



**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**

**DEZEMBRO 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 .....	34
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.....	39



## RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

**DEZEMBRO 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 dezembro 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 e Certificação TOTUM);
- Ivone Cardoso Vicente Alfredo (Certificação TOTUM);
- Gilceli de Oliveira Ubiña;
- Ivy Monteiro Malerba;
- Marcia Denise Gusmão Coelho;
- Roberta Alice Zimbres Franzolin (Certificação TOTUM);
- Ronaldo Cheberle;

**Conselho Fiscal:**

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

**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 e Certificação TOTUM);
- Rosemeire Maria de Jesus (Certificação profissional CPA-10 e Certificação TOTUM);
- Ivone Cardoso Vicente Alfredo (Certificação TOTUM);

**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, Certificação TOTUM)

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:** No mês de dezembro, os mercados globais mostraram trajetória negativa, em virtude do discurso mais restritivo adotado por alguns bancos centrais com a consequente alta dos juros futuros. Nesse sentido, a perspectiva de desaceleração global continua apesar da visão mais favorável para a China dada a reabertura da economia, mas a alta de casos de Covid-19 tende a ser um fator negativo.

**BRASIL:** No Brasil, os ativos em renda fixa, apresentaram performance positivas no mês, já os investimentos em renda variável, investimentos estruturados e investimentos no exterior e BDR apresentaram performance negativas no mês. O IPCA avançou 0,62% (M/M) em dezembro. Acumulado de 5,79% em 12 meses. Com o resultado da última reunião do COPOM apresentando a manutenção da taxa Selic em 13,75%. No Brasil, a aprovação da PEC de transição, com ampliação relevante do limite de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar, elevam o questionamento sobre uma eventual consolidação fiscal. A indicação da nova equipe, com ministros e autoridades em postos chave que veem um estado mais atuante e indutor do crescimento, reforça este sinal, indicando que o impulso fiscal deverá ser potencializado por uma maior atuação dos bancos públicos e elevação do investimento das empresas estatais. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices internacionais e refletindo a incerteza em relação à condução da política fiscal.

### COMENTÁRIO DO MÊS:

#### MERCADOS INTERNACIONAIS

No mês de dezembro, os mercados globais mostraram trajetória negativa, em virtude do discurso mais restritivo adotado por alguns bancos centrais com a consequente alta dos juros futuros. Nesse sentido, a perspectiva de desaceleração global continua apesar da visão mais favorável para a China dada a reabertura da economia.

Nos EUA as últimas leituras da inflação (CPI) vêm sendo mais favoráveis, demonstrando uma trajetória consistente de desaceleração. A composição do CPI também mostra melhora, com o núcleo desacelerando, ainda que gradualmente. Essa dinâmica é compatível com a perspectiva de



desaceleração da inflação nos próximos trimestres. Ao mesmo tempo, ela contribui para melhorar as perspectivas para a economia americana, uma vez que reduz a chance de uma inflação mais pressionada acarretar na alta de juros mais intensa e, conseqüentemente, gerar uma recessão mais forte que a esperada.

O Banco Central Europeu deixou claro que irá subir de forma contínua a taxa básica, apesar de esperar declínio da atividade no curto prazo. Por fim, o Banco Central do Japão deu um passo importante para abandonar a política de controle da curva de juros, o que se traduz em um aperto das condições monetárias.

O governo chinês decidiu encerrar a política de covid zero, adotada no início da pandemia, em decorrência das preocupações com relação à fraqueza da economia e dos sinais de instabilidade social derivadas de uma política de restrição à mobilidade dos cidadãos. Desta forma, a recuperação da economia poderá ser o foco das autoridades nos próximos trimestres. Ainda assim, resta um caminho desafiador a ser percorrido e há incerteza sobre o comportamento da atividade: por um lado, essa estratégia de relaxamento deve gerar impacto positivo, mas a alta de casos de Covid-19 tende a ser um fator negativo.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de dezembro de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -4,05% e -5,90%, 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 -19,80% e -19,44%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -5,43% e -7,26%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -25,01% e -24,68% no ano.

## **BRASIL**

Localmente, a aprovação da PEC de transição, com ampliação relevante do limite de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar, elevam o questionamento sobre uma eventual consolidação fiscal. A indicação da nova equipe, com ministros e autoridades em postos chave que veem um estado mais atuante e indutor do crescimento, reforça este sinal, indicando que o impulso fiscal deverá ser potencializado por uma maior atuação dos bancos públicos e elevação do investimento das empresas estatais.



Para a inflação, os últimos resultados não mudaram as conclusões recentes na direção mais favorável. Ainda que em patamares pressionados, o IPCA vem desacelerando e exibindo uma composição melhor. É esperado a continuidade deste processo, diante da atual estratégia de política monetária, que já se reflete no desaquecimento econômico em curso.

O Banco Central manteve a taxa Selic em 13,75%. Por outro lado, através do comunicado e da ata, enfatizou a questão dos riscos fiscais e seus potenciais efeitos sobre a política monetária. Isso sugere que, a depender de como avançar os temas fiscais, principalmente o desenho do orçamento de 2023 e os eventuais ajustes nas regras fiscais, poderá ocorrer uma alteração relevante no cenário, levando a uma trajetória para os juros mais conservadora do que a atualmente esperada.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices internacionais e refletindo a incerteza em relação à condução da política fiscal. Apresentando um retorno negativo de -2,45% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +4,69%.

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



Mediana - Agregado	2022							2023						
	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 %)	5,92	5,64	5,62	▼ (4)	139	5,64	35	5,08	5,23	5,31	▲ (3)	138	5,45	35
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,05	3,04	3,04	= (1)	98	3,00	22	0,75	0,79	0,80	▲ (1)	97	0,79	22
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	-					5,25	5,27	5,27	= (1)	109	5,25	23
Selic (% a.a)	13,75	-	-					11,75	12,00	12,25	▲ (2)	124	11,88	28
IGP-M (variação %)	5,42	5,51	-					4,53	4,54	4,55	▲ (1)	72	4,50	14
IPCA Administrados (variação %)	-3,59	-3,86	-3,89	▼ (5)	88	-3,90	21	6,07	6,53	6,77	▲ (5)	87	7,43	21
Conta corrente (US\$ bilhões)	-46,20	-51,00	-51,30	▼ (2)	25	-55,00	7	-43,00	-47,00	-47,10	▼ (9)	23	-55,00	6
Balança comercial (US\$ bilhões)	55,00	56,95	56,90	▼ (1)	23	50,00	5	58,15	58,80	58,00	▼ (3)	22	40,00	5
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	78,00	81,60	81,60	= (1)	22	78,55	6	75,00	80,00	80,00	= (1)	20	75,00	5
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	57,70	57,50	57,50	= (1)	22	58,00	5	61,50	62,00	61,95	▼ (2)	22	61,70	5
Resultado primário (% do PIB)	1,29	1,20	1,20	= (1)	29	1,30	8	-0,90	-1,17	-1,20	▼ (5)	29	-1,40	8
Resultado nominal (% do PIB)	-5,51	-5,20	-5,20	= (2)	19	-5,20	5	-8,52	-8,60	-8,60	= (1)	19	-8,70	5

\* 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 \*\* respo

Relatório Focus de 30.12.2022. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

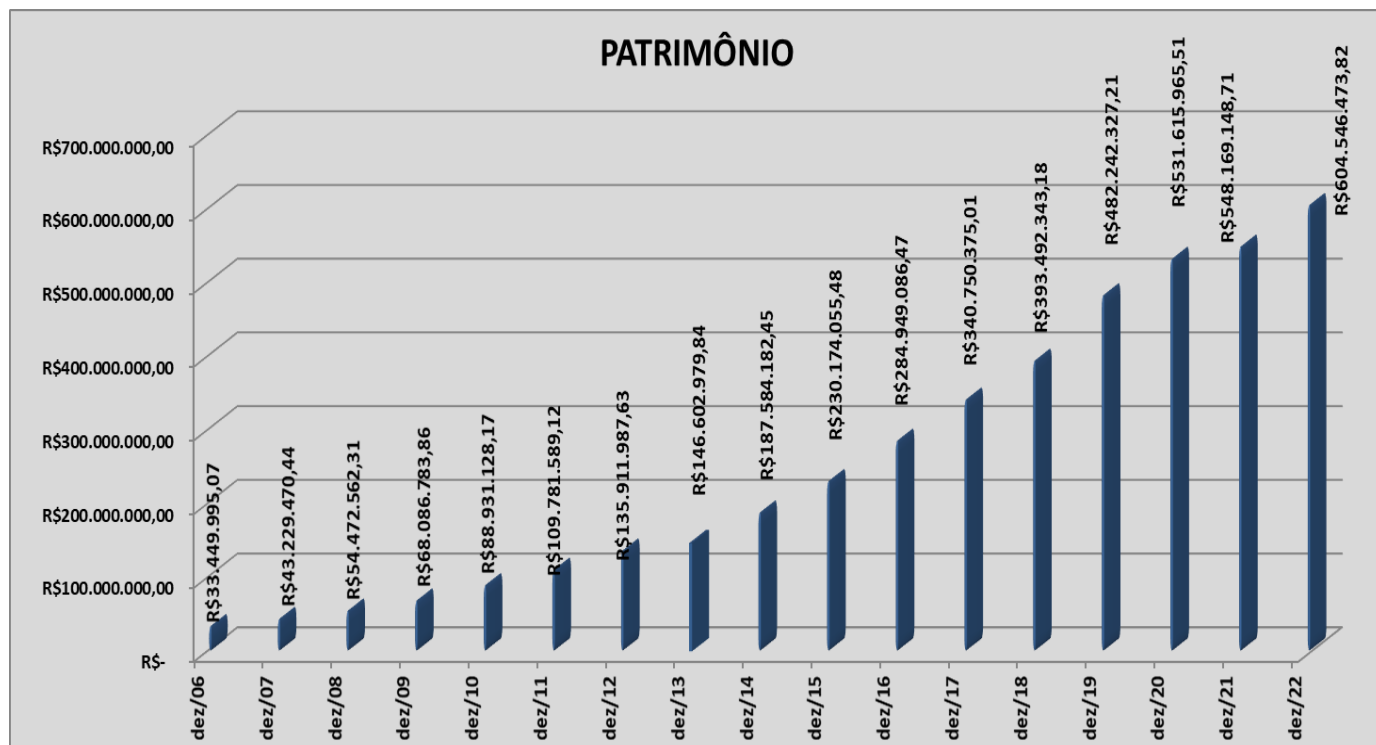
#### 4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do CaraguaPrev encerrou o mês com o patrimônio total de **R\$ 604.546.473,82** (seiscentos e quatro milhões e quinhentos e quarenta e seis mil e quatrocentos e setenta e três reais e oitenta e dois centavos).

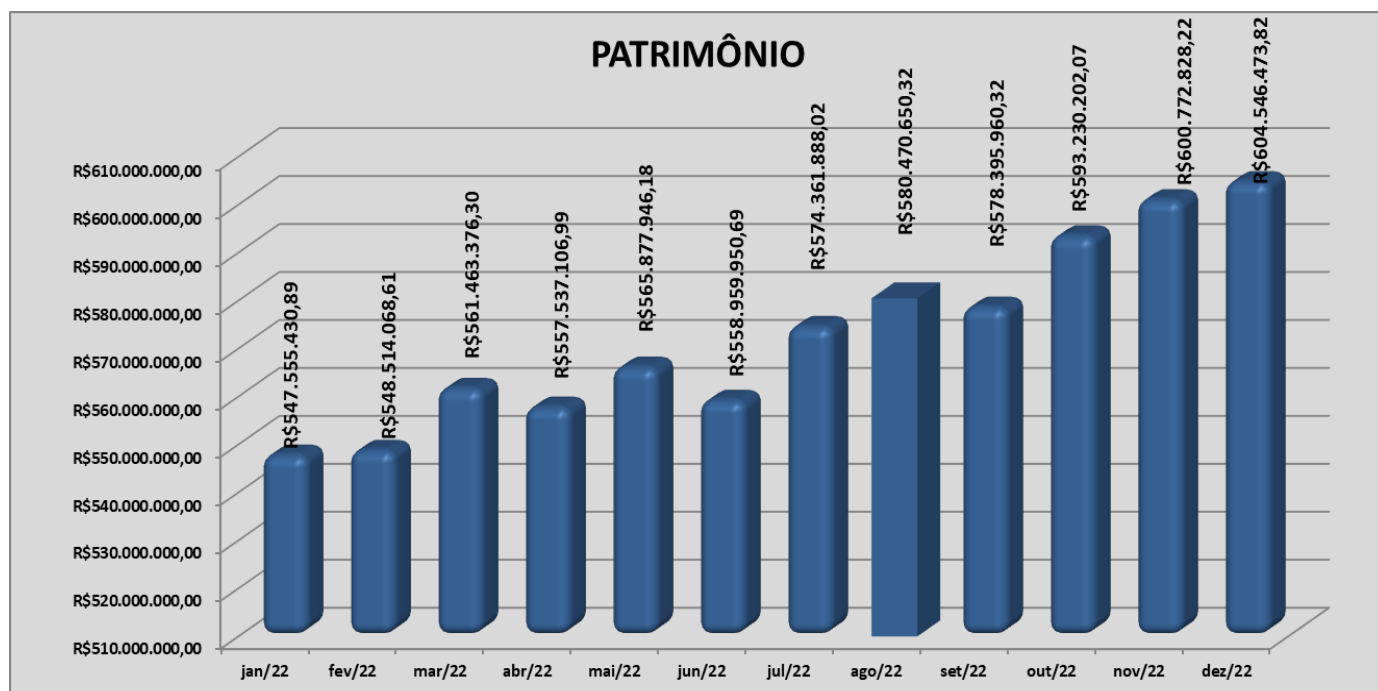
É composta por ativos que estão vinculados ao seu respectivo Plano Previdenciário, também compõe a carteira de investimentos os recursos oriundos da taxa de administração, que são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia. O Plano Previdenciário possui meta atuarial estabelecida, 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
dez/22	R\$ 604.546.473,82



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
outubro/22	R\$ 593.230.202,07
novembro/22	R\$ 600.772.828,22
Dezembro/22	R\$ 604.546.473,82

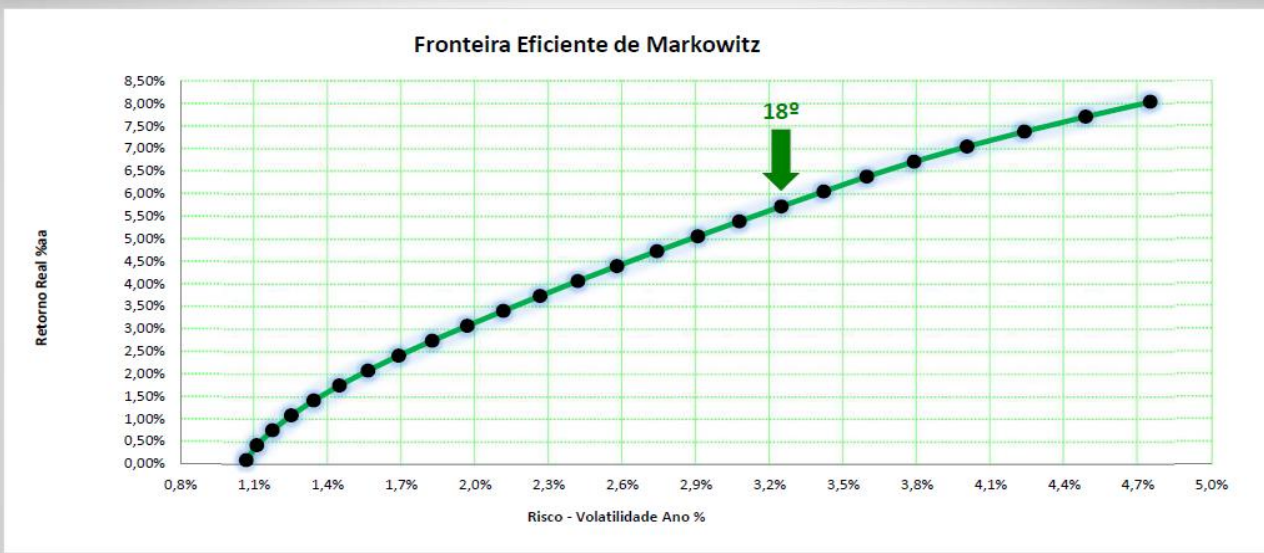
#### 4.1 ESTUDO ALM

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%
<b>18</b>	<b>5,71%</b>	<b>3,25%</b>	<b>7,65%</b>	<b>0,00%</b>	<b>70,66%</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,69%</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>535.646.813,44</b>

**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%;
15. Compra de 2.486 NTN-B, R\$ 10.000.553,23, no dia 10 de novembro de 2022, para o vencimento de 15/08/2024, a taxa de 5,9130%;
16. Compra de 1.228 NTN-B, R\$ 4.999.614,79, no dia 11 de novembro de 2022, para o vencimento de 15/05/2027, a taxa de 6,0910%;
17. Compra de 1.244 NTN-B, R\$ 4.999.655,18, no dia 11 de novembro de 2022, para o vencimento de 15/08/2024, a taxa de 6,0860%;
18. Compra de 1.253 NTN-B, R\$ 4.999.409,67, no dia 18 de novembro de 2022, para o vencimento de 15/08/2024, a taxa de 6,68%;

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,

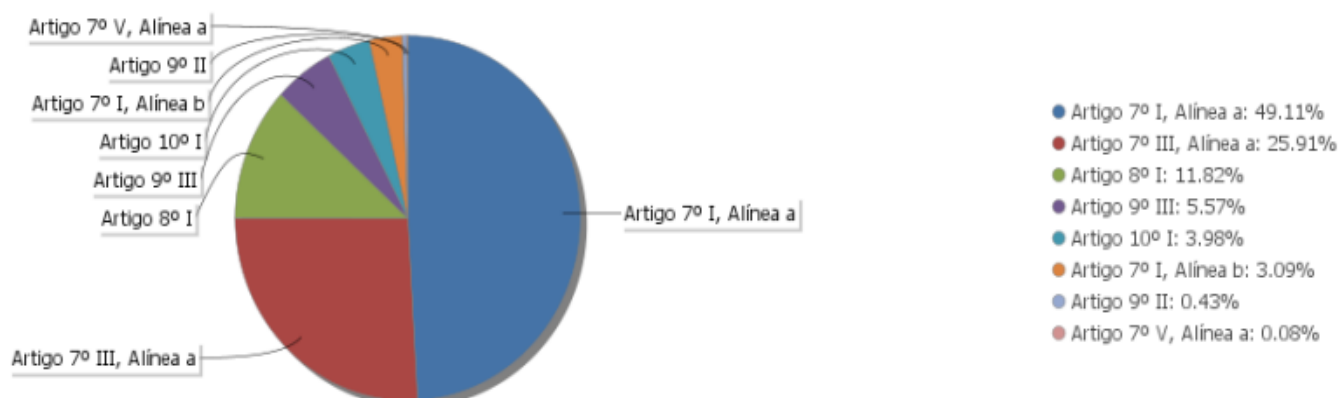




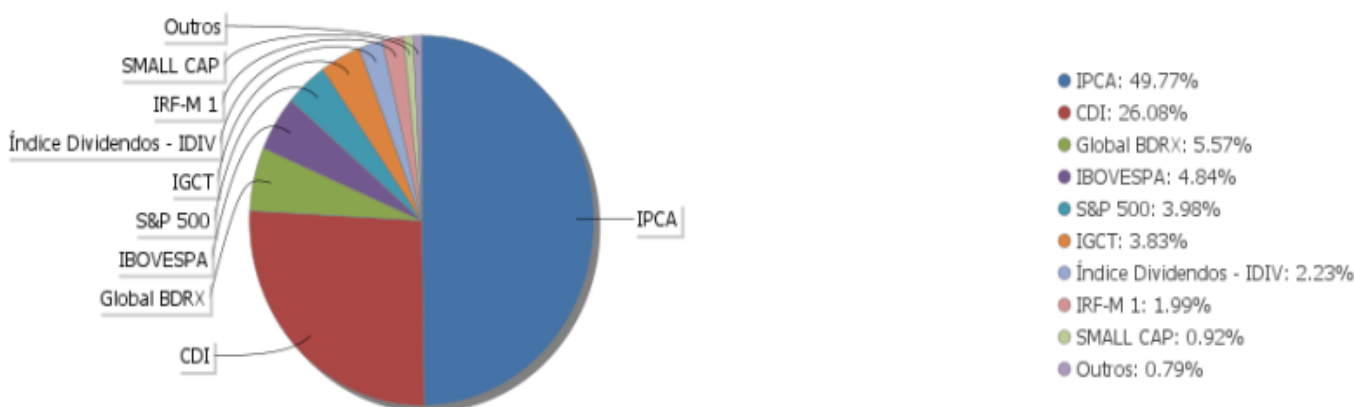
Foram zeradas as posições em fundos atrelados a IRFM, IRFM-1+ e IMA B 5+ que são fundos de investimento em títulos públicos pós-fixados longos, passando para fundos de renda fixa atrelados a DI e compra direta de Títulos Públicos Federais.

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.



#### 4.3 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	2,08	0,78	-0,10	3,79
IPCA + 4,99%	0,95	1,38	2,05	1,43	0,90	1,08	-0,28	0,08	0,12	0,98	0,80	1,05	11,04
p.p. indexador	-1,48	-1,65	0,30	-3,13	0,11	-2,81	2,54	0,42	-0,95	1,10	-0,02	-1,15	-7,25
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	21	43,75
Meses abaixo - Meta Atuarial	27	56,25
	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	2,78	2,85	-0,07	4,12
06 meses	4,77	2,77	2,00	4,34
12 meses	3,79	11,04	-7,25	5,21
24 meses	2,27	28,86	-26,59	5,52
36 meses	7,51	42,58	-35,07	8,77
48 meses	24,00	57,68	-33,68	7,77
Desde 31/12/2018	24,00	57,68	-33,68	7,77

Em Dezembro/2022, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de -0,10%, abaixo da meta atuarial do mês, que foi de 1,05%. No acumulado do ano corrente a rentabilidade foi de 3,79%, nos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 3,79% e no acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 2,27%.

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, com aumento das taxas de juros mundial, além de cenário de guerra entre Rússia e Ucrânia, 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**



RENDA FIXA

78,19%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (5,831000%)	0,62	0,04	0,86	7,20	20.226.036,44	3,35
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (5,900000%)	0,62	0,04	0,87	12,00	40.273.420,12	6,66
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,980000%)	2,95	0,05	0,87	2,72	9.975.218,93	1,65
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,090000%)	2,96	0,04	0,88	1,49	4.928.117,60	0,82
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,560000%)	0,62	0,04	0,84	10,04	16.312.724,52	2,70
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,821000%)	0,62	0,04	0,86	9,10	19.055.444,88	3,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,710000%)	0,62	0,04	0,85	9,74	31.135.048,04	5,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,760000%)	0,62	0,04	0,86	9,55	10.350.695,13	1,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,781000%)	0,62	0,04	0,86	9,39	10.332.899,83	1,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,815000%)	0,62	0,04	0,86	9,09	10.308.220,23	1,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,850000%)	0,63	0,01	0,86	5,51	9.966.639,81	1,65
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (5,892000%)	2,97	0,04	0,87	9,07	5.378.838,85	0,89
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (5,910000%)	4,21	0,04	0,87	1,65	10.165.576,60	1,68
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,090000%)	4,22	0,05	0,88	1,49	5.074.179,38	0,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,480000%)	4,24	0,05	0,91	2,90	20.576.774,36	3,40



Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,680000%)	4,28	0,05	0,93	1,36	5.067.395,94	0,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,708000%)	2,92	0,04	0,85	9,32	10.621.521,85	1,76
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,650000%)	0,62	0,04	0,85	10,02	903.328,61	0,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,770000%)	2,91	0,04	0,86	9,38	10.629.775,85	1,76
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,713000%)	2,87	0,04	0,85	9,83	10.678.016,28	1,77
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,780000%)	2,89	0,04	0,86	6,16	10.319.604,80	1,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,815000%)	2,90	0,04	0,86	9,09	10.603.756,63	1,75
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,916000%)	2,94	0,04	0,87	8,85	3.805.753,52	0,63
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,920000%)	2,95	0,02	0,87	4,92	10.193.175,99	1,69
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>		<b>0,62</b>	<b>0,04</b>	<b>0,86</b>	<b>12,05</b>	<b>296.882.164,19</b>	<b>49,11</b>

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	0,47	0,05	1,16	11,85	412.443,30	0,07	184.221.130,31	0,22
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,48	0,05	1,16	11,73	11.611.380,15	1,92	6.516.931.621,39	0,18
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	2,61	0,04	0,92	9,57	575.336,98	0,10	827.149.677,31	0,07
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,92	0,04	1,23	9,04	2.079.606,85	0,34	6.893.208.496,34	0,03
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	3,08	0,05	-0,37	7,83	2.641.068,51	0,44	2.189.575.950,42	0,12
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,78	0,05	1,14	10,70	1.370.275,60	0,23	5.292.657.963,96	0,03
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>2,77</b>	<b>0,05</b>	<b>0,94</b>	<b>8,96</b>	<b>18.690.111,39</b>	<b>3,09</b>		



Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	5,91	0,04	-0,25	4,94	695.687,91	0,12	397.808.834,02	0,17
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,10	0,05	1,15	12,67	74.549.370,37	12,33	13.943.633.561,86	0,53
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,13	0,05	1,13	13,13	45.877.491,72	7,59	3.683.074.422,00	1,25
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,09	0,05	1,12	9,59	20.228.758,12	3,35	12.858.761.791,29	0,16
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	0,09	0,05	1,14	5,58	15.309.161,94	2,53	2.966.118.233,61	0,52
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>1,44</b>	<b>0,05</b>	<b>1,13</b>	<b>12,64</b>	<b>156.660.470,06</b>	<b>25,91</b>		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
VILA RICA	BRL DTVM	FIDC ITALIA SENIOR	25,35	-14,92	-14,92	10,68	481.263,89	0,08	18.916.364,87	2,54
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea a</b>			<b>25,35</b>	<b>-14,92</b>	<b>-14,92</b>	<b>10,68</b>	<b>481.263,89</b>	<b>0,08</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>1,41</b>	<b>0,03</b>	<b>0,94</b>	<b>10,33</b>	<b>472.714.009,53</b>	<b>78,19</b>		

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 78,20% 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 0,94%, ficando abaixo da meta atuarial do mês que foi de 1,05%, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 10,33%.

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:

- Títulos do Tesouro Nacional, que representam 49,11% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade abaixo 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 3,09% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade abaixo da meta atuarial no mês, com aprovação de desinvestimento dos fundos de investimento para o próximo mês;
- c) Fundos Renda Fixa que representam 25,91% 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 13,75% 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 0,08% da carteira do Instituto, apresentou rentabilidade abaixo da meta atuarial no mês, com manutenção da posição atual desses ativos;

## 6.2 FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL – AÇÕES

RENDA VARIÁVEL 11,82%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS	19,00	-0,00	-2,09	6,63	1.441.214,69	0,24	591.938.977,49	0,24
BRAM	BEM	BRANCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	26,41	-0,00	-2,61	-8,25	5.562.069,47	0,92	893.768.575,50	0,62
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	20,41	-0,01	-2,13	4,71	738.477,97	0,12	494.877.498,01	0,15
BB	BB	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	21,38	-0,01	-2,62	2,43	23.165.969,43	3,83	844.496.837,07	2,74
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	21,12	-0,00	-3,47	4,78	7.086.813,88	1,17	658.481.538,24	1,08
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	19,00	-0,01	-2,42	8,49	13.480.998,35	2,23	902.168.515,36	1,49
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	20,59	-0,01	1,80	5,16	6.085.898,61	1,01	1.879.797.625,43	0,32
BRAM	BEM	BRANCO F I A SELECTION	21,43	-0,00	-2,58	7,16	5.304.827,47	0,88	465.783.812,97	1,14
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	23,35	-0,00	-4,80	-8,10	8.580.073,29	1,42	227.381.609,67	3,77
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>20,76</b>	<b>-0,01</b>	<b>-2,56</b>	<b>2,13</b>	<b>71.446.343,16</b>	<b>11,82</b>		
<b>Renda Variável</b>			<b>20,76</b>	<b>-0,01</b>	<b>-2,56</b>	<b>2,13</b>	<b>71.446.343,16</b>	<b>11,82</b>		





Os Fundos de renda variável - AÇÕES que compõem a carteira do CaraguaPrev são compostos por FUNDOS DE AÇÕES - ART. 8º, I e representa 11,82% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*).

No mês avaliado a rentabilidade dos fundos de Investimento em Renda Variável foi de -2,56%, ficando abaixo da meta atuarial do mês que foi de 1,05%, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 2,13%.

Não foram efetivadas operações no mês.

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 11,82% 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;

### 6.3 FUNDOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										3,98%
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	24,16	0,05	-4,81	-11,92	24.063.737,88	3,98	1.178.133.424,16	2,04
Sub-total Artigo 10º I			24,16	0,05	-4,81	-11,92	24.063.737,88	3,98		
Investimentos Estruturados			24,16	0,05	-4,81	-11,92	24.063.737,88	3,98		

O Investimento Estruturado, Fundo Multimercado - ART. 10, I, que compõem a carteira do CaraguaPrev representa 3,98% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*)



No mês avaliado a rentabilidade dos Investimentos ESTRUTURADOS foi de -4,81%, ficando abaixo da meta atuarial do mês que foi de 1,05%, enquanto que no ano sua performance é de -11,92%.

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 acima 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, 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 6,01%

### Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,11	-0,14	-2,14	-25,55	1.190.704,82	0,20	996.043.275,47	0,12
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	23,36	-0,29	-5,03	-14,04	1.434.943,92	0,24	400.697.572,41	0,36
<b>Sub-total Artigo 9º II</b>			<b>20,35</b>	<b>-0,22</b>	<b>-3,74</b>	<b>-19,67</b>	<b>2.625.648,74</b>	<b>0,43</b>		

### Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	26,84	-0,00	-4,79	-28,54	33.696.734,51	5,57	1.938.590.167,99	1,74
<b>Sub-total Artigo 9º III</b>			<b>26,84</b>	<b>-0,00</b>	<b>-4,79</b>	<b>-28,54</b>	<b>33.696.734,51</b>	<b>5,57</b>		
<b>Investimentos no Exterior</b>			<b>26,15</b>	<b>-0,02</b>	<b>-4,72</b>	<b>-27,96</b>	<b>36.322.383,25</b>	<b>6,01</b>		

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 6,01% da Carteira de Investimentos. (Resolução CMN n.º 4.963/21).

No mês avaliado a rentabilidade do fundo de Investimento no Exterior foi de -4,72%, ficando abaixo da meta atuarial do mês que foi de 1,05%, enquanto que no ano sua performance é de -27,96%.

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. Vem oscilando negativamente diante do cenário internacional atual. 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:** No contexto global, os principais riscos a serem monitorados são a postura dos bancos centrais acerca da velocidade de contração da política monetária e duração dos ciclos; o ritmo de desaceleração da atividade e a persistência do choque inflacionário sobre os principais blocos econômicos; o impacto do Covid na China e as medidas de estímulos que possam surgir no país; e as novas medidas geopolíticas e econômicas a respeito do conflito entre Rússia e Ucrânia. No âmbito doméstico, para 2023, espera um cenário desafiador e volátil, a depender de como as responsabilidades ambientais e sociais serão combinadas com as fiscais. O mercado seguirá monitorando as indicações políticas e fiscais do governo atual e a postura do Banco Central em relação à trajetória da inflação.

**Renda Variável:** A dinâmica de preços para as principais commodities tende a dar espaço às perspectivas negativas para a atividade global ao longo do horizonte relevante como principal driver preços. O (i) aumento da probabilidade de recessão na economia americana; (ii) as perspectivas deterioradas para a atividade econômica na Europa; (iii) um cenário incerto para o crescimento chinês. Em adição, nosso cenário atual contempla um nível de juro doméstico que afeta negativamente a projeção de bolsa brasileira. Dessa forma, uma redução no prêmio de risco da Bolsa no Brasil, com efeito positivo nas projeções, segue sendo menos provável, somando-se ainda ao risco de aumento de impostos e de deterioração das condições financeiras diante da fragilização do arcabouço fiscal.

**Investimentos Estruturados e Exterior:** Em dezembro os ativos internacionais fecharam em queda, com o principal desenvolvimento sendo as decisões de juros dos principais bancos centrais do mundo. Ainda na primeira semana do mês, a dinâmica do mercado havia sido mais positiva. Após as falas de Powell em novembro sinalizando para uma moderação do ritmo de alta do juro nos EUA, as bolsas americanas entraram em um breve rally. Isso foi interrompido em meados de dezembro quando, a partir dos dados mais fortes que o esperado do Payroll, o sentimento de aversão ao risco retornou.



Acredita-se que balanço da carteira entre setores de crescimento (de maior risco) e empresas consolidadas continuará entregando retornos acima do S&P.

## 8 GERENCIAMENTO DE RISCOS - INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%						Value-At-Risk (R\$): 10.001.628,40	Value-At-Risk: 1,65%
	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,35	0,10	0,01	-0,53	0,94	472.714.009,53	78,19
Artigo 8º	21,26	11,61	0,97	-0,17	-2,56	71.446.343,16	11,82
Artigo 9º	21,91	13,18	0,32	-0,27	-4,72	36.322.383,25	6,01
Artigo 10º	17,58	11,47	0,36	-0,34	-4,81	24.063.737,88	3,98
CARAGUATATUBA	2,65	1,65	1,65	-0,46	-0,10	604.546.473,82	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

30/12/2022

### ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	272.430.525,50	45,06	272.430.525,50	45,06
de 31 a 365 dias	95.733.240,69	15,84	368.163.766,19	60,90
acima de 365 dias	236.382.707,63	39,10	604.546.473,82	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, 45,06% 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

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	0,86	12,05	2,53	3,18	12,05	2.544.736,77	0,47	24.707.048,63
% do CDI	76,97	97,41	79,02	48,10	97,41			
Artigo 7º I, Alínea b	0,94	8,96	2,40	4,54	8,96	173.779,21	0,03	5.179.404,37
% do CDI	83,55	72,39	74,98	68,70	72,39			
Artigo 7º III, Alínea a	1,13	12,64	3,24	6,64	12,64	1.736.691,47	0,32	10.021.570,92
% do CDI	100,79	102,15	101,46	100,32	102,15			
Artigo 7º V, Alínea a	-14,92	10,68	-14,19	-13,78	10,68	-84.396,45	-0,02	186.478,24
% do CDI	-1.328,21	86,34	-443,75	-208,31	86,34			
Artigo 8º I	-2,56	2,13	-2,43	8,14	2,13	-1.875.230,95	-0,35	2.170.525,66
Var. IBOVESPA p.p.	-0,11	-2,56	-2,16	-3,22	-2,56			
Artigo 9º II	-3,74	-19,67	8,15	4,61	-19,67	-102.127,37	-0,02	-643.036,58
% do CDI	-333,30	-159,00	254,88	69,73	-159,00			
Artigo 9º III	-4,79	-28,54	3,52	-0,98	-28,54	-1.696.584,76	-0,32	-13.457.170,38
% do CDI	-426,73	-230,65	110,00	-14,87	-230,65			
Artigo 10º I	-4,81	-11,92	9,76	6,88	-11,92	-1.216.769,75	-0,23	-5.412.272,08
% do CDI	-428,47	-96,35	305,09	103,97	-96,35			
Artigo 7º	0,94	10,33	2,74	4,04	10,33	4.370.811,00	0,81	40.094.502,16
Artigo 8º	-2,56	2,13	-2,43	8,14	2,13	-1.875.230,95	-0,35	2.170.525,66
Artigo 9º	-4,72	-27,96	3,84	-0,60	-27,96	-1.798.712,13	-0,34	-14.100.206,96
Artigo 10º	-4,81	-11,92	9,76	6,88	-11,92	-1.216.769,75	-0,23	-5.412.272,08
<b>CARAGUATATUBA (Total)</b>						<b>-519.901,83</b>	<b>-0,10</b>	<b>22.752.548,78</b>



## 11 MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

### APR – AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESGATE

N.º	Data	Origem	Destino	Valor	Motivo
288	07/12/2022	Restituição Benefício Previdenciário de Pensionista do CaraguaPrev	FUNDO DE INVESTIMENTOS ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M1	R\$ 627,50	APLICAÇÃO
289	08/12/2022	Repasse Aporte para Cobertura Deficit Atuarial CaraguaPrev mês 12/2022	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.379,05	APLICAÇÃO
290	08/12/2022	conta corrente 9999-0, para pagamento das despesas administrativas	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 63.000,00	RESGATE
291	12/12/2022	Repasse Contribuições Previdenciárias Fundacc 11/2022	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 27.371,40	APLICAÇÃO
292	14/12/2022	Repasse do aporte para cobertura do déficit atuarial da câmara municipal referente ao mês de dezembro de 2022.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 46.721,45	APLICAÇÃO
293	14/12/2022	Repasse Contribuições Previdenciárias Câmara 13º Salário/2022	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 120.796,26	APLICAÇÃO
294	15/12/2022	Contribuições Previdenciárias do Caraguaprev Patronal referente ao 13º salário do ano de 2022.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 28.722,45	APLICAÇÃO
295	15/12/2022	Folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do caraguaprev ref 13º salário do ano de 2022	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 3.182.781,15	RESGATE
296	15/12/2022	Folha de Pagamento Ativos referente ao 13º salário de 2022.	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO.	R\$ 135.575,09	RESGATE
297	16/12/2022	Repasse do aporte para cobertura do déficit atuarial da fundacc referente ao mês de dezembro de 2022.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.784,81	APLICAÇÃO
298	16/12/2022	Repasse do aporte para cobertura do déficit atuarial da prefeitura municipal referente ao mês de dezembro 2022	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 1.201.288,53	APLICAÇÃO
299	16/12/2022	Repasse das contribuições previdenciárias da prefeitura municipal e câmara municipal – apos. e pens. referente ao 13º salário do ano de 2022.	FUNDO DE INVESTIMENTOS ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	R\$ 1.907,55	APLICAÇÃO
300	16/12/2022	Repasse das contribuições previdenciárias da prefeitura municipal referente ao mês de novembro de 2022.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.358.727,36	APLICAÇÃO





301	16/12/2022	transferência do valor da taxa de administração correspondente ao mês de <b>13º salário/22 - Banco CEF, agência 0797, conta corrente 9999-0, em nome do CaraguaPrev.</b>	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 280.561,30	APLICAÇÃO
302	19/12/2022	Repasso das compensações previdenciárias – comprev, referente ao mês de outubro e 13º salário do ano de 2022.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 471.087,72	APLICAÇÃO
303	20/12/2022	Repasso das contribuições previdenciárias da prefeitura municipal referente ao 13º salário de 2022.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.194.755,19	APLICAÇÃO
304	20/12/2022	Repasso das contribuições previdenciárias da fundacc – referente ao mês de novembro do ano de 2022.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 27.371,40	APLICAÇÃO
305	20/12/2022	transferência do valor da taxa de administração correspondente ao mês de <b>Dezembro/22</b>	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 280.561,30	APLICAÇÃO
306	22/12/2022	Repasso das contribuições previdenciárias da câmara – referente ao mês de dezembro do ano de 2022.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 94.048,71	APLICAÇÃO
307	26/12/2022	Repasso das contribuições previdenciárias da fundacc – referente ao mês de dezembro do ano de 2022.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 27.371,40	APLICAÇÃO
308	26/12/2022	Caixa Econômica Federal, agência 0797, conta corrente 9999-0, para pagamento das despesas administrativas.	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO.	R\$ 10.000,00	RESGATE
309	28/12/2022	Atualização monetária do repasse das compensações previdenciárias – comprev, do mês de outubro/2022 e 13º salário de 2022.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 18.655,07	APLICAÇÃO
310	28/12/2022	Repasso das contribuições previdenciárias do caraguaprev patronal e servidor referente ao mês de dezembro do ano de 2022.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 28.825,83	APLICAÇÃO
311	28/12/2022	Folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do caraguaprev ref dezembro do ano de 2022.	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO.	R\$ 3.376.372,84	RESGATE
312	28/12/2022	Folha de pagamento ativos referente ao mês de dezembro/2022	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO.	R\$ 167.195,32	RESGATE
313	29/12/2022	Repasso das contribuições previdenciárias da prefeitura municipal e câmara municipal – aposentados e pensionistas referente ao mês de dezembro do ano de 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
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alinea a	Títulos do Tesouro Nacional	296.882.164,19	49,11	0,00	50,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Títulos Públicos	18.690.111,39	3,09	0,00	10,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alinea a	Fundos Renda Fixa	156.660.470,06	25,91	0,00	14,25	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alinea a	FIDC Cota Sênior	481.263,89	0,08	0,00	0,25	5,00	0,00	5,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>472.714.009,53</b>	<b>78,19</b>					<b>100,00</b>
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	71.446.343,16	11,82	0,00	5,50	35,00	0,00	35,00
	<b>Total Renda Variável</b>	<b>71.446.343,16</b>	<b>11,82</b>					<b>35,00</b>
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	2.625.648,74	0,43	0,00	1,96	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	33.696.734,51	5,57	0,00	7,04	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos no Exterior</b>	<b>36.322.383,25</b>	<b>6,01</b>					<b>10,00</b>
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	24.063.737,88	3,98	0,00	9,00	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos Estruturados</b>	<b>24.063.737,88</b>	<b>3,98</b>					<b>15,00</b>
<b>Total</b>		<b>604.546.473,82</b>	<b>100,00</b>					

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 n°



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”.

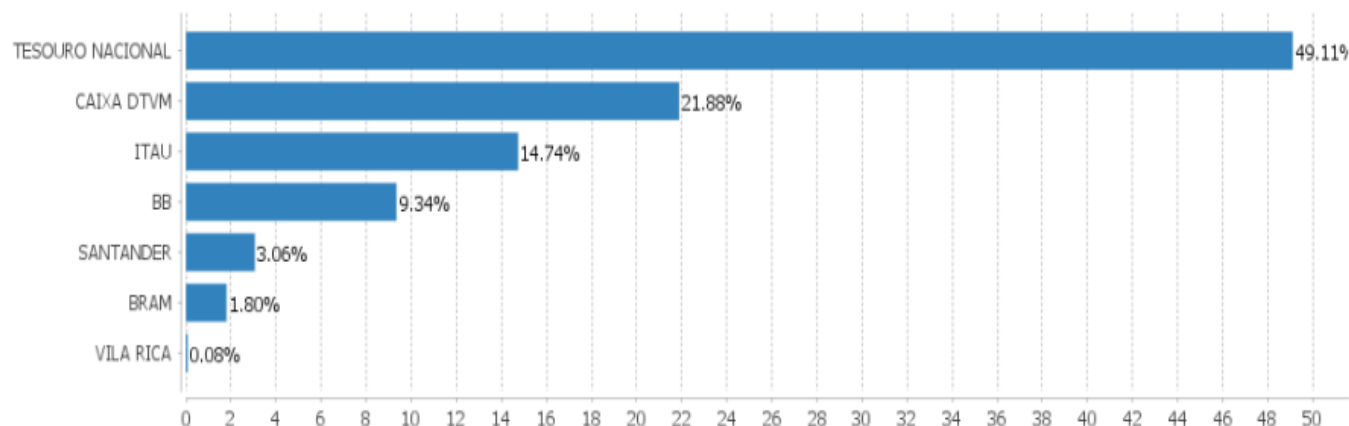
Registre-se que no dia 27/07/2022 foi alterada a Política de Investimentos do CaraguaPrev, adequando a tabela do item 14. Alocação Objetivo da Política de Investimentos, sendo aprovado pelo Conselho Deliberativo a alteração dos seguintes objetivos: Fundos 100% Títulos Públicos Art. 7º, I, "b" da Resolução 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	55.000.522,01	1.754.916,63	0,00	0,00	56.447.322,39	-308.116,25
BRAM	11.156.698,31	0,00	0,00	0,00	10.866.896,94	-289.801,37
CAIXA DTVM	131.134.102,45	9.469.112,60	-6.934.924,40	0,00	132.263.799,56	-1.404.491,09
ITAU	90.143.628,81	4.442,60	0,00	0,00	89.094.879,19	-1.053.192,22
SANTANDER	18.434.788,88	0,00	0,00	0,00	18.510.147,66	75.358,78
TESOURO NACIONAL	294.337.427,42	0,00	0,00	0,00	296.882.164,19	2.544.736,77
VILA RICA	565.660,34	0,00	0,00	0,00	481.263,89	-84.396,45



#### Alocação por Gestor



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

FUNDO	CNPJ	VALOR	% RECURSOS	GESTOR	ADMINISTRADOR
BB PREV RF IRF-M 1	11.328.882/0001-35	<b>264.586,51</b>	0,0438	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF IRF-M 1 (APORTES 37299-4)	11.328.882/0001-35	<b>11.346.793,64</b>	1,8766	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV TP IPCA VII (2016, 2018, 2020, 2022)	19.523.305/0001-06	<b>0,00</b>	0,0000	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
CEF FI BRASIL IDKA2	14.386.926/0001-71	<b>2.079.606,85</b>	0,3439	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CEF FI BRASIL IRFM 1+	10.577.519/0001-90	<b>0,00</b>	0,0000	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
SANTANDER IMA-B5 PREMIUM FIC RF	13.455.117/0001-01	<b>575.336,98</b>	0,0952	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
CEF FIC BR GESTAO ESTRATEGICA C/C 1000-0	23.215.097/0001-55	<b>1.370.275,60</b>	0,2266	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU INSTITUCIONAL RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	<b>412.443,30</b>	0,0682	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
FIDC FECHADO MULTISSETORIAL ITALIA	13.990.000/0001-28	<b>481.263,89</b>	0,0938	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
CEF FI BRASIL REF DI LP 9999-0 (TX ADMINISTRATIVA)	03.737.206/0001-97	<b>11.157.994,15</b>	1,8454	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CEF FI BRASIL REF DI LP 1000-0	03.737.206/0001-97	<b>63.391.376,22</b>	10,4843	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU INSTIT ALOCAÇÃO DINAMICA	21.838.150/0001-49	<b>2.641.068,51</b>	0,4368	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO



ITAU INSTIT RF DI	00.832.435/0001-00	<b>45.877.491,72</b>	7,5877	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	<b>695.687,91</b>	0,1151	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
BB PREV RF PERFIL	13.077.418/0001-49	<b>2.879.959,92</b>	0,4763	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF PERFIL ( APORTES 37299-4)	13.077.418/0001-49	<b>17.348.798,20</b>	0,1151	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM	02.224.354/0001-45	<b>15.309.161,94</b>	2,5320	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	<b>23.165.969,43</b>	3,8314	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB DIVIDENDOS FIC FIA	05.100.191/0001-87	<b>1.441.214,69</b>	0,2384	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS 9999-0	15.154.441/0001-15	<b>13.480.998,35</b>	2,2296	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
FIC AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	<b>7.086.813,88</b>	1,1721	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOBESPA ATIVO FIC FIA	08.817.414/0001-10	<b>738.477,97</b>	0,1221	ITAÚ DTVM S.A	ITAÚ UNIBANCO
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC	24.571.992/0001-75	<b>6.085.898,61</b>	1,0065	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FIC	42.318.981/0001-60	<b>8.580.073,29</b>	1,4191	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
BRADESCO FIA SELECTION	03.660.879/0001-96	<b>5.304.827,47</b>	0,8774	BEM DTVM LTDA	BRADESCO
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	06.988.623/0001-09	<b>5.562.069,47</b>	0,9199	BEM DTVM LTDA	BRADESCO
FIA CAIXA INSTIT BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	<b>33.696.734,51</b>	5,5731	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL	26.269.692/0001-61	<b>24.063.737,88</b>	3,9799	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG	34.258.351/0001-19	<b>1.434.943,92</b>	0,2373	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR	17.804.792/0001-50	<b>1.190.704,82</b>	0,1969	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
<b>Total em Bancos R\$</b>		<b>307.664.309,63</b>	<b>50,8918</b>		

TITULOS PUBLICOS FEDERAIS		VALOR INVESTIDO	% RECURSOS	% POR ADEQUAÇÃO	LIMITE P. INVEST CARAGUAPREV
NTN-B - 15/05/2023 (5,90%)	10.000	40.273.420,12	6,6608	<b>49,1013</b>	<b>50,0%</b>
NTN-B - 15/05/2035 (5,56%)	3.900	16.312.724,52	2,6980		
NTN-B - 15/08/2040 (5,65%)	213	903.328,61	0,1494		
NTN-B - 15/08/2050 (5,713%)	2.514	10.678.016,28	1,7660		
NTN-B - 15/05/2045 (5,71%)	7.457	31.135.048,04	5,1494		



NTN-B - 15/05/2045 (5,76%)	2.494	10.350.695,13	1,7119
NTN-B - 15/05/2045 (5,781%)	2.496	10.332.899,83	1,7090
NTN-B - 15/05/2030 (5,708%)	2.555	10.621.521,85	1,7567
NTN-B - 15/08/2040 (5,77%)	2.538	10.629.775,85	1,7581
NTN-B - 15/08/2050 (5,815%)	2.530	10.603.756,63	1,7538
NTN-B - 15/05/2055 (5,815%)	2.490	10.308.220,23	1,7049
NTN-B - 15/05/2035 (5,821%)	4.657	19.055.444,88	3,1516
NTN-B - 15/08/2024 (5,892%)	1.315	5.378.838,85	0,8896
NTN-B - 15/08/2050 (5,916%)	920	3.805.753,52	0,6294
NTN-B - 15/05/2023 (5,831%)	5.021	20.226.036,44	3,3452
NTN-B - 15/08/2050 (5,780%)	2.451	10.319.604,80	1,7068
NTN-B - 15/05/2055 (5,852%)	2.420	9.966.639,81	1,6484
NTN-B - 15/08/2050 (5,922%)	2.466	10.193.175,99	1,6858
NTN-B - 15/08/2024 (6,4750%)	5.073	20.576.774,36	3,4032
NTN-B - 15/05/2025 (5,9752%)	2.476	9.975.218,93	1,6498
NTN-B - 15/08/2024 (5,91%)	2.486	10.165.576,60	1,6813
NTN-B - 15/08/2024 (6,09%)	1.244	5.074.179,38	0,8392
NTN-B - 15/05/2027 (6,09%)	1.228	4.928.117,60	0,8151
NTN-B - 15/08/2024 (6,68%)	1.253	5.067.395,94	0,8381
<b>Total Geral</b>		<b>296.882.164,19</b>	<b>49,1082</b>

<b>Total Geral</b>		<b>604.546.473,82</b>	<b>100,0000</b>
--------------------	--	-----------------------	-----------------

## 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, 25 de janeiro de 2023.

**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  
Certificado ANBIMA CPA-10



**Adriana Zambotto Fernandes**

Membro do Comitê  
Certificado 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 DEZEMBRO de 2022**, analisaram e atestaram a conformidade do relatório de investimentos do mês quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, a evolução da execução do orçamento do RPPS, os dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto e longo prazo, conforme relatório da análise dos investimentos disponibilizado a todos os conselheiros e segurados do CaraguaPrev no site do Instituto e entendem que as peças pertinentes representam adequadamente a posição das aplicações financeiras e de tesouraria do Instituto, bem assim, a posição patrimonial e econômico-financeira da Autarquia, recebendo a aprovação deste Conselho.

Caraguatatuba/SP, 25 de janeiro de 2023.

**Cristiano Paulo Silva**  
Presidente do Conselho Fiscal



**Adriana Zambotto Fernandes**  
Membro do Conselho Fiscal  
Certificado ANBIMA CPA-10



**Priscila Sousa Giorgeti Vieira**  
Membro do Conselho Fiscal  
Certificado ANBIMA CPA-10



**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 DEZEMBRO de 2022**, analisaram e atestaram a conformidade do relatório de investimentos do mês quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, a evolução da execução do orçamento do RPPS, os dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto e longo prazo, conforme relatório da análise dos investimentos disponibilizado a todos os conselheiros e segurados do CaraguaPrev no site do Instituto e entendem que as peças pertinentes representam adequadamente a posição das aplicações financeiras e de tesouraria do Instituto, bem assim, a posição patrimonial e econômico-financeira da Autarquia, recebendo a aprovação deste Conselho.

Caraguatatuba/SP, 25 de janeiro de 2023.

**Marcus da Costa Nunes Gomes**  
Presidente do Conselho Deliberativo

**Roberta Alice Zimbres Franzolin**  
Membro do Conselho Deliberativo



**Rosemeire Maria de Jesus**  
Membro do Conselho Deliberativo  
Certificado ANBIMA CPA-10



**Ivone Cardoso Vicente Alfredo**  
Membro do Conselho Deliberativo



**Ronaldo Cheberle**  
Membro do Conselho Deliberativo

**Gilceli de Oliveira Ubiña**  
Membro do Conselho Deliberativo

**Ivy Monteiro Malerba**  
Membro do Conselho Deliberativo

**Marcia Denise Gusmão Coelho**  
Membro do Conselho Deliberativo