



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Trata-se de Parecer emitido nos termos do Item do 13 – Política de Investimentos do Manual do Pró Gestão RPPS de acompanhamento da rentabilidade e dos 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.

I) REUNIÃO DO DIA: 11/07/2023

No dia 11(Onze) de Julho(07) de 2.023, na sede deste instituto, de maneira presencial reuniram-se os membros deste comitê onde foram tratados e deliberadas as seguinte pauta: 01)) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro;.2) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Junho, do segundo trimestre e do primeiro semestre de 2023; 03) Evolução da Execução do orçamento do RPPS; 04) Análise do Fluxo de caixa e dos investimentos; 05) Proposituras de investimentos; 06) Credenciamentos de Instituições Financeiras: Análise das seguintes instituições: 06) 09) Outros Assuntos. Sobre o cenário econômico, foi apresentado o vídeo nossa visão elaborado pela empresa de assessoria trazendo a retrospectiva e as perspectivas do mercado financeiro, embasados no relatório analítico de investimentos foi apresentado a evolução orçamentária, fluxo de caixa, distribuição e retorno e da carteira no segundo trimestre, primeiro semestre e no mês de junho de 2023. Após foram apresentados as projeções de receitas e despesas para os próximos dias e as proposituras de investimentos ou alterações na carteira. Sobre o processo de credenciamento de instituições financeiras, foram protocolados neste instituto o pedido das seguintes instituições financeiras: a) BB – BESTÃO DE RECURSOS DISTR. DE TITULOS E VALORES MOBILIÁRIOS; b) ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENTE LTDA; c) ITAU UNIBANCO S/A; d) CAIXA DISTR. DE TITULOS E VALROES MOBILIARIOS; e) CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, que após análise teve o deferimento de todos os requerimentos. Não havendo outros assuntos a reunião foi encerrada as 18 horas e Quinze minutos.

II) PARECER DA CARTEIRA DO MÊS DE JUNHO. PRIMEIRO SEMESTRE E SEGUNDO TRIMESTRE DE 2023.

A - CENÁRIO: Com base nas informações de junho, é possível observar no cenário internacional que há sinais de desaceleração da inflação nos Estados Unidos, o que pode resultar influenciar nas decisões sobre taxas de juros pelo Federal Reserve. Além disso, a atividade econômica nos EUA também mostrou enfraquecimento, evidenciado pela queda nos índices de gerentes de compras. Na zona do euro, a taxa de inflação também apresentou desaceleração, principalmente devido à redução nos preços da energia. No âmbito nacional, a atividade econômica brasileira registrou uma queda de 2% em maio, de acordo com o IBC-Br, sinalizando um desempenho desfavorável. No entanto, houve um saldo positivo na geração de empregos, com a criação de 155,27 mil postos de trabalho com carteira assinada em maio. A inflação, medida pelo IPCA, apresentou uma deflação de 0,08% em junho, indicando uma desaceleração nos preços. O Copom decidiu manter a taxa básica de juros em 13,75% ao ano, mas sinalizou a possibilidade de iniciar o processo de redução das taxas a partir de agosto. Além disso, houve mudanças no regime de metas de inflação, o que foi bem recebido pelo mercado. No mercado financeiro, os índices relacionados à renda fixa apresentaram desempenho positivo, com destaque para o IDKa 20A (IPCA) e o IMA-B 5+. Na bolsa de valores, o Ibovespa teve um mês de forte alta, impulsionado por



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

perspectivas de melhora na política monetária e fiscal. Nos Estados Unidos, os principais índices de ações também registraram ganhos. Para os próximos meses, as perspectivas estão sujeitas a diversos fatores, como o desempenho inflacionário, a atividade econômica global e as decisões de política monetária dos bancos centrais. No Brasil, espera-se uma possível redução nas taxas de juros, conforme indicado pelo Copom, o que pode influenciar positivamente a economia. No entanto, é importante monitorar os indicadores econômicos e a conjuntura internacional, que podem impactar os mercados e a dinâmica da economia brasileira

B - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

B.1 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA:



Conforme quadro ao lado, podemos verificar que está havendo crescimento patrimonial da carteira de investimentos, fechando o mês ou semestre com total na carteira de R\$ 59.719.727,15.

B.1.2. - No Mês de Junho /2023: No mês de Junho houve evolução da carteira de R\$ 1.285.332,89 que corresponde à 2,20%;

B.1.2. - No Segundo trimestre/2023: No segundo trimestre de 2023 houve evolução

na carteira de R\$ 2.919.832,73 que corresponde à 5,14%;

B.1.3. - No Primeiro Semestre/2023: No primeiro semestre de 2023 houve evolução na carteira de R\$ 3.944.529,41 que corresponde à 7,07%.

Comp.	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retornos	Saldo Atual	Evolução
Janeiro	55.775.197,74	357.989,05	0,00	769.286,30	56.902.473,09	↑ 1.127.275,35
Fevereiro	56.902.473,09	3.866.620,81	4.048.910,15	-139.656,43	56.580.527,32	↓ -321.945,77
Março	56.580.527,32	1.432.328,52	1.730.000,00	517.038,58	56.799.894,42	↑ 219.367,10
Abril	56.799.894,42	1.438.236,32	1.765.000,00	625.045,75	57.098.176,49	↑ 298.282,07
Mai	57.098.176,49	11.171.153,35	11.043.526,89	1.208.591,31	58.434.394,26	↑ 1.336.217,77
Junho	58.434.394,26	1.421.882,55	1.585.000,00	1.448.450,34	59.719.727,15	↑ 1.285.332,89
Total/ano	55.775.197,74	19.688.210,60	20.172.437,04	4.428.755,85	59.719.727,15	↑ 3.944.529,41

B.2 - ENQUADRAMENTOS: Verifica-se que carteira de investimentos de instituto do IMPS Jales, está alocada 76,96% em renda fixa, 17,87% em renda variável e 5,17% em fundo do exterior, estando bem próximo da estratégia alvo determinada pela política de investimentos, sendo de RF de 72%, RV de 22% e 5% em fundos do exterior. Que considerando os limites previstos nos artigos 7º, 8º e 9º Resolução 4.963/21 para RPPS com certificado Pró Gestão (Nível I), bem como dos limites da Política de Investimentos, verifica que a carteira está regular e devidamente enquadrada dentro dos limites legais e



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

segundo o alvo da política de investimentos, que e o fundo com maior exposição na carteira é o BB TP XXI FI RF Prev com 14,77% do total da carteira, porem abaixo do limite de 20% determinado pelo Art. 18 da Resolução n.º 4963/021.

B.3 - DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS: Que sobre a distribuição dos ativos por instituições financeiras, verifica se que as instituições que receberam aportes por este instituto, foram devidamente e previamente credenciadas estando assim distribuídas: Caixa Econômica Federal: 44,60%; Banco do Brasil (BB GESTÃO): 37,76%; Banco Bradesco - BEM DTVM: 2,63%; Tesouro Nacional: 9,96% e Banco Itaú Unibanco: 5,05%. Que a distribuição por sub segmentos, verifica-se que a carteira vem seguindo a estratégia determinada pela política de investimentos, bem como pelas sugestões de alocações apresentadas pela empresa de assessoria. Que sobre a distribuição por sub segmentos a carteira está alocada em: Títulos Públicos: 9,96%; Gestão Duration: 13,37%; Longo Prazo: 3,67%; Médio Prazo: 28,13%; Curto Prazo: 21,81%; Ações: 15,49%; Multimercado: 2,37% e 5,17% em Fundo do Exterior.

B.4 - MOVIMENTAÇÃO NA CARTEIRA NO MÊS:

MOVIMENTAÇÃO CARTEIRA	APLICAÇÕES	RESGATES	± Aplicações - Resgates)
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	1.421.882,55		1.421.882,55
CAIXA BRASIL FI RF DI LP		1.585.000,00	-1.585.000,00
TOTAL GERAL	1.421.882,55	1.585.000,00	-163.117,45

B.4.1 - Movimentação na carteira no mês: Verifica-se que no mês houve resgate a maior do que aplicações no valor de R\$ 163.1417,45;

B.4.2 – Movimentação na carteira no ano: No acumulado(ano) também houve resgate a maior no valor de R\$ 484.226,44.

Que a situação deficitária se justifica devido a falta de repasse pelo ente das parcelas do aporte para cobertura do déficit atuarial.

C - RENTABILIDADE DA CARTEIRA:

C.1 – No mês de Junho2023: Que no mês retorno médio dos fundos foram de 2,48% ficando acima da meta prevista da meta prevista que foi de 0,71%, onde os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 1,38%, os de renda variável de 7,84% enquanto que os fundos do exterior tiveram retorno de 1,47%.

C.2 – No mês Segundo Trimestre/2023: Que no segundo trimestre de 2023, o retorno foi de 5,80% enquanto a meta foi de 2,35%. Que os Fundos de renda fixa no período tiveram retorno médio de 3,58%, de renda variável de 11,20% e do fundo do exterior de 4,07%.

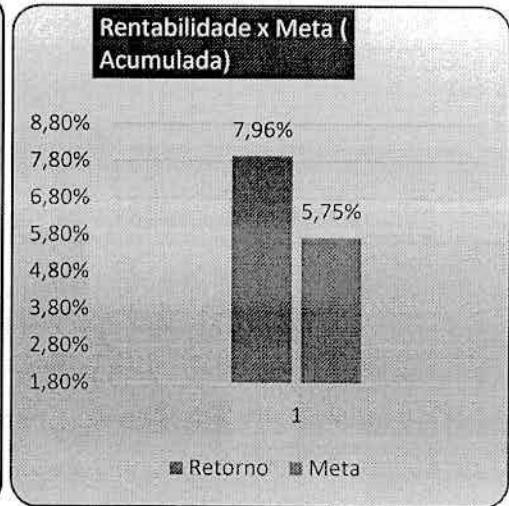
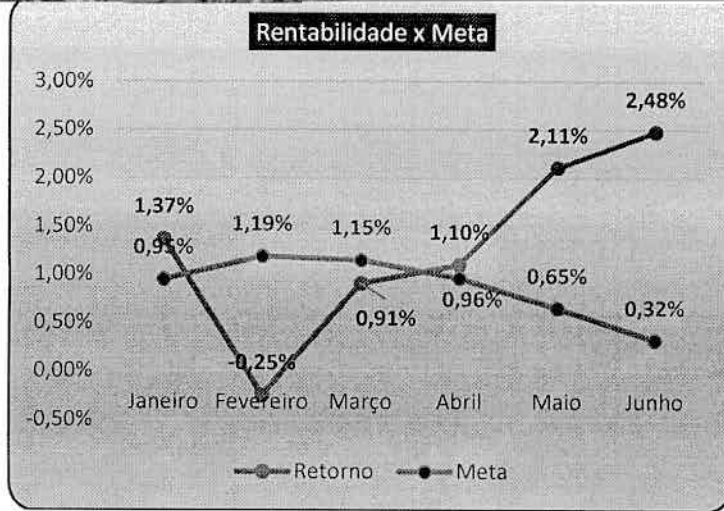
C.3 – No ano/2023: No acumulado(ano) a rentabilidade acumulada foi de 7,96% atingindo 138,43% da meta prevista que foi de 5,75%. Que os Fundos de Renda Fixa tiveram retorno de 7,05%, de renda variável 8,17% e do exterior 7,68%.

Handwritten signatures and a stamp with the number 3.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
 EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
 CNPJ: 65.711.129/0001-53



C.2.1. Rentabilidade por fundo no mês

Conforme quadro abaixo, com exceção dos Caixa Brasil IRF-M1 e o Caixa Hedge Multimercado, todos outros tiveram performances acima da meta prevista para o mês, com destaque para os Fundo de renda variáveis como o BB dividendos e o Caixa Brasil Ações Livres.

SEGMENTO	ATIVO	Retorno(%)	
		No Mês	Atingimento Meta
RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	10,47%	↑ 1374,65%
RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	9,77%	↑ 1276,06%
RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	8,18%	↑ 1052,11%
RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	8,03%	↑ 1030,99%
RV - Ações	BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	8,01%	↑ 1028,17%
RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,39%	↑ 236,62%
RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2,22%	↑ 212,68%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2,10%	↑ 195,77%
RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1,80%	↑ 153,52%
G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,69%	↑ 138,03%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.	1,63%	↑ 129,58%
RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,47%	↑ 107,04%
RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	1,36%	↑ 91,55%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1,04%	↑ 46,48%
RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,03%	↑ 45,07%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,94%	↑ 32,39%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.	0,94%	↑ 32,39%
RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	0,93%	↑ 30,99%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,57%	↓ -19,72%
RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	-0,80%	↓ -212,68%

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

C.2.2. Rentabilidade por fundo no ano

Conforme quadro abaixo, os fundos com destaque ↑ estão performance acumulado(ano) ACIMA da meta, com destaque para os Segmento de Ações do Exterior e os fundos de longo prazo (IMA-B e Títulos Públicos e o Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF). E sobre os fundos que no acumulado estão com performance abaixo da meta ↓ destacamos o fundos dos segmentos de ações e multimercados (hedge), o BB ações livres e os novos fundos vértices.

SEGMENTO	ATIVO	Diferença da Mé...	
		No Ano	Ano
RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	19,11%	↑ 232,35%
RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	13,36%	↑ 132,35%
RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12,67%	↑ 120,35%
RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11,11%	↑ 93,22%
RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	10,10%	↑ 75,65%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	9,40%	↑ 63,48%
RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	9,07%	↑ 57,74%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2028 FI RF PREV.	2,08%	↑ 52,94%
RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	8,63%	↑ 50,09%
G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	7,67%	↑ 33,39%
RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,60%	↑ 32,17%
RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6,93%	↑ 20,52%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	6,54%	↑ 13,74%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6,19%	↑ 7,65%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5,94%	↑ 3,30%
RV - Ações	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	5,75%	↑ 0,00%
RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	5,51%	↓ -4,17%
RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	5,39%	↓ -6,26%
RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,37%	↓ -24,00%
RF - Médio Prazo	BB TP VERTICES 2024 FI RF PREV.	1,01%	↓ -25,74%

D. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

D.1 – Controle de Risco de Mercado

O IMPS DE JALES adota o adota o Var - *Value-at-Risk* para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo:

- ✓ Modelo paramétrico;
- ✓ Intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento);
- ✓ Horizonte temporal de 21 dias úteis.

Como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira, os membros do Comitê de Investimentos e o Gestor dos Recursos deverão observar as referências



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

abaixo estabelecidas e realizar reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos de Junho/2023 é de 2,26% para o mês de referência.

CONTROLE DE RISCO - VaR			
Segmento	Parâmetro	Carteira IMPS	Diferença
Renda Fixa	1,99%	0,65%	☑ 1,34%
Renda Variável E Estruturados	14,04%	7,03%	☑ 7,01%
Exterior	21,71%	6,71%	☑ 15,00%
☑ Em conformidade	☒ Desenquadrado		

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira do IMPS JALES está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade de se ater às Políticas de contingências definidos na própria PAI.

D.2 – Controle de Risco de Crédito

Na hipótese de aplicação de recursos financeiros em fundos de investimento que possuem em sua carteira de investimentos ativos de crédito, subordinam-se que estes sejam emitidas por companhias abertas devidamente operacionais e registrada; e que sejam de baixo risco em classificação efetuada por agência classificadora de risco, o que estiverem de acordo com a tabela abaixo:

AGÊNCIA CLASSIFICADORA DE RISCO	RATING MÍNIMO
STANDARD & POOR'S	BBB+ (perspectiva estável)
MOODY'S	Baa1 (perspectiva estável)
FITCH RATINGS	BBB+ (perspectiva estável)
AUSTIN RATING	A (perspectiva estável)
LF RATING	A (perspectiva estável)
LIBERUM RATING	A (perspectiva estável)

As agências classificadoras de risco supracitadas estão devidamente registradas na Comissão de Valores Mobiliários - CVM e autorizadas a operar no Brasil. Utilizam o sistema de *rating* para classificar o nível de risco das instituições financeiras, fundo de investimentos e dos ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos dos fundos de investimentos ou demais ativos financeiros, as instituições financeiras que possuem alocações do IMPS JALES possuem o seguinte classificação de rating:

Instituição	Emissor Rating	Classificação/Perspectiva
BB Gestão de Recursos	Moodys Gestão Fitch Rating	MQ1 Excelente/Estável
Caixa Econômica Federal	Fitch Rating	Excelente/Estável
Caixa DTVM	Fitch Rating	Excelente/Estável
Itau Unibanco Asset	Standard & Poor's	AMP-1 – muito forte



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Itaú Unibanco	Standard & Poor's	AMP-1 – muito forte
Banco Bradesco	Fitch Rating	AAA - 60%
BEM Distribuidora	Fitch Rating	AAA – 60%

Conforme quadro acima, as instituições financeiras nas quais o IMPS JALES possuem investimentos foram classificados com índices acima do rating mínimo determinado na PAI 2023.

D.3 – Controle de Risco de Liquidez

O risco de liquidez é uma forma de saber em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento, que conforme quadro abaixo a carteira possui alta liquidez, ou seja, 89,91% de até D+4 e 100% de até D+33.

Disponibilidade de Resgate	Participação Sob Total
D+0	58,62%
de D+1 à D+4	31,29%
D+15	8,62%
D+33	1,47%

E – Plano de Contingência

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva a exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos”.

III – PROCESSO DE CREDENCIAMENTO

Conforme edital de credenciamento de 2023 foi protocolado este instituto o pedido de credenciamento das seguintes instituições: a) BB – BESTÃO DE RECURSOS DISTR. DE TITULOS E VALORES MOBILIÁRIOS; b) ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA; c) ITAU UNIBANCO S/A; d) CAIXA DISTR. DE TITULOS E VALORES MOBILIÁRIOS; e) CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, tendo seu deferimento pelo comitê de investimentos.

PARECER FINAL: Que sobre o cenário no Brasil, espera-se uma possível redução nas taxas de juros, conforme indicado pelo Copom, o que pode continuar influenciando positivamente a economia, que refletiu diretamente na performance da carteira de investimentos do IMPS JALES, principalmente nos fundos de renda variável, o que resultou em performance acima e superando no acumulado a meta prevista para o mesmo período. Verifica-se que apesar da falta do repasse pelo ente, das parcelas do aporte para cobertura do déficit atuarial, há significativo aumento patrimonial da carteira, estando devidamente enquadradas dentro dos limites legais e dentro dos limites de riscos de crédito, mercado e liquidez determinado em na política de investimentos e que que as movimentações ocorridas na carteira foram as deliberadas por este comitê. Em relação aos investimentos do IMPS JALES entende-se que devem ser mantidos os atuais recursos alocados de Renda Fixa, sendo as receitas aplicadas no



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

segmento de curto prazo (IRF-M1 e CDI) e efetuado resgate neste mesmo segmento para pagamento das despesas mensais.

Este parecer deverá ser submetido aos Conselhos Deliberativo e Fiscal para deliberação de sua efetividade.

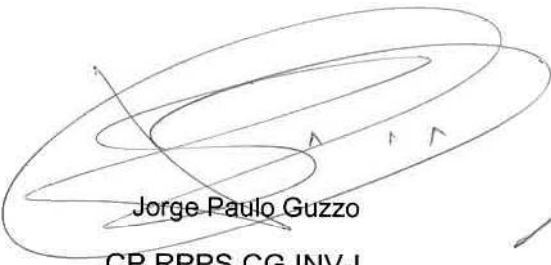
Claudir Balestreiro

CP RPPS CG INV-I



Tamara Dienifer Peresi Viota

CGRPPS 6206



Jorge Paulo Guzzo

CP RPPS CG INV-I



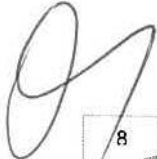
Luiz Antônio Abra

CGRPPS 2754



Marisley Berceli Nascimento

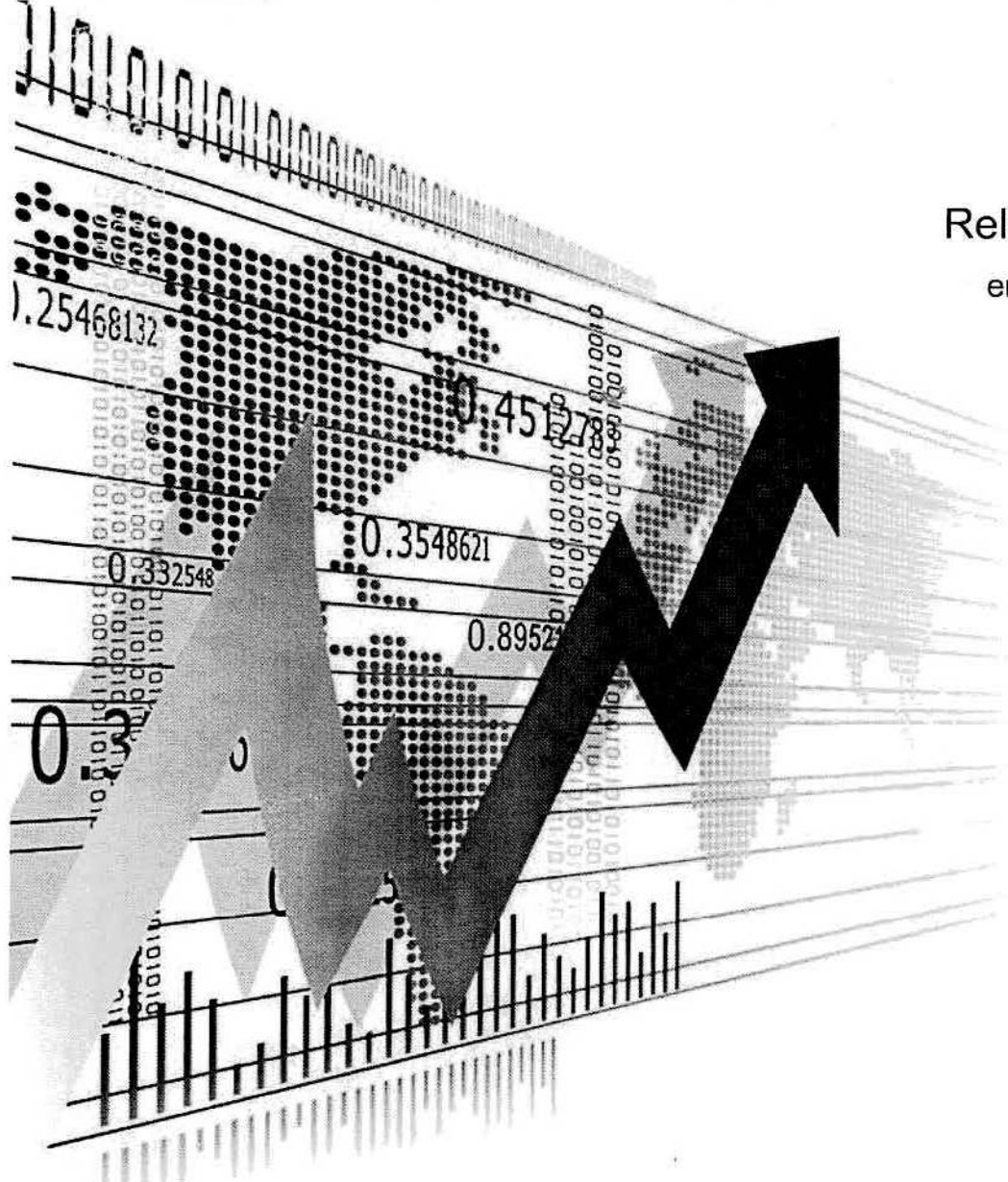
CGRRPS 4615



8

Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2023



Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.



Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			5.949.218,98	9,96%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.064.906,92	1,78%	664	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	769.628,25	1,29%	783	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	Não há	3.221.303,91	5,39%	280	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	1.395.666,14	2,34%	38	0,74%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	8.818.313,40	14,77%	370	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.415.306,88	2,37%	901	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.494.445,20	2,50%	1.186	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.402.325,85	7,37%	352	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.195.772,43	3,68%	218	0,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.904.886,18	6,54%	118	0,52%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	8.312.669,57	13,92%	1.004	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	3.017.240,47	5,05%	208	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	877.936,52	1,47%	1.505	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.115.823,70	1,87%	2.724	0,33%	Artigo 8º, Inciso I
BRASESCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.570.180,66	2,63%	145	0,33%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	5.150.643,21	8,62%	184	0,73%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	535.464,06	0,90%	5.984	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	3.088.836,08	5,17%	155	0,24%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	1.419.156,74	2,38%	892	1,96%	Artigo 10º, Inciso I

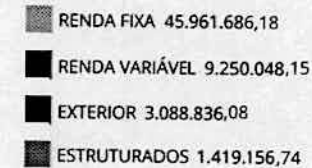
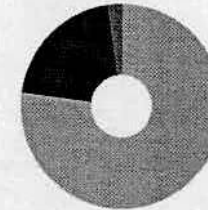


Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2023)

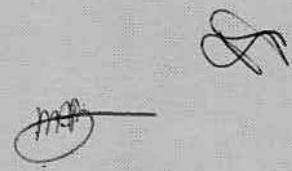
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			59.719.727,15				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.949.218,98	9,96%	9,00%	14,00%	87,87%	46.526.505,27
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	22.581.896,55	37,81%	22,01%	32,00%	87,87%	29.893.827,70
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	17.430.570,65	29,19%	23,53%	25,00%	65,00%	21.387.252,00
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	11.943.945,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.985.986,36
Total Renda Fixa	100,00%	45.961.686,18	76,96%	54,54%	72,00%	265,74%	



ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

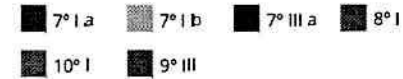
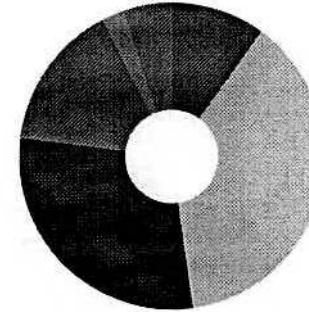





Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	9.250.048,15	15,49%	9,00%	17,00%	35,00%	11.651.856,35
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.985.986,36
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.419.156,74	2,38%	2,07%	5,00%	10,00%	4.552.815,98
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	10.669.204,89	17,87%	11,07%	22,00%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.088.836,08	5,17%	3,75%	5,00%	10,00%	2.883.136,64
Total Exterior	10,00%	3.088.836,08	5,17%	3,75%	5,00%	10,00%	



Handwritten signatures and initials at the bottom left of the page.



Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	26.634.899,69	44,60	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.548.187,35	37,76	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.949.218,98	9,96	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	3.017.240,47	5,05	-
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	1.570.180,66	2,63	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	5.949.218,98	9,96	9,00	87,87
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	22.581.896,55	37,81	22,01	87,87
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	17.430.570,65	29,19	23,53	65,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	9.250.048,15	15,49	9,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	3.088.836,08	5,17	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	1.419.156,74	2,38	2,07	10,00

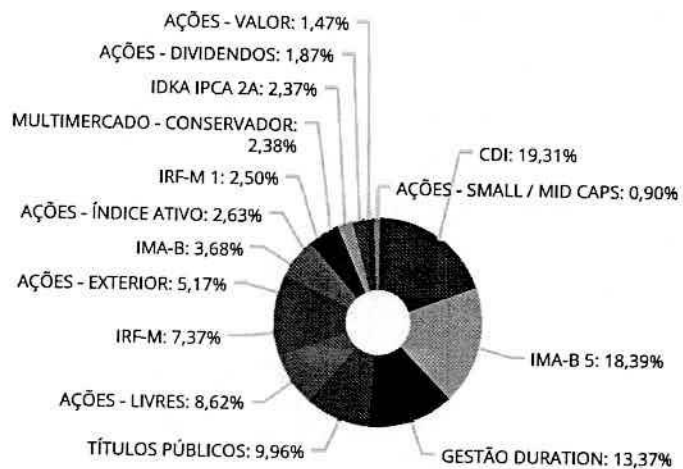


Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2023)





Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2023)



■ CDI	11.533.973,48	■ IMA-B 5	10.983.607,79	■ GESTÃO DURATION	7.987.035,57
■ TÍTULOS PÚBLICOS	5.949.218,98	■ AÇÕES - LIVRES	5.150.643,21	■ IRF-M	4.402.325,85
■ AÇÕES - EXTERIOR	3.088.836,08	■ IMA-B	2.195.772,43	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.570.180,66
■ IRF-M 1	1.494.445,20	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	1.419.156,74	■ IDKA IPCA 2A	1.415.306,88
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.115.823,70	■ AÇÕES - VALOR	877.936,52	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	535.464,06



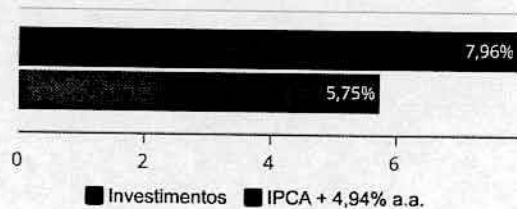
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 2023)

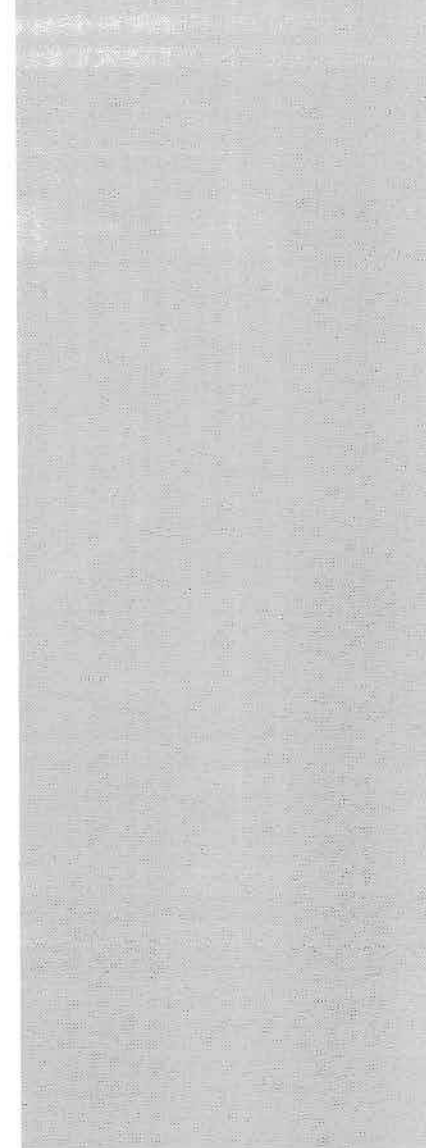
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	4.159,000320	743.672,41	2.079.500,16	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.159,000320	403.538,02	1.122.930,09	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.442,059123	695.984,05	2.798.497,25	Mercado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	55.775.197,74	357.989,05	0,00	56.902.473,09	769.286,30	769.286,30	1,37%	1,37%	0,95%	0,95%	143,64%	3,07%
Fevereiro	56.902.473,09	3.866.620,81	4.048.910,15	56.580.527,32	-139.656,43	629.629,87	-0,25%	1,12%	1,19%	2,15%	52,09%	2,56%
Março	56.580.527,32	1.432.328,52	1.730.000,00	56.799.894,42	517.038,58	1.146.668,45	0,91%	2,05%	1,15%	3,33%	61,39%	2,41%
Abril	56.799.894,42	1.438.236,32	1.765.000,00	57.098.176,48	625.045,74	1.771.714,19	1,10%	3,17%	0,96%	4,32%	73,33%	2,41%
Maio	57.098.176,48	11.171.153,35	11.043.526,89	58.434.394,26	1.208.591,32	2.980.305,51	2,11%	5,35%	0,65%	5,00%	106,90%	2,29%
Junho	58.434.394,26	1.421.882,55	1.585.000,00	59.719.727,15	1.448.450,34	4.428.755,85	2,48%	7,96%	0,71%	5,75%	138,46%	2,26%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

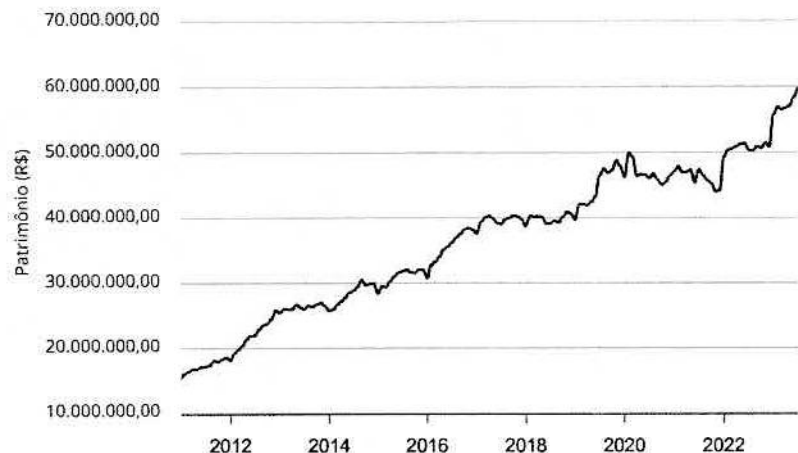




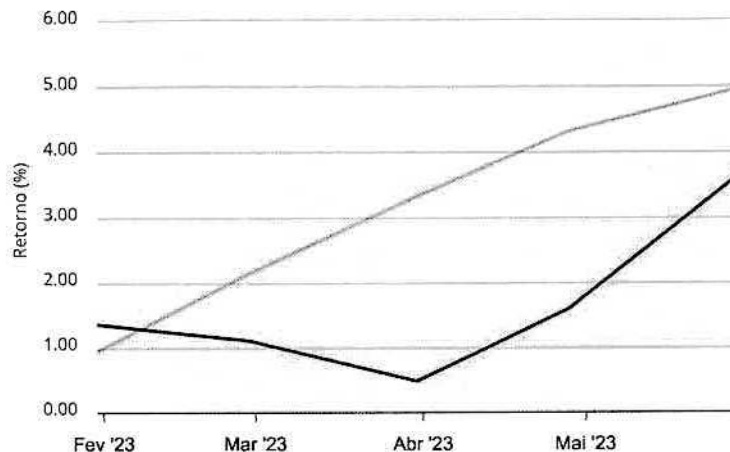
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



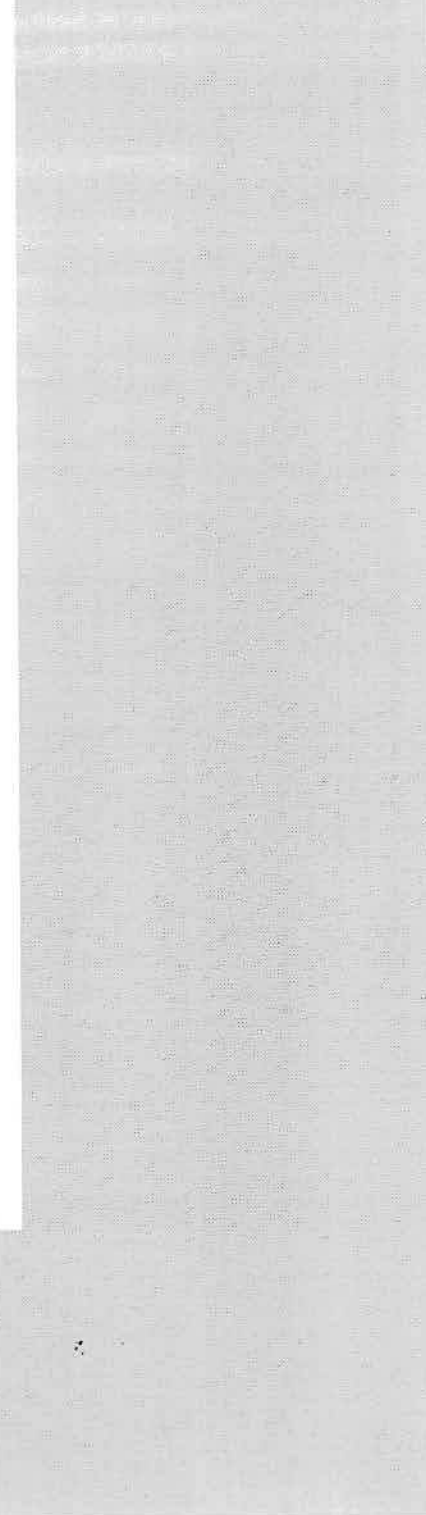
- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.144.597,20	0,00	0,00	2.195.772,43	51.175,23	2,39%	2,39%	2,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.951.594,34	0,00	0,00	3.017.240,47	65.646,13	2,22%	2,22%	1,33%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.311.781,45	0,00	0,00	4.402.325,85	90.544,40	2,10%	2,10%	0,90%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.046.034,97	0,00	0,00	1.064.906,92	18.871,95	1,80%	1,80%	0,95%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.840.155,44	0,00	0,00	3.904.888,18	64.732,74	1,69%	1,69%	0,56%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	1.373.333,83	0,00	0,00	1.395.666,14	22.332,31	1,63%	1,63%	1,64%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.869.254,96	0,00	0,00	5.949.218,98	79.964,02	1,36%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.400.693,90	0,00	0,00	1.415.306,88	14.612,98	1,04%	1,04%	0,83%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	761.775,01	0,00	0,00	769.628,25	7.853,24	1,03%	1,03%	0,90%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.805.116,93	0,00	1.585.000,00	8.312.669,57	92.552,64	0,94%	1,12%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	3.191.290,71	0,00	0,00	3.221.303,91	30.013,20	0,94%	0,94%	0,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	8.736.959,96	0,00	0,00	8.818.313,40	81.353,44	0,93%	0,93%	0,47%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	64.052,05	1.421.882,55	0,00	1.494.445,20	8.510,60	0,57%	1,16%	0,11%
Total Renda Fixa	45.496.640,75	1.421.882,55	1.585.000,00	45.961.686,18	628.162,88	1,38%		0,65%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.010.099,41	0,00	0,00	1.115.823,70	105.724,29	10,47%	10,47%	7,64%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.692.033,69	0,00	0,00	5.150.643,21	458.609,52	9,77%	9,77%	8,04%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	811.570,29	0,00	0,00	877.936,52	66.366,23	8,18%	8,18%	7,42%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	495.654,22	0,00	0,00	535.464,06	39.809,84	8,03%	8,03%	10,00%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.453.704,44	0,00	0,00	1.570.180,66	116.476,22	8,01%	8,01%	6,95%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	1.430.577,16	0,00	0,00	1.419.156,74	-11.420,42	-0,80%	-0,80%	1,59%
Total Renda Variável	9.893.639,21	0,00	0,00	10.669.204,89	775.565,68	7,84%		7,03%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Junho / 2023)

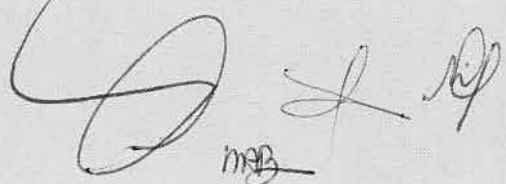
FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG IS FIAÇÕES BDR NÍVEL I	3.044.114,30	0,00	0,00	3.088.836,08	44.721,78	1,47%	1,47%	6,71%
Total Exterior	3.044.114,30	0,00	0,00	3.088.836,08	44.721,78	1,47%		6,71%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	5.713.759,19	0,00	76.707,85	5.949.218,98	312.167,64	5,46%	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.174.106,25	0,00	0,00	4.402.325,85	228.219,60	5,47%	5,47%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.853.138,45	7.059.578,99	4.800.000,00	8.312.669,57	199.952,13	1,55%	3,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.848.844,33	0,00	0,00	3.017.240,47	168.396,14	5,91%	5,91%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.743.696,97	0,00	0,00	3.904.888,18	161.191,21	4,31%	4,31%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.048.262,21	0,00	0,00	2.195.772,43	147.510,22	7,20%	7,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	8.693.166,01	0,00	0,00	8.818.313,40	125.147,39	1,44%	1,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4.482.441,59	0,00	4.556.173,52	0,00	73.731,93	1,64%	3,22%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.013.809,84	0,00	0,00	1.064.906,92	51.097,08	5,04%	5,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	3.189.000,00	0,00	3.221.303,91	32.303,91	1,01%	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.385.712,09	0,00	0,00	1.415.306,88	29.594,79	2,14%	2,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	1.367.173,53	0,00	1.395.666,14	28.492,61	2,08%	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	750.440,43	0,00	0,00	769.628,25	19.187,82	2,56%	2,56%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	62.814,40	1.421.882,55	0,00	1.494.445,20	9.748,25	0,66%	3,15%
Total Renda Fixa	40.770.191,76	13.037.635,07	9.432.881,37	45.961.686,18	1.586.740,72	3,58%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.293.976,99	0,00	0,00	5.150.643,21	856.666,22	19,95%	19,95%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	910.338,78	0,00	0,00	1.115.823,70	205.484,92	22,57%	22,57%
BRAPRESSECO SELECTION FIC AÇÕES	1.372.619,36	0,00	0,00	1.570.180,66	197.561,30	14,39%	14,39%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	429.861,25	0,00	0,00	535.464,06	105.602,81	24,57%	24,57%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.958.509,69	0,00	4.060.069,73	0,00	101.560,04	2,57%	4,29%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	780.378,01	0,00	0,00	877.936,52	97.558,51	12,50%	12,50%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	887.517,91	0,00	900.575,79	0,00	13.057,88	1,47%	4,42%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	428.490,85	993.637,15	0,00	1.419.156,74	-2.971,26	-0,21%	0,36%
Total Renda Variável	13.061.692,84	993.637,15	4.960.645,52	10.669.204,89	1.574.520,42	11,20%	



**CRÉDITO
& MERCADO**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít
BB AÇÕES ESG IS FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.968.009,82	0,00	0,00	3.088.836,08	120.826,26	4,07%	4,07%
Total Exterior	2.968.009,82	0,00	0,00	3.088.836,08	120.826,26	4,07%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	5.605.681,73	0,00	168.465,71	5.949.218,98	512.002,96	9,13%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	8.472.916,63	121.570,52	243.152,29	8.818.313,40	466.978,54	5,43%	5,56%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.990.026,07	0,00	2.000.000,00	4.402.325,85	412.299,78	6,88%	9,56%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.638.354,96	12.594.946,85	8.244.000,00	8.312.669,57	323.367,76	1,99%	6,42%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.623.578,45	0,00	0,00	3.904.888,18	281.309,73	7,76%	7,76%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.736.017,75	0,00	0,00	3.017.240,47	281.222,72	10,28%	10,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4.324.912,31	0,00	4.556.173,52	0,00	231.261,21	5,35%	6,98%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.972.584,81	0,00	0,00	2.195.772,43	223.187,62	11,31%	11,31%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.327.708,16	0,00	0,00	1.415.306,88	87.598,72	6,60%	6,60%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	979.169,48	0,00	0,00	1.064.906,92	85.737,44	8,76%	8,76%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	719.348,97	0,00	0,00	769.628,25	50.279,28	6,99%	6,99%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	3.189.000,00	0,00	3.221.303,91	32.303,91	1,01%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	1.367.173,53	0,00	1.395.666,14	28.492,61	2,08%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	60.790,06	1.421.882,55	0,00	1.494.445,20	11.772,59	0,79%	6,59%
Total Renda Fixa	39.451.089,38	18.694.573,45	15.211.791,52	45.961.686,18	3.027.814,87	7,05%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.529.273,79	0,00	0,00	5.150.643,21	621.369,42	13,72%	13,72%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	929.792,70	0,00	0,00	1.115.823,70	186.031,00	20,01%	20,01%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.916.552,98	0,00	4.060.069,73	0,00	143.516,75	3,66%	5,35%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.487.313,94	0,00	0,00	1.570.180,66	82.866,72	5,57%	5,57%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	473.680,19	0,00	0,00	535.464,06	61.783,87	13,04%	13,04%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	843.682,11	0,00	0,00	877.936,52	34.254,41	4,06%	4,06%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	867.164,50	0,00	900.575,79	0,00	33.411,29	3,85%	6,66%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	408.243,92	993.637,15	0,00	1.419.156,74	17.275,67	1,23%	5,34%
Total Renda Variável	13.455.704,13	993.637,15	4.960.645,52	10.669.204,89	1.180.509,13	8,17%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt
BB AÇÕES ESG IS FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.868.404,23	0,00	0,00	3.088.836,08	220.431,85	7,68%	7,68%
Total Exterior	2.868.404,23	0,00	0,00	3.088.836,08	220.431,85	7,68%	



Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.