



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



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



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICÍPIO DE CARAGUATATUBA/SP

CARAGUAPREV

## RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

**JULHO DE 2023**



## SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. CENÁRIO MACROECONÔMICO.....	5
3. BOLETIM FOCUS.....	8
4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	8
4.1 ESTUDO ALM.....	10
5. RENTABILIDADE DO PLANO PREVIDENCIÁRIO .....	14
6. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS .....	16
7. PERSPECTIVAS.....	23
9. TABELA DE LIQUIDEZ.....	26
10. RENTABILIDADE POR ARTIGO .....	27
12. EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....	30
13. RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS .....	32
14. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO CARAGUAPREV.....	33
15. PRÓ GESTÃO – NÍVEL 1.....	35
16. CONCLUSÃO.....	35



## RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

**JULHO DE 2023**

### **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 julho de 2023 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:*

Todos os membros da Diretoria Executiva e dos Conselhos Deliberativo, Fiscal e Comitê de Investimentos, possuem certificação, por meio de processo realizado por entidade certificadora para comprovação de atendimento e verificação de conformidade com os requisitos técnicos necessários para o exercício de determinado cargo ou função, conforme requisitos mínimos exigidos no artigo 8º-B da Lei Federal nº 9.717, de 27 de novembro de 1998 e Portaria MTP Nº 1.467, de 02 de junho de 2022 ou norma que a complementa, atualize ou substitua.

#### **Conselho Deliberativo:**

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

#### **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);
- Rose Ellen de Oliveira Faria (Diretora de Benefícios, Certificação TOTUM); e
- Paulo Henrique Passos do Nascimento (Diretor Administrativo, 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:** Julho foi um mês relativamente calmo para o mercado internacional, com oscilações moderadas dos juros globais, acrescido do aumento da expectativa sobre a probabilidade de um “pouso suave” das economias, em virtude de uma melhora no cenário inflacionário. Ainda assim, os principais bancos centrais voltaram a elevar os juros, em linha com o esperado.

**BRASIL:** A carteira de investimentos do CaraguaPrev em renda fixa, investimentos estruturados, investimentos renda variável, investimentos no exterior BDR apresentaram performance positivas no mês. O IPCA avançou 0,12% em julho e a última reunião do COPOM reduziu a taxa Selic para 13,25%. No Brasil, os juros oscilaram com dados de inflação mais benignos, que levaram ao mercado a ajustar apostas sobre o ritmo esperado de queda dos juros. Além disso, houve a aprovação da Reforma Tributária, na Câmara, e a alteração da nota de risco do Brasil pela Fitch Ratings. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo a direção dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +3,27% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +11,13% e de +18,20% nos últimos 12 meses.

### COMENTÁRIO DO MÊS:

#### MERCADOS INTERNACIONAIS

Julho foi um mês relativamente calmo para o mercado internacional, com oscilações moderadas dos juros globais, acrescido do aumento da expectativa sobre a probabilidade de um “pouso suave” das economias, em virtude de uma melhora no cenário inflacionário. Ainda assim, os principais bancos centrais voltaram a elevar os juros, em linha com o esperado.



Nos EUA, o Fed elevou os juros em 0,25%, mas apesar do aperto monetário, os dados de atividade econômica demonstram resiliência, com expansão do PIB no segundo trimestre e um mercado de trabalho ainda aquecido. Já o núcleo da inflação ao consumidor (CPI) encontra-se em níveis ainda pressionados, entretanto a inflação divulgada foi mais baixa do que o consenso do mercado, com bom desempenho das medidas de núcleo.

Na Zona do Euro, banco central europeu subiu os juros em 0,25%, em resposta a uma inflação ainda pressionada. Assim como nos EUA, ainda há o movimento de elevação do PIB, entretanto a atividade já mostra certa acomodação, com um fraco desempenho na Alemanha.

Na economia chinesa, os dados de atividade continuaram a mostrar nível de atividade abaixo das expectativas, enquanto a economia avança de forma moderada e as pressões deflacionárias se intensificaram. Desta forma, o governo vem adotando medidas de estímulo e maior apoio ao setor privado.

Vale destacar que apesar de uma certa recuperação dos preços das commodities neste mês, a leitura é de que a atividade econômica global vem desacelerando, o que dessa forma dá suporte a expectativa do fim do ciclo de alta dos juros nas economias desenvolvidas e o início do ciclo de redução dos juros nas economias emergentes.

Assim, no mês de julho de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +3,55% e +3,11%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +10,88% e +11,11%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +1,88% e +1,45%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +1,33% e +1,54% nos últimos 12 meses.

## **BRASIL**

Localmente, os juros oscilaram com dados de inflação mais benignos, que levaram ao mercado a ajustar apostas sobre o ritmo esperado de queda dos juros. Além disso, houve a aprovação da Reforma Tributária, na Câmara, e a alteração da nota de risco do Brasil pela Fitch Ratings.

O projeto de Reforma Tributária, um assunto politicamente complicado e que já vinha sendo discutido há anos, foi aprovado pela Câmara em julho. Sendo este um importante passo para a melhora



fiscal do país. Entretanto, é um tema a ser observado nos próximos meses, uma vez que ainda há a necessidade de ser aprovado no Senado, onde pode sofrer modificações.

Alinhado à perspectiva de uma melhora no cenário fiscal, a Fitch Ratings decidiu elevar a nota de risco soberano do Brasil de BB- para BB. Vale destacar que o mercado brasileiro de juros, como geralmente acontece, já havia precificado essa melhora da nota do Brasil, com o forte rally dos últimos 3 meses, ainda que este tenha sido um movimento comum a todos os emergentes.

A inflação continua evoluindo de forma favorável, com destaque para a continuidade da desaceleração das medidas de núcleo. No entanto, ainda é necessário observar o núcleo do grupo de serviços que apresentam níveis elevados quando observados nos últimos doze meses.

Já no começo de agosto, em acordo com as expectativas do mercado, o Copom iniciou o ciclo de redução dos juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 13,25%. A expectativa no mercado estava dividida entre um corte de 0,25% e 0,50%.

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 10.08.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,08% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo a direção dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +3,27% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +11,13% e de +18,20% 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

Mediana - Agregado	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. **
IPCA (variação %)	4,98	4,90	4,84	▼ (2)	153	4,83	100	3,92	3,90	3,89	▼ (2)	152	3,88	99	3,60	3,50	3,50	= (1)	132
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,19	2,24	2,24	= (2)	113	2,21	55	1,28	1,30	1,30	= (2)	106	1,25	50	1,81	1,90	1,90	= (1)	80
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	4,97	4,91	▼ (2)	119	4,90	71	5,08	5,05	5,00	▼ (1)	114	5,00	66	5,17	5,12	5,08	▼ (2)	89
Selic (% a.a)	12,00	12,00	12,00	= (4)	144	12,00	84	9,50	9,50	9,25	▼ (1)	143	9,00	83	9,00	9,00	8,75	▼ (1)	119
IGP-M (variação %)	-2,50	-2,92	-3,27	▼ (16)	76	-3,44	46	4,00	4,00	4,00	= (6)	69	4,00	42	4,00	4,00	4,00	= (23)	57
IPCA Administrados (variação %)	8,97	8,83	8,90	▲ (1)	95	9,00	67	4,46	4,41	4,40	▼ (3)	86	4,40	61	4,00	3,81	3,80	▼ (2)	61
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,22	-42,00	-42,90	▼ (1)	36	-43,40	15	-50,40	-50,00	-50,00	= (1)	35	-46,33	14	-50,15	-50,00	-50,00	= (1)	24
Balança comercial (US\$ bilhões)	63,76	67,56	66,00	▼ (1)	33	68,12	13	55,65	60,00	60,00	= (2)	28	59,91	10	57,30	60,00	59,60	▼ (1)	20
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	79,50	80,00	80,00	= (2)	30	80,00	13	80,00	80,00	80,00	= (26)	29	80,00	12	81,00	80,50	81,30	▲ (1)	22
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,60	60,50	60,40	▼ (3)	31	60,85	12	64,00	63,95	63,90	▼ (2)	31	64,60	12	65,85	65,60	65,55	▼ (1)	26
Resultado primário (% do PIB)	-1,02	-1,00	-1,00	= (3)	39	-1,00	15	-0,80	-0,80	-0,80	= (6)	38	-0,95	14	-0,50	-0,50	-0,60	▼ (1)	31
Resultado nominal (% do PIB)	-7,74	-7,45	-7,45	= (1)	29	-7,43	8	-7,00	-7,00	-6,90	▲ (1)	27	-7,70	7	-6,20	-6,50	-6,50	= (1)	21

Relatório Focus de 28.07.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

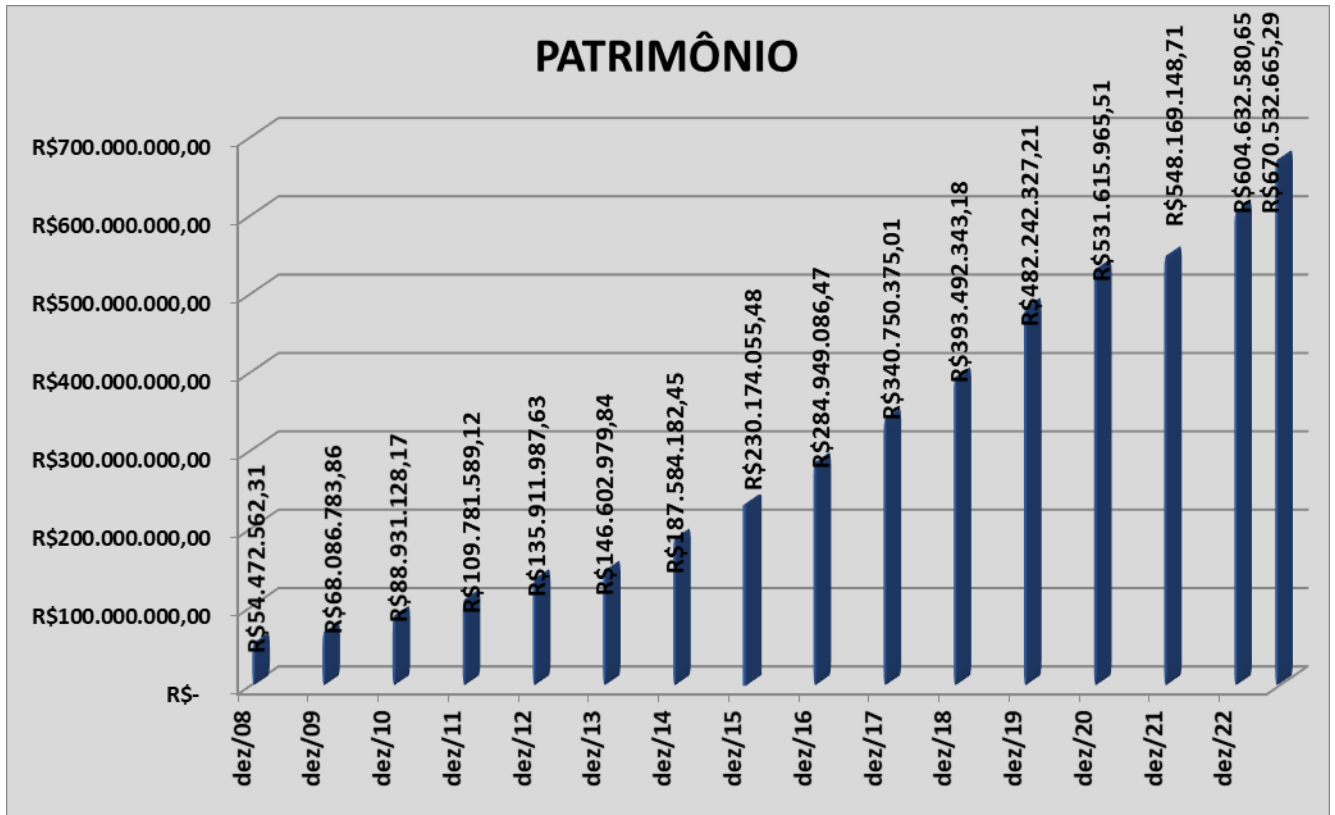
### 4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do CaraguaPrev encerrou o mês com o patrimônio total de **R\$ 670.532.665,29** (seiscentos e setenta milhões e quinhentos e trinta e dois mil e seiscentos e sessenta e cinco reais e vinte e nove centavos).

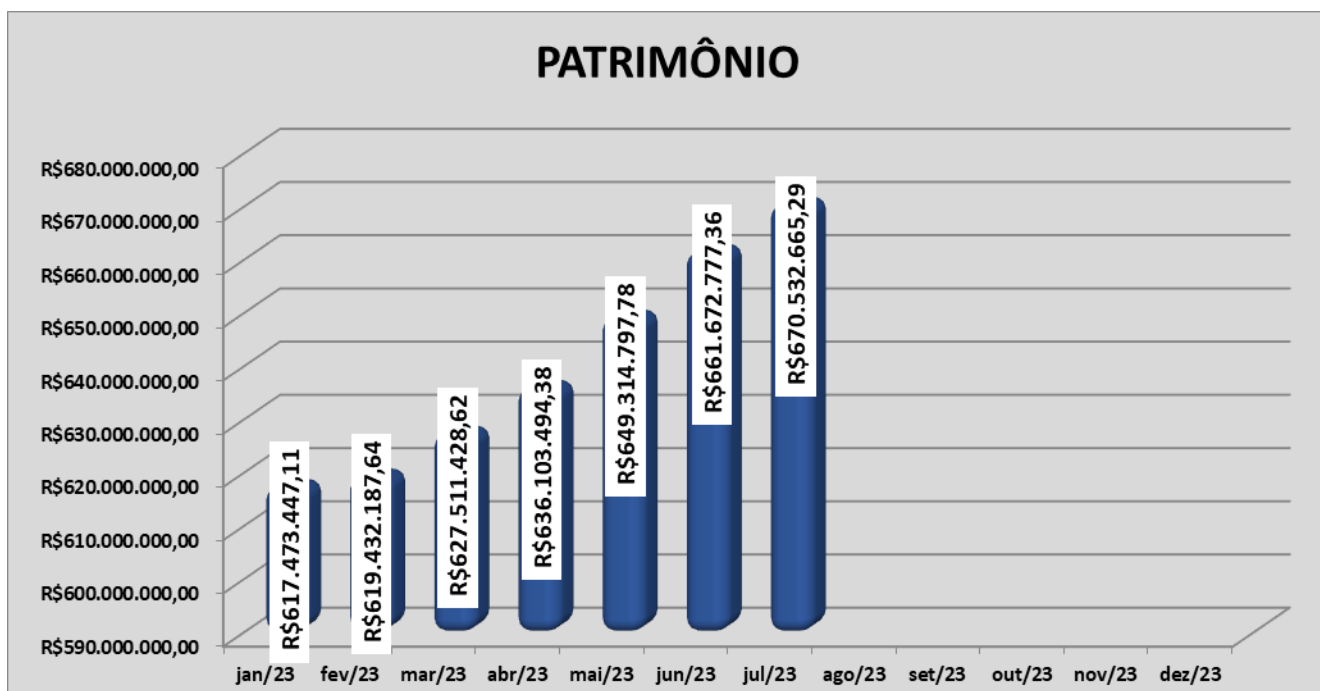
É composta por ativos que estão vinculados ao seu respectivo Plano Previdenciário, também compõe a carteira de investimentos os recursos oriundos da taxa de administração, que são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia. O Plano Previdenciário possui meta atuarial estabelecida, 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
julho/23	R\$ 670.532.665,29



Mês 2023	PATRIMÔNIO
Janeiro/23	R\$ 617.473.447,11
Fevereiro/23	R\$ 619.432.187,64
Março/23	R\$ 627.511.428,62
Abril/23	R\$ 636.103.494,38
Mai/23	R\$ 649.314.797,78
Junho/23	R\$ 661.672.777,36
Julho/23	R\$ 670.532.665,29

#### 4.1 ESTUDO ALM

O estudo de Asset Liability Management (ALM) foi realizado na data de 31/05/2023, onde foram estudados os patamares de riscos x retorno (fronteira eficiente Markowitz). O estudo ALM trouxe como diagnostico na renda fixa: DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS QUE NÃO SEJAM ATRELADOS AO IMA-B, DO ARTIGO 7º, I, B, NUM TOTAL DE R\$ 10.812.971,40 (1,70%); DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE R\$ 24.961.884,57 (3,92%). O estudo ALM trouxe como diagnostico na renda variável: DIMINUIR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE R\$ 36.141.331,85 (5,68%), desde que as cotas estejam positivas desde sua aplicação inicial, para que não seja



contabilizado prejuízo, o que deve acontecer no segundo semestre de 2023, com a estabilidade econômica do país. O estudo ALM trouxe como diagnóstico em investimentos no exterior: AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES BDR NÍVEL 1, DO ARTIGO 9º, III, NUM TOTAL DE R\$ 27.304.806,91 (4,29%), sendo que os investimentos no exterior tendem a performar positivamente no segundo semestre de 2023. REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS. Por fim, de maneira geral a carteira de investimentos do CaraguaPrev está bem perto dos limites estabelecidos no estudo ALM.

O estudo ALM trouxe como diagnóstico em investimentos no exterior: *“Aumentar a alocação em fundos de ações BDR NÍVEL 1, do artigo 9º, III, num total de (4,29%)”*. *“Aumentar a alocação em fundos Multimercados atrelados ao S&P500, do artigo 10, I, num total de (7,01%)”*. *“Rever os limites da alocação objetivo, mínimos e máximos da atual Política Anual de Investimentos”*. Conforme deliberação do Comitê de Investimentos na Ata n.º 149 e do Conselho Deliberativo na Ata n.º 318, ambas de 29 de junho de 2023, diante do cenário de maior desaceleração econômica, tanto global quanto local, consequência dos efeitos defasados dos apertos monetários promovidos pelos bancos centrais, além do impacto cada vez maior da restrição a crédito causado pelos eventos mais recentes, apesar de reconhecer que os dados têm mostrado, de forma geral, economias mais resilientes do que o previsto, o destaque da economia dos Estados Unidos, com uma perspectiva de inflação continua persistente no curto prazo, o que levará o Fed (Banco Central americano) a manter uma postura rígida em relação à inflação, ou seja, juros altos por um período prolongado e por outro lado, a maior rentabilidade proporcionada pelo aumento dos juros também traz consigo maiores riscos e volatilidade. Portanto, investimentos nessas classes de ativos exigem bastante cautela e o Conselho Deliberativo mantém a sua posição de não aplicação em fundos em fundos Multimercados atrelados ao S&P500 e manutenção e possível redução em fundos de ações BDR NÍVEL 1, sem alteração dos limites da Política anual de Investimentos, a fim de proteção da carteira de investimentos do CaraguaPrev diante do atual cenário global, não aumentando a exposição a risco, já que os investimentos em renda fixa estão performando acima da meta atuarial. Caso haja uma inversão de posicionamento e estabilidade nos investimentos no exterior e S&P500, a aplicação e aumento de exposição nessas classes de ativos serão discutidas em outra reunião do Conselho Deliberativo.

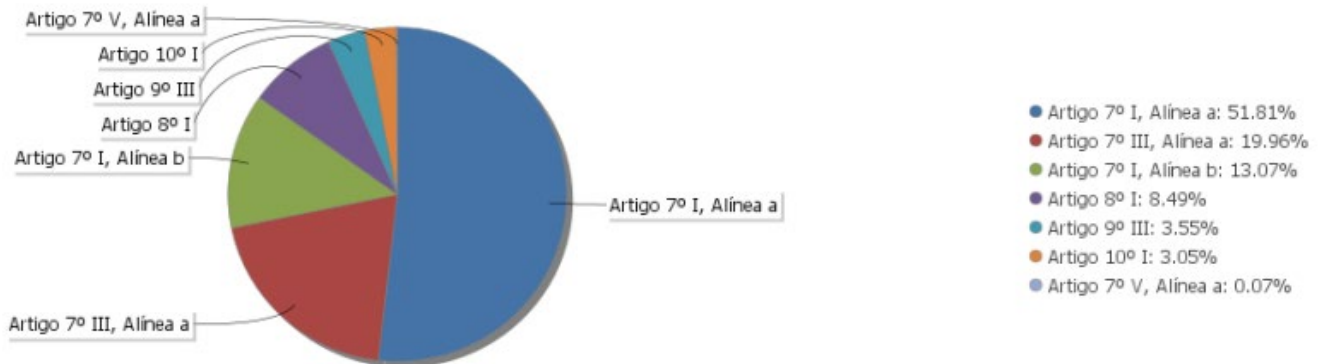


**CARAGUAPREV 28/04/2023: R\$ 636.103.494,38**

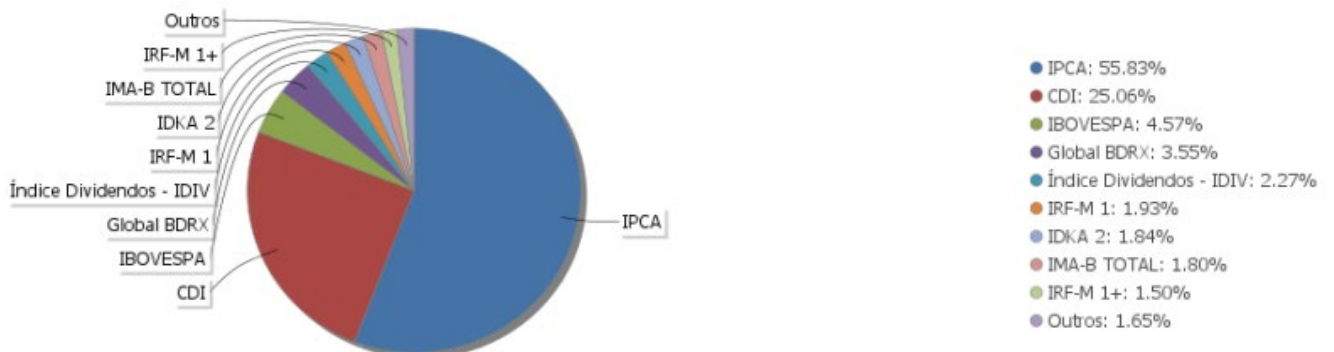


ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	15,00%	95.415.524,16
IMA-B	60,08%	382.198.741,31
SMLL	4,92%	31.268.530,04
MSCI AC	10,00%	63.610.349,44
S&P500	10,00%	63.610.349,44
IFIX	0,00%	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>636.103.494,38</b>

**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
2023	1,75	-0,11	0,96	0,97	1,66	1,53	0,99						8,00
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53						5,94
p.p. indexador	0,79	-1,30	-0,20	0,00	1,00	1,20	0,46						2,06
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	26	47,27
Meses abaixo - Meta Atuarial	29	52,73
	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	4,24	1,53	2,71	1,87
06 meses	6,14	4,94	1,21	1,91
12 meses	10,64	9,18	1,46	3,18
24 meses	10,40	26,39	-15,99	4,83
36 meses	15,52	45,46	-29,94	5,21
48 meses	22,54	57,69	-35,15	7,72
Desde 31/12/2018	33,92	67,05	-33,13	7,30

Em Julho/2023, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 0,99%, acima da meta atuarial do mês, que foi de 0,53%. No acumulado do ano corrente a rentabilidade foi de 8,00%, acima da meta atuarial do ano que é de 5,94%.



Nos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 10,64% e no acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 10,40%.

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 + 5,03%.

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 84,91%

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 150525 (5,940000%)	4,11	0,03	0,49	1,39	20.279.005,19	3,02
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,980000%)	0,45	0,03	0,49	6,84	10.351.182,86	1,54
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,090000%)	0,45	0,02	0,50	6,90	5.116.541,82	0,76
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,560000%)	0,45	0,03	0,45	6,59	16.907.025,08	2,52
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,821000%)	0,45	0,03	0,48	6,75	19.765.768,82	2,95
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,710000%)	0,45	0,03	0,47	6,68	32.294.574,89	4,82
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,760000%)	0,45	0,03	0,47	6,71	10.737.297,52	1,60
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,781000%)	0,45	0,03	0,47	6,72	10.719.315,06	1,60
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,815000%)	0,45	0,03	0,48	6,74	10.695.725,69	1,60
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,850000%)	0,47	-0,00	0,48	6,76	10.341.878,42	1,54
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (5,892000%)	0,45	0,03	0,48	6,79	5.579.324,50	0,83
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (5,910000%)	3,02	0,02	0,48	6,80	10.545.598,76	1,57
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,090000%)	3,03	0,03	0,50	6,90	5.268.458,70	0,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,440000%)	3,02	0,03	0,52	5,85	20.560.369,46	3,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,480000%)	3,02	0,03	0,53	7,12	21.406.391,60	3,19





TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,680000%)	3,07	0,03	0,54	7,24	5.277.119,27	0,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (6,990300%)	4,23	0,03	0,57	1,65	30.496.120,84	4,55
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,350000%)	3,03	0,02	0,52	5,54	15.372.214,84	2,29
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,350000%)	3,05	0,02	0,52	5,54	15.372.645,20	2,29
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,708000%)	0,45	0,03	0,47	6,68	11.011.536,06	1,64
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,650000%)	0,45	0,03	0,46	6,65	936.737,87	0,14
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,770000%)	0,45	0,03	0,47	6,72	11.026.219,01	1,64
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,713000%)	0,45	0,03	0,47	6,68	11.077.245,59	1,65
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,780000%)	0,45	0,03	0,47	6,72	10.706.688,55	1,60
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,815000%)	0,45	0,03	0,48	6,74	11.002.164,05	1,64
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,916000%)	0,45	0,03	0,48	6,80	3.949.427,57	0,59
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,920000%)	0,46	0,00	0,48	6,80	10.578.093,46	1,58
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>		<b>0,45</b>	<b>0,02</b>	<b>0,49</b>	<b>6,83</b>	<b>347.374.670,68</b>	<b>51,81</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				
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	3,78	0,13	0,95	3,40	12.337.242,58	1,84	241.038.039,45	5,12
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,03	0,05	1,05	4,16	19.620.704,88	2,93	7.072.550.968,90	0,28
ITAU	ITAU	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	0,36	0,03	1,06	7,70	450.081,28	0,07	310.347.681,94	0,15
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,36	0,06	1,06	7,62	12.496.212,65	1,86	7.147.233.323,14	0,17
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,21	0,26	0,63	0,63	5.031.390,76	0,75	4.916.698.620,80	0,10
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI	2,32	0,00	0,19	7,12	0,00	0,00	1.108.295.759,82	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,04	0,19	0,48	0,48	10.047.953,80	1,50	1.530.052.591,57	0,66
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,45	0,12	0,89	9,23	27.013.709,30	4,03	5.462.057.088,14	0,49
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF ATIVO FIC	1,70	0,18	0,76	0,76	621.003,62	0,09	327.369.009,91	0,19
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>1,10</b>	<b>0,12</b>	<b>0,89</b>	<b>7,93</b>	<b>87.618.298,87</b>	<b>13,07</b>		



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

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	5,68	0,28	0,54	0,54	7.037.932,17	1,05	436.690.031,12	1,61
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06	0,05	1,14	7,64	36.600.700,72	5,46	14.867.599.167,79	0,25
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,10	0,06	1,15	7,68	21.130.441,21	3,15	5.292.207.615,10	0,40
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,05	1,06	7,57	52.803.498,11	7,87	14.673.774.494,53	0,36
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,08	0,05	1,15	6,72	16.288.851,50	2,43	5.833.199.134,59	0,28
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>0,08</b>	<b>0,06</b>	<b>1,08</b>	<b>7,58</b>	<b>133.861.423,71</b>	<b>19,96</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	15,96	0,96	0,96	2,22	491.927,05	0,07	56.027.774,26	0,88
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea a</b>			<b>15,96</b>	<b>0,96</b>	<b>0,96</b>	<b>2,22</b>	<b>491.927,05</b>	<b>0,07</b>		
<b>Renda Fixa</b>			<b>0,31</b>	<b>0,05</b>	<b>0,68</b>	<b>7,15</b>	<b>569.346.320,31</b>	<b>84,91</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 84,91% 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 0,68%, acima da meta atuarial do mês que foi de 0,53%, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 7,15%, acima da meta atuarial anual.

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 51,81% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no ano, 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 realocação dos recursos dos



vencimentos dos títulos e dos seus cupons de juros semestrais em recompra de Títulos, desde que as taxas estejam acima da meta atuarial.

- b) Fundos 100% Títulos Públicos que representam 13,07% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no mês e no ano, com maior alocação dos fundos de investimento para o próximo mês;
- c) Fundos Renda Fixa que representam 19,96% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no mês e no ano, com aprovação do Conselho para alocação de recursos oriundos de contribuições previdenciárias, aplicação dos resgates de fundos de investimento de renda variável, pois com a Selic mantida no percentual de 13,75% os fundos de renda fixa tornam-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 e resgate para aplicação em Fundos 100% Títulos Públicos;
- d) FIDC Cota Sênior que representa 0,07% da carteira do Instituto, apresentou rentabilidade acima da meta atuarial no mês, com manutenção da posição atual desses ativos;

Houve as seguintes Movimentações no período avaliado:

1. RESGATE de R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais) do Fundo de Investimento Caixa Brasil Referenciado DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 03/07/2023. APLICAÇÃO de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no Fundo de Investimento Caixa Brasil IDKA PRE 2 A Renda Fixa Longo Prazo, CNPJ: 45.163.710/0001-70, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 03/07/2023. APLICAÇÃO de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no Fundo de Investimento Caixa Brasil Gestão Estratégica, CNPJ: 23.215.097/0001-55, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 03/07/2023. APLICAÇÃO de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1+ Títulos Públicos FI Renda Fixa Longo Prazo, CNPJ: 10.557.519/0001-90, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 03/07/2023.
2. RESGATE de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Fundo de Investimento Caixa Matriz Renda Fixa, CNPJ: 23.215.008/0001-70, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-



- 0, em 03/07/2023. APLICAÇÃO de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa Longo Prazo, CNPJ: 10.740.658/0001-93, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 03/07/2023.
3. RESGATE de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) do Fundo de Investimento Itaú Institucional RF DI, CNPJ: 00.832.435/0001-00, Banco Itaú Unibanco S.A., ag.0248, c/c 04042-0, em 03/07/2023. APLICAÇÃO R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) no Fundo de Investimento Itaú IMA-B Ativo FICFI, CNPJ: 05.073.656/0001-58, Banco Itaú Unibanco S.A., ag.0248, c/c 04042-0, em 03/07/2023.
4. RESGATE de R\$ 616.304,14 (seiscentos e dezesseis mil e trezentos e quatro reais e quatorze centavos) do Fundo de Investimento SANTANDER IMA-B5 PREMIUM, CNPJ: 13.455.117/0001-01, Banco Santander, em 03/07/2023. APLICAÇÃO R\$ 616.304,14 (seiscentos e dezesseis mil e trezentos e quatro reais e quatorze centavos) no Fundo de Investimento SANTANDER RENDA FIXA ATIVO, CNPJ: 26.507.132/0001-06, Banco Santander S.A, em 04/07/2023.

## 6.2 FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL – AÇÕES

### RENDA VARIÁVEL

8,49%

#### 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	19,01	1,08	2,74	10,22	1.588.562,81	0,24	602.472.132,81	0,26
BRAM	BEM	BRABESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	25,21	1,13	2,91	7,25	5.965.197,49	0,89	779.684.244,77	0,77
BB	BB	BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	21,14	1,51	3,45	10,18	5.101.895,89	0,76	815.496.559,66	0,63
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	21,45	1,32	3,47	11,12	7.874.903,60	1,17	712.927.891,24	1,10
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	18,63	1,14	2,74	13,14	15.251.872,59	2,27	981.079.847,94	1,55
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	19,43	1,45	2,61	1,00	6.147.015,25	0,92	1.516.010.022,90	0,41
BRAM	BEM	BRABESCO F I A SELECTION	20,64	0,84	2,64	8,36	5.748.143,00	0,86	483.820.683,81	1,19
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	22,84	0,82	4,49	7,85	9.253.297,47	1,38	181.425.098,24	5,10
		<b>Sub-total Artigo 8º I</b>	<b>20,42</b>	<b>1,15</b>	<b>3,16</b>	<b>9,32</b>	<b>56.930.888,10</b>	<b>8,49</b>		
		<b>Renda Variável</b>	<b>20,42</b>	<b>1,15</b>	<b>3,16</b>	<b>9,32</b>	<b>56.930.888,10</b>	<b>8,49</b>		



Os Fundos de renda variável - AÇÕES que compõem a carteira do CaraguaPrev são compostos por FUNDOS DE AÇÕES - ART. 8º, I e representa 8,49% 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 3,16%, acima da meta atuarial do mês e do ano, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 9,32%.

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:

- e) Fundos de Ações que representam 8,49% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial do mês e do ano, 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 e em Fundos 100% Títulos Públicos;

Houve as seguintes Movimentações no período avaliado:

1. RESGATE de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) do Fundo de Investimento PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI, CNPJ: 10.418.335/0001-88, Banco do Brasil, em 05/07/2023. APLICAÇÃO R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) no Fundo de Investimento PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL, CNPJ: 13.077.418/0001-49, Banco do Brasil, em 07/07/2023.

## 6.3 FUNDOS ESTRUTURADOS



**INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS**

3,05%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP	0,46	0,05	0,99	6,54	20.469.227,55	3,05	1.628.550.372,57	1,26
<b>Sub-total Artigo 10º I</b>			<b>0,46</b>	<b>0,05</b>	<b>0,99</b>	<b>13,36</b>	<b>20.469.227,55</b>	<b>3,05</b>		
<b>Investimentos Estruturados</b>			<b>16,17</b>	<b>0,05</b>	<b>0,99</b>	<b>13,36</b>	<b>20.469.227,55</b>	<b>3,05</b>		

O Investimento Estruturado, Fundo Multimercado - ART. 10, I, que compõem a carteira do Caraguaprev representa 3,05% da Carteira de Investimentos. (Resolução CMN n.º 4.963/21).

No mês avaliado a rentabilidade dos Investimentos ESTRUTURADOS foi de 0,99%, acima da meta atuarial do mês e do ano, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 13,36%.

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:

- f) Fundos de Investimento Estruturados apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no ano de 2023, mantendo em carteira a posição atual.

## 6.4 FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR

**INVESTIMENTOS NO EXTERIOR**

3,55%

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	22,96	0,17	2,12	16,95	23.786.229,33	3,55	2.066.727.306,72	1,15
<b>Sub-total Artigo 9º III</b>			<b>22,96</b>	<b>0,17</b>	<b>2,12</b>	<b>16,95</b>	<b>23.786.229,33</b>	<b>3,55</b>		
<b>Investimentos no Exterior</b>			<b>22,43</b>	<b>0,17</b>	<b>2,12</b>	<b>16,94</b>	<b>23.786.229,33</b>	<b>3,55</b>		

Os Fundos de Investimento no Exterior Ações BDR Nível I – Art. 9º, III, que compõem a carteira do Caraguaprev representam 3,55% da Carteira de Investimentos. (Resolução CMN n.º 4.963/21).



No mês avaliado a rentabilidade do fundo de Investimento no Exterior foi de 2,12%, acima da meta atuarial do mês e do ano, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 16,94%.

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:

- g) Fundos de Investimento no exterior representam 3,55% da carteira do Instituto e apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no ano de 2023, 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, que possuem pouca volatilidade e rentabilidade acima da meta atuarial.

Não houve Movimentações no período avaliado.

## 7 PERSPECTIVAS

**Renda Fixa:** Pós-fixado – os prováveis cortes gradativos na Selic garantem a relevância dessa parcela nas carteiras de menor risco e horizonte de investimento mais curto (menores do que três anos). Prefixado – houve um grande rali nos preços dos títulos prefixados, especialmente nos últimos três a quatro meses. O movimento foi resultado de considerável redução dos riscos políticos e fiscais brasileiros, ao menos no curto e médio prazo. Neste período, as taxas chegaram a fechar cerca de 150 a 200 pontos base nos vencimentos de nossa preferência (entre 2025 e 2026), reduzindo os prêmios de risco de forma expressiva. Por isso, de agora em diante, as oportunidades passam a ser mais pontuais para aumento de exposição a este indexador, podendo ocorrer com eventuais aberturas da curva de juros ou através de emissões bancárias e privadas com risco de crédito mais elevado (maior prêmio). É necessário que haja maior visibilidade sobre uma melhora estrutural da dinâmica fiscal brasileira de longo prazo para seguirmos aumentando a exposição nessa classe e também para alongarmos os



vencimentos sugeridos. Inflação – apesar de uma inflação (IPCA) provavelmente mais comedida nos próximos 12 meses, riscos altistas de médio prazo seguirão no radar, ainda mais em um país que tem histórico inflacionário como o Brasil. É a parcela de renda fixa sobre a qual temos maior conforto em assumir maiores riscos de prazo, com vencimentos acima de 2030. Vale notar, no entanto, que a marcação a mercado desses títulos traz volatilidade à exposição em renda fixa. Por outro lado, é o indexador que garante ganho real (acima da inflação) quando levado ao vencimento. Crédito Privado – fundos de crédito privado high grade caminham para ter o seu primeiro mês de 2023 com captação líquida positiva, o que contribui ainda mais para a tendência de redução na percepção de risco do mercado e normalização nos mercados primário e secundário.

**Renda Variável:** A bolsa brasileira teve o seu 4º mês seguido de alta e a nossa percepção é que ainda existe prêmio de risco nas ações de diversos setores e empresas listadas na B3. Esse primeiro rali parece ter tido uma componente macro muito maior do que micro, com um alívio nos riscos políticos e fiscais brasileiros, além da melhora nas perspectivas de atividade econômica. Vale dizer que, mais uma vez, o investidor que parece ter se posicionado primeiro em ações brasileiras nesse contexto foi o estrangeiro. Por isso, a continuidade de uma visão positiva para a bolsa está em linha com a manutenção de um cenário macro local favorável, bons resultados das empresas nos trimestres a frente ou que ao menos superem as suas estimativas, além do fluxo dos investidores locais, que ainda parecem estar começando a se posicionar, entre eles as pessoas físicas, fundos de pensão e institucionais (fundos de ações e multimercados). De qualquer forma, em termos relativos globais o Brasil (i) continua bem posicionado frente aos seus pares emergentes do ponto de vista econômico; (ii) ainda tem valuation atrativo, com o Preço/Lucro projetado em 8,5x; e (iii) pode se beneficiar de fluxos estrangeiros que desistam da posição em China devido a reabertura comercial mais lenta e suave do país asiático. Riscos também existem, mas os principais parecem estar mais controlados ou postergados: descontrole fiscal, recessão global mais profunda e maiores impactos por conta da reforma tributária que, se por um lado pode afetar negativamente alguns setores ou empresas específicas no curto prazo, por outro lado, no macro, pode impactar positivamente a produtividade e o crescimento do Brasil.

**Investimentos Estruturados e Exterior:** As bolsas globais seguem num tom mais positivo na expectativa de que os bancos centrais sejam capazes encerrar o seu ciclo de aperto monetário para combater a inflação sem causar uma desaceleração mais forte da economia global. Em maior ou menor magnitude, quase todas os mercados de ações estão positivos no ano. Seguimos com uma visão mais cautelosa para exposição em ações globais pois, já em patamares de valuation elevados, a assimetria de





risco/retorno está desfavorável, especialmente se houver surpresas negativas em crescimento, inflação ou mesmo nos resultados corporativos nos próximos meses. Por isso, estamos mantendo uma baixa exposição à renda variável global nas carteiras, em particular em bolsa americana, principalmente para investidores de curto prazo. Quanto à exposição regional, seguimos mais construtivos com mercados emergentes, dentre os quais o Brasil e China se destacam.

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

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%						Value-At-Risk (R\$): 4.801.751,94	Value-At-Risk: 0,72%
	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,33	0,15	0,04	-1,15	0,69	569.346.320,31	84,91
Artigo 8º	15,17	7,90	0,63	0,14	3,16	56.930.888,10	8,49
Artigo 9º	11,58	6,85	0,04	0,09	2,12	23.786.229,33	3,55
Artigo 10º	0,22	0,17	0,00	-0,37	0,99	20.469.227,55	3,05
CARAGUATATUBA	1,47	0,72	0,72	-0,06	0,99	670.532.665,29	100,00

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

### 8.1 Índice de Sharpe

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

### 8.2 VaR

O VaR, ou Value at Risk, é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Ou seja, através



de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

### 8.3 Volatilidade

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

## 9 TABELA DE LIQUIDEZ

CARAGUATATUBA

31/07/2023

### ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	284.630.905,70	42,45	284.630.905,70	42,45	
de 31 dias a 365 dias	38.527.088,91	5,75	323.157.994,61	48,19	
acima de 365 dias	347.374.670,68	51,81	670.532.665,29	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, 42,45% 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 % do CDI	0,49 46,08	6,83 89,45	2,06 62,41	5,58 86,58	9,66 71,12	1.707.437,22	0,26	22.527.227,97
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,89 83,19	7,93 103,79	3,52 106,62	6,81 105,67	12,77 94,00	728.999,17	0,11	2.724.131,87
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,08 100,68	7,58 99,26	3,42 103,63	6,41 99,50	13,64 100,43	1.401.275,43	0,21	9.896.718,41
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	0,96 89,76	2,22 29,00	1,30 39,35	1,60 24,78	-11,77 <b>-86,66</b>	4.688,48	0,00	10.663,16
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	3,16 <b>-0,11</b>	9,32 <b>-1,81</b>	15,86 <b>-0,91</b>	5,60 <b>-1,90</b>	12,69 <b>-5,51</b>	2.011.427,69	0,30	6.278.503,59
Artigo 9º II % do CDI	0,00 0,00	6,13 80,28	0,00 0,00	1,95 30,30	3,36 24,71	0,00	0,00	160.631,81
Artigo 9º III % do CDI	2,12 197,37	16,95 221,89	8,55 258,83	12,11 187,96	7,35 54,09	492.836,28	0,07	5.089.494,82
Artigo 10º I % do CDI	0,99 92,57	13,36 174,83	3,51 106,15	6,52 101,12	10,05 73,97	201.134,37	0,03	2.260.300,49
Artigo 7º	0,68	7,15	2,56	5,93	10,96	3.842.400,30	0,58	35.158.741,41
Artigo 8º	3,16	9,32	15,86	5,60	12,69	2.011.427,69	0,30	6.278.503,59
Artigo 9º	2,12	16,94	8,55	12,11	7,78	492.836,28	0,07	5.250.126,63
Artigo 10º	0,99	13,36	3,51	6,52	10,05	201.134,37	0,03	2.260.300,49
<b>CARAGUATATUBA (Total)</b>						<b>6.547.798,64</b>	<b>0,99</b>	<b>48.947.672,12</b>



## 11 MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

### APR – AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESGATE

N.º	Data	Origem	Destino	Valor	Motivo
140	03/07/2023	RESGATE TOTAL NO BANCO SANTANDER, AGÊNCIA 4171, C/C 13.001576-2, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO SANTANDER IMA-B5 PREMIUM – CNPJ 13.455.117/0001-01, PARA APLICAÇÃO NO FUNDO DE INVESTIMENTO SANTANDER RENDA FIXA ATIVO – CNPJ 26.507.132/0001-06.	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	R\$ 616.304,14	RESGATE
141	03/07/2023	RESGATE PARCIAL NA CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, AGÊNCIA 0797, C/C 1000-0, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA – CNPJ Nº 23.215.008/0001-70, PARA APLICAÇÃO NO FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP - CNPJ Nº 10.740.658/0001-93.	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP - CNPJ Nº 10.740.658/0001-93.	R\$ 5.000.000,00	RESGATE
142	03/07/2023	APLICAÇÃO NO FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RF LP – CNPJ Nº 45.163.710/0001-70, CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA – CNPJ Nº 23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	R\$ 10.000.000,00	APLICAÇÃO
143	03/07/2023	APLICAÇÃO NO FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RF LP – CNPJ Nº 45.163.710/0001-70	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	R\$ 10.000.000,00	APLICAÇÃO
144	03/07/2023	APLICAÇÃO NO FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP - CNPJ Nº 10.740.658/0001-93.	CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$ 5.000.000,00	APLICAÇÃO
145	03/07/2023	APLICAÇÃO NO FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP – CNPJ Nº 10.577.519/0001-90.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	R\$ 10.000.000,00	APLICAÇÃO
146	03/07/2023	RESGATE PARCIAL NA CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, AGÊNCIA 0797, C/C 1000-0, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	R\$ 30.000.000,00	RESGATE
147	03/07/2023	APLICAÇÃO NO FUNDO DE INVESTIMENTO ITAU IMA-B ATIVO FICFI - CNPJ Nº 05.073.656/0001-58	ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	R\$ 7.000.000,00	APLICAÇÃO
148	03/07/2023	RESGATE PARCIAL NO BANCO ITAÚ, AGÊNCIA 0248, C/C 04042-0, APLICADO NO FUNDO DE	ITAU IMA-B ATIVO	R\$ 7.000.000,00	RESGATE



		INVESTIMENTO ITAU INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI – CNPJ Nº 00.832.435/0001-00			
149	04/07/2023	APLICAÇÃO NO FUNDO DE INVESTIMENTO SANTANDER RENDA FIXA ATIVO – CNPJ 26.507.132/0001-06.	SANTANDER IMA-B5 PREMIUM	R\$ 616.303,14	APLICAÇÃO
150	05/07/2023	RESGATE PARCIAL NO BANCO DO BRASIL, AGÊNCIA 1741-8, C/C 9999-6, APLICADO NO FUNDO DE INVESTIMENTO BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA – CNPJ Nº 10.418.335/0001-88	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 20.000.000,00	RESGATE
151	05/07/2023	Restituição Benefício Previdenciário de Pensionista do Caraguaprev, Banco Itaú, Ag 0248 C/C 04042-0	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M1.	R\$ 873,98	APLICAÇÃO
152	07/07/2023	APLICAÇÃO NO FUNDO DE INVESTIMENTO BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI – CNPJ 13.077.418/0001-49.	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 20.000.000,00	APLICAÇÃO
153	07/07/2023	REPASSE DAS COMPENSAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS – COMPREV, REFERENTE AO MÊS DE MAIO DO ANO DE 2023.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 194.487,41	APLICAÇÃO
154	10/07/2023	CEF, agência 0797, conta corrente 9999-0, para pagamento das despesas administrativas.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 73.000,00	RESGATE
155	10/07/2023	Resgate parcial no Banco CEF, agência 0797, conta corrente 1000-0, FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	PAGAMENTO DE RPV	R\$ 3.961,46	RESGATE
156	10/07/2023	REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA CARAGUAPREV REFERENTE AO MÊS DE JULHO DE 2023.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.379,03	APLICAÇÃO
157	11/07/2023	APLICAÇÃO FINANCEIRA NA CAIXA ECONÔMICA FEDERAL. REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA FUNDACC – REFERENTE AO MÊS DE JUNHO DO ANO DE 2023.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 32.351,89	APLICAÇÃO
158	11/07/2023	REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA FUNDACC REFERENTE AO MÊS DE JULHO DE 2023.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.789,78	APLICAÇÃO
159	11/07/2023	REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA CÂMARA MUNICIPAL REFERENTE AO MÊS DE JULHO DE 2023.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 466.721,45	APLICAÇÃO
160	20/07/2023	Transferência do valor da Taxa de administração correspondente ao mês 06/2023, CEF, Ag 0797, C/C 9999-0	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 657.778,97	APLICAÇÃO
161	20/07/2023	APLICAÇÃO FINANCEIRA NA CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA PREFEITURA	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 3.879.959,65	APLICAÇÃO



		MUNICIPAL REFERENTE AO MÊS DE JUNHO DE 2023.			
162	20/07/2023	REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA PREFEITURA MUNICIPAL REFERENTE AO MÊS DE JULHO DE 2023.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 1.201.288,58	APLICAÇÃO
163	21/07/2023	APLICAÇÃO FINANCEIRA NA CAIXA ECONÔMICA FEDERAL REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA PREFEITURA MUNICIPAL REFERENTE AO MÊS DE JUNHO DE 2023.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 376.376,49	APLICAÇÃO
164	28/07/2023	RESGATE CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - FOLHA DE PAGAMENTO ATIVOS CARAGUAPREV REFERENTE AO MÊS DE JULHO/2023	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO.	R\$ 207.950,93	RESGATE
165	28/07/2023	REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DO CARAGUAPREV PATRONAL REFERENTE MÊS DE JULHO DO ANO DE 2023	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 32.836,33	APLICAÇÃO
166	28/07/2023	RESGATE - FOLHA DE PAGAMENTO DOS APOSENTADOS E PENSIONISTAS DO CARAGUAPREV REF JULHO DO ANO DE 2023.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO.	R\$ 3.842.149,59	RESGATE
167	31/07/2023	REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA PREFEITURA MUNICIPAL E CÂMARA MUNICIPAL – APOSENTADOS E PENSIONISTAS REFERENTE AO MÊS DE JULHO DO ANO DE 2023.	ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	R\$ 1.952,71	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.

A Política Anual de Investimentos traz, em seu contexto principal, os limites de alocação em ativos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Investimentos Estruturados em consonância com a legislação vigente. Além destes limites, vedações específicas visam dotar os



gestores de orientações quanto à alocação dos recursos financeiros em produtos e ativos adequados ao perfil e as necessidades atuariais do Instituto.

Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício da Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do passivo e durante a sua vigência, os seus procedimentos serão alterados gradativamente, de forma a evitar perdas de rentabilidade ou exposição desnecessária a riscos. O horizonte de planejamento utilizado na sua elaboração compreende o período de 12 meses que se estende de janeiro a dezembro de 2023.

O CaraguaPrev aplicou os seus recursos obedecendo os segmentos de alocação determinados na Política de investimentos, não há investimento diverso.

Portanto, a Política de Investimentos é um instrumento de balizamento e determinou os segmentos dos investimentos a serem alocados com os recursos do CaraguaPrev e os seus limites de alocação, limite mínimo, alocação objetivo e limite superior.

## 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, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	347.374.670,68	51,81	0,00	50,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	87.618.298,87	13,07	0,00	11,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	133.861.423,71	19,96	0,00	25,00	60,00	0,00	65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	491.927,05	0,07	0,00	0,10	5,00	0,00	5,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>569.346.320,31</b>	<b>84,91</b>					<b>100,00</b>
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	56.930.888,10	8,49	0,00	5,00	30,00	0,00	35,00
	<b>Total Renda Variável</b>	<b>56.930.888,10</b>	<b>8,49</b>					<b>35,00</b>
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nivel I	23.786.229,33	3,55	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos no Exterior</b>	<b>23.786.229,33</b>	<b>3,55</b>					<b>10,00</b>
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	20.469.227,55	3,05	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos Estruturados</b>	<b>20.469.227,55</b>	<b>3,05</b>					<b>15,00</b>
<b>Total</b>		<b>670.532.665,29</b>	<b>100,00</b>					

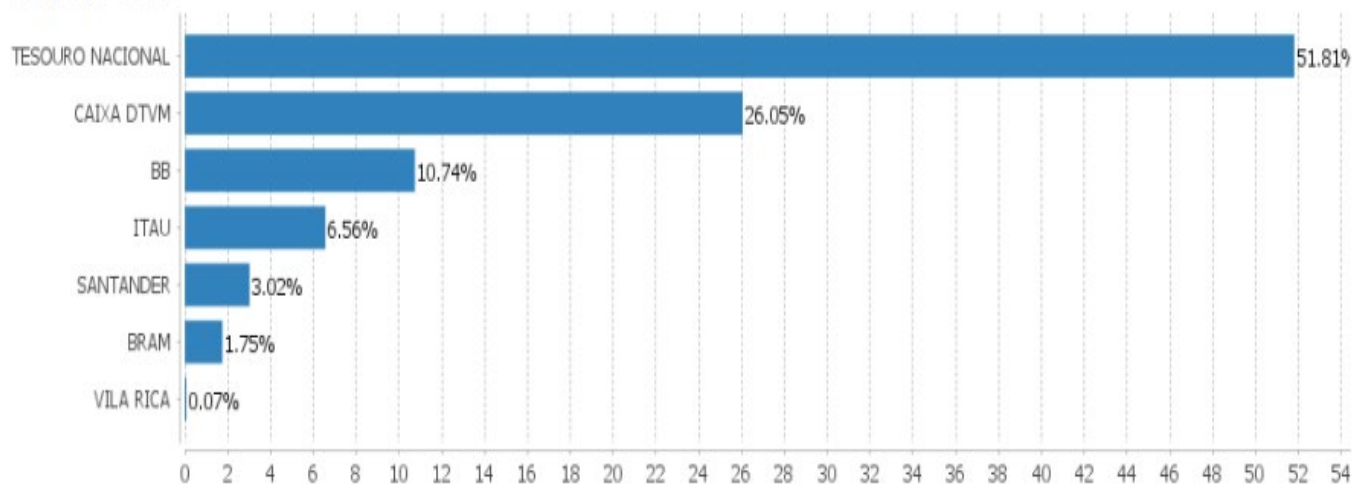


Registre-se que no dia 29/03/2023 foi alterada a Política de Investimentos do Caraguaprev, adequando a taxa anual de juros para 5,03%, de acordo com o critério estabelecido pela Portaria ME nº 6.132/2021 e disposto na Portaria MF nº 1.467, de 02 de junho de 2022, a taxa de desconto atuarial efetiva máxima real admitida nas projeções atuariais será a resultante do disposto no Art. 2º do Anexo VII, estando em conformidade com a Avaliação Atuarial para 2023.

### 13 RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS

Gestor	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Mês (R\$)
BB	69.432.553,34	21.459.661,25	-20.000.000,00	0,00	71.990.169,46	1.097.954,87
BRAM	11.396.911,28	0,00	0,00	0,00	11.713.340,49	316.429,21
CAIXA DTVM	171.481.257,48	39.976.663,33	-39.127.061,98	0,00	174.702.081,73	2.371.222,90
ITAU	43.175.601,84	7.002.826,69	-7.000.000,00	0,00	44.018.767,38	840.338,85
SANTANDER	20.031.981,39	616.304,14	-616.304,14	0,00	20.241.708,50	209.727,11
TESOURO NACIONAL	345.667.233,46	0,00	0,00	0,00	347.374.670,68	1.707.437,22
VILA RICA	487.238,57	0,00	0,00	0,00	491.927,05	4.688,48

#### 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>284.749,03</b>	0,0425	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF IRF-M 1 (APORTES 37299-4)	11.328.882/0001-35	<b>12.211.463,62</b>	1,8212	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
CEF FI BRASIL IDKA2 PRÉ	45.163.710/0001-70	<b>12.337.242,58</b>	1,8399	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CEF FIC BR GESTAO ESTRATEGICA C/C 1000-0	23.215.097/0001-55	<b>27.013.709,30</b>	4,0287	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU INSTITUCIONAL RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	<b>450.081,28</b>	0,0671	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	<b>5.031.390,76</b>	0,7504	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	<b>10.047.953,80</b>	1,4985	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	<b>621.003,62</b>	0,0926	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
FIDC FECHADO MULTISSETORIAL ITALIA	13.990.000/0001-28	<b>491.927,05</b>	0,0734	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
CEF FI BRASIL REF DI LP 9999-0 (TX ADMINISTRATIVA)	03.737.206/0001-97	<b>14.799.951,49</b>	2,2072	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CEF FI BRASIL REF DI LP 1000-0	03.737.206/0001-97	<b>21.800.749,23</b>	3,2513	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	<b>16.288.851,50</b>	2,4292	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ITAU INSTIT RF DI	00.832.435/0001-00	<b>21.130.441,21</b>	3,1513	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF	05.073.656/0001-58	<b>7.037.932,17</b>	1,0496	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF PERFIL	13.077.418/0001-49	<b>24.964.032,85</b>	3,7230	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB PREV RF PERFIL ( APORTES 37299-4)	13.077.418/0001-49	<b>27.839.465,26</b>	2,4292	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
SANTANDER DI TITULOS PUBLICOS PREMIUM	09.577.447/0001-00	<b>19.620.704,88</b>	2,9261	SANTANDER BRASIL GESTÃO	SANTANDER
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	<b>5.101.895,89</b>	0,7609	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
BB DIVIDENDOS FIC FIA	05.100.191/0001-87	<b>1.588.562,81</b>	0,2369	BANCO DO BRASIL	BANCO DO BRASIL
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS 9999-0	15.154.441/0001-15	<b>15.251.872,59</b>	2,2746	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
FIC AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	<b>7.874.903,60</b>	1,1744	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA



					FEDERAL
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC	24.571.992/0001-75	<b>6.147.015,25</b>	0,9167	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FIC	42.318.981/0001-60	<b>9.253.297,47</b>	1,3800	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
BRADERCO FIA SELECTION	03.660.879/0001-96	<b>5.748.143,00</b>	0,8573	BEM DTVM LTDA	BRADERCO
BRADERCO FIA SMALL CAP PLUS	06.988.623/0001-09	<b>5.965.197,49</b>	0,8896	BEM DTVM LTDA	BRADERCO
FIA CAIXA INSTIT BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	<b>23.786.229,33</b>	3,5474	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CAIXA FI JUROS E MOEDAS	14.120.520/0001-42	<b>20.469.227,55</b>	3,0527	CAIXA DTVM	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
<b>Total em Bancos R\$</b>		<b>323.157.994,61</b>	<b>48,1942</b>		

TITULOS PUBLICOS FEDERAIS		VALOR INVESTIDO	% RECURSOS	% POR ADEQUAÇÃO	LIMITE P. INVEST CARAGUA PREV
NTN-B - 15/05/2035 (5,56%)	3.900	<b>16.907.025,08</b>	2,5214	<b>51,8058</b>	<b>50,0%</b>
NTN-B - 15/08/2040 (5,65%)	213	<b>936.737,87</b>	0,1397		
NTN-B - 15/08/2050 (5,713%)	2.514	<b>11.077.245,59</b>	1,6520		
NTN-B - 15/05/2045 (5,71%)	7.457	<b>32.294.574,89</b>	4,8163		
NTN-B - 15/05/2045 (5,76%)	2.494	<b>10.737.297,52</b>	1,6013		
NTN-B - 15/05/2045 (5,781%)	2.496	<b>10.719.315,06</b>	1,5986		
NTN-B - 15/05/2030 (5,708%)	2.555	<b>11.011.536,06</b>	1,6422		
NTN-B - 15/08/2040 (5,77%)	2.538	<b>11.026.219,01</b>	1,6444		
NTN-B - 15/08/2050 (5,815%)	2.530	<b>11.002.164,05</b>	1,6408		
NTN-B - 15/05/2055 (5,815%)	2.490	<b>10.695.725,69</b>	1,5951		
NTN-B - 15/05/2035 (5,821%)	4.657	<b>19.765.768,82</b>	2,9478		
NTN-B - 15/08/2024 (5,892%)	1.315	<b>5.579.324,50</b>	0,8321		
NTN-B - 15/08/2050 (5,916%)	920	<b>3.949.427,57</b>	0,5890		
NTN-B - 15/08/2050 (5,780%)	2.451	<b>10.706.688,55</b>	1,5967		
NTN-B - 15/05/2055 (5,852%)	2.420	<b>10.341.878,42</b>	1,5423		
NTN-B - 15/08/2050 (5,922%)	2.466	<b>10.578.093,46</b>	1,5776		
NTN-B - 15/08/2024 (6,4750%)	5.073	<b>21.406.391,60</b>	3,1924		
NTN-B - 15/05/2025 (5,9752%)	2.476	<b>10.351.182,86</b>	1,5437		
NTN-B - 15/08/2024 (5,91%)	2.486	<b>10.545.598,76</b>	1,5727		
NTN-B - 15/08/2024 (6,09%)	1.244	<b>5.268.458,70</b>	0,7857		
NTN-B - 15/05/2027 (6,09%)	1.228	<b>5.116.541,82</b>	0,7631		
NTN-B - 15/08/2024 (6,68%)	1.253	<b>5.277.119,27</b>	0,7870		
NTN-B - 15/08/2024 (6,44%)	4.871	<b>20.560.369,46</b>	3,0663		
NTN-B - 15/08/2026 (6,353%)	3.661	<b>15.372.214,84</b>	2,2925		
NTN-B - 15/08/2028 (6,353%)	3.678	<b>15.372.645,20</b>	2,2926		



NTN-B - 15/08/2024 (6,9903%)	7.262	<b>30.496.120,84</b>	4,5480		
NTN-B - 15/05/2025 (5,940%)	4.848	<b>20.279.005,19</b>	3,0243		
<b>Total Títulos Públicos</b>		<b>347.374.670,68</b>	<b>51,8058</b>		
<b>Total Geral</b>		<b>670.532.665,29</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, 24 de agosto de 2023.

**Luana Moussalli Forcioni Guedes**

Diretora Financeira  
Certificado ANBIMA CPA-10



**Pedro Ivo de Sousa Tau**

Presidente do CaraguaPrev  
Certificado ANBIMA CPA-10



**Ivone Cardoso Vicente Alfredo**

Membro do Comitê



**Adriana Zambotto Fernandes**

Membro do Comitê  
Certificado ANBIMA CPA-10



**Rosemeire Maria de Jesus**

Membro do Comitê  
Certificado ANBIMA CPA-10





## 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 JULHO de 2023**, 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, 24 de agosto 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 JULHO de 2023**, 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, 24 de agosto de 2023.

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



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



**Ivy Monteiro Malerba**  
Membro do Conselho Deliberativo



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



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



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



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



**Ronaldo Cheberle**  
Membro do Conselho Deliberativo

