



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



---

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE CARAGUATATUBA/SP

CARAGUAPREV

**RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO DE 2023**



## SUMÁRIO

### 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.....	13
6. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS.....	14
7. PERSPECTIVAS.....	22
8. GERENCIAMENTO DE RISCOS - INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO.....	23
9. TABELA DE LIQUIDEZ.....	24
10. RENTABILIDADE POR ARTIGO.....	25
11. MOVIMENTAÇÕES DO MÊS.....	26
12. EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.....	29
13. RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS.....	30
14. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO CARAGUAPREV.....	31
15. PRÓ GESTÃO – NÍVEL III.....	33
16. CONCLUSÃO.....	34



## RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO 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 dezembro 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:*

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 complemente, 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);
- Marcia Denise Gusmão Coelho (Certificação TOTUM);
- Roberta Alice Zimbres Franzolin (Certificação TOTUM);
- Ronaldo Cheberle (Certificação TOTUM);
- Gilceli de Oliveira Ubiña (Certificação TOTUM), término do mandato 17/12/2023;
- Ivy Monteiro Malerba (Certificação TOTUM), término do mandato 17/12/2023;
- Diego Passos do Nascimento, mandato à partir de 11/12/2023;
- Margarete Soares de Oliveira, mandato à partir de 18/12/2023.

#### **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), término do mandato 17/12/2023;
- Ediline Alves B. do Nascimento, mandato de 11/12/2023 a 29/12/2023.
- Gabriela Cristina da Silva Coelho, mandato a partir de 17/01/2024.

#### **Comitê de Investimentos:**

- Luana Moussalli Forcioni Guedes (Presidente do Comitê de Investimentos, Certificação TOTUM e Certificação Profissional CPA-10), término do mandato 12/01/2024;
- Anderson Franco Boytchuk do Nascimento (Presidente do Comitê de Investimentos, Certificação TOTUM), mandato à partir de 13/01/2024;
- 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), término do mandato 12/01/2024;
- Anderson Franco Boytchuk do Nascimento (Diretor Financeiro, Certificação TOTUM), mandato à partir de 13/01/2024;
- 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:** No cenário internacional, dezembro foi um mês com sinais positivos do cenário nos EUA, com indicações por parte do FED que o movimento de redução dos juros pode começar antes do previsto. Com isso, os índices de ações globais apresentaram retornos positivos, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Na economia chinesa, os dados seguem na direção de estabilização do crescimento econômico.

**BRASIL:** A carteira de investimentos do CaraguaPrev em renda fixa, renda variável, exterior BDR e investimentos estruturados, apresentaram performance positivas no mês, com rentabilidade de 1,45%, sendo que no acumulado do ano a rentabilidade é de 12,95%, acima da meta atuarial de 9,82%. O IPCA avançou 0,56% em dezembro e a Taxa Selic em 11,75%, alinhado com as perspectivas do mercado. A economia brasileira teve desempenho relativamente bom em 2023. O PIB está prestes a crescer mais do que apontavam as expectativas do início do ano, a inflação caiu mais do que o esperado, o real se fortaleceu e nossas contas externas atingem níveis recordes.

### COMENTÁRIO DO MÊS:

#### MERCADOS INTERNACIONAIS

No cenário internacional, dezembro foi mais um mês com sinais positivos, refletindo a evolução positiva do cenário nos EUA, com indicações por parte do FED que o movimento de redução dos juros pode começar antes do previsto. Com isso, os índices de ações globais apresentaram retornos positivos, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas.



Diversos países, com destaque para os desenvolvidos, divulgaram quedas de inflação mais fortes do que o esperado por seus bancos centrais. Dessa forma, o cenário externo segue em direção construtiva, com a atividade econômica desacelerando, ainda que não haja indícios de algo mais acentuado, enquanto o mercado de trabalho ainda se mostra aquecido. Sinalizando que o controle inflacionário está evoluindo, mas ainda deverá ocorrer de maneira gradual.

Nos EUA, os diretores do FED surpreenderam os mercados, ao revisar de forma relevante as suas projeções para a taxa básica de juros no curto/médio prazo, indicando três cortes na taxa básica ao longo de 2024 e reforçou a perspectiva de um cenário positivo para a economia americana.

Já na China, os dados seguem na direção de estabilização do crescimento econômico, enquanto o governo se mostra mais ativo nas medidas de estímulos, mas ainda de forma equilibrada e não muito intensa. Isso aponta para uma trajetória mais construtiva para a economia chinesa. No entanto, ainda permanece um cenário de cautela com a trajetória econômica, por conta da fragilidade do setor imobiliário e da incerteza sobre a efetividade desses estímulos.

Assim, no mês de dezembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +4,70% e +4,42%, 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 +20,09% e +24,23%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +2,70% e +2,43%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +11,43% e +15,27% nos últimos 12 meses.

## **BRASIL**

Localmente, as curvas de juros futuras cederam no mês, acompanhando o movimento de queda dos juros globais e a evolução positiva do cenário econômico nacional.

A agenda legislativa apresentou uma evolução importante no último mês, com a aprovação da parte constitucional da reforma tributária e com a aprovação da MP 1185, peça importante no ajuste fiscal proposto pelo governo. Por fim, a atenção em torno da política fiscal prosseguirá.

A inflação segue em um nível mais comportado, apresentando desaceleração das medidas de núcleo. Já, a atividade econômica começou a apresentar uma trajetória de desaceleração mais clara. Com isso, economia deverá continuar mais fraca, mas a ociosidade será menor do que a prevista.





O Banco Central confirmou as expectativas na sua última reunião de 2023. Reduzindo a taxa Selic em 0,5%, para 11,75%, enquanto em seu comunicado indicou a continuidade deste ritmo de cortes nas primeiras reuniões de 2024, assim mantendo o processo de flexibilização monetária.

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 10.01.2024, 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 5,47% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2024.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +5,38% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +22,28% no acumulado 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.

## **DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO**

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para o PIB e estáveis para a taxa Selic, a inflação e o Câmbio.

**Inflação (IPCA):** Para o final de 2024 e 2025 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 3,90% e 3,50%

**SELIC:** Para o final de 2024 e 2025 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 9,00% e 8,50%.

**PIB:** A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 1,59%. Já para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 2,00%.



**Câmbio** (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa foi mantida em R\$ 5,00. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa foi reduzida para R\$ 5,00.

(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 %)	4,54	4,46	4,46	= (1)	152	4,45	100	3,92	3,91	3,90	▼ (2)	149	3,90	100	3,50	3,50	3,50	= (23)	137
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,84	2,92	2,92	= (3)	114	2,92	65	1,50	1,52	1,52	= (1)	112	1,50	65	1,90	2,00	2,00	= (3)	90
Câmbio (R\$/US\$)	4,99	4,90	-					5,03	5,00	5,00	= (3)	117	4,98	70	5,10	5,05	5,03	▼ (3)	96
Selic (% a.a)	11,75	-	-					9,25	9,00	9,00	= (1)	142	9,00	80	8,50	8,50	8,50	= (4)	134
IGP-M (variação %)	-3,46	-3,36	-					4,07	4,07	4,07	= (1)	73	4,07	45	4,00	3,99	3,99	= (1)	58
IPCA Administrados (variação %)	9,11	9,17	9,18	▲ (1)	93	9,15	65	4,42	4,34	4,33	▼ (4)	90	4,30	63	3,94	4,00	4,00	= (1)	69
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,02	-32,00	-32,00	= (1)	30	-31,15	14	-44,66	-40,10	-40,30	▼ (1)	28	-40,00	13	-49,42	-43,00	-43,00	= (1)	25
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,40	81,40	81,30	▼ (1)	30	80,00	13	67,20	71,00	70,50	▼ (1)	26	63,85	12	61,40	66,59	66,59	= (1)	21
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	62,80	60,00	59,00	▼ (4)	28	57,45	14	70,00	65,00	65,00	= (1)	26	62,90	13	80,00	70,00	70,00	= (1)	23
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	61,20	61,05	▼ (1)	26	61,10	11	63,95	64,50	64,45	▼ (1)	26	64,50	11	66,00	66,40	66,20	▼ (1)	23
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,40	-1,50	▼ (4)	40	-1,45	18	-0,80	-0,80	-0,80	= (2)	40	-0,80	18	-0,60	-0,60	-0,60	= (8)	35
Resultado nominal (% do PIB)	-7,60	-8,30	-8,30	= (1)	25	-8,30	11	-6,80	-6,80	-6,80	= (5)	25	-6,80	11	-6,25	-6,20	-6,20	= (1)	22

Relatório Focus de 29.12.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

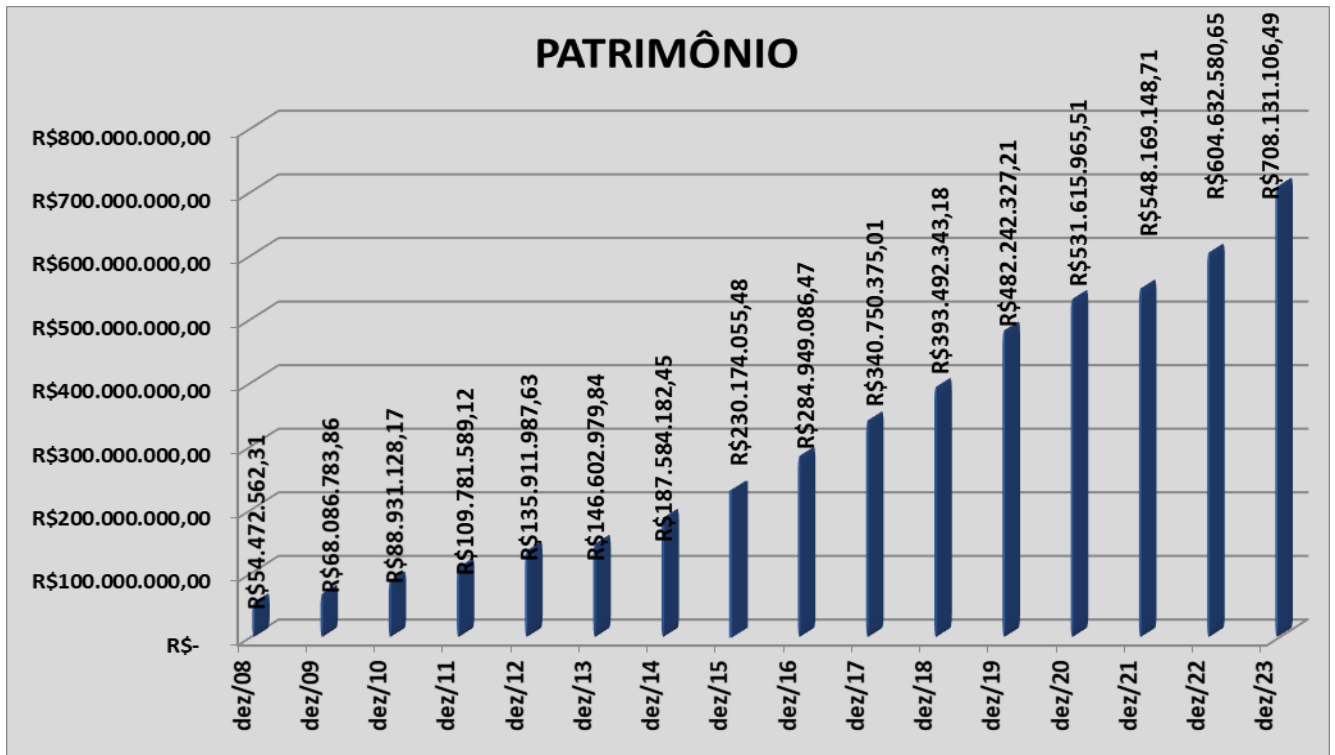
### 4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do Caraguaprev encerrou o mês com o patrimônio total de **R\$ 708.131.106,49** (setecentos e oito milhões e cento e trinta e um mil e cento e seis reais e quarenta e nove centavos).

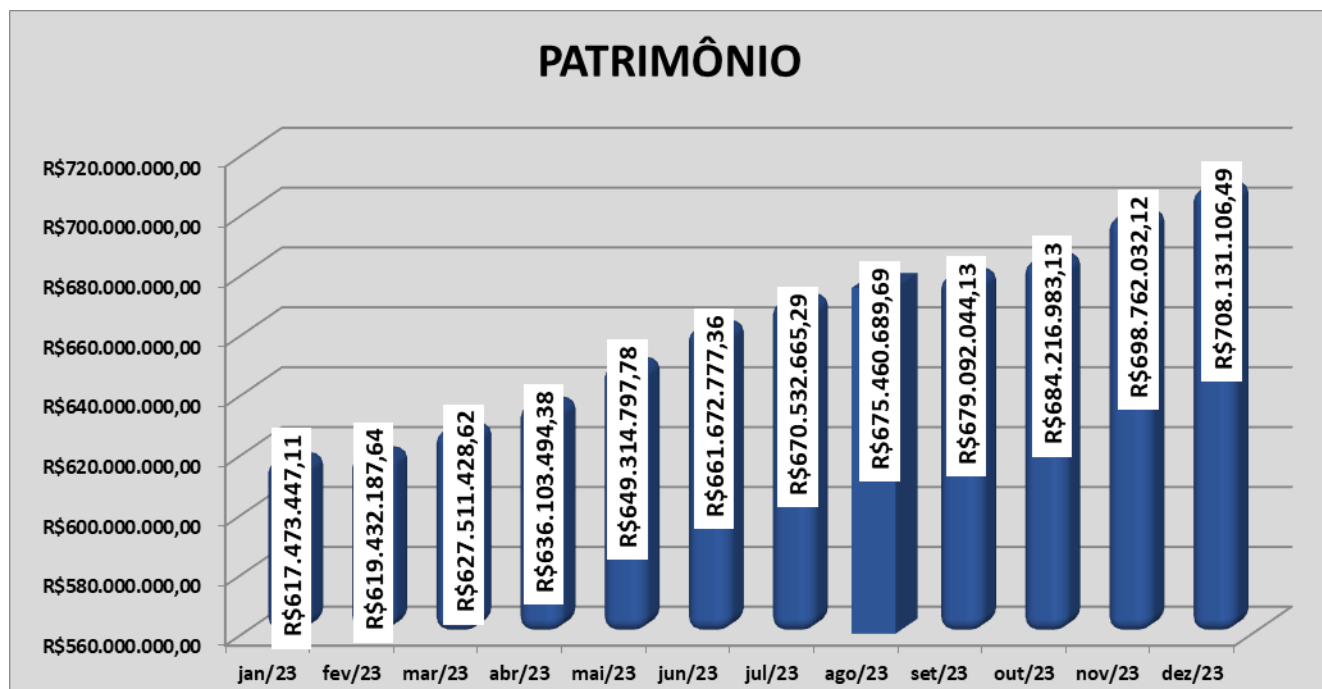
É composta por ativos que estão vinculados ao seu respectivo Plano Previdenciário, também compõe a carteira de investimentos os recursos oriundos da taxa de administração, que são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia. O Plano Previdenciário possui meta atuarial estabelecida, 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
dez/23	R\$ 708.131.106,49

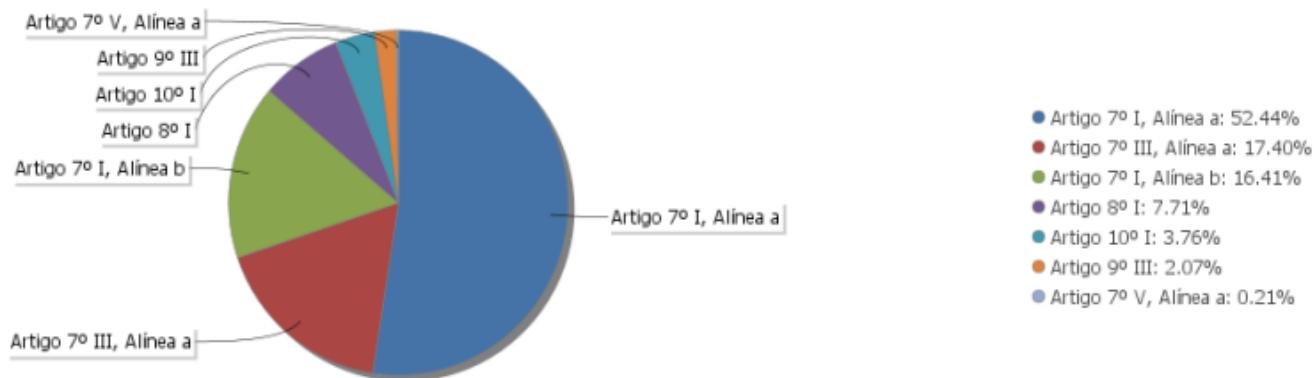


Mês 2023	PATRIMÔNIO
Janeiro/23	R\$ 617.473.447,11
Fevereiro/23	R\$ 619.432.187,64
Março/23	R\$ 627.511.428,62
Abril/23	R\$ 636.103.494,38
Mai/23	R\$ 649.314.797,78
Junho/23	R\$ 661.672.777,36
Julho/23	R\$ 670.532.665,29
Agosto/23	R\$ 675.460.689,69
Setembro/23	R\$ 679.092.044,13
Outubro/23	R\$ 684.216.983,13
Novembro/23	R\$ 698.762.032,12
Dezembro/23	R\$ 708.131.106,49

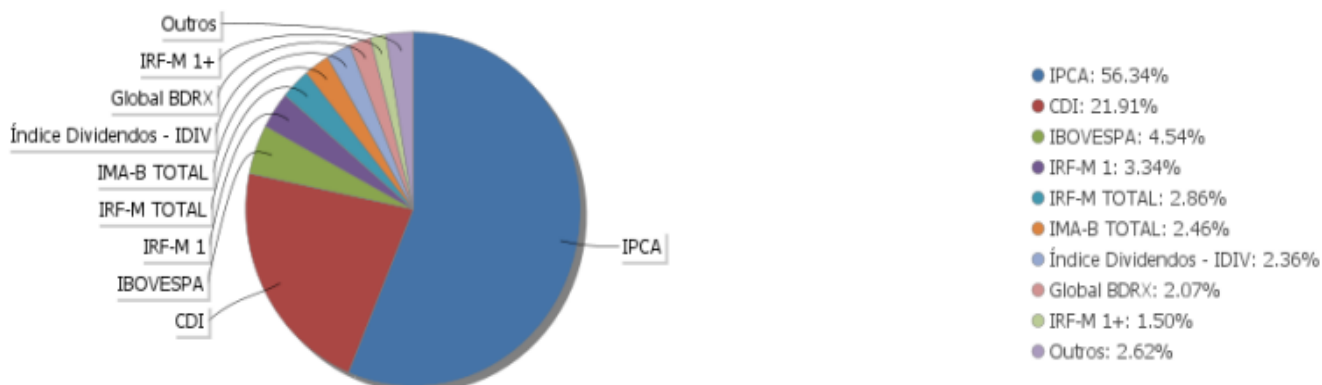
#### 4.1 ESTUDO ALM

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). A carteira de investimentos do Caraguaprev encerrou o ano de 2023 adequada ao Estudo ALM e à sua Política de Investimentos.

#### 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	0,35	0,50	0,40	1,81	1,45	12,95
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53	0,68	0,65	0,65	0,67	0,95	9,82
p.p. indexador	0,79	-1,30	-0,20	0,00	1,00	1,20	0,46	-0,33	-0,15	-0,25	1,14	0,50	3,13
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	28	46,67
Meses abaixo - Meta Atuarial	32	53,33
	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	3,70	2,29	1,41	1,53
06 meses	5,61	4,21	1,41	1,48
12 meses	12,95	9,82	3,13	1,79
24 meses	17,23	21,95	-4,71	3,91
36 meses	15,51	41,51	-26,00	4,64
48 meses	21,43	56,58	-35,15	7,66
60 meses	40,06	73,16	-33,10	7,00
Desde 31/12/2018	40,06	73,16	-33,10	7,00

Em Dezembro/2023, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 1,45%, acima da meta atuarial do mês, que é de 0,95%. No acumulado do ano corrente a rentabilidade é de 12,95%, acima da meta atuarial do ano que é de 9,82%.

Nos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 12,95% e no acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 17,23 %.

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 e em 2023 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.**





TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,713000%)	0,42	0,32	1,04	10,86	11.192.802,30	1,58		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,780000%)	0,42	0,32	1,05	10,93	10.818.732,82	1,53		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,815000%)	0,42	0,32	1,05	10,97	11.117.474,27	1,57		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,916000%)	0,42	0,32	1,06	11,07	3.990.999,52	0,56		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,920000%)	0,43	0,30	1,06	11,08	10.689.467,83	1,51		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,970000%)	4,14	0,31	1,06	2,40	20.478.458,54	2,89		
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>		<b>0,36</b>	<b>0,21</b>	<b>0,96</b>	<b>11,04</b>	<b>371.267.492,32</b>	<b>52,43</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				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,58	0,04	0,89	0,89	10.089.445,05	1,42	6.297.472.287,75	0,16
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA	3,11	0,04	1,45	8,75	2.547.719,87	0,36	245.832.851,17	1,04
LONGO PRAZO										
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,04	0,04	0,89	9,32	20.592.489,76	2,91	7.015.670.587,94	0,29
BB	BB	BB PREV RF IRF M	2,64	0,04			20.272.630,17	2,86	4.067.997.534,34	0,50
ITAU	ITAU	ITAU SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 FI	0,35	0,05	0,92	13,06	476.424,05	0,07	482.364.488,83	0,10
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,36	0,04	0,89	12,88	23.191.158,11	3,27	7.852.193.725,16	0,30
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,45	0,10	2,73	3,97	10.216.658,64	1,44	5.157.397.073,53	0,20
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,89	0,04	1,71	5,90	10.589.571,33	1,50	1.537.705.344,55	0,69
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,30	0,08	1,21	13,59	17.551.924,60	2,48	5.290.529.627,75	0,33
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF ATIVO FIC	1,80	0,06	1,53	5,20	648.350,81	0,09	313.213.226,79	0,21
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>		<b>1,20</b>	<b>0,05</b>	<b>1,24</b>	<b>12,84</b>	<b>116.176.372,39</b>	<b>16,41</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	ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	4,76	0,09	2,84	3,28	7.229.266,22	1,02	506.987.845,30	1,43
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,07	0,04	0,92	13,32	27.807.896,33	3,93	13.988.008.512,08	0,20
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,10	0,05	0,95	13,57	22.582.387,58	3,19	5.862.946.011,56	0,39
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,04	0,90	12,98	48.459.477,36	6,84	16.475.113.370,57	0,29
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,09	0,04	0,93	12,32	17.144.776,98	2,42	5.463.046.966,63	0,31
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>		<b>0,17</b>	<b>0,05</b>	<b>1,02</b>	<b>13,06</b>	<b>123.223.804,47</b>	<b>17,40</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	112,52	2,25	2,25	274,45	1.515.913,89	0,21	58.269.998,38	2,60
		<b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea a</b>	<b>112,52</b>	<b>2,25</b>	<b>2,25</b>	<b>274,45</b>	<b>1.515.913,89</b>	<b>0,21</b>		
		<b>Renda Fixa</b>	<b>0,35</b>	<b>0,15</b>	<b>1,02</b>	<b>11,97</b>	<b>612.183.583,07</b>	<b>86,45</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 86,45% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*).

No mês avaliado a rentabilidade dos fundos de Investimento em Renda Fixa foi de 1,02%, acima da meta atuarial do mês que foi de 0,95%, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 11,97%.

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 52,43% 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 16,41% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no ano, com manutenção da posição atual e aumento gradativo, desde que os fundos de investimento atrelados a títulos públicos federais apresentem rentabilidades positivas acima da meta atuarial;





- c) Fundos Renda Fixa que representam 17,40% 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, uma vez que a taxa Selic é de 11,75%, sendo ainda um investimento atrativo, com 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 0,21% 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\$ 35.000.000,00 (trinta e cinco milhões de reais) do Fundo de Investimento CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 01/12/2023, para APLICAÇÃO de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) no Fundo de Investimento BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 07.111.384/0001-69, Banco do Brasil, ag. 1741-8, c/c 9999-6, em 01/12/2023, APLICAÇÃO R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no Fundo de Investimento FUNDO CAIXA FIC BR GESTÃO ESTRATÉGICA, CNPJ: 23.215.097/0001-56, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 01/12/2023.
- 2) RESGATE de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) do Fundo de Investimento BB PREV RF PERFIL, CNPJ: 13.077.418/0001-49, Banco do Brasil, ag. 1741-8, c/c 9999-6, em 01/12/2023, para APLICAÇÃO R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no Fundo de Investimento BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 11.328.882/0001-35, Banco do Brasil, ag. 1741-8, c/c 9999-6, em 01/12/2023 e APLICAÇÃO R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no Fundo de Investimento BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL, CNPJ: 35.292.588/0001-89, Banco do Brasil, ag. 1741-8, c/c 9999-6, em 01/12/2023.





- 3) RESGATE de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Fundo de Investimento CAIXA BRASIL REF. DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 22/12/2023, para APLICAÇÃO R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no Fundo de Investimento FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP, CNPJ: 10.740.658/0001-93, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 22/12/2023.

## 6.2 FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL – AÇÕES

RENDA VARIÁVEL											7,71%
Artigo 8º I (Fundos de Ações)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS	15,36	-0,00	6,35	21,36	1.749.022,42	0,25	613.943.691,61	0,28	
BRAM	BEM	BRABESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	21,66	-0,01	5,76	3,50	5.756.910,02	0,81	751.899.438,06	0,77	
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	17,35	-0,01	5,87	20,61	8.547.298,67	1,21	716.164.953,12	1,19	
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	14,51	-0,01	5,91	23,73	16.680.385,76	2,36	1.019.487.668,90	1,64	
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	15,75	-0,01	7,35	11,45	6.782.606,91	0,96	1.403.792.198,31	0,48	
BRAM	BEM	BRABESCO F I A SELECTION	17,01	-0,01	6,25	12,50	5.968.033,78	0,84	454.422.244,72	1,31	
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	19,60	-0,01	5,35	6,38	9.127.054,25	1,29	161.464.884,10	5,65	
		<b>Sub-total Artigo 8º I</b>	<b>16,63</b>	<b>-0,01</b>	<b>6,02</b>	<b>15,52</b>	<b>54.611.311,81</b>	<b>7,71</b>			
		<b>Renda Variável</b>	<b>16,63</b>	<b>-0,01</b>	<b>6,02</b>	<b>15,52</b>	<b>54.611.311,81</b>	<b>7,71</b>			

Os Fundos de renda variável - AÇÕES que compõem a carteira do CaraguaPrev são compostos por FUNDOS DE AÇÕES - ART. 8º, I e representa 7,71% 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 6,02%, acima da meta atuarial do mês e do ano, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 15,52%.

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 7,71% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial do mês e do ano, diante do cenário econômico a renda variável ainda apresentará volatilidade, com aprovação de manutenção e desinvestimento gradativo.

Não houve Movimentações no período avaliado.

### 6.3 FUNDOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										3,76%
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP	0,39	0,05	0,90	11,39	16.390.936,92	2,31	1.339.887.646,18	1,22
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	13,23	0,04	4,56	4,56	10.261.153,31	1,45	1.635.814.462,49	0,63
<b>Sub-total Artigo 10º I</b>			<b>4,46</b>	<b>0,04</b>	<b>1,70</b>	<b>19,45</b>	<b>26.652.090,23</b>	<b>3,76</b>		
Investimentos Estruturados			4,46	0,04	1,70	19,45	26.652.090,23	3,76		

O Investimento Estruturado, Fundo Multimercado - ART. 10, I, que compõem a carteira do Caraguaprev representa 3,76% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*).

No mês avaliado a rentabilidade dos Investimentos ESTRUTURADOS é de 1,70%, acima da meta atuarial do mês e do ano, com performance anual de 19,45%.

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 representam 3,76% da carteira do Instituto e apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no ano de 2023, com aprovação de aumento gradativo das aplicações nestes ativos.

Houve as seguintes Movimentações no período avaliado:



- 1) RESGATE de R\$ 35.000.000,00 (trinta e cinco milhões de reais) do Fundo de Investimento CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 01/12/2023, para APLICAÇÃO R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no Fundo de Investimento FUNDO CAIXA INDEXA FI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO, CNPJ: 30.036.235/0001-02, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 01/12/2023.
- 2) RESGATE de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Fundo de Investimento CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LONGO PRAZO, CNPJ: 14.120.520/0001-42, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 22/12/2023, para APLICAÇÃO R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no Fundo de Investimento FUNDO CAIXA INDEXA FI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO, CNPJ: 30.036.235/0001-02, Caixa Econômica Federal, ag. 0797, c/c 1000-0, em 22/12/2023.

## 6.4 FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										2,07%
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	15,18	-0,00	2,59	24,92	14.684.121,38	2,07	1.995.875.754,00	0,74
Sub-total Artigo 9º III			15,18	-0,00	2,59	24,92	14.684.121,38	2,07		
Investimentos no Exterior			14,99	-0,00	2,59	24,90	14.684.121,38	2,07		

Os Fundos de Investimento no Exterior Ações BDR Nível I – Art. 9º, III, que compõem a carteira do Caraguaprev representam 2,07% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*).

No mês avaliado a rentabilidade do fundo de Investimento no Exterior foi de 2,59%, acima da meta atuarial do mês e do ano, sendo a performance anual de 24,90%.

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 2,07% da carteira do Instituto e apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no ano de 2023, aumento gradativo das aplicações nestes ativos.

Não houve Movimentações no período avaliado.

## 7 PERSPECTIVAS

**Renda Fixa:** A economia brasileira teve desempenho relativamente bom em 2023. O PIB está prestes a crescer mais do que apontavam as expectativas do início do ano, a inflação caiu mais do que o esperado, o real se fortaleceu e nossas contas externas atingem níveis recordes. Esse cenário de inflação em desaceleração tem permitido que o Banco Central siga no ciclo de reduções da nossa taxa básica de juros, a Selic. Os títulos pós-fixados atrelados ao CDI ou a Selic devem continuar apresentando retornos elevados, com a Selic acima dos níveis de inflação no curto prazo.

**Renda Variável:** Para 2024, alguns riscos globais ficaram para trás, enquanto outros permanecem. Por um lado, a visão para os resultados das empresas ficou mais positiva e o ciclo de alta dos juros americanos parece ter chegado ao fim. Por outro, juros altos por mais tempo e medo de uma recessão ainda seguem no radar. Já no Brasil, saímos na dianteira do corte de juros, mas tampouco sem riscos adiante. Questões como a piora do risco fiscal (essencialmente, se o governo vai conseguir ou não arrecadar mais do que gasta) e desdobramentos da reforma tributária nas empresas continuam pressionando os ativos locais. Com algumas incertezas no cenário econômico à frente, juros caindo e valuation barato, não é necessário correr riscos adicionais na hora de buscar um bom desempenho.

**Investimentos Estruturados e Exterior:** Para a bolsa global no início de 2024, vemos os juros ainda elevados no mundo, incertezas quanto aos resultados das empresas e um cenário econômico ainda desafiador. Olhando para os Estados Unidos, apesar da forte alta vista em 2023 nas principais bolsas, acreditamos que a economia ainda está propensa a enfraquecer, especialmente à medida que empresas comecem a sentir o efeito das taxas de juros altas por um período mais longo. Dessa forma, a recomendação é de bastante cautela para investimentos em renda variável internacional. Para a renda fixa global, os “juros altos” permitem ao investidor aplicar seu patrimônio em um investimento de retorno elevado com risco relativo bastante baixo – atrelado à principal economia do mundo. Além



disso, vale lembrar que a maior parte dos ativos de renda fixa global são prefixados, tornando essa uma janela interessante para o investidor, além da possibilidade de dolarização de parte do seu patrimônio em um momento mais estável de nossa moeda.

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

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%							Value-At-Risk (R\$): 5.460.945,42	Value-At-Risk: 0,77%
	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,56	0,18	5,00	0,11	0,23	1,03	612.183.583,07	86,45
Artigo 8º	13,27	7,45	20,00	0,55	0,39	6,02	54.611.311,81	7,71
Artigo 9º	8,58	6,24	20,00	0,04	0,20	2,59	14.684.121,38	2,07
Artigo 10º	1,78	2,47		0,07	0,45	1,70	26.652.090,23	3,76
CARAGUATATUBA	1,15	0,77		0,77	0,48	1,45	708.131.106,49	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

29/12/2023

### ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo P.I.
de 0 a 30 dias	295.726.268,58	41,76	295.726.268,58	41,76	
de 31 dias a 365 dias	141.275.505,33	19,95	437.001.773,91	61,71	
acima de 365 dias	271.129.332,58	38,29	708.131.106,49	100,00	

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. 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, 41,76% 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	0,96	11,04	2,42	4,45	11,04	3.513.377,15	0,50	36.401.125,30
% do CDI	106,59	84,62	85,16	72,38	84,62			
Artigo 7º I, Alínea b	1,24	12,84	3,33	5,49	12,84	1.330.604,01	0,19	6.277.712,99
% do CDI	138,14	98,45	117,28	89,22	98,45			
Artigo 7º III, Alínea a	1,02	13,06	2,99	6,22	13,06	1.329.775,51	0,19	17.201.008,18
% do CDI	114,30	100,10	105,33	101,22	100,10			
Artigo 7º V, Alínea a	2,25	274,45	226,68	269,86	274,45	33.427,88	0,00	1.314.508,36
% do CDI	251,57	2.103,46	7.987,14	4.388,42	2.103,46			
Artigo 8º I	6,02	15,52	12,54	9,02	15,52	3.102.308,93	0,44	9.139.000,30
Var. IBOVESPA p.p.	0,64	-6,76	-2,57	-4,62	-6,76			
Artigo 9º II	0,00	6,13	0,00	0,00	6,13	0,00	0,00	160.631,81
% do CDI	0,00	47,01	0,00	0,00	47,01			
Artigo 9º III	2,59	24,92	7,65	9,07	24,92	370.505,02	0,05	5.987.386,87
% do CDI	288,79	191,01	269,47	147,55	191,01			
Artigo 10º I	1,70	19,45	3,55	6,42	19,45	443.814,38	0,06	3.443.163,17
% do CDI	189,99	149,08	124,97	104,41	149,08			
Artigo 7º	1,02	11,97	2,87	5,22	11,97	6.207.184,55	0,89	61.194.354,83
Artigo 8º	6,02	15,52	12,54	9,02	15,52	3.102.308,93	0,44	9.139.000,30
Artigo 9º	2,59	24,90	7,65	9,07	24,90	370.505,02	0,05	6.148.018,68
Artigo 10º	1,70	19,45	3,55	6,42	19,45	443.814,38	0,06	3.443.163,17
<b>CARAGUATUBA (Total)</b>						<b>10.123.812,88</b>	<b>1,45</b>	<b>79.924.536,98</b>



## 11 MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

### APR – AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESGATE

N.º	Data	Origem	Destino	Valor	Motivo
245	01/12/2023	APLICAÇÃO DO RESGATE NA CEF, AG 07097. C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REF DI - CNPJ N° 03.737.206/0001-97	BB PREV RF IRF-M TP FI	R\$ 20.000.000,00	APLICAÇÃO
246	01/12/2023	APLICAÇÃO DO RESGATE NO BANCO DO BRASIL, AG 1741-8, C/C 9999-6 FI BB PREV RF PERFIL - CNPJ N° 13.077.418/0001-49	BB PREV IRF-M1 TP	R\$ 10.000.000,00	APLICAÇÃO
247	01/12/2023	RESGATE FINANCEIRO NO BANCO DO BRASIL, AG 1741-8, C/C 9999-6 FI BB PREV RF DI LP PERFIL - CNPJ° 13.077.418/0001-49	FI BB PREV ALOCAÇÃO ATIVA E BB PREV RF IRF-M1 TP	R\$ 20.000.000,00	RESGATE
248	01/12/2023	APLICAÇÃO DO RESGATE NO BANCO DO BRASIL, AG 1741-8, C/C 9999-6 FI BB PREV RF PERFIL - CNPJ N° 13.077.418/0001-49	BB PREV ALOCAÇÃO ATIVA RT FIC	R\$ 10.000.000,00	APLICAÇÃO
249	01/12/2023	APLICAÇÃO FINANCEIRA NO BANCO DO BRASIL - REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA CÂMARA MUNICIPAL REFERENTE AO MÊS DE DEZEMBRO DE 2023.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 46.721,50	APLICAÇÃO
250	01/12/2023	APLICAÇÃO DO RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ N° 03.737.206/0001-97	CAIXA FI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 5.000.000,00	APLICAÇÃO
251	01/12/2023	APLICAÇÃO DO RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ N° 03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 10.000.000,00	APLICAÇÃO
252	01/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ N° 03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA e CAIXA FI BOLSA AMERICANA MULT	R\$ 35.000.000,00	RESGATE
253	05/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ N° 03.737.206/0001-97	PAGAMENTO RPV	R\$ 10.621,41	RESGATE
254	07/12/2023	APLICAÇÃO NO BANCO ITAÚ. RESTITUIÇÃO CORRESPONDENTE A BENEFÍCIO PREVIDENCIÁRIO DE PENSIONISTA DO CARAGUAPREV	ITAU SOBERANO RF IRFM 1 FI	R\$ 400,00	APLICAÇÃO
255	07/12/2023	REPASSE DAS COMPENSAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS – COMPREV, REFERENTE AO MÊS 09/2023, 10/2023 e 13º SALÁRIO/2023.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 713.358,87	APLICAÇÃO
256	08/12/2023	REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA CARAGUAPREV REFERENTE AO MÊS DE DEZEMBRO DE 2023.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.379,05	APLICAÇÃO



257	08/12/2023	Repasso das contribuições previdenciárias da FUNDACC referente mês novembro/2023, CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 51.824,98	APLICAÇÃO
258	08/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	PAGAMENTO DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	R\$ 4.821,25	RESGATE
259	08/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 9999-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ 45.000,00	RESGATE
260	14/12/2023	REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DO CARAGUAPREV PATRONAL E SERVIDOR REFERENTE AO 13º SALÁRIO DO ANO DE 2023.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 32.952,15	APLICAÇÃO
261	14/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	FOLHA DE PAGAMENTO DOS APOSENTADOS E PENSIONISTAS DO CARAGUAPREV REF. 13º SALÁRIO 2023.	R\$ 3.772.944,23	RESGATE
262	14/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 9999-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	PAGAMENTO DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS e FOLHA DE PAGAMENTO DOS ATIVOS REF 13º SALÁRIO/2023	R\$ 218.474,97	RESGATE
263	15/12/2023	REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA PREFEITURA MUNICIPAL E CÂMARA MUNICIPAL – APOSENTADOS E PENSIONISTAS REFERENTE AO 13º SALÁRIO DO ANO DE 2023.	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	R\$ 1.952,71	APLICAÇÃO
264	18/12/2023	Repasso das contribuições previdenciárias da Câmara Municipal referente 13º SALÁRIO/2023, CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 138.268,35	APLICAÇÃO
265	19/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS - RESCISÃO APOSENTADO CARAGUAPREV	R\$ 5.296,59	RESGATE
266	20/12/2023	REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA FUNDACC REFERENTE AO MÊS DE DEZEMBRO DE 2023.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 8.784,76	APLICAÇÃO
267	20/12/2023	REPASSE DO APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DA PREFEITURA MUNICIPAL REFERENTE A DE DEZEMBRO/23.	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	R\$ 1.201.288,53	APLICAÇÃO
268	21/12/2023	APLICAÇÃO FINANCEIRA NA CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA PREFEITURA MUNICIPAL REFERENTE AO MÊS DE NOVEMBRO DE 2023.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.319.520,59	APLICAÇÃO





269	21/12/2023	Transferência do valor da Taxa de administração correspondente ao mês 12/2023, CEF, Ag 0797, C/C 9999-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 657.778,97	APLICAÇÃO
270	22/12/2023	APLICAÇÃO DO RESGATE NA CEF, AG 0979, C/C 1000-0 DO FI CAIXA JUROS E MOEDAS MULT LP - CNPJ Nº 14.120.520/0001-42	CAIXA BOLSA AMERICANA MULT LP	R\$ 5.000.000,00	APLICAÇÃO
271	22/12/2023	APLICAÇÃO DO RESGATE NA CEF, AG 0979, C/C 1000-0 DO FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	CAIXA IMA-B TP RF LP	R\$ 5.000.000,00	APLICAÇÃO
272	22/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0979, C/C 1000-0 DO FI CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP - CNPJ Nº 14.120.520/0001-42	CAIXA BOLSA AMERICANA MULT LP	R\$ 5.000.000,00	RESGATE
273	22/12/2023	Repasse das contribuições previdenciárias da FUNDACC referente ao 13º SALÁRIO/23, CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 41.154,49	APLICAÇÃO
274	22/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0979, C/C 1000-0 DO FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	CAIXA IMA-B TP RF LP	R\$ 5.000.000,00	RESGATE
275	26/12/2023	Repasse das contribuições previdenciárias da FUNDACC referente mês de dezembro/2023, CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 49.837,34	APLICAÇÃO
276	27/12/2023	Repasse das contribuições previdenciárias da Câmara Municipal referente mês de dezembro/2023, CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 106.463,48	APLICAÇÃO
277	28/12/2023	REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DO CARAGUAPREV PATRONAL E SERVIDOR REFERENTE AO MÊS DE DEZEMBRO DO ANO DE 2023.	CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 32.952,12	APLICAÇÃO
278	28/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	FOLHA DE PAGAMENTO DOS APOSENTADOS E PENSIONISTAS DO CARAGUAPREV REF. DEZEMBRO 2023.	R\$ 3.907.293,94	RESGATE
279	28/12/2023	RESGATE NA CEF, AG 0797, C/C 9999-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	FOLHA DE PAGAMENTO DOS ATIVOS REF DEZEMBRO/2023	R\$ 225.119,54	RESGATE
280	28/12/2023	REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DA PREFEITURA MUNICIPAL E CÂMARA MUNICIPAL – APOSENTADOS E PENSIONISTAS REFERENTE AO MÊS DE DEZEMBRO DO ANO DE 2023.	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI	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.

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.

Registre-se que no dia 24/08/2023 foi alterada a Política de Investimentos do CaraguaPrev, adequando a tabela do item 14. Alocação Objetivo da Política de Investimentos, sendo aprovado pelo Comitê de Investimentos, Conselho Deliberativo e pelo Responsável Legal do Ente Federativo.



Carteira: CARAGUATATUBA

Data Extrato: 29/12/2023

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Enquadramento da Carteira**

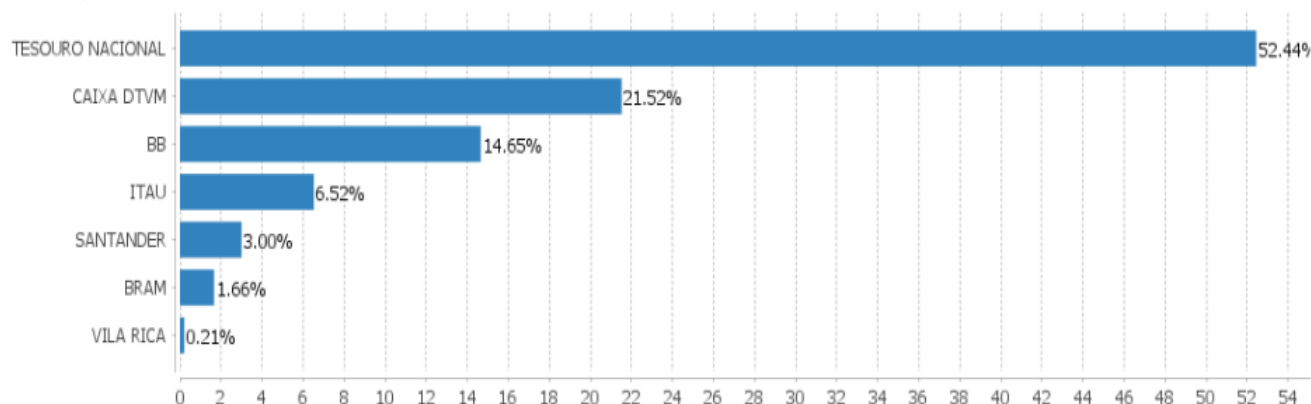
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nivel 3	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	371.267.492,32	52,43	0,00	50,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	116.176.372,39	16,41	0,00	17,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	123.223.804,47	17,40	0,00	18,63	60,00	0,00	75,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	1.515.913,89	0,21	0,00	0,07	5,00	0,00	15,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>612.183.583,07</b>	<b>86,45</b>					100,00
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	54.611.311,81	7,71	0,00	7,00	30,00	0,00	45,00
	<b>Total Renda Variável</b>	<b>54.611.311,81</b>	<b>7,71</b>					45,00
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nivel I	14.684.121,38	2,07	0,00	3,80	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos no Exterior</b>	<b>14.684.121,38</b>	<b>2,07</b>					10,00
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	26.652.090,23	3,76	0,00	3,50	10,00	0,00	15,00
	<b>Total Investimentos Estruturados</b>	<b>26.652.090,23</b>	<b>3,76</b>					20,00
<b>Total</b>		<b>708.131.106,49</b>	<b>100,00</b>					

**13 RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS**

Gestor	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Mês (R\$)
BB	80.684.580,25	41.978.532,71	-20.000.000,00	0,00	103.761.733,11	1.098.620,15
BRAM	11.059.999,87	0,00	0,00	0,00	11.724.943,80	664.943,93
CAIXA DTVM	171.882.546,24	30.441.373,88	-53.178.950,52	0,00	152.422.443,79	3.277.474,19
ITAU	44.849.007,27	4.305,42	0,00	0,00	46.197.739,01	1.344.426,32
SANTANDER	21.049.297,31	0,00	0,00	0,00	21.240.840,57	191.543,26
TESOURO NACIONAL	367.754.115,17	0,00	0,00	0,00	371.267.492,32	3.513.377,15
VILA RICA	1.482.486,01	0,00	0,00	0,00	1.515.913,89	33.427,88



**Alocação por Gestor**



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

FUNDO	CNPJ	VALOR	% RECURSOS
BB PREV RF RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-69	<b>10.089.445,05</b>	1,4248
BB PREVID RENDA FIXA IRF-M TP FI	07.111.384/0001-69	<b>20.272.630,17</b>	2,8628
BB PREV RF IRF-M 1	11.328.882/0001-35	<b>10.382.527,03</b>	1,4662
BB PREV RF IRF-M 1 (APORTES 37299-4)	11.328.882/0001-35	<b>12.808.631,08</b>	1,8088
CEF FI BRASIL IDKA2 PRÉ	45.163.710/0001-70	<b>2.547.719,87</b>	0,3598
CEF FIC BR GESTAO ESTRATEGICA C/C 1000-0	23.215.097/0001-55	<b>17.551.924,60</b>	2,4786
ITAU INSTITUCIONAL RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	<b>476.424,06</b>	0,0673
CAIXA FI BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	<b>10.216.658,64</b>	1,4428
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	<b>10.589.571,33</b>	1,4954
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	<b>648.350,81</b>	0,0916
FIDC FECHADO MULTISSETORIAL ITALIA	13.990.000/0001-28	<b>1.515.913,89</b>	0,2141
CEF FI BRASIL REF DI LP 9999-0 (TX ADMINISTRATIVA)	03.737.206/0001-97	<b>15.014.401,31</b>	2,1203
CEF FI BRASIL REF DI LP 1000-0	03.737.206/0001-97	<b>12.793.495,02</b>	1,8067
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	<b>17.144.776,98</b>	2,4211
ITAU INSTIT RF DI	00.832.435/0001-00	<b>22.582.387,58</b>	3,1890
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RF	05.073.656/0001-58	<b>7.229.266,22</b>	1,0209
BB PREV RF PERFIL	13.077.418/0001-49	<b>12.752.689,05</b>	1,8009
BB PREV RF PERFIL (APORTES 37299-4)	13.077.418/0001-49	<b>35.706.788,31</b>	2,4211
SANTANDER DI TITULOS PUBLICOS PREMIUM	09.577.447/0001-00	<b>20.592.489,75</b>	2,9080



BB DIVIDENDOS FIC FIA	05.100.191/0001-87	<b>1.749.022,42</b>	0,2470
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	<b>16.680.385,76</b>	2,3556
FIC AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	<b>8.547.298,67</b>	1,2070
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC	24.571.992/0001-75	<b>6.782.606,91</b>	0,9578
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FIC	42.318.981/0001-60	<b>9.127.054,25</b>	1,2889
BRADERCO FIA SELECTION	03.660.879/0001-96	<b>5.968.033,78</b>	0,8428
BRADERCO FIA SMALL CAP PLUS	06.988.623/0001-09	<b>5.756.910,02</b>	0,8130
FIA CAIXA INSTIT BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	<b>14.684.121,38</b>	2,0736
CAIXA FI JUROS E MOEDAS	14.120.520/0001-42	<b>16.390.936,92</b>	2,3147
CAIXA FI INDEXA BOLSA AMERICANA	30.036.235/0001-02	<b>10.261.153,31</b>	1,4490
<b>Total em Bancos R\$</b>		<b>336.863.614,17</b>	<b>47,5708</b>

TITULOS PUBLICOS FEDERAIS	QUANTIDADE	VALOR INVESTIDO	% RECURSOS
NTN-B - 15/05/2035 (5,56%)	3.900	<b>17.056.461,33</b>	2,4087
NTN-B - 15/08/2040 (5,65%)	213	<b>945.690,54</b>	0,1335
NTN-B - 15/08/2050 (5,713%)	2.514	<b>11.192.802,30</b>	1,5806
NTN-B - 15/05/2045 (5,71%)	7.457	<b>32.620.125,14</b>	4,6065
NTN-B - 15/05/2045 (5,76%)	2.494	<b>10.846.005,72</b>	1,5316
NTN-B - 15/05/2045 (5,781%)	2.496	<b>10.828.026,57</b>	1,5291
NTN-B - 15/05/2030 (5,708%)	2.555	<b>11.104.938,84</b>	1,5682
NTN-B - 15/08/2040 (5,77%)	2.538	<b>11.133.249,80</b>	1,5722
NTN-B - 15/08/2050 (5,815%)	2.530	<b>11.117.474,27</b>	1,5700
NTN-B - 15/05/2055 (5,815%)	2.490	<b>10.810.233,44</b>	1,5266
NTN-B - 15/05/2035 (5,821%)	4.657	<b>19.950.108,91</b>	2,8173
NTN-B - 15/08/2024 (5,892%)	1.315	<b>5.622.998,29</b>	0,7941
NTN-B - 15/08/2050 (5,916%)	920	<b>3.990.999,52</b>	0,5636
NTN-B - 15/08/2050 (5,780%)	2.451	<b>10.818.732,82</b>	1,5278
NTN-B - 15/05/2055 (5,852%)	2.420	<b>10.452.679,54</b>	1,4761
NTN-B - 15/08/2050 (5,922%)	2.466	<b>10.689.467,83</b>	1,5095
NTN-B - 15/08/2024 (6,4750%)	5.073	<b>21.619.550,06</b>	3,0530
NTN-B - 15/05/2025 (5,9752%)	2.476	<b>10.437.787,18</b>	1,4740
NTN-B - 15/08/2024 (5,91%)	2.486	<b>10.628.957,20</b>	1,5010
NTN-B - 15/08/2024 (6,09%)	1.244	<b>5.313.437,94</b>	0,7503
NTN-B - 15/05/2027 (6,09%)	1.228	<b>5.163.325,54</b>	0,7291
NTN-B - 15/08/2024 (6,68%)	1.253	<b>5.333.609,50</b>	0,7532
NTN-B - 15/08/2024 (6,44%)	4.871	<b>20.762.619,82</b>	2,9320
NTN-B - 15/08/2026 (6,353%)	3.661	<b>15.522.579,04</b>	2,1920
NTN-B - 15/08/2028 (6,353%)	3.678	<b>15.524.051,75</b>	2,1923
NTN-B - 15/08/2024 (6,9903%)	7.262	<b>30.856.986,93</b>	4,3575





NTN-B - 15/05/2025 (5,940%)	4.848	20.446.133,96	2,8873
NTN-B - 15/08/2050 (5,9715%)	4.754	20.478.458,54	2,8919
<b>Total Títulos Públicos</b>		<b>371.267.492,32</b>	<b>52,4292</b>
<b>Total Geral</b>		<b>708.131.106,49</b>	<b>100,0000</b>

## 15 PRÓ GESTÃO – NÍVEL III

O Instituto de Previdência do município de Caraguatatuba (CaraguaPrev) conquistou a certificação **Pró-Gestão RPPS (Regime Próprio de Previdência Social) Nível III** do Ministério da Previdência.

# CERTIFICADO

O Instituto de Certificação Qualidade Brasil  
certifica que a empresa:

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE  
CARAGUATATUBA – CARAGUAPREV**

**Endereço: Avenida Prestes Maia, Nº 302, Centro, Caraguatatuba, São Paulo, CEP 11660-400.**

Vinculado ao ente federativo do  
Município de Caraguatatuba

Implantou os requisitos do


## PRÓ-GESTÃO RPPS

“Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios”, instituído pela Portaria MPS nº 577/2017, obtendo a certificação institucional no

### Nível III

por meio de auditoria realizada pelo Instituto de Certificação Qualidade Brasil - ICQ Brasil, tendo atendido ao estabelecido no Manual do Pró-Gestão RPPS, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 22 de dezembro de 2022.

Validade do Certificado: 24/10/2026  
Certificado Nº - CPG 147/2023

  
Goiânia, 31 de Outubro de 2023  
Av. Araguaia, nº 1544, Ed. Albano Franco,  
St. Leste Vila Nova – Goiânia – GO – CEP 74645-070





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 2024.

**Anderson Franco B. do Nascimento**  
Diretor Financeiro  
Presidente do Comitê de Investimentos



**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 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, 25 de janeiro de 2024.

**Cristiano Paulo Silva**  
Presidente do Conselho Fiscal



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



**Gabriela Cristina da Silva Coelho**  
Membro do Conselho Fiscal

**Marcia Regina Paiva Silva**  
Membro do Conselho Fiscal





## PARECER DO CONSELHO DELIBERATIVO

Os membros do Conselho Deliberativo do Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba – CaraguaPrev, em reunião realizada nesta data, cumprindo o que determina o artigo 71, inciso VI, da Lei Complementar nº 59, de 05 de novembro de 2015, tendo examinado as Demonstrações Financeiras e Contábeis referentes ao **mês de DEZEMBRO 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, 25 de janeiro de 2024.

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



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



**Margarete Soares de Oliveira**  
Membro do Conselho Deliberativo

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



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



**Diego Passos do Nascimento**  
Membro do Conselho Deliberativo