



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



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICÍPIO DE CARAGUATATUBA/SP

CARAGUAPREV

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

SETEMBRO 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	19
6. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS	20
7. PERSPECTIVAS	28
9. TABELA DE LIQUIDEZ	30
10. RENTABILIDADE POR ARTIGO	31
12. EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	33
13. RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS	35
14. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO CARAGUAPREV	36
15. PRÓ GESTÃO – NÍVEL 1	38
16. CONCLUSÃO	38



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

SETEMBRO 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 setembro 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, Certificação TOTUM 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 Certificação TOTUM); 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 informações desfavoráveis no mês de setembro, apontando para uma intensificação inflacionária. Com isso, os principais bancos centrais do mundo sinalizaram uma postura mais agressiva, o que reduz a liquidez global. O mês de setembro foi marcado pelo aperto das condições financeiras à nível global, refletindo a continuidade de uma política monetária mais restritiva e de combate à inflação. Diante do atual cenário, de escalada das tensões geopolíticas, piora na crise energética no cenário Europeu, deterioração do quadro fiscal inglês, somado às incertezas decorrentes da política de Covid Zero na China e a fraqueza do seu mercado imobiliário, refletindo diretamente na recuperação econômica, contribuindo para volatilidade e riscos aos mercados globais. No contexto geopolítico, a Guerra da Ucrânia chegou ao sétimo mês sem a perspectiva de novas negociações diplomáticas.

BRASIL: No Brasil, os ativos em renda fixa, apresentaram performances positivas no mês, já os investimentos em renda variável, estruturados e investimentos no exterior e BDR apresentaram performance negativas. O IPCA recuou 0,29% (M/M) em setembro. Acumulado de 7,17% em 12 meses. Com o resultado da última reunião do COPOM apresentando a manutenção da taxa Selic em 13,75%, acompanhada de uma comunicação cautelosa sobre o cenário econômico e riscos à frente, e ao mesmo tempo com os resultados das eleições que contribuíram para certa estabilidade do Ibovespa, apresentando recuo dos dados inflacionário mirando um fim do ciclo do aperto monetário, agiram como catalisadores para queda na curva de juros nacional.

COPOM: SELIC em 13,75 % a.a. Próximo COPOM: 25/26 de outubro.

COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

No mês de setembro, a escalada do sentimento de aversão a risco resultou em alta da curva de juros dos EUA e queda dos principais índices de ações globais. Adicionalmente, os desafios para as autoridades monetárias seguem crescentes, uma vez que precisam conciliar não apenas a estabilidade



de preços com os riscos de recessão, mas, também, um quadro de estabilidade financeira cada vez mais desafiadora.

A inflação ao consumidor nos EUA (CPI) voltou a trazer informações desfavoráveis em setembro, levando a uma intensificação do risco inflacionário. O último dado aponta para um processo inflacionário ainda mais complexo, com núcleo muito acima do esperado e uma composição desfavorável. O mercado de trabalho aquecido, com pressões salariais, reforça essa leitura.

Devido a esse cenário, o Fed subiu novamente os juros básicos em 0,75% reiterando sua postura no sentido de controle da inflação. No sumário de projeções dos seus dirigentes, houve importante aumento da expectativa de juros, para 4,4% em 2022 e 4,6% em 2023. O mercado reagiu ao novo conjunto de informações, com elevação dos prêmios ao longo da curva de juros futuros, além de depreciação da Bolsa e de outros ativos financeiros.

Também ocorrem revisões baixistas na Zona do Euro e na China. No caso europeu, a piora adicional da crise energética, reflexo das tensões geopolíticas, deverá acentuar a trajetória recessiva na região. Na China, a recuperação econômica vem sendo afetada pela política de contenção da Covid-19 e pela fraqueza do mercado imobiliário.

O governo inglês anunciou a redução de impostos e aumento de gastos a fim de proteger a economia da forte elevação nos preços de energia. Em um contexto de pleno emprego e inflação elevada, a deterioração do quadro fiscal inglês levou a forte aversão a risco nos mercados globais.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de setembro de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -9,74% e -9,34%, 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 -26,69% e -24,77%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -5,78% e -5,36%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -28,97% e -27,11% no ano.

BRASIL

No Brasil, o resultado da reunião do Copom em setembro veio dentro do esperado, com manutenção da taxa Selic em 13,75%, acompanhada de uma comunicação cautelosa sobre cenário econômico e riscos à frente, e, em conjunto com o resultado das eleições contribuíram para uma certa



estabilidade do Ibovespa. Ao mesmo tempo, o recuo dos dados de inflação e o fim do ciclo de aperto monetário, agiram como catalisadores para queda na curva de juros.

A inflação voltou a trazer sinais mais favoráveis nas leituras recentes. Além de o IPCA ter vindo abaixo do esperado, sua abertura mostra redução de parte das pressões em grupos importantes (Bens e Serviços), ainda que a tendência dos números siga elevada. Reforçando a expectativa de desaceleração, ainda que gradual, do IPCA nos próximos trimestres.

Em relação às eleições, o resultado do primeiro turno mostrou uma vantagem menor do ex-presidente Lula do que a apontada pelas pesquisas. A diferença entre os candidatos torna possível uma reversão do resultado no segundo turno. A eleição também mostrou uma composição mais centrada do Congresso Nacional, o que diminui a chance de grandes desvios na condução de políticas públicas.

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 10.10.2022, 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 5,75% 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 encerrou o mês em território positivo, apesar do sentimento mais negativo no exterior, sendo beneficiada pelos bons dados da economia e uma inflação desacelerada. Apresentando um retorno positivo de +0,47% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual positivo de +4,97% e uma queda de -0,85% 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

7 de outubro de 2022

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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. ***			
IPCA (variação %)	6,40	5,74	5,71	▼ (15)	138	5,63	49	5,17	5,00	5,00	= (2)	138	5,00	49	3,47	3,50	3,47	▼ (1)	118	3,00	3,00	3,00	= (65)	98
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,39	2,70	2,70	= (1)	101	2,70	29	0,50	0,53	0,54	▲ (2)	100	0,53	29	1,80	1,70	1,70	= (1)	77	2,00	2,00	2,00	= (48)	69
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (11)	110	5,20	34	5,20	5,20	5,20	= (11)	110	5,16	34	5,10	5,10	5,11	▲ (1)	86	5,20	5,15	5,15	= (3)	77
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (16)	127	13,75	38	11,25	11,25	11,25	= (5)	127	11,25	38	8,00	8,00	8,00	= (13)	107	7,50	7,75	7,75	= (1)	93
IGP-M (variação %)	9,61	7,95	7,79	▼ (15)	76	7,63	22	4,71	4,70	4,59	▼ (1)	75	4,73	22	4,00	4,00	4,00	= (50)	59	4,00	3,79	3,74	▼ (4)	56
IPCA Administrados (variação %)	-2,94	-4,45	-4,43	▲ (1)	80	-4,27	18	6,33	5,61	5,50	▼ (1)	75	5,75	17	3,81	3,73	3,72	= (1)	48	3,31	3,31	3,31	= (2)	42
Conta corrente (US\$ bilhões)	-25,00	-31,00	-30,30	▲ (1)	28	-34,30	8	-30,60	-31,45	-33,40	▼ (1)	26	-37,80	7	-39,20	-36,77	-36,89	▲ (1)	19	-40,00	-39,53	-39,19	▲ (1)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	66,92	61,50	60,00	▼ (6)	27	60,00	7	60,00	60,00	60,00	= (1)	25	60,05	6	53,00	52,70	52,70	= (1)	18	52,05	52,55	54,05	▲ (1)	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	60,00	65,00	65,00	= (1)	29	68,00	9	66,00	65,00	65,00	= (2)	26	80,00	7	70,32	70,00	70,00	= (3)	22	77,50	73,68	73,68	= (1)	19
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,00	58,40	58,40	= (2)	22	58,50	7	63,05	63,23	63,23	= (2)	21	62,74	6	65,00	65,20	65,20	= (3)	19	66,78	67,20	67,20	= (2)	17
Resultado primário (% do PIB)	0,50	0,90	0,91	▲ (1)	29	1,00	9	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	28	-0,50	9	0,00	0,00	0,00	= (15)	23	0,00	0,00	0,30	▲ (1)	21
Resultado nominal (% do PIB)	-6,75	-6,40	-6,40	= (2)	22	-6,50	7	-7,70	-7,70	-7,70	= (11)	21	-7,94	7	-3,00	-6,00	-6,00	= (1)	17	-5,00	-5,00	-5,00	= (6)	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

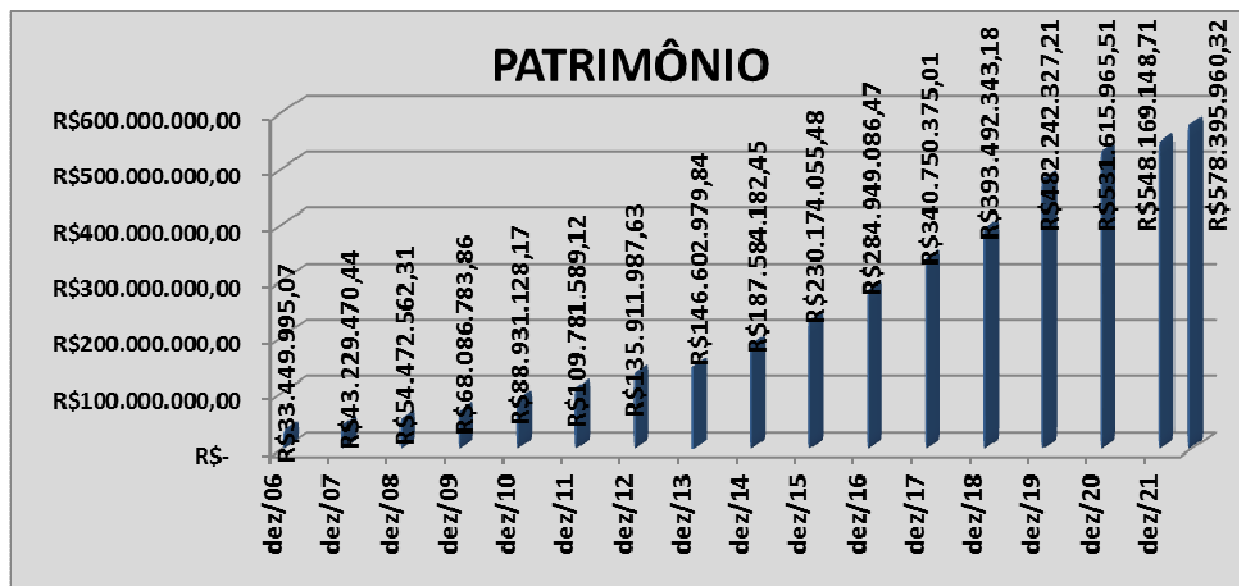
Relatório Focus de 07.10.2022. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

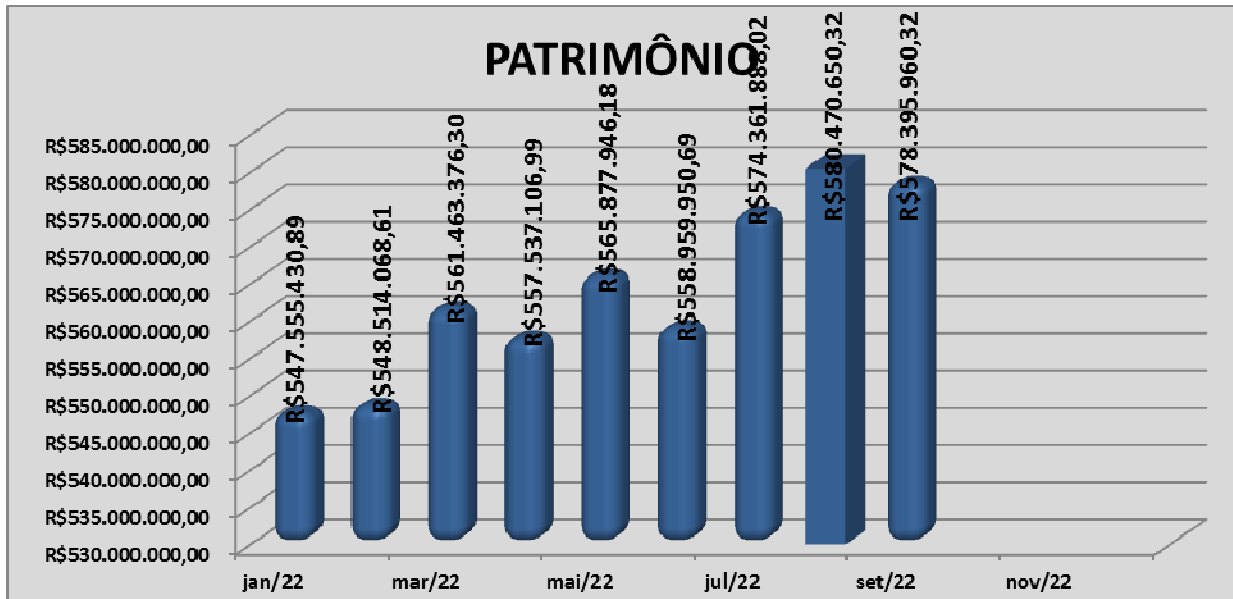
A carteira de investimentos do CaraguaPrev encerrou o mês com o patrimônio total de **R\$ 578.395.960,32** (quinhentos e setenta e oito milhões e trezentos e noventa e cinco mil e novecentos e sessenta reais e trinta e dois centavos).

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
setembro/22	R\$ 578.395.960,32



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
Setembro/22	R\$ 578.395.960,32

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 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 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 4,99%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 4,99%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 4,99% 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%;

Foram realizadas várias movimentações para adequar ao momento econômico do país, diante do cenário negativo do acumulado dos fundos de investimento da carteira do CaraguaPrev, com a aquisição de quase 50% da carteira em Títulos Públicos Federais, com taxas acima da meta atuarial,

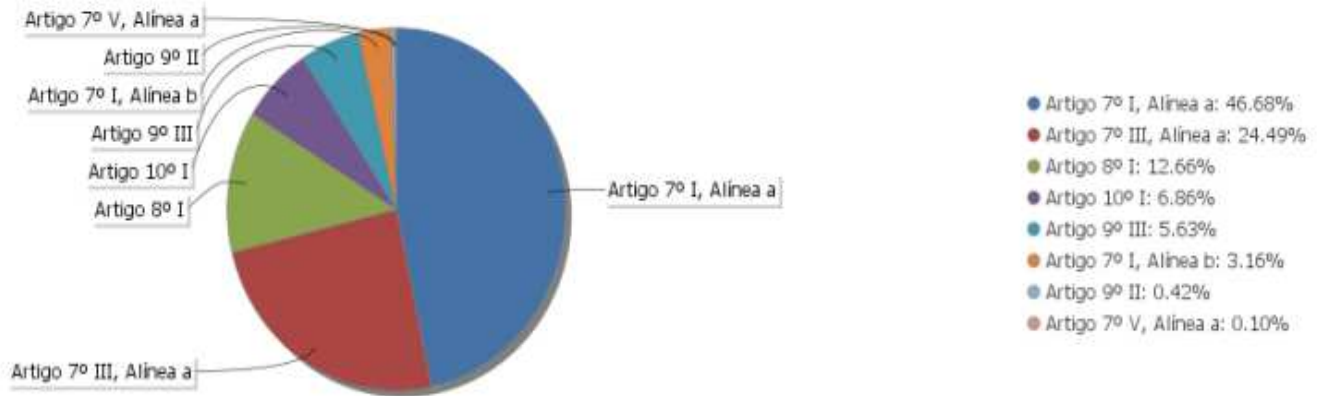
Foram zeradas as posições em fundos atrelados a IRFM, IRFM-1+ e IMA B 5+ que são fundos de investimento em títulos públicos pós-fixados longos, passando para fundos de renda fixa atrelados a DI e compra direta de Títulos Públicos Federais.

Mesmo assim ainda 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

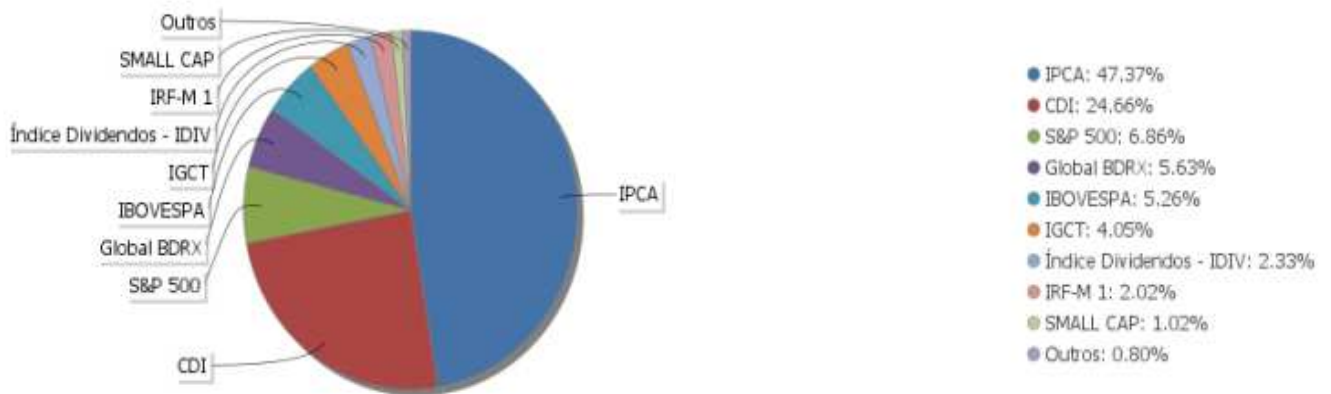


atuais fundos de investimento forem performando positivamente, iniciaremos de forma gradual a adequação em consonância a ALM, evitando o registro contábil negativo.

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	-0,83				0,98
IPCA + 4,99%	0,95	1,38	2,05	1,43	0,90	1,08	-0,28	0,08	0,12				7,96
p.p. indexador	-1,48	-1,65	0,30	-3,13	0,11	-2,81	2,54	0,42	-0,95				-6,98
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	-1,88	-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	2,88	-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

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	20	44,44	03 meses	1,93	-0,08	2,01	4,56
Meses abaixo - Meta Atuarial	25	55,56	06 meses	-0,54	3,37	-3,91	5,29
			12 meses	2,11	12,64	-10,53	5,71
			24 meses	7,27	31,07	-23,80	5,69
			36 meses	8,27	43,18	-34,91	8,73
Maior rentabilidade da Carteira	4,43	2020-12	Desde 31/12/2018	20,64	53,31	-32,66	7,95
Menor rentabilidade da Carteira	-8,82	2020-03					

Em Setembro/2022, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de -0,83%. No acumulado do ano corrente a rentabilidade foi de 0,98%, nos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 2,11% e no acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 7,27%.

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

74,43%



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%)	2,95	0,12	4,57	20.312.269,76	3,51
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (5,900000%)	2,95	0,13	9,24	40.438.987,08	6,99
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,980000%)	4,12	0,14	0,17	10.014.404,84	1,73
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,560000%)	2,84	0,10	7,41	16.375.103,80	2,83
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,821000%)	2,91	0,12	6,42	19.128.616,95	3,31
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,710000%)	2,85	0,11	7,08	31.244.879,29	5,40
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,760000%)	2,87	0,12	6,88	10.387.750,25	1,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,781000%)	2,88	0,12	6,72	10.370.129,39	1,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,815000%)	2,88	0,12	6,42	10.344.542,17	1,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,850000%)	2,89	0,13	2,92	10.002.367,99	1,73
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (5,892000%)	2,98	0,13	6,38	5.246.140,31	0,91
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,480000%)	4,25	0,17	0,22	20.042.043,70	3,47
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,708000%)	2,94	0,11	6,67	10.363.913,43	1,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,850000%)	0,66	0,11	7,37	881.539,90	0,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,770000%)	2,92	0,12	6,71	10.370.479,74	1,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,713000%)	2,88	0,11	7,16	10.418.924,74	1,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,780000%)	2,90	0,12	3,57	10.067.641,55	1,74
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,815000%)	2,92	0,12	6,42	10.344.017,42	1,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,916000%)	2,95	0,13	6,16	3.711.657,39	0,64
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,920000%)	2,96	0,13	2,32	9.941.013,81	1,72
	Sub-total Artigo 7º I, Alínea a	0,65	0,13	9,29	270.006.423,51	46,68



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	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	0,72	1,12	8,47	397.801,89	0,07	158.144.148,14	0,25
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,73	1,09	8,39	11.263.766,93	1,95	6.071.749.354,31	0,19
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	2,69	0,40	6,91	561.397,04	0,10	889.444.204,66	0,06
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,92	0,51	6,53	2.031.669,26	0,35	8.482.726.221,67	0,02
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	1,84	1,53	8,40	2.655.120,48	0,46	2.451.788.610,47	0,11
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,69	1,24	8,29	1.340.444,51	0,23	5.850.800.339,33	0,02
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			3,90	1,08	6,41	18.250.199,91	3,16		

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 RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,09	1,47	5,45	699.082,22	0,12	444.503.225,14	0,16
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,16	1,11	9,12	96.648.375,12	16,71	13.954.428.357,23	0,69
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,17	1,12	9,49	14.817.852,10	2,56	3.261.035.114,65	0,45
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,14	1,09	6,17	14.679.023,85	2,54	11.863.594.899,56	0,12
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	0,14	1,12	2,24	14.824.540,38	2,56	2.713.701.445,40	0,55
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			1,66	1,11	9,10	141.668.873,67	24,49		

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	25,30	0,17	28,99	560.860,55	0,10	22.044.959,18	2,54
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			25,30	0,17	28,99	560.860,55	0,10		
Renda Fixa			2,93	0,49	7,39	430.486.357,64	74,43		

Os investimentos em Renda Fixa que compõem a carteira do Caraguaprev são compostos por Títulos Públicos Federais – art. 7º, I, alínea “a”, FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS - 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 74,43% 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 0,49%, ficando acima da meta atuarial do mês que foi de 0,12%, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 7,39%.

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 46,68% 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 3,16% 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 24,49% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no mês, com aprovação do Conselho para alocação de recursos oriundos de contribuições previdenciárias, aplicação dos 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 setembro, contrariando um cenário externo mais desafiador, os ativos domésticos registraram performance positiva no mês. No entanto, apesar do cenário positivo, a proximidade das eleições e o risk off externo trouxeram volatilidade ao mercado. Houve forte rally na curva de juros nominal, especialmente após a decisão de política monetária do FED e do COPOM, e observamos fechamento no mês tanto da curva nominal, quanto da curva de implícita (expectativa de inflação medida pela diferença na precificação dos ativos), com a curva real (índice de preços) ficando mais perto da estabilidade. Nesse contexto, todos os subíndices da ANBIMA para os quais possuímos fundos de investimento, apresentaram desempenho positivo, com destaque



para IRFM 1 IDKA 2 PRÉ, IRFM, IRFM 1 IMA GERAL, IMAB e IMAB 5 que tiveram rendimento acima do CDI Já o IDKA IPCA 2 e o IMAB 5 performaram abaixo do CDI

6.2 FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL – AÇÕES

RENDA VARIÁVEL								12,66%	
Artigo 8º I (Fundos de Ações)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS	18,04	-0,03	8,50	1.466.494,28	0,25	643.661.333,34	0,23
BRAM	BEM	BRADERCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	25,11	-1,34	-2,76	5.894.786,80	1,02	1.002.602.097,35	0,59
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	19,93	0,80	6,29	749.619,60	0,13	489.228.783,31	0,15
BB	BB	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	20,30	-0,13	3,58	23.428.058,53	4,05	882.000.687,94	2,66
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	19,68	1,28	9,36	7.396.376,04	1,28	686.461.522,28	1,08
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	17,62	-0,09	8,36	13.464.296,02	2,33	940.722.110,37	1,43
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	18,75	-1,00	2,10	5.908.659,35	1,02	1.961.836.267,82	0,30
BRAM	BEM	BRADERCO F I A SELECTION	21,23	-1,35	8,17	5.354.557,10	0,93	493.369.883,54	1,09
ITAU	ITAU	ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	22,13	-1,60	2,44	9.563.597,96	1,65	252.608.332,81	3,79
Sub-total Artigo 8º I			18,67	-0,43	4,67	73.226.445,68	12,66		
Renda Variável			18,28	-0,43	4,67	73.226.445,68	12,66		

Os Fundos de renda variável - AÇÕES que compõem a carteira do CaraguaPrev são compostos por FUNDOS DE AÇÕES - ART. 8º, I e representa 12,66% da Carteira de Investimentos. (Resolução CMN n.º 4.963/21).

No mês avaliado a rentabilidade do mês dos FUNDOS DE AÇÕES foi de -0,43% e no ano de 2022 de 4,67%.

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	APLICAÇÃO de R\$ 14.000.000,00 (quatorze milhões de reais) no Fundo de Investimento ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA



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.	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 12,66% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade abaixo 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;

Em setembro, o Ibovespa manteve a trajetória positiva e fechou com moderada valorização de 0 47 encerrando o mês aos 110.037 pontos. No ano, o índice acumula alta de 4 97 sendo único índice com performance positiva acumulada entre as principais bolsas do globo em 2022 No contexto doméstico, vimos como principal vetor de redução da aversão ao risco a sinalização do Comitê de Política Monetária (COPOM) que manteve inalterada a taxa de juros em 13,75% na reunião de setembro, ratificando uma melhora, na margem, do balanço de riscos e na inflação prospectiva.

6.3 FUNDOS ESTRUTURADOS



INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

6,86%

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	21,97	-8,62	-19,75	39.703.853,09	6,86	1.207.167.139,22	3,29
Sub-total Artigo 10º I			21,97	-8,62	-19,75	39.703.853,09	6,86		
Investimentos Estruturados			23,79	-8,62	-19,75	39.703.853,09	6,86		

O Investimento Estruturado, Fundo Multimercado - ART. 10, I, que compõem a carteira do CaraguaPrev representa 6,86% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*)

No mês avaliado a rentabilidade do FUNDO MULTIMERCADO foi de -8,62%, ficando abaixo da meta atuarial do mês que foi de 0,12%, enquanto que no ano sua performance é de -19,75%.

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									6,05%
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	18,94	-5,52	-31,46	1.096.186,99	0,19	1.006.692.313,90	0,11
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	21,83	-7,33	-20,23	1.331.562,27	0,23	429.662.284,25	0,31
Sub-total Artigo 9º II			18,05	-6,52	-26,73	2.427.749,26	0,42		
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	22,78	-7,72	-30,97	32.551.554,65	5,63	2.057.509.929,37	1,58
Sub-total Artigo 9º III			22,78	-7,72	-30,97	32.551.554,65	5,63		
Investimentos no Exterior			22,19	-7,64	-30,63	34.979.303,91	6,05		

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 6,05% da Carteira de Investimentos. (Resolução CMN n.º 4.963/21).

No mês avaliado a rentabilidade do fundo de Investimento no Exterior foi de -7,64%, ficando abaixo da meta atuarial do mês que foi de 0,12%, enquanto que no ano sua performance é de -30,63%.

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 redor do globo.

Renda Variável: Seguimos monitorando: (i) aumento da probabilidade de recessão na economia norte americana resultante de necessidade de maior contração monetária; (ii) perspectivas deterioradas para a atividade na Europa, em virtude dos efeitos do conflito na Ucrânia sobre preços e fornecimento de energia; (iii) cenário incerto para o crescimento chinês resultante das duras medidas restritivas de política de Covid zero. No ambiente doméstico, a deterioração do arcabouço fiscal resulta em aumento adicional da percepção de risco sobre ativos domésticos e eventuais novas exceções ao teto de gastos podem vir como aumento de impostos como contrapartida, segue visão neutra para o Ibovespa.

Renda Variável Exterior: No mercado internacional, as principais Bolsas apresentaram performance negativa no mês. Nos EUA, o mercado de trabalho continua forte e a inflação permanece resiliente, apesar da terceira elevação de juros, em 75 bps, atingindo 3,25% a.a. (intervalo superior). Na Europa, o mercado permanece atento diante do possível agravamento da crise energética e do elevado nível de preço da energia, que já impacta negativamente a atividade. Na China, a perspectiva é de um crescimento menor, em função da piora recente dos indicadores econômicos, que deve ser parcialmente compensada pelo aumento de estímulos governamentais. Nesse contexto, NASDAQ, S&P 500 e DOW JONES apresentaram recuo de -10,5%, -9,3%, e -8,8% respectivamente. Em relação ao índice BDRX, apesar da apreciação do dólar frente ao real de 4,28% o índice apresentou



desvalorização de 8,38% em setembro, justificado pelo aumento da aversão ao risco nas principais economias do mundo.

8 GERENCIAMENTO DE RISCOS - INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%					Value-At-Risk (R\$): 13.315.132,92	Value-At-Risk: 2,30%	
	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,26	0,11	0,00	-2,26	0,49	430.486.357,64	74,43
Artigo 8º	22,27	9,57	1,00	-0,07	-0,43	73.226.445,68	12,66
Artigo 9º	19,90	10,78	0,44	-0,44	-7,64	34.979.303,91	6,05
Artigo 10º	24,74	13,39	0,86	-0,39	-8,62	39.703.853,09	6,86
CARAGUATATUBA	4,46	2,30	2,30	-0,43	-0,83	578.395.960,32	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

30/09/2022

ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	271.495.746,89	46,94	271.495.746,89	46,94
de 31 a 365 dias	97.645.046,76	16,88	369.140.793,65	63,82
acima de 365 dias	209.255.166,67	36,18	578.395.960,32	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, 46,94% 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

CARAGUATUBA

30/09/2022

RENTABILIDADES 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	0,13 11,72	9,29 104,49	0,64 19,28	4,98 78,93		338.734,89	0,06	17.593.203,67
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,08 100,46	6,41 72,05	2,10 63,31	3,83 60,66	7,26 66,62	194.437,87	0,03	4.741.722,71
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,11 103,48	9,10 102,34	3,28 99,21	6,30 99,81		1.534.205,39	0,26	5.274.153,40
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	0,17 16,17	28,99 326,07	0,48 14,57	0,25 3,99		970,32	0,00	266.074,90
Artigo 8º I Var. IBOVESA p.p.	-0,43 -0,89	4,67 -0,30	10,83 -0,83	-7,56 0,74		-312.749,16	-0,05	3.950.628,18
Artigo 9º II % do CDI	-6,52 -608,28	-25,73 -289,38	-3,27 -98,86	-14,19 -224,70	-19,08 -175,07	-169.346,86	-0,03	-840.936,06
Artigo 9º III % do CDI	-7,72 -720,14	-30,97 -348,32	-4,35 -131,36	-14,12 -223,69	-22,81 -209,38	-2.723.143,24	-0,46	-14.602.350,24
Artigo 10º I % do CDI	-8,62 -804,01	-19,75 -222,16	-2,62 -79,28	-17,18 -272,06		-3.744.765,71	-0,64	-9.772.156,87
Artigo 7º	0,49	7,39	1,26	4,80	8,47	2.068.348,47	0,35	27.875.154,68
Artigo 8º	-0,43	4,67	10,83	-7,56	2,80	-312.749,16	-0,05	3.950.628,18
Artigo 9º	-7,64	-30,63	-4,27	-14,13	-22,58	-2.892.490,10	-0,49	-15.443.286,30
Artigo 10º	-8,62	-19,75	-2,62	-17,18		-3.744.765,71	-0,64	-9.772.156,87
CARAGUATUBA (Total)						-4.881.656,50	-0,83	6.610.339,69



11 MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

APR – AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESGATE

N.º	Data	Origem	Destino	Valor	Motivo
220	02/09/2022	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\$ 894,90	APLICAÇÃO
221	02/09/2022	Aplicação do 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	APLICAÇÃO
222	08/09/2022	Repasse Compreve 07/2022 - Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 9999-6.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 234.993,50	APLICAÇÃO
223	08/09/2022	Repasse do Aporte para Cobertura do Déficit Atuarial da Fundacc 09/2022 - Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.784,78	APLICAÇÃO
224	08/09/2022	Repasse das Contribuições Previdenciárias da Fundacc 08/2022 - Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 1000-0.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 31.348,98	APLICAÇÃO
225	09/09/2022	Repasse Aporte CaraguaPrev setembro 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
226	09/09/2022	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\$ 22.677,98	RESGATE
227	09/09/2022	Resgate na Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 9999-0	PAGAMENTO DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ 62.000,00	RESGATE
228	19/09/2022	Repasse do Aporte Prefeitura Cobertura do Déficit Atuarial 09/2022 - 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
229	19/09/2022	Repasse das Contribuições Previdenciárias Prefeitura 08/2022 - Agência 0797 da conta corrente n.º 1000-0.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 366.718,81	APLICAÇÃO
230	20/09/2022	Repasse do Aporte para Cobertura do Déficit Atuarial da Câmara 09/2022 - Banco do Brasil, Agência 1741-8, C/C 37299-4	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 46.721,45	APLICAÇÃO



231	20/09/2022	Repasse das Contribuições Previdenciárias Prefeitura 08/2022 - Agência 0797 da conta corrente n.º 1000-0.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 3.998.843,20	APLICAÇÃO
232	20/09/2022	Transferência do valor da taxa de administração correspondente ao mês de setembro/22	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 280.561,30	APLICAÇÃO
233	27/09/2022	Repasse das Contribuições Câmara setembro 2022 - Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 1000-0.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 93.706,81	APLICAÇÃO
234	29/09/2022	Repasse das Contribuições Previdenciárias do CaraguaPrev (Patronal e Servidor) 09/2022 - Ag 0797 conta corrente n.º 1000-0.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 28.595,38	APLICAÇÃO
235	29/09/2022	Folha de Pagamento dos aposentados e pensionistas do CaraguaPrev 09/2022 - Banco CEF, agência 0797, conta corrente 1000-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 3.231.723,51	RESGATE
236	29/09/2022	Folha de pagamento ativos referente a setembro/2022 - conta corrente 9999-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 179.376,28	RESGATE
237	30/09/2022	Repasse das Contribuições previdenciárias prefeitura e câmara apos e pens 09/2022	FUNDO DE INVESTIMENTOS ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	R\$ 1.907,55	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.



Enquadramento da Carteira

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	Titulos do Tesouro Nacional	270.006.423,51	46,68	0,00	50,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Titulos Públicos	18.250.199,91	3,16	0,00	10,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	141.668.873,67	24,49	0,00	14,25	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	560.860,55	0,10	0,00	0,25	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	430.486.357,64	74,43					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	73.226.445,68	12,66	0,00	5,50	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	73.226.445,68	12,66					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	2.427.749,26	0,42	0,00	1,96	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Ações - BDR Nivel I	32.551.554,65	5,63	0,00	7,04	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	34.979.303,91	6,05					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	39.703.853,09	6,86	0,00	9,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	39.703.853,09	6,86					15,00
Total		578.395.960,32	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

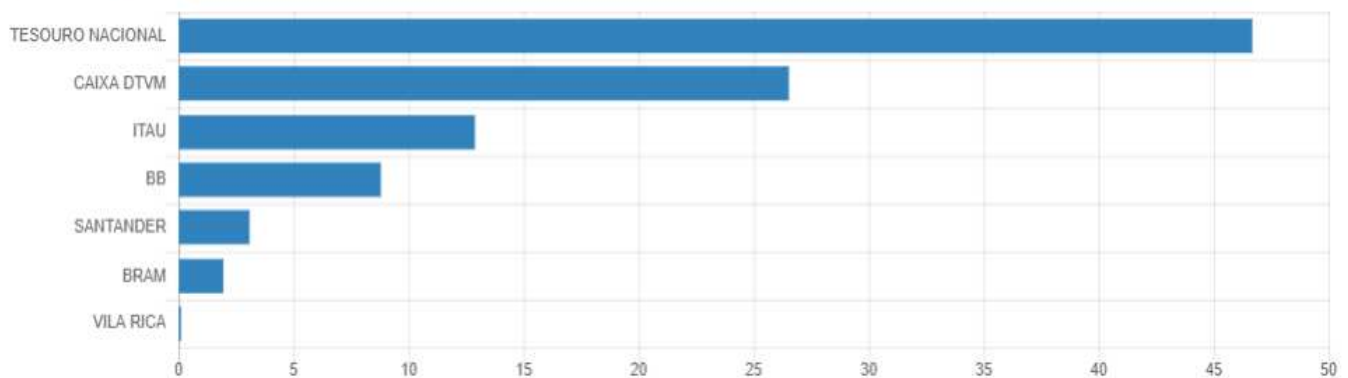


1,96% e abertura de Ativos de Renda Fixa -Instituição Financeira Art. 7º, VI da Resolução CMN 4.963/2021, com alocação objetivo de 1%.

13 RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS

Gestor	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Mês (R\$)
BB	49.097.091,86	1.500.167,34	0,00	0,00	50.837.343,59	240.084,39
BRAM	11.402.667,12	0,00	0,00	0,00	11.249.343,90	-153.323,22
CAIXA DTVM	153.683.950,50	4.799.774,48	-3.495.777,77	0,00	153.432.715,60	-1.555.231,61
ITAU	64.242.780,03	14.002.802,45	0,00	0,00	74.495.586,49	-3.749.995,99
SANTANDER	17.816.581,96	0,00	0,00	0,00	17.813.686,68	-2.895,28
TESOURO NACIONAL	269.667.688,62	0,00	0,00	0,00	270.006.423,51	338.734,89
VILA RICA	559.890,23	0,00	0,00	0,00	560.860,55	970,32

ALOCÇÃO 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	256.665,50	0,0444	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF IRF-M 1 (APORTES 37299-4)	11.328.882/0001-35	11.007.101,43	1,9030	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	2.031.669,26	0,3513	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	561.397,04	0,0971	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
CEF FIC BR GESTAO ESTRATEGICA C/C 1000-0	23.215.097/0001-55	1.340.444,51	0,2318	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU INSTITUCIONAL RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	397.801,69	0,0688	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
FIDC FECHADO MULTISSETORIAL ITALIA	13.990.000/0001-28	560.860,55	0,0970	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
CEF FI BRASIL REF DI LP 9999-0 (TX ADMINISTRATIVA)	03.737.206/0001-97	10.617.045,92	1,8356	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CEF FI BRASIL REF DI LP 1000-0	03.737.206/0001-97	86.031.329,20	14,8741	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU INSTIT ALOCAÇÃO DINAMICA	21.838.150/0001-49	2.655.120,48	0,4590	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU INSTIT RF DI	00.832.435/0001-00	14.817.852,10	2,5619	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	699.082,22	0,1209	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
BB PREV RF PERFIL	13.077.418/0001-49	1.605.135,50	0,2775	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF PERFIL (APORTES 37299-4)	13.077.418/0001-49	13.073.888,35	0,1209	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM	02.224.354/0001-45	14.824.540,38	2,5630	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	23.428.058,53	4,0505	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB DIVIDENDOS FIC FIA	05.100.191/0001-87	1.466.494,28	0,2535	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS 9999-0	15.154.441/0001-15	13.464.296,02	2,3279	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
FIC AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	7.396.376,04	1,2788	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL



ITAU FOF RPI AÇÕES IBOBESPA ATIVO FIC FIA	08.817.414/0001-10	749.619,60	0,1296	ITAU DTVM S.A	ITAÚ UNIBANCO
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC	24.571.992/0001-75	5.908.659,35	1,0216	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FIC	42.318.981/0001-60	9.563.597,96	1,6535	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
BRADESCO FIA SELECTION	03.660.879/0001-96	5.354.557,10	0,9258	BEM DTVM LTDA	BRADESCO
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	06.988.623/0001-09	5.894.786,80	1,0192	BEM DTVM LTDA	BRADESCO
FIA CAIXA INSTIT BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	32.551.554,65	5,6279	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL	26.269.692/0001-61	39.703.853,09	6,8645	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	34.258.351/0001-19	1.331.562,27	0,2302	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR	17.804.792/0001-50	1.096.186,99	0,1895	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
Total em Bancos R\$		308.389.536,81	53,3225		

TITULOS PUBLICOS FEDERAIS		VALOR INVESTIDO	% RECURSOS	% POR ADEQUAÇÃO	LIMITE P. INVEST CARAGUAPREV
NTN-B - 15/05/2023 (5,90%)	10.000	40.438.987,08	6,9916	46,6819	50,0%
NTN-B - 15/05/2035 (5,56%)	3.900	16.375.103,80	2,8311		
NTN-B - 15/08/2040 (5,65%)	213	881.539,90	0,1524		
NTN-B - 15/08/2050 (5,713%)	2.514	10.418.924,74	1,8013		
NTN-B - 15/05/2045 (5,71%)	7.457	31.244.879,29	5,4020		
NTN-B - 15/05/2045 (5,76%)	2.494	10.387.750,25	1,7960		
NTN-B - 15/05/2045 (5,781%)	2.496	10.370.129,39	1,7929		
NTN-B - 15/05/2030 (5,708%)	2.555	10.363.913,43	1,7918		
NTN-B - 15/08/2040 (5,77%)	2.538	10.370.479,74	1,7930		
NTN-B - 15/08/2050 (5,815%)	2.530	10.344.017,42	1,7884		
NTN-B - 15/05/2055 (5,815%)	2.490	10.344.542,17	1,7885		
NTN-B - 15/05/2035 (5,821%)	4.657	19.128.616,95	3,3072		
NTN-B - 15/08/2024 (5,892%)	1.315	5.246.140,31	0,9070		
NTN-B - 15/08/2050 (5,916%)	920	3.711.657,39	0,6417		
NTN-B - 15/05/2023 (5,831%)	5.021	20.312.269,76	3,5118		
NTN-B - 15/08/2050 (5,780%)	2.451	10.067.641,55	1,7406		
NTN-B - 15/05/2055 (5,852%)	2.420	10.002.367,99	1,7293		
NTN-B - 15/08/2050 (5,922%)	2.466	9.941.013,81	1,7187		
NTN-B - 15/08/2024 (6,4750%)	5.073	20.042.043,70	3,4651		
NTN-B - 15/05/2025 (5,9752%)	2.476	10.014.404,84	1,7314		
Total Geral		270.006.423,51	46,6819		

Total Geral		578.395.960,32	100,00
--------------------	--	-----------------------	---------------



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, 27 de outubro de 2022.

Luana Moussalli Forcioni Guedes
Diretora Financeira
Certificado 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 SETEMBRO 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, 27 de outubro 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 SETEMBRO 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, 27 de outubro 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