencial de elevação da taxa de juro real quanto um estímulo direto à demanda, atuando na direção oposta da política monetária em um momento no qual o Banco Central tenta desacelerar a economia. A resultante disso é uma atividade que segue mais forte do que o esperado, que se traduz no estímulo da economia e em novo crescimento robusto do PIB.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 06.09.2022, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,74% a.a., continuando assim acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022.

Na renda variável, a bolsa brasileira foi beneficiada pelos bons dados da economia, fluxo de entrada de recursos de investidores estrangeiros e uma inflação corrente menos pressionada, andando na contramão em relação às bolsas globais. Apresentando um retorno positivo de +6,16% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual positivo de +4,48% e uma queda de -7,79% nos últimos 12 meses.

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

Expectativas de Mercado													9 de setembro de 2022											
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. ***			
	▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																							
IPCA (variação %)	7,02	6,61	6,40	▼ (11)	142	6,06	77	5,38	5,27	5,17	▼ (4)	141	5,05	77	3,41	3,41	3,47	▲ (2)	134	3,00	3,00	3,00	= (61)	97
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,26	2,39	▲ (11)	106	2,61	56	0,41	0,47	0,50	▲ (2)	102	0,55	54	3,80	3,80	3,80	= (0)	70	2,00	2,00	2,00	= (44)	69
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (7)	113	5,20	50	5,20	5,20	5,20	= (7)	112	5,20	50	5,10	5,10	5,10	= (7)	85	5,17	5,18	5,20	▲ (2)	75
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (12)	130	13,75	57	11,00	11,25	11,25	= (1)	128	11,00	56	8,00	8,00	8,00	= (0)	118	7,50	7,50	7,50	= (14)	95
IGP-M (variação %)	11,12	9,96	9,61	▼ (11)	79	9,31	35	4,76	4,70	4,71	▲ (1)	79	4,70	35	4,00	4,00	4,00	= (16)	62	3,90	3,95	4,00	▲ (1)	57
IPCA Administrados (variação %)	-1,12	-2,24	-2,94	▼ (16)	80	-4,05	34	7,04	6,46	6,33	▼ (5)	76	6,11	34	3,80	3,80	3,81	▼ (1)	64	3,50	3,39	3,31	▼ (4)	40
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,50	-19,10	-25,00	▼ (2)	25	-26,52	12	-30,00	-30,00	-30,60	▼ (1)	23	-31,00	10	-39,85	-39,70	-39,20	▲ (2)	17	-39,35	-39,53	-40,00	▼ (1)	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	66,40	68,83	66,92	▼ (2)	22	70,00	11	60,00	60,00	60,00	= (8)	20	60,00	9	54,00	53,00	53,00	= (1)	15	53,35	51,30	52,05	▲ (2)	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	58,00	60,00	60,00	= (1)	24	60,00	11	65,00	66,00	66,00	= (1)	21	64,00	9	70,00	70,00	70,12	▲ (1)	17	75,00	75,00	77,50	▲ (1)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,15	59,00	59,00	= (3)	19	58,20	9	63,97	63,30	63,05	▼ (4)	18	59,80	8	65,00	65,00	65,40	= (0)	15	66,44	66,89	66,78	▼ (1)	13
Resultado primário (% do PIB)	0,30	0,30	0,50	▲ (1)	27	0,65	14	-0,37	-0,50	-0,50	= (1)	26	-0,50	14	0,00	0,00	0,00	= (11)	20	0,00	0,00	0,00	= (7)	18
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,75	-6,75	= (1)	20	-6,40	10	-7,70	-7,70	-7,70	= (7)	19	-7,00	10	-5,75	-6,00	-6,30	= (1)	15	-5,00	-5,00	-5,00	= (2)	13

* 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

Relatório Focus de 09.09.2022. 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\$ 566.470.650,32** (quinhentos e sessenta e seis milhões e quatrocentos e setenta mil e seiscentos e cinquenta reais e trinta e dois centavos).

Além desse valor aplicado nos fundos de investimentos, há o valor de R\$ 14.000.000,00 (quatorze milhões de reais), em conta corrente, que foi resgatado do Fundo de Investimento ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI, CNPJ: 08.817.414/0001-10, Banco Itaú, em 31/08/2022 e aplicado no Fundo de Investimento ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI, CNPJ: 00.832.435/0001-00, Banco Itaú, em 02/09/2022.

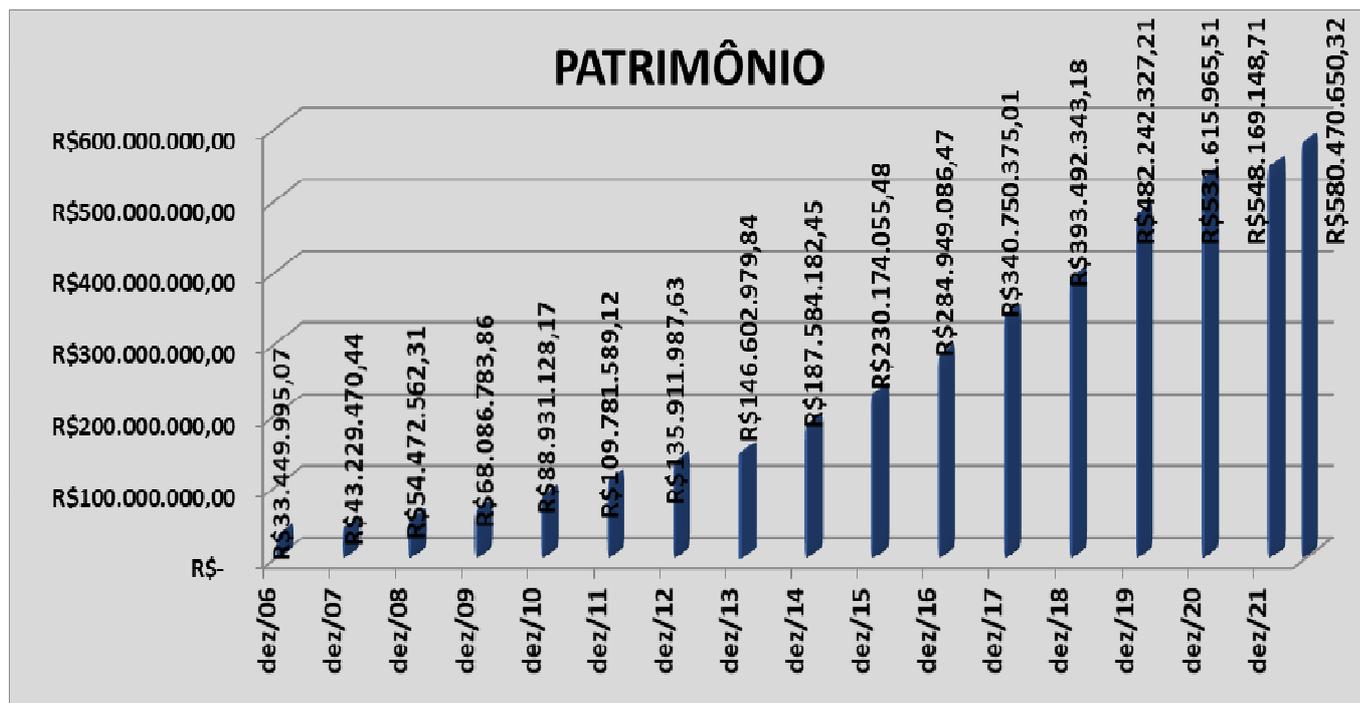
Perfazendo assim o total de R\$ 580.470.650,32 (quinhentos e oitenta milhões e quatrocentos e setenta mil e seiscentos e cinquenta reais e trinta e dois centavos)

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.

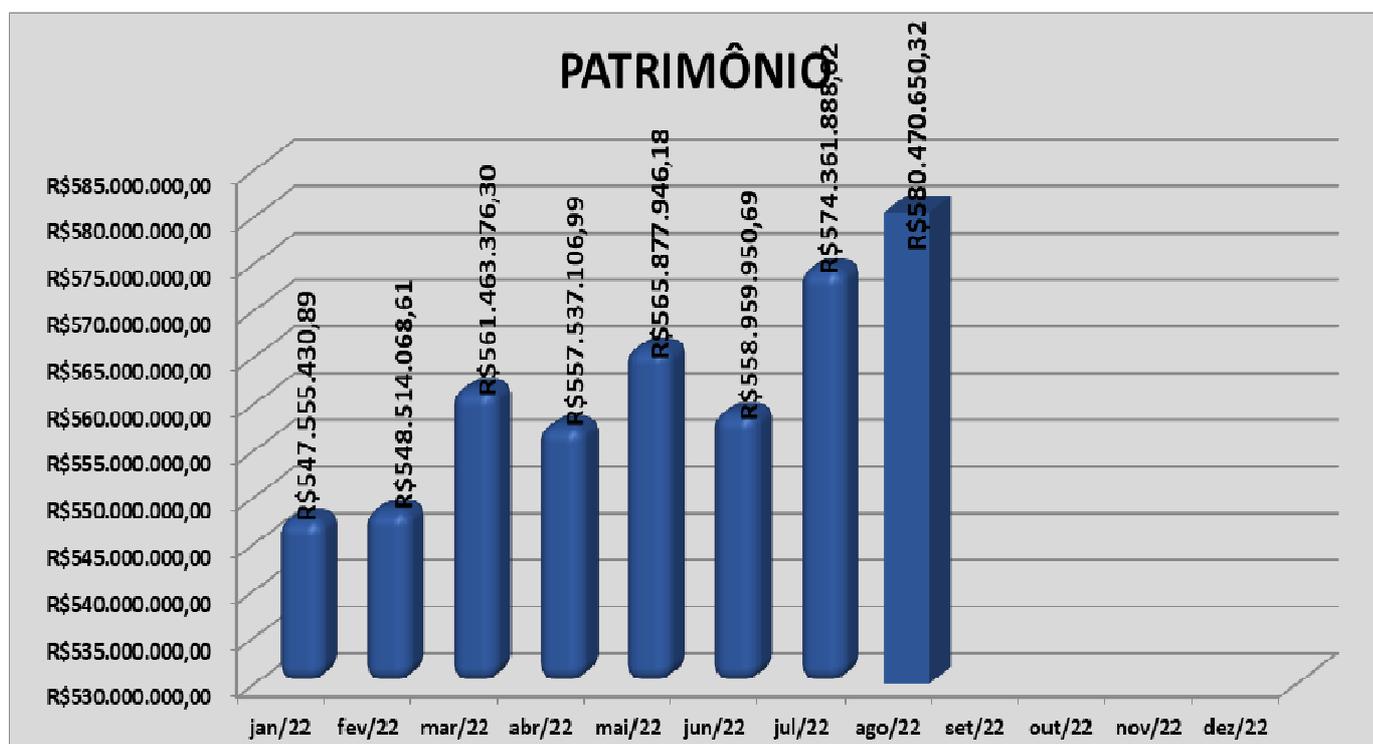
Evolução Patrimonial da Carteira de Investimentos (R\$ mil)



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
agosto/22	R\$ 580.470.650,32



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
Mai/22	R\$ 565.877.946,18
Junho/22	R\$ 558.959.950,69
Julho/22	R\$ 574.361.888,02
Agosto/22	R\$ 580.470.650,32

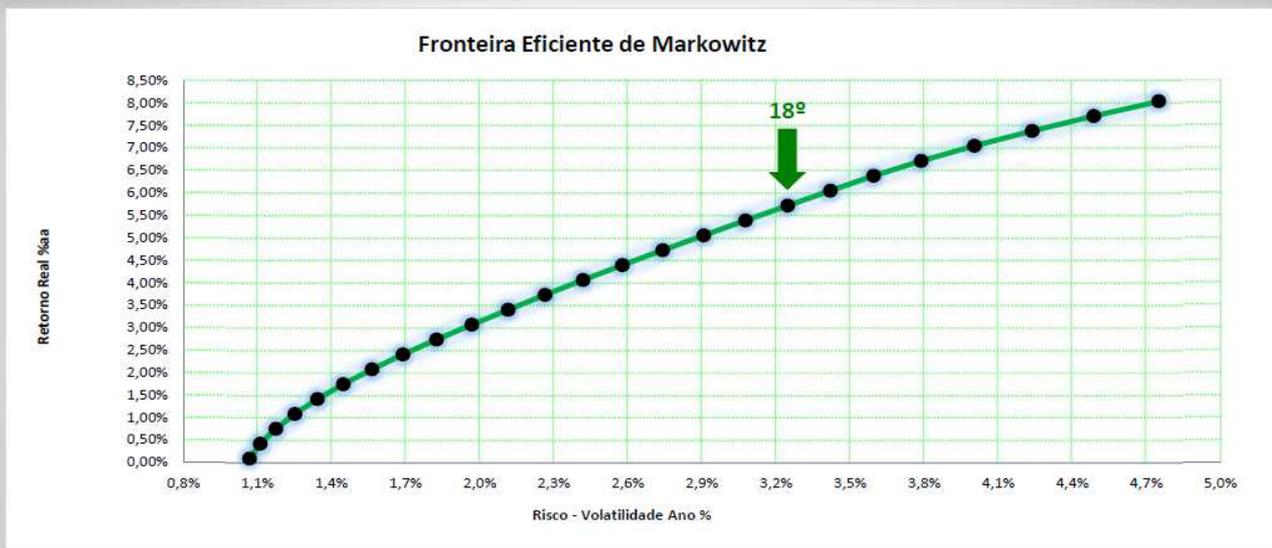
4.1 ESTUDO ALM

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 diagnostico 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..

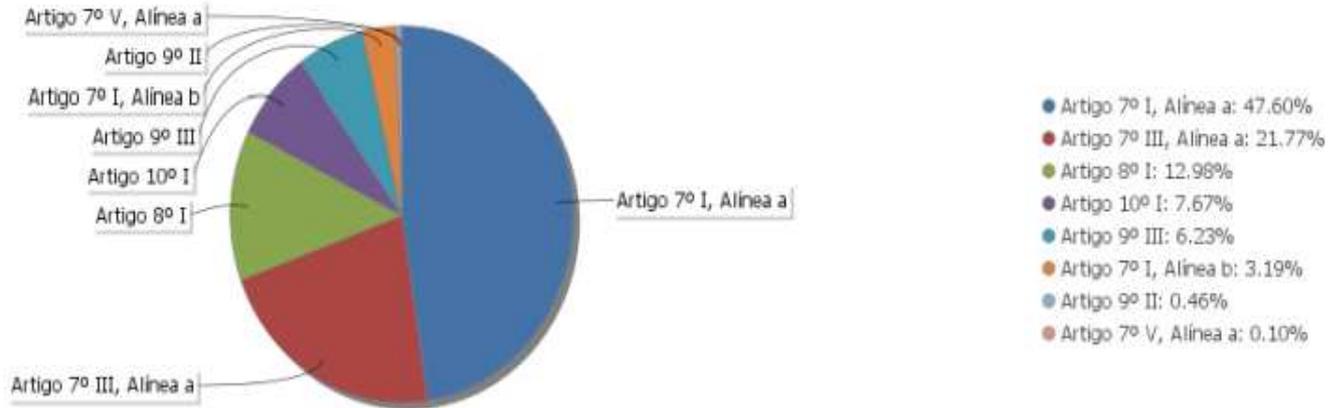
1. Compra de 2.530 NTN-B, R\$ 9.999.829,83, no dia 07 de março de 2022, para o vencimento de 15/08/2050, a taxa de 5,815%;
2. Compra de 2.490 NTN-B, R\$ 9.999.880,10, no dia 07 de março de 2022, para o vencimento de 15/05/2055, a taxa de 5,815%;
3. Compra de 4.657 NTN-B, R\$ 18.496.592,49, no dia 07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



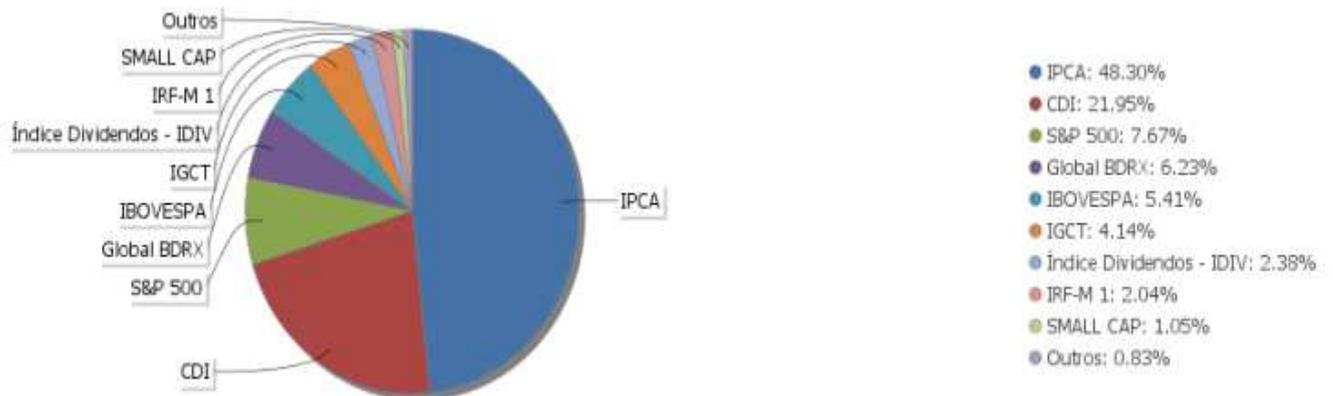
5. Compra de 920 NTN-B, R\$ 3.598.293,27, no dia 11 de março de 2022, para o vencimento de 15/08/2050, a taxa de 5,892%;
6. Compra de 5.021 NTN-B, R\$ 19.997.627,54, no dia 06 de abril de 2022, para o vencimento de 15/05/2023, a taxa de 5,831%;
7. Compra de 2.451 NTN-B, R\$ 9.999.314,94, no dia 19 de 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%;
9. Compra de 2.466 NTN-B, R\$ 9.998.829,58, no dia 12 de maio de 2022, para o vencimento de 15/08/2050, a taxa de 5,9220%;
10. Compra de 1.491 NTN-B, R\$ 5.999.379,06, no dia 27 de maio de 2022, para o vencimento de 15/08/2022, a taxa de 6,5520%, (RECURSOS DE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO);
11. Compra de 2.981 NTN-B, R\$ 11.980.454,50, no dia 30 de maio de 2022, para o vencimento de 15/08/2022, a taxa de 7,4060%;
12. Compra de 7.965 NTN-B, R\$ 31.999.154,87, no dia 09 de junho de 2022, para o vencimento de 15/08/2022, a taxa de 10,2510%;
13. Compra de 5.073 NTN-B, R\$ 19.997.803,05, no dia 22 de agosto de 2022, para o vencimento de 15/08/2024, a taxa de 6,4750%;
14. Compra de 2.476 NTN-B, R\$ 9.997.528,06, no dia 22 de agosto de 2022, para o vencimento de 15/05/2025, a taxa de 5,9752%;

Apesar de terem sido realizadas várias movimentações 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	1,01	-1,73	2,27	0,51					1,83
IPCA + 4,99%	0,95	1,38	2,05	1,43	0,90	1,08	-0,28	0,08					7,84
p.p. indexador	-1,48	-1,65	0,30	-3,13	0,11	-2,81	2,54	0,42					-6,01
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	20	45,45
Meses abaixo - Meta Atuarial	24	54,55
	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	1,01	0,88	0,12	5,01
06 meses	2,65	5,37	-2,72	5,84
12 meses	1,28	14,32	-13,04	5,88
24 meses	6,35	32,39	-26,04	5,87
36 meses	11,19	43,65	-32,47	8,71
Desde 31/12/2018	21,65	53,13	-31,48	8,01

Em Agosto/2022, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 0,51%, acima da meta atuarial do mês que foi de 0,08%. No acumulado do ano corrente a rentabilidade foi de 1,83%, nos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 1,28% e no acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 6,35%.

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%.

Desde o ano de 2020 a performance dos investimentos apresenta grande volatilidade, ela foi ocasionada pelo atual cenário econômico, pandêmico e político, do país e do mundo, sendo um risco sistemático, que são os que englobam a economia como um todo, ou seja, comprometem todo o mercado financeiro. Existem certas situações que são tão importantes que afetam toda a economia, onde é dado o nome de risco de mercado (ou risco sistemático).

Esse tipo de questão, portanto, é algo inerente a todos os tipos de ativos da carteira de investimentos. Assim, é seguro dizer que o risco de mercado é aquele do qual não dá para se proteger



com diversificação. Ou seja, é um risco não diversificável, afinal, todos os ativos que você pode ter na carteira são vulneráveis a ele.

Por isso, o risco sistemático é capaz de impactar toda a economia ou um determinado mercado em sua integralidade. No entanto, nem todos os ativos são afetados igualmente por todos os riscos sistemáticos, mas de uma maneira ou de outra, todos são impactados por esse risco. Alguns exemplos de riscos sistemáticos que afetaram e afetam os investimentos como um todo são:

1. variação do dólar;
2. oscilação da taxa Selic;
3. variação da inflação;
4. crise que afeta toda a economia (como a do coronavírus);
5. crise política;
6. insegurança jurídica no país;
7. queda do PIB e outros elementos do cenário macroeconômico.

A fim de mitigar os riscos que afetam os investimentos, o Caraguaprev realocou em 2022 boa parte dos seus investimentos para Títulos Públicos Federais, que possuem risco soberano e apresentam rentabilidade acima da meta atuarial.

6. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS

6.1 FUNDOS DE RENDA FIXA E TÍTULOS PÚBLICOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 72,66%

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 150822 (6,920000%)	0,66	-0,07	7,91	0,00	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150822 (6,550000%)	3,00	-0,09	1,61	0,00	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150822 (10,250000%)	3,05	0,06	1,77	0,00	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150822 (6,090000%)	0,66	-0,11	9,12	0,00	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150822 (7,410000%)	3,01	-0,06	1,73	0,00	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (5,831000%)	2,95	-0,03	4,44	20.287.084,97	3,58



TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (5,900000%)	2,95	-0,02	9,10	40.386.672,69	7,13
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,980000%)	4,13	0,03	0,03	10.000.859,06	1,77
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,560000%)	2,85	-0,05	7,30	16.358.291,71	2,89
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,821000%)	2,91	-0,03	6,29	19.105.047,23	3,37
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,710000%)	2,85	-0,04	6,95	31.209.107,07	5,51
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,760000%)	2,67	-0,04	6,75	10.375.450,87	1,83
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,781000%)	2,88	-0,03	6,59	10.357.680,16	1,83
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,815000%)	2,88	-0,03	6,29	10.331.844,19	1,82
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,850000%)	2,89	-0,03	2,79	9.989.799,86	1,76
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (5,892000%)	2,99	-0,02	6,25	5.239.386,59	0,92
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,480000%)	4,25	0,05	0,05	20.007.079,08	3,53
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,708000%)	2,94	-0,04	6,55	10.352.065,66	1,83
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,650000%)	0,65	-0,05	7,25	880.572,01	0,16
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,770000%)	2,92	-0,04	6,58	10.358.119,07	1,83
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,713000%)	2,88	-0,04	7,04	10.406.972,73	1,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,780000%)	2,91	-0,03	3,44	10.055.557,89	1,78
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,815000%)	2,92	-0,03	6,29	10.331.316,27	1,82
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,916000%)	2,96	-0,02	6,02	3.706.806,72	0,65
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,920000%)	2,96	-0,02	2,19	9.927.974,79	1,75
	Sub-total Artigo 7º I, Alínea a	0,64	-0,01	9,15	269.667.688,62	47,60



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	0,74	1,23	7,28	392.519,79	0,07	155.208.477,99	0,25
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,75	1,20	7,22	11.142.776,47	1,97	5.854.200.005,45	0,19
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	2,62	-0,01	6,48	559.153,30	0,10	1.027.616.539,87	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,82	-0,11	5,99	2.021.359,35	0,36	9.773.675.955,20	0,02
BB	BB	BB PREV RF VII	1,70	0,69	8,80	0,00	0,00	107.902.331,92	0,00
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	1,40	0,61	6,77	2.615.051,29	0,46	2.464.660.149,14	0,11
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,65	1,47	6,96	1.324.006,94	0,23	5.888.909.396,66	0,02
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			4,03	0,95	5,27	18.054.867,14	3,19		

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	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	5,99	0,86	3,92	688.927,53	0,12	437.357.215,31	0,16
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,18	1,19	7,93	94.284.371,17	16,64	14.286.717.843,06	0,66
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,18	1,19	8,28	666.497,54	0,12	3.160.647.879,98	0,02
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,16	1,18	5,02	13.026.467,90	2,30	11.325.025.814,75	0,12
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	0,16	1,11	1,11	14.660.332,54	2,59	2.608.610.578,04	0,56
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			1,76	1,19	7,90	123.328.596,68	21,77		

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	25,98	0,42	28,77	559.890,23	0,10	22.006.819,98	2,54
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			25,98	0,42	28,77	559.890,23	0,10		
Renda Fixa			3,10	0,31	6,87	411.611.042,67	72,66		

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 72,66% 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 0,31%, ficando acima da meta atuarial do mês que foi de 0,08%, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 6,87%.



Foram efetivadas no mês de agosto de 2022 as seguintes operações:

RESGATE	APLICAÇÃO
RESGATE de R\$ 36.000.001,23 (trinta e seis milhões e um real e vinte e três centavos) do Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP, CNPJ: 14.386.926/0001-71, CEF, agência 0797, conta corrente n.º 1000-0, em 01/08/2022, conforme a aprovação do Comitê de Investimentos na Ata n.º 137 e Conselho Deliberativo na Ata n.º 304, ambas de 27/07/2022.	APLICAÇÃO de R\$ 36.000.001,23 (trinta e seis milhões e um real e vinte e três centavos) no Fundo de Investimento CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97, CEF, agência 0797, conta corrente n.º 1000-0, em 01/08/2022 e 02/08/2022, conforme a aprovação do Comitê de Investimentos na Ata n.º 137 e Conselho Deliberativo na Ata n.º 304, ambas de 27/07/2022.
RESGATE de R\$ 14.500.000,00 (quatorze milhões e quinhentos mil reais) do Fundo de Investimento SANTANDER RENDA FIXA IMA-B5 PREMIUM, CNPJ: 13.455.117/0001-01, Banco Santander, em 01/08/2022, conforme a aprovação do Comitê de Investimentos na Ata n.º 137 e Conselho Deliberativo na Ata n.º 304, ambas de 27/07/2022.	APLICAÇÃO de R\$ 14.500.000,00 (quatorze milhões e quinhentos mil reais) no Fundo de Investimento SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM, CNPJ: 02.224.354/0001-45, Banco Santander, em 01/08/2022, conforme a aprovação do Comitê de Investimentos na Ata n.º 137 e Conselho Deliberativo na Ata n.º 304, ambas de 27/07/2022.
VENCIMENTO em 15/08/2022 de R\$ 12.188.063,44 (doze milhões, cento e oitenta e oito mil, sessenta e três reais e quarenta e quatro centavos) em Títulos Públicos Federais NTN-B, quantidade 2.981 (dois mil, novecentos e oitenta e um), sob a taxa de 7,4060%, sendo efetivada sua compra em 30/05/2022, conforme nota de negociação de títulos n.º 22221010, série 2022.	APLICAÇÃO de R\$ 37.255.936,56 (trinta e sete milhões e duzentos e cinquenta e cinco mil e novecentos e trinta e seis reais e cinquenta e seis centavos), no Fundo de Investimento CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97, Caixa econômica Federal, agência 0797, conta corrente n.º 1000-0, em 19/08/2022. Comitê de Investimentos
VENCIMENTO em 15/08/2022 de R\$	



<p>16.354.328,67 (dezesesseis milhões, trezentos e cinquenta e quatro mil, trezentos e vinte e oito reais e sessenta e sete centavos) em Títulos Públicos Federais NTN-B, quantidade 4.000 (quatro mil), sob a taxa de 6,0900%, sendo efetivada sua compra em 22/12/2021, conforme nota de negociação de Títulos n.º 18003784, série 2022.</p> <p>VENCIMENTO em 15/08/2022 de R\$ 32.565.556,96 (trinta e dois milhões, quinhentos e sessenta e cinco mil, quinhentos e cinquenta e seis reais e noventa e seis centavos) em Títulos Públicos Federais NTN-B, quantidade 7.965 (sete mil novecentos e sessenta e cinco), sob a taxa de 10,2510% a.a, sendo efetivada sua compra em 09/06/2022, conforme nota de negociação de Títulos n.º 22525929, série 2022.</p> <p>VENCIMENTO em 15/08/2022 de R\$ 4.088.582,16 (quatro milhões, oitenta e oito mil e quinhentos e oitenta e dois reais e dezesseis centavos) em Títulos Públicos Federais NTN-B, quantidade 1.000 (mil), sob a taxa de 6,9200% a.a., sendo efetivada sua compra em 09/02/2022, conforme nota de negociação de títulos n.º 19049332, serie 2022.</p>	<p>Ata nº 132, de 24/02/2022 e Conselho Deliberativo na Ata nº 298, de 24/02/2022</p> <p>APLICAÇÃO de R\$ 19.997.803,05 (dezenove milhões e novecentos e noventa e sete mil e oitocentos e três reais e cinco centavos), para a compra de 5.073 (cinco mil e setenta e três) NTN-B, no dia 22 de agosto de 2022, para o vencimento de 15/08/2024, a taxa de 6,4750%, ou seja, acima da média e do valor do dia anterior, além da taxa ser superior à meta atuarial do Instituto. Comitê de Investimentos na Ata nº 137, de 27/07/2022 e Conselho Deliberativo na Ata nº 304, de 27/07/2022</p> <p>APLICAÇÃO de R\$ 9.997.528,06 (nove milhões e novecentos e noventa e sete mil quinhentos e vinte e oito reais e seis centavos), para a compra de 2.476 (dois mil quatrocentos e setenta e seis) NTN-B, no dia 22 de agosto de 2022 para o vencimento de 15/05/2025, a taxa de 5,9752%, ou seja, acima da média e do valor do dia anterior, além da taxa ser superior à meta atuarial do Instituto. Comitê de Investimentos na Ata nº 137, de 27/07/2022 e Conselho Deliberativo na Ata nº 304, de 27/07/2022</p>
<p>VENCIMENTO em 15/08/2022 de R\$ 6.096.076,01 (seis milhões, noventa e seis mil, setenta e seis reais e um centavo) em Títulos Públicos Federais NTN-B, quantidade 1.491 (um mil quatrocentos e noventa e um), sob a</p>	<p>APLICAÇÃO de R\$ 6.096.076,01 (seis milhões e noventa e seis mil e setenta e seis reais e um centavo), no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO – CNPJ Nº 03.737.206/0001-97, na C/C 9999-0, Agência</p>



taxa de 6,5520% a.a., sendo efetivada sua compra em 27/05/2022, conforme nota de negociação de títulos n.º 22192129, serie 2022. Recursos de Taxa de administração.	0797, no banco Caixa Econômica Federal. Comitê de Investimentos na Ata n.º 137, de 27/07/2022 e Conselho Deliberativo na Ata n.º 304, de 27/07/2022. Recursos de Taxa de administração.
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Conforme artigo 88 da Portaria MTP n.º 1.467, de 02 de junho de 2022, o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo aprovam, referente aos investimentos dos recursos em alocação, manutenção e desinvestimentos das aplicações:

- a) Títulos do Tesouro Nacional, que representam 47,60% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no mês, sendo que a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, auxilia numa “ancoragem de rentabilidade” acima da meta atuarial e contribui para uma redução da volatilidade global da carteira de investimentos do instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo e risco soberano, conforme aprovação nas atas anteriores, permanece a decisão do Conselho de maior alocação.
- b) Fundos 100% Títulos Públicos que representam 3,19% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no mês, com manutenção dos fundos de investimento para o próximo mês;
- c) Fundos Renda Fixa que representam 21,77% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no mês, com aprovação do Conselho para alocação de recursos oriundos de contribuições previdenciárias, resgates de fundos de investimento de renda variável, pois com o aumento da Selic para 13,25% os fundos de renda fixa tornaram-se atrativos, principalmente dos fundos atrelados a DI, que possuem pouca volatilidade e rentabilidade acima da meta atuarial. Também foi aprovado pelo Conselho Deliberativo o desinvestimento desses fundos para compra de Títulos do Tesouro Nacional;
- d) FIDC Cota Sênior que representa 0,10% da carteira do Instituto, apresentou rentabilidade acima da meta atuarial no mês, com manutenção da posição atual desses ativos;



No mês de agosto, contrariando um cenário externo mais desafiador, os ativos domésticos registraram performance positiva no mês, refletindo os dados mais favoráveis de atividade divulgados ao longo de agosto, bem como a sinalização emitida pelo Banco Central do Brasil, de que o ciclo de aperto monetário deve ter chegado ao fim. Contudo, em que pese o cenário mais positivo observado ao longo do mês, as discussões a respeito da flexibilização do teto dos gastos, alterações no Auxílio Brasil e a proximidade das eleições de outubro, são fatores que trouxeram certa volatilidade ao mercado doméstico. Observou-se um forte rally após a sinalização do BCB, com fechamento da curva de juros nominal. Já na curva de juros real (índice de preços), o movimento foi de abertura nos vértices mais curtos (B 23 e B 24 refletindo pressão vendedora, e fechamento do miolo e ponta longa. Nesse contexto, no que diz respeito aos subíndices da ANBIMA, como desempenho positivo destacamos o IRFM 1 IRFM, IRFM 1 e IMAB 5 com rendimento acima do CDI. Já o IMA Geral, IMAB 5 e IMAB performaram abaixo do CDI, enquanto o IDKA teve rendimento negativo.

6.2 FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL – AÇÕES

RENDA VARIÁVEL										12,98%
Artigo 8º I (Fundos de Ações)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilib. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS	18,44	5,63	8,54	1.466.956,62	0,26	649.858.110,32	0,23	
BRAM	BEM	BRADERCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	25,19	6,88	-1,45	5.974.590,17	1,05	1.029.772.402,46	0,58	
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	20,21	6,35	5,45	743.698,43	0,13	472.113.775,28	0,16	
BB	BB	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	20,60	6,58	3,72	23.458.890,87	4,14	890.869.419,69	2,63	
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	19,95	5,31	7,98	7.303.094,36	1,29	685.778.968,24	1,06	
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	17,89	3,55	8,46	13.476.420,79	2,38	940.524.529,84	1,43	
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	18,89	6,54	3,13	5.968.388,05	1,05	2.019.893.410,51	0,30	
BRAM	BEM	BRADERCO F I A SELECTION	21,50	8,60	9,65	5.428.076,95	0,96	505.794.186,64	1,07	
ITAU	ITAU	ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	22,24	6,84	4,10	9.719.078,60	1,72	259.255.756,14	3,75	
Sub-total Artigo 8º I			18,13	6,11	5,12	73.539.194,84	12,98			
Renda Variável			18,15	6,11	5,12	73.539.194,84	12,98			

Os Fundos de renda variável - AÇÕES que compõem a carteira do CaraguáPrev são compostos por FUNDOS DE AÇÕES - ART. 8º, I e representa 12,98% da Carteira de Investimentos. (Resolução CMN n.º 4.963/21).



No mês avaliado a rentabilidade do mês dos FUNDOS DE AÇÕES foi de 6,11%, ficando acima da meta atuarial do mês que foi de 0,08% e no ano de 2022 de 5,12%.

Foram efetivadas no mês de agosto de 2022 as seguintes operações:

RESGATE	APLICAÇÃO
RESGATE de R\$ 14.000.000,00 (quatorze milhões de reais) do Fundo de Investimento ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI, CNPJ: 08.817.414/0001-10, Banco Itaú, em 31/08/2022, conforme a aprovação do Comitê de Investimentos na Ata nº 138 e Conselho Deliberativo na Ata nº 305, ambas de 25/08/2022.	APLICAÇÃO de R\$ 14.000.000,00 (quatorze milhões de reais) no Fundo de Investimento ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI, CNPJ: 00.832.435/0001-00, Banco Itaú, em 02/09/2022, conforme a aprovação do Comitê de Investimentos na Ata nº 138 e Conselho Deliberativo na Ata nº 305, ambas de 25/08/2022.

Conforme artigo 88 da Portaria MTP n.º 1.467, de 02 de junho de 2022, o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo aprovam, referente aos investimentos dos recursos em alocação, manutenção e desinvestimentos das aplicações:

1. Fundos de Ações que representam 12,98% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no mês, mas diante do cenário econômico a renda variável terá muita volatilidade, conforme aprovação de desinvestimento do Conselho Deliberativo em Ata anterior, o fundo de investimento que apresentar rentabilidade positiva acumulada desde a sua aplicação inicial, será resgatado e aplicado em títulos públicos federais, desde que estejam com taxas superiores a meta atuarial do CaraguaPrev e em fundos de investimentos em Renda Fixa, principalmente dos fundos atrelados a DI, que possuem pouca volatilidade e rentabilidade acima da meta atuarial;

Na contramão das bolsas estrangeiras, o Ibovespa apresentou valorização de 6,16% encerrando o mês aos 109.522 pontos. No ano, o índice voltou a apresentar desempenho positivo acumulando alta de 4,48%. A sinalização do COPOM de que o ciclo de alta de juros está no fim fez com que ações ligadas ao setor doméstico apresentassem bom desempenho no mês. Além disso, os papéis da



Petrobras tiveram forte valorização, o que também contribuiu para a alta do índice. Em relação ao BDRX, apesar da apreciação do Dólar frente ao Real de 0,51% o índice apresentou desvalorização de 3,05% em agosto, justificado pelo aumento da aversão ao risco nas principais economias do mundo.

6.3 FUNDOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										7,67%
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	21,09	-3,21	-12,18	43.448.618,80	7,67	1.348.641.178,12	3,22	
Sub-total Artigo 10º I			21,09	-3,21	-12,18	43.448.618,80	7,67			
Investimentos Estruturados			23,67	-3,21	-12,18	43.448.618,80	7,67			

O Investimento Estruturado, Fundo Multimercado - ART. 10, I, que compõem a carteira do CaraguaPrev representa 7,67% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*)

No mês avaliado a rentabilidade do FUNDO MULTIMERCADO foi de -3,21%, ficando abaixo da meta atuarial do mês que foi de 0,08%, enquanto que no ano sua performance é de -12,18%.

Conforme artigo 88 da Portaria MTP n.º 1.467, de 02 de junho de 2022, o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo aprovam, referente aos investimentos dos recursos em alocação, manutenção e desinvestimentos das aplicações:

1. Fundos de Investimento no exterior e Investimentos Estruturados apresentaram rentabilidade abaixo da meta atuarial no mês, mas diante do cenário econômico do exterior, devido ao cenário de guerra, alta de taxa de juros mundial, possível recessão dos Estados Unidos, os investimentos no exterior terão muita volatilidade, conforme aprovação de desinvestimento do Conselho Deliberativo em Ata anterior, o fundo de investimento que apresentar rentabilidade positiva acumulada desde a sua aplicação inicial, será parcialmente resgatado e aplicado em fundos de investimentos em Renda Fixa, principalmente dos fundos atrelados a DI, que possuem pouca volatilidade e rentabilidade acima da meta atuarial.



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									6,69%
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	18,76	-3,13	-27,46	1.160.171,80	0,20	1.101.201.361,14	0,11
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	21,24	-4,11	-13,92	1.436.924,32	0,25	513.100.951,41	0,28
Sub-total Artigo 9º II			18,21	-3,68	-20,55	2.597.096,12	0,46		
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	22,38	-3,92	-25,19	35.274.697,89	6,23	2.252.028.422,82	1,57
Sub-total Artigo 9º III			22,38	-3,92	-25,19	35.274.697,89	6,23		
Investimentos no Exterior			21,82	-3,90	-24,89	37.871.794,01	6,69		

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 6,69% da Carteira de Investimentos. (Resolução CMN n.º 4.963/21).

No mês avaliado a rentabilidade do fundo de Investimento no Exterior foi de -3,90%, ficando abaixo da meta atuarial do mês que foi de 0,08%, enquanto que no ano sua performance é de -24,89%.



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. Não Houve Movimentações no período avaliado.

Conforme artigo 88 da Portaria MTP n.º 1.467, de 02 de junho de 2022, o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo aprovam, referente aos investimentos dos recursos em alocação, manutenção e desinvestimentos das aplicações:

1. Fundos de Investimento no exterior e Investimentos Estruturados apresentaram rentabilidade abaixo da meta atuarial no mês, mas diante do cenário econômico do exterior, devido ao cenário de guerra, alta de taxa de juros mundial, possível recessão dos Estados Unidos, os investimentos no exterior terão muita volatilidade, conforme aprovação de desinvestimento do Conselho Deliberativo em Ata anterior, o fundo de investimento que apresentar rentabilidade positiva acumulada desde a sua aplicação inicial, será parcialmente resgatado e aplicado em fundos de investimentos em Renda Fixa, principalmente dos fundos atrelados a DI, que possuem pouca volatilidade e rentabilidade acima da meta atuarial.

7 PERSPECTIVAS

Renda Fixa: Prospectivamente vemos um cenário ainda bastante desafiador, dada a perspectiva de uma possível recessão global combinada com a persistência inflacionária e o consequente risco de aperto mais intenso na política monetária pelos principais Bancos Centrais ao longo do globo. No mercado local soma-se ainda a crescente preocupação com riscos fiscais.

Renda Variável: Seguimos acompanhando: (i) aumento do risco de recessão nos EUA, resultante de maior contração monetária; (ii) perspectivas deterioradas para a atividade econômica na Europa, em virtude dos aumentos no preço de energia; (iii) cenário incerto para o crescimento chinês decorrente das medidas restritivas e da desaceleração do mercado. No Brasil, as medidas anunciadas pelo governo para conter a inflação e para estimular a demanda devem resultar em atividade mais forte no curto prazo, o que, aliado à expectativa do fim de um ciclo de aperto monetário é positivo para a Bolsa. Entretanto, a fragilização do arcabouço fiscal brasileiro e desaceleração da economia global são riscos relevantes.



Renda Variável Exterior: A inflação seguiu apresentando surpresas altistas e uma persistência maior do que se esperava inicialmente. Com isso, os principais bancos centrais do mundo desenvolvido sinalizaram uma postura mais agressiva, o que reduz a liquidez global. No contexto geopolítico, a Guerra da Ucrânia alcançou seu sexto mês de duração, sem a perspectiva de novas negociações diplomáticas.

8 GERENCIAMENTO DE RISCOS - INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO

				Value-At-Risk (R\$):		Value-At-Risk:	
Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%				15.021.999,45		2,65%	
	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,18	0,15	-0,00	-4,33	0,39	411.611.042,67	72,66
Artigo 8º	17,83	9,09	1,00	0,28	6,11	73.539.194,84	12,98
Artigo 9º	22,22	11,74	0,59	-0,23	-3,90	37.871.794,01	6,69
Artigo 10º	18,98	14,58	1,07	-0,23	-3,21	43.448.618,80	7,67
CARAGUATATUBA	4,70	2,65	2,65	-0,14	0,51	566.470.650,32	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

CARAGUATATUBA

31/08/2022

ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	259.776.089,67	45,86	259.776.089,67	45,86
de 31 a 365 dias	97.700.629,69	17,25	357.476.719,36	63,11
acima de 365 dias	208.993.930,96	36,89	566.470.650,32	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, 45,86% da carteira de investimentos do CaraguaPrev possui liquidez de até 30 dias, que podem ser resgatados e monetizados dentro desse período de tempo.



10 RENTABILIDADE POR ARTIGO

CARAGUATATUBA

31/08/2022

RENTABILIDADES POR ARTIGO

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	Atribuição		
						No Mês(R\$)	Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a	-0,01	9,15	1,54	6,70		-83.727,90	-0,01	17.254.468,78
% do CDI	-0,77	118,32	47,23	108,83				
Artigo 7º I, Alínea b	0,95	5,27	1,20	5,27	5,72	204.220,83	0,03	4.547.284,84
% do CDI	81,34	68,15	36,88	85,57	56,06			
Artigo 7º III, Alínea a	1,19	7,90	3,17	7,42		1.070.756,14	0,17	3.739.948,01
% do CDI	101,83	102,14	97,49	120,49				
Artigo 7º V, Alínea a	0,42	28,77	0,73	28,86		2.328,51	0,00	265.104,58
% do CDI	35,77	371,86	22,58	468,70				
Artigo 8º I	6,11	5,12	-0,95	-1,52		5.040.008,44	0,79	4.263.377,34
Var. IBOVESPA p.p.	-0,05	0,64	0,69	1,68				
Artigo 9º II	-3,68	-20,55	-0,50	-9,50		-99.108,78	-0,02	-671.589,20
% do CDI	-314,82	-265,60	-15,36	-154,32				
Artigo 9º III	-3,92	-25,19	4,51	-10,76	-16,57	-1.437.316,72	-0,22	-11.879.207,00
% do CDI	-335,31	-325,67	138,79	-174,83	-162,40			
Artigo 10º I	-3,21	-12,18	-1,74	-5,21		-1.439.499,91	-0,22	-6.027.391,16
% do CDI	-274,66	-157,48	-53,49	-84,63				
Artigo 7º	0,31	6,87	1,62	6,38	7,83	1.193.577,58	0,19	25.806.806,21
Artigo 8º	6,11	5,12	-0,95	-1,52	-3,15	5.040.008,44	0,79	4.263.377,34
Artigo 9º	-3,90	-24,89	4,15	-10,68	-16,39	-1.536.425,50	-0,24	-12.550.796,20
Artigo 10º	-3,21	-12,18	-1,74	-5,21		-1.439.499,91	-0,22	-6.027.391,16
CARAGUATATUBA (Total)						3.257.660,61	0,51	11.491.996,19



11 MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

APR – AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESGATE

N.º	Data	Origem	Destino	Valor	Motivo
184	01/08/2022	Resgate parcial do Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP, Agência 0797, C/C 1000-0 para aplicação no FUNDO CAIXA BRASIL RF REF DI LP	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RF REF DI LP	R\$ 36.000.001,23	RESGATE
185	01/08/2022	Aplicação do resgate parcial do Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP, Agência 0797, C/C 1000-0	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RF REF DI LP	R\$ 34.203.270,08	APLICAÇÃO
186	01/08/2022	Resgate parcial do Fundo SANTANDER RF IMA-B5 PREMIUM FIC FI, C/C 13.00576-2 para aplicação no SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM	FUNDO DE INVESTIMENTO SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM	R\$ 4.267.380,10	RESGATE
187	01/08/2022	Resgate parcial do Fundo SANTANDER RF IMA-B5 PREMIUM FIC FI, C/C 13.00576-2 para aplicação no SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM	FUNDO DE INVESTIMENTO SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM	R\$ 10.232.619,30	RESGATE
188	02/08/2022	Aplicação do resgate parcial do Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP, Agência 0797, C/C 1000-0	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RF REF DI LP	R\$ 17.967.315,15	APLICAÇÃO
189	02/08/2022	Restituição correspondente a benefício previdenciário de pens. do CaraguaPrev - Banco Itaú, agência 0248, conta corrente 04042-0	FUNDO DE INVESTIMENTOS ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-MI	R\$ 801,16	APLICAÇÃO
190	02/08/2022	Aplicação do resgate parcial do Fundo SANTANDER RF IMA-B5 PREMIUM FIC FI, C/C 13.00576-2	SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM	R\$ 14.500.000,00	APLICAÇÃO
191	03/08/2022	Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 1000-0 - REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA CÂMARA 07.2022	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 92.946,66	APLICAÇÃO
192	04/08/2022	Resgate para pagamento de despesas previdenciárias - pagamento RPV - Banco CEF, agência 0797, conta corrente 1000-0	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 18.818,04	RESGATE
193	05/08/2022	Repasse Comprev 06/2022 - Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 9999-6.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 235.124,61	APLICAÇÃO



194	09/08/2022	Repasse do Aporte para Cobertura do Déficit Atuarial da Fundacc 08/2022 - Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.784,78	APLICAÇÃO
195	09/08/2022	Repasse das Contribuições Previdenciárias da Fundacc 07/2022 - Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 1000-0.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 26.493,25	APLICAÇÃO
196	10/08/2022	Resgate na Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 9999-0	PAGAMENTO DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ 79.000,00	RESGATE
197	10/08/2022	Repasse Aporte CaraguaPrev agosto 2022 - Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.379,03	APLICAÇÃO
198	15/08/2022	Resgate de 4.000 (quatro mil) Títulos Públicos Federais NTN-B – 760199, vencimento 15/08/2022, a taxa de 6,090% - Banco CEF, Agência 0797, C/C 1000-0	COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS NTN - B 761099	R\$ 16.354.328,67	RESGATE
199	15/08/2022	Resgate de 1.000 (um mil) Títulos Públicos Federais NTN-B – 760199, vencimento 15/08/2022, a taxa de 6,92% - Banco CEF, Agência 0797, C/C 1000-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.088.582,16	RESGATE
200	15/08/2022	Resgate de 1.491 (um mil e quatrocentos e noventa e um) Títulos Públicos Federais NTN-B – 760199, vencimento 15/08/2022, a taxa de 6,5520% - Banco CEF, Agência 0797, C/C 9999-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 6.096.076,01	RESGATE
201	15/08/2022	Resgate de 2.981 (dois mil e novecentos e oitenta e um) Títulos Públicos Federais NTN-B – 760199, vencimento 15/08/2022, a taxa de 7,4060% - Banco CEF, Agência 0797, C/C 1000-0	COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS NTN - B 761099	R\$ 12.188.063,44	RESGATE
202	15/08/2022	Resgate de 7.965 (sete mil e novecentos e sessenta e cinco) Títulos Públicos Federais NTN-B – 760199, vencimento 15/08/2022, a taxa de 10,2510% - Banco CEF, Agência 0797, C/C 1000-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 32.565.556,96	RESGATE
203	17/08/2022	Aplicação do resgate total do Fundo de Investimento BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII para aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI PERFIL	R\$ 490.354,95	APLICAÇÃO
204	17/08/2022	Resgate total do Fundo de Investimento BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI PERFIL	R\$ 505.637,21	RESGATE
205	18/08/2022	Aplicação do resgate total do Fundo de Investimento BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII para aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI PERFIL	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI PERFIL	R\$ 15.413,37	APLICAÇÃO
206	19/08/2022	Repasse do Aporte Prefeitura Cobertura do Déficit Atuarial 08/2022 - Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 1.201.288,58	APLICAÇÃO



207	19/08/2022	Repasse das Contribuições Previdenciárias Prefeitura 07/2022 - Agência 0797 da conta corrente n.º 1000-0.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.301.945,17	APLICAÇÃO
208	19/08/2022	Aplicação do resgate total Títulos Públicos Federais NTN-B 760199, com vencimento 15/08/2022 e cupons semestral vencimento pares	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 37.255.936,56	APLICAÇÃO
209	19/08/2022	Transferência do valor da taxa de administração correspondente ao mês de agosto/22	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 280.561,30	APLICAÇÃO
210	19/08/2022	Aplicação do resgate de 1.491 Títulos Públicos Federais NTN-B – 760199, vencimento 15/08/2022, a taxa de 6,5520% - Banco CEF, Agência 0797, C/C 9999-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 6.096.076,01	APLICAÇÃO
211	22/08/2022	Aquisição de Títulos Públicos com resgate total Títulos Públicos Federais que venceram em 15/08/2022	COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS NTN - B 761099 (05.2025)	R\$ 9.997.528,06	APLICAÇÃO
212	22/08/2022	Aquisição de Títulos Públicos com resgate total Títulos Públicos Federais que venceram em 15/08/2022	COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS NTN - B 761099 (08.2024)	R\$ 19.997.803,05	APLICAÇÃO
213	22/08/2022	Repasse do Aporte para Cobertura do Déficit Atuarial da Câmara 07/2022 - Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 46.721,45	APLICAÇÃO
214	29/08/2022	Repasse das Contribuições Câmara agosto 2022 - Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 1000-0.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 93.221,43	APLICAÇÃO
215	30/08/2022	Repasse das Contribuições Previdenciárias do CaraguaPrev Patronal e Servidor agosto 2022 - Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 1000-0.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 28.029,39	APLICAÇÃO
216	30/08/2022	Folha de pagamento ativos referente a agosto/2022 - conta corrente 9999-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 179.134,88	RESGATE
217	30/08/2022	Folha de Pagamento dos aposentados e pensionistas do CaraguaPrev 08/2022 - Banco CEF, agência 0797, conta corrente 1000-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 3.198.280,85	RESGATE
218	31/08/2022	Repasse das Contribuições previdenciárias prefeitura e câmara apos e pens 08/2022	FUNDO DE INVESTIMENTOS ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	R\$ 1.907,55	APLICAÇÃO
219	31/08/2022	Resgate parcial Itaú Fof RPI Ações Ibovespa Ativo para aplicação no Itaú Inst Referenciado DI	FUNDO DE INVESTIMENTOS ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	R\$ 14.000.000,00	RESGATE



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 Nivel 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	269.667.688,62	47,60	0,00	50,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	18.054.867,14	3,19	0,00	10,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	123.328.596,68	21,77	0,00	14,25	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	559.890,23	0,10	0,00	0,25	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	411.611.042,67	72,66					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	73.539.194,84	12,98	0,00	5,50	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	73.539.194,84	12,98					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	2.597.096,12	0,46	0,00	1,96	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	35.274.697,89	6,23	0,00	7,04	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	37.871.794,01	6,69					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	43.448.618,80	7,67	0,00	9,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	43.448.618,80	7,67					15,00
Total		566.470.650,32	100,00					

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”.

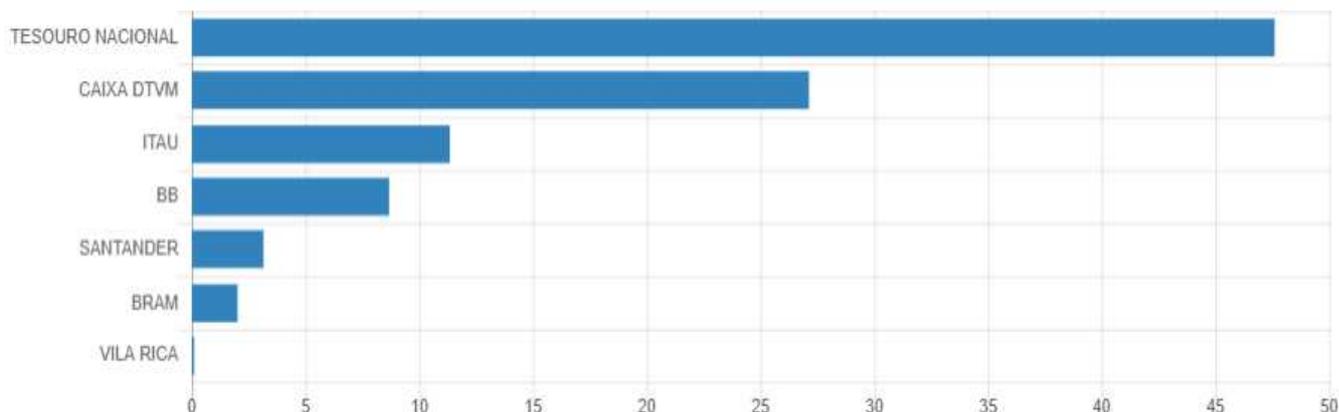
Registre-se que no dia 27/07/2022 foi alterada a Política de Investimentos do CaraguaPrev, adequando a tabela do item 14. Alocação Objetivo da Política de Investimentos, sendo aprovado pelo Conselho Deliberativo a alteração dos seguintes objetivos: Fundos 100% Títulos Públicos Art. 7º, I, "b" da Resolução CMN 4.963/2021, limite inferior 0% e alocação objetivo em 10%, os Títulos Públicos Art. 7º, I, "a" da Resolução CMN 4.963/2021, a alocação objetivo em 50%, os Fundos de Investimento no Exterior Art. 9º, II, da Resolução CMN 4.963/2021 com a alocação objetivo em 1,96% e abertura de Ativos de Renda Fixa -Instituição Financeira Art. 7º, VI da Resolução CMN 4.963/2021, com alocação objetivo de 1%.

13 RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS

Gestor	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Mês (R\$)
BB	45.795.937,87	2.006.066,77	-505.637,21	0,00	49.097.091,86	1.800.724,43
BRAM	10.588.264,67	0,00	0,00	0,00	11.402.667,12	814.402,45
CAIXA DTVM	108.795.751,09	84.175.211,00	-39.475.235,00	0,00	153.683.950,50	188.223,41
ITAU	77.776.176,38	2.708,71	-14.000.000,00	0,00	64.242.780,03	463.894,94
SANTANDER	17.744.767,19	14.500.000,00	-14.500.000,00	0,00	17.816.581,96	71.814,77
TESOURO NACIONAL	313.103.429,10	29.995.331,11	-71.292.607,24	2.054.736,45	269.667.688,62	-83.727,90
VILA RICA	557.561,72	0,00	0,00	0,00	559.890,23	2.328,51



ALOCAÇÃO POR GESTOR



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

FUNDO	CNPJ	VALOR	% RECURSOS	GESTOR	ADMINIS TRADOR
BB PREV RF IRF-M 1	11.328.882/0001-35	253.908,52	0,0448	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF IRF-M 1 (APORTES 37299-4)	11.328.882/0001-35	10.888.867,95	1,9222	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV TP IPCA VII (2016, 2018, 2020, 2022)	19.523.305/0001-06	0,00	0,0000	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
CEF FI BRASIL IDKA2	14.386.926/0001-71	2.021.359,35	0,3568	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CEF FI BRASIL IRFM 1+	10.577.519/0001-90	0,00	0,0000	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
SANTANDER IMA-B5 PREMIUM FIC RF	13.455.117/0001-01	559.153,30	0,0987	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
CEF FIC BR GESTAO ESTRATEGICA C/C 1000-0	23.215.097/0001-55	1.324.006,94	0,2337	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU INSTITUCIONAL RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	392.519,79	0,0693	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
FIDC FECHADO MULTISSETORIAL ITALIA	13.990.000/0001-28	559.890,23	0,0988	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
CEF FI BRASIL REF DI LP 9999-0 (TX ADMINISTRATIVA)	03.737.206/0001-97	10.461.631,38	1,8468	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CEF FI BRASIL REF DI LP 1000-0	03.737.206/0001-97	83.822.739,79	14,7974	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA



					FEDERAL
ITAU INSTIT ALOCAÇÃO DINAMICA	21.838.150/0001-49	2.615.051,29	0,4616	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU INSTIT RF DI	00.832.435/0001-00	666.497,54	0,1177	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	688.927,53	0,1216	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
BB PREV RF PERFIL	13.077.418/0001-49	1.353.395,17	0,2389	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF PERFIL (APORTES 37299-4)	13.077.418/0001-49	11.675.072,73	0,1216	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM	02.224.354/0001-45	14.660.332,54	2,5880	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	23.458.890,87	4,1412	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB DIVIDENDOS FIC FIA	05.100.191/0001-87	1.466.956,62	0,2590	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS 9999-0	15.154.441/0001-15	13.476.420,79	2,3790	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
FIC AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	7.303.094,36	1,2892	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOBESPA ATIVO FIC FIA	08.817.414/0001-10	743.698,43	0,1313	ITAÚ DTVM S.A	ITAÚ UNIBANCO
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC	24.571.992/0001-75	5.968.388,05	1,0536	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FIC	42.318.981/0001-60	9.719.078,60	1,7157	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
BRADESCO FIA SELECTION	03.660.879/0001-96	5.428.076,95	0,9582	BEM DTVM LTDA	BRADESCO
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	06.988.623/0001-09	5.974.590,17	1,0547	BEM DTVM LTDA	BRADESCO
FIA CAIXA INSTIT BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	35.274.697,89	6,2271	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL	26.269.692/0001-61	43.448.618,80	7,6701	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	34.258.351/0001-19	1.436.924,32	0,2537	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR	17.804.792/0001-50	1.160.171,80	0,2048	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
Total em Bancos R\$		296.802.961,70	52,3951		

TITULOS PUBLICOS FEDERAIS		VALOR INVESTIDO	% RECURSOS	% POR ADEQUAÇÃO	LIMITE P. INVEST CARAGUAPREV
NTN-B - 15/05/2023 (5,90%)	10.000	40.386.672,69	7,1295	47,6049	50,0%
NTN-B - 15/05/2035 (5,56%)	3.900	16.358.291,71	2,8878		
NTN-B - 15/08/2040 (5,65%)	213	880.572,01	0,1554		



NTN-B - 15/08/2050 (5,713%)	2.514	10.406.972,73	1,8372
NTN-B - 15/05/2045 (5,71%)	7.457	31.209.107,07	5,5094
NTN-B - 15/05/2045 (5,76%)	2.494	10.375.450,87	1,8316
NTN-B - 15/05/2045 (5,781%)	2.496	10.357.680,16	1,8285
NTN-B - 15/05/2030 (5,708%)	2.555	10.352.065,66	1,8275
NTN-B - 15/08/2040 (5,77%)	2.538	10.358.119,07	1,8285
NTN-B - 15/08/2050 (5,815%)	2.530	10.331.316,27	1,8238
NTN-B - 15/05/2055 (5,815%)	2.490	10.331.844,19	1,8239
NTN-B - 15/05/2035 (5,821%)	4.657	19.105.047,23	3,3726
NTN-B - 15/08/2024 (5,892%)	1.315	5.239.386,59	0,9249
NTN-B - 15/08/2050 (5,916%)	920	3.706.806,72	0,6544
NTN-B - 15/05/2023 (5,831%)	5.021	20.287.084,97	3,5813
NTN-B - 15/08/2050 (5,780%)	2.451	10.055.557,89	1,7751
NTN-B - 15/05/2055 (5,852%)	2.420	9.989.799,86	1,7635
NTN-B - 15/08/2050 (5,922%)	2.466	9.927.974,79	1,7526
NTN-B - 15/08/2024 (6,4750%)	5.073	20.007.079,08	3,5319
NTN-B - 15/05/2025 (5,9752%)	2.476	10.000.859,06	1,7655

Total Geral		269.667.688,62	47,6049
--------------------	--	-----------------------	----------------

Total Geral		566.470.650,32	100,0000
--------------------	--	-----------------------	-----------------

* A carteira de investimentos do CaraguaPrev encerrou o mês com o patrimônio total de **R\$ 566.470.650,32** (quinhentos e sessenta e seis milhões e quatrocentos e setenta mil e seiscentos e cinquenta reais e trinta e dois centavos), acrescido do valor de R\$ 14.000.000,00 (quatorze milhões de reais), em conta corrente, que foi resgatado do Fundo de Investimento ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FICFI, CNPJ: 08.817.414/0001-10, Banco Itaú, em 31/08/2022 e aplicado no Fundo de Investimento ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI, CNPJ: 00.832.435/0001-00, Banco Itaú, em 02/09/2022, perfazendo assim o total de **R\$ 580.470.650,32** **(quinhentos e oitenta milhões e quatrocentos e setenta mil e seiscentos e cinquenta reais e trinta e dois centavos)**



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.

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, 28 de setembro de 2022.

Luana M. Forcioni Guedes
Presidente do Comitê
Certificação: ANBIMA CPA-10

Pedro Ivo de Sousa Tau
Presidente do CaraguaPrev
Certificado ANBIMA CPA-10



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

Adriana Zambotto Fernandes
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 AGOSTO 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, 28 de setembro de 2022.

Cristiano Paulo Silva
Presidente do Conselho Fiscal

Adriana Zambotto Fernandes
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 AGOSTO 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, 28 de setembro 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