



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA PRÓ- GESTÃO RPPS

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO
MUNICÍPIO DE NILÓPOLIS - PREVINIL

Referente ao 2º semestre de 2023





SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO	2
2	ANÁLISE DE CARTEIRA	3
2.1	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
2.2	CASAMENTO DE ATIVO E PASSIVO	5
2.3	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	6
2.4	RENTABILIDADE	7
2.5	CONTROLE DE RISCO	8
2.6	HISTÓRICOS DE MOVIMENTAÇÕES	9
2.7	LIQUIDEZ	11
3	ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	12
3.1	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	12
3.2	ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	13
4	ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	13
4.1	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA VALE DO RIO DOCE (CNPJ: 04.885.820/0001-69) 13	
4.2	ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (CNPJ: 00.973.117/0001-51)	15
4.3	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 21.470.644/0001-13)	21
4.4	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 06.015.368/0001-00)	22
4.5	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 14.120.520/0001-42)	23
4.6	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 14.120.520/0001-42)	24
5	CONCLUSÃO	25
		26
	DISCLAIMER	27



1 INTRODUÇÃO

Em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de investimentos do Regime.

Mesmo em atendimento as demandas de auditoria de órgãos fiscalizadores, ou até mesmo em atendimento a necessidade de certificação, estes requerem maior atenção quanto as possíveis medidas (contingências), podendo chegar a níveis judiciais, seus auditados procuram alcançar um nível de responsabilidade e segurança.

Para que se obtenha tamanho controle e conhecimento, se faz necessário um acompanhamento técnico e legal das principais mudanças e acontecimentos que transcorrem os produtos financeiros e se tais medidas são passíveis de denegrir o patrimônio líquido do Regime.

Buscando transmitir tais informações, a Crédito e Mercado passa ao interessado respectivo Relatório de Diligência.

Este documento atende ao item 3.2.6 – Política de Investimentos, Manual PRÓ-GESTÃO 3.4.



2 ANÁLISE DE CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira de Investimentos

Carteiras de Investimentos – dezembro/2023

Produto / Fundo	Benchmark	Disponibilidade	Carência	Saldo	Carteira %
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	CDI	D+0	Não há	1.280.619,27	3,69%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+0	Não há	380.194,09	1,09%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA IPCA 2A	D+0	Não há	4.203.457,69	12,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	D+0	Não há	3.912.230,22	11,27%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	D+0	Não há	257.912,84	0,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	D+0	Não há	4.282.662,96	12,33%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	D+0	Não há	3.322.627,79	9,57%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	D+0	Não há	4.276.312,65	12,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+1	Não há	544.280,30	1,57%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	D+0	Não há	320.775,04	0,92%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	CDI	D+0	Não há	372.832,97	1,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	D+0	Não há	2.898.039,85	8,35%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	AÇÕES - DIVIDENDOS	D+4	Não há	581.256,57	1,67%
CAIXA VALE DO RIO DOCE FI AÇÕES	AÇÕES - SETORIAIS	D+4	Não há	452.644,21	1,30%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	387.966,38	1,12%
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - OUTROS	D+1 du	Não há	857.476,27	2,47%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - OUTROS	D+0	Não há	573.556,25	1,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - OUTROS	D+1	Não há	766.785,80	2,21%
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	DISP. FINANCEIRA			5.050.873,93	14,55%
				34.722.505,08	

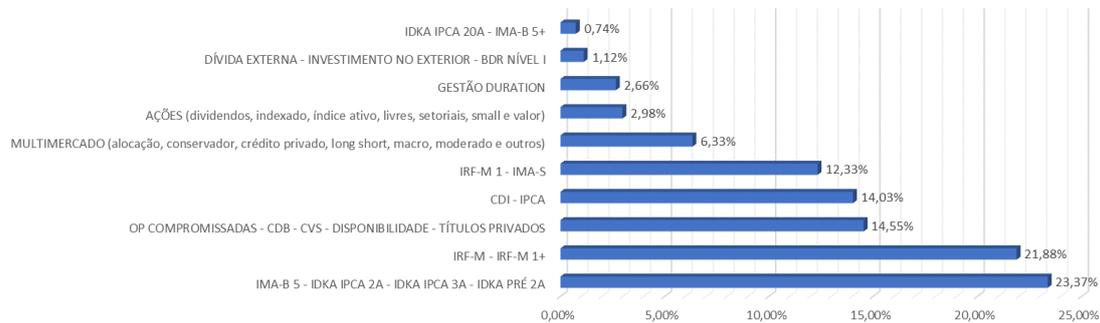
Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de dezembro de 2023

Distribuição Estratégica – dezembro/2023

Sub-Segmento	Posição R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	924.474,39	2,66%
IDKA IPCA 20A - IMA-B 5+	257.912,84	0,74%
IMA-B - IMA-GERAL - IMA-GERAL EX-C - IDKA IPCA 5A	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+	7.598.940,44	21,88%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A - IDKA PRÉ 2A	8.115.687,91	23,37%
IRF-M 1 - IMA-S	4.282.662,96	12,33%
CDI - IPCA	4.872.267,13	14,03%
OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE - TÍTULOS PRIVADOS	5.050.873,93	14,55%
FIDC - ABERTO - FIDC - FECHADO - CRÉDITO PRIVADO	0,00	0,00%
AÇÕES (dividendos, indexado, índice ativo, livres, setoriais, small e valor)	1.033.900,78	2,98%
MULTIMERCADO (alocação, conservador, crédito privado, long short, macro, moderado e outros)	2.197.818,32	6,33%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00	0,00%
FIP	0,00	0,00%
DÍVIDA EXTERNA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR - BDR NÍVEL I	387.966,38	1,12%
	34.722.505,08	100,00%



Distribuição em %



A carteira de investimentos do PREVINIL está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 87,80%, 10,89% e 1,31% respectivamente; não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN n° 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I.

O PREVINIL conquistou a Certificação Pró-Gestão Nível I em 21 de junho de 2019, que foi devidamente renovada em 28 de outubro de 2022.

Retratando uma gestão moderada, a carteira de investimentos do PREVINIL encontra-se diversificada, apresentando exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, atrelados em vértices de curto e médio prazo. Ainda se tratando de renda fixa, a maior exposição está em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, atrelados aos vértices de curto prazo, seguidos de fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, atrelados aos vértices de médio prazo. Apresenta ainda uma singela exposição em fundos de investimentos de classificados de *gestão duration*.

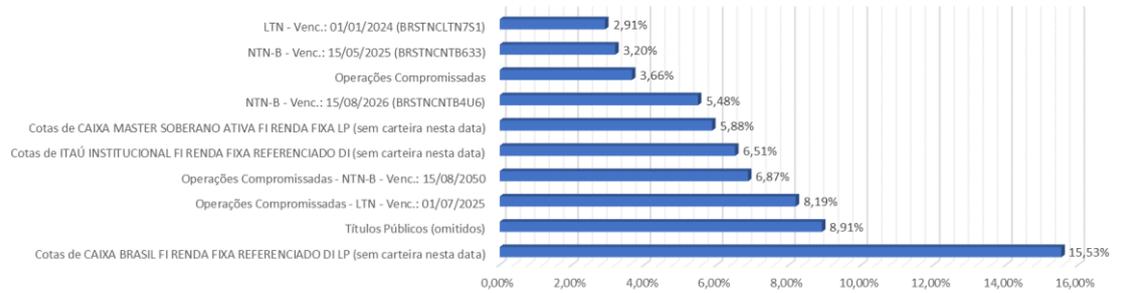
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos do PREVINIL se apresenta diversificada em fundos de investimentos em ações e multimercado.

Entre os fundos de investimentos em ações, suas classificações estão segregadas entre as estratégias:

- **SETORIAIS:** Fundos que investem em empresas pertencentes a um mesmo setor ou conjunto de setores afins da economia. Estes fundos devem explicitar em suas políticas de investimento os critérios utilizados para definição dos setores, subsetores ou segmentos elegíveis para aplicação e
- **EXTERIOR:** fundos de investimentos que investem em ativos financeiros no exterior em parcela superior a 40% do patrimônio líquido. Estes fundos seguem o disposto no art. 101 da Instrução nº 555 da CVM. No âmbito dos fundos de investimentos classificados como Multimercado, o hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo ao gestor.

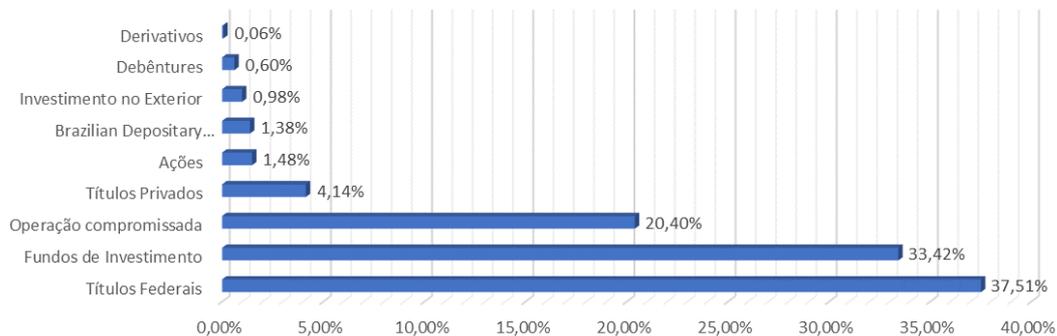
Distribuição Consolidada da Carteira – dezembro/2023

Participação do Ativo - 10 maiores



Ao analisarmos as dez maiores participações na carteira de investimentos do PREVINIL, identificamos uma alta concentração em títulos públicos e operações compromissadas em títulos públicos.

Tipo de Aplicação



A distribuição consolidada da carteira de investimento do PREVINIL com posição atrelada ao mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos públicos que somados as operações compromissadas em títulos públicos federais, representam juntos 91,33% do total do patrimônio. Há também participação em Títulos Privados, Debêntures e *Brazilian Depositary Receipts*, que juntos representam o somatório de 6,72% do total do patrimônio, além de outros demais ativos com baixa representatividade, que representam 1,95%.

2.2 Casamento de Ativo e Passivo

O objetivo do Estudo de ALM (Asset Liability Management) é apresentar o melhor entendimento dos riscos inerentes à gestão dos recursos da PREVINIL em busca de minimizar os impactos do descasamento do ativo e passivo do plano de benefícios, passando a ser uma indispensável estratégia de gestão e tomada de decisão, contemplando os possíveis riscos e identificando com a devida antecedência, evitando que os demais servidores e o Ente Federativo arquem com a variação não prevista desses riscos, afinal o sistema é contributivo, ou seja todos são corresponsáveis.



Propõe-se diagnosticar ao PREVINIL a melhor Alocação Estratégica de seus ativos, considerando o fluxo de suas obrigações definidas em seu cálculo atuarial. Fica definido como Alocação Estratégica aquela onde os ativos são distribuídos proporcionalmente aos rendimentos esperados para cada classe de ativos no longo prazo, sendo que a sua utilização isolada pode se mostrar um tanto rígida.

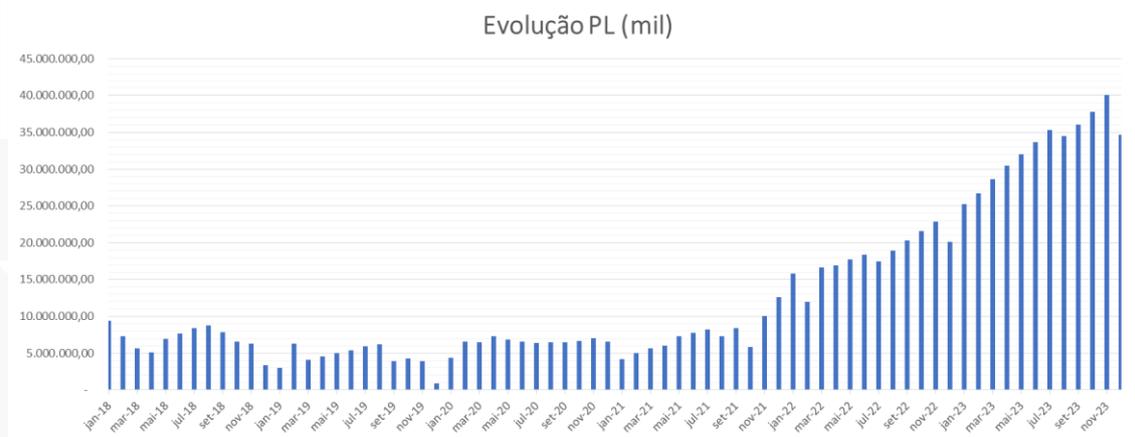
Ao analisarmos o Estudo de ALM elaborado em dezembro de 2020, podemos considerar que o fluxo de caixa previdenciário para os próximos 10 (dez) anos é positivo, considerando o recebimento dos valores provenientes de contribuições previdenciárias e, inclusive, dos aportes provenientes do plano de amortização no intuito de equacionamento do déficit.

Ao analisarmos o fluxo de despesa do PREVINIL, foi utilizado a duração do passivo estimado de 21,8 anos, conforme premissas estipuladas previamente pela Secretária de Previdência Social. Essa duração aproximando-se da *Duration* da Carteira Eficiente “08” proposta pelo conceito de Fronteira Eficiente.

A otimização da carteira de investimentos considerando as premissas utilizadas no conceito da Fronteira Eficiente, proporcionará a melhor relação risco x retorno no longo prazo. Permite ainda otimizar o resultado considerando intervenções na composição da carteira de investimento de forma a reproduzir eficiência, respeitando sempre os limites máximos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e alterações.

O compromisso de conseguir honrar os pagamentos aos beneficiários futuramente deve ser a principal visão do PREVINIL.

2.3 Evolução Patrimonial



Destaca-se no período analisado grandes oscilações no patrimônio líquido do PREVINIL, havendo períodos de retração e de grandes declínios contínuos.

No segundo semestre de 2019 o PREVINIL recuperou seu patrimônio, porém, não permaneceu a crescente evolução patrimonial, de modo que em seguida pode ser verificado um declínio agudo nos meses subsequentes.

Para o ano de 2020, identifica-se no gráfico que não há grandes variações. Nos primeiros seis meses é possível notar que há um singelo crescimento de capital. Em seguida, em dezembro de 2020, verifica-se novamente um novo declínio.



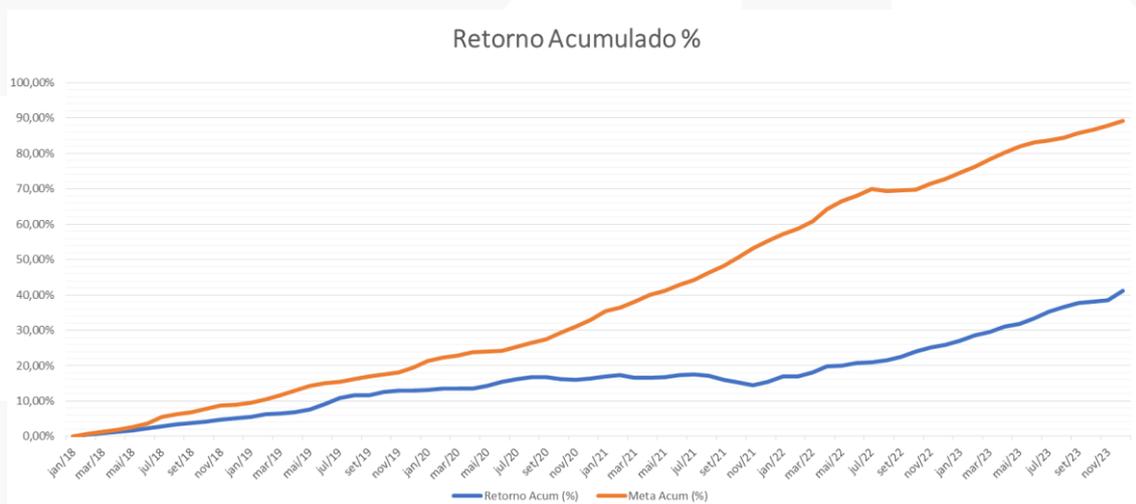
Por causa dos acontecimentos mercadológicos e do impacto financeiro havido no mercado global no início do primeiro trimestre do exercício de 2021, ocorreu uma brusca queda no patrimônio líquido do PREVINIL, conforme demonstrado no gráfico.

Entretanto, a partir do terceiro bimestre, houve um aumento na curvatura do gráfico, que se manteve até o mês de julho de 2021, onde voltou a cair e se manteve oscilando até o mês de referência.

Para o Primeiro semestre de 2023 podemos observar algumas oscilações no crescimento do PL que vem se estabilizando, apresentando um crescimento contínuo de abril até o mês de junho.

Para o segundo semestre, chamamos a atenção quanto a possibilidade de haver novos períodos de retração ou declínio, que tentem a reproduzir a volatilidade do mercado, uma vez que a carteira de investimentos apresenta exposição em ativos de alta volatilidade, porém, com a diversificação equilibrada, as retrações poderão ser discretas ou quase imperceptíveis, apresentando posteriormente uma recuperação gradativa.

2.4 Rentabilidade



O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade no longo prazo, devido aos acontecimentos mercadológicos ocorridos nos últimos dois anos. Não se pode descartar a possibilidade de haver novos e maiores declínios, contudo, há grande possibilidade de retomada e conseqüentemente, novamente, voltar a superar a meta atuarial no longo prazo.

O não atingimento da meta de rentabilidade representa 90,69% de meta de rentabilidade estabelecida contra 43,08% de rentabilidade obtida pela carteira de investimentos.

Rentabilidade da Carteira de Investimentos



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	ACUM	
2018															
Carteira	0,63%	0,28%	0,37%	0,39%	0,49%	0,72%	0,46%	0,37%	0,38%	0,52%	0,46%	0,31%	5,51%	5,51%	
Meta	0,74%	0,60%	0,56%	0,70%	0,92%	1,92%	0,76%	0,53%	0,74%	0,91%	0,21%	0,60%	9,58%	9,58%	
2019															
Carteira	0,63%	0,29%	0,40%	0,72%	1,41%	1,48%	0,70%	0,07%	0,73%	0,47%	-0,14%	0,19%	7,16%	13,07%	
Meta	0,87%	1,01%	1,21%	1,09%	0,66%	0,45%	0,63%	0,63%	0,44%	0,57%	1,01%	1,71%	10,77%	21,38%	
2020															
Carteira	0,31%	0,16%	-0,04%	0,66%	1,04%	0,52%	0,64%	-0,15%	-0,35%	-0,20%	0,27%	0,57%	3,47%	17,00%	
Meta	0,69%	0,58%	0,68%	0,22%	0,20%	0,78%	0,97%	0,84%	1,35%	1,37%	1,41%	1,97%	11,62%	35,49%	
2021															
Carteira	0,21%	-0,66%	0,14%	0,07%	0,56%	0,16%	-0,36%	-0,94%	-0,75%	-0,58%	0,79%	1,27%	-0,11%	16,86%	
Meta	0,67%	1,24%	1,42%	0,73%	1,27%	0,97%	1,43%	1,34%	1,61%	1,68%	1,37%	1,22%	16,01%	57,18%	
2022															
Carteira	0,05%	1,06%	1,38%	0,14%	0,73%	0,14%	0,45%	0,81%	1,12%	0,97%	0,63%	0,96%	8,76%	27,11%	
Meta	0,95%	1,39%	2,06%	1,44%	0,90%	1,08%	-0,27%	0,09%	0,12%	0,98%	0,80%	1,05%	11,09%	74,62%	
2023															
Carteira	1,17%	0,66%	1,21%	0,63%	1,16%	1,44%	1,00%	0,74%	0,36%	0,31%	1,91%	1,32%	12,57%	43,08%	
Meta	0,92%	1,16%	1,12%	0,93%	0,62%	0,29%	0,49%	0,64%	0,61%	0,61%	0,63%	0,82%	9,20%	90,69%	

*Qualquer variação para mais ou a menos nos percentuais apresentados, representam fatores de arredondamento.

Em se tratando da rentabilidade para o exercício de 2023, o PREVINIL obteve no mês de referência o resultado de 1,32%, permitindo que seu resultado acumulado para o mesmo exercício permaneça positivo, ou seja, equivalente a 12,57%. A meta de rentabilidade, fechou o mês de referência com o resultado de 0,82%, acumulando para o mesmo exercício o montante de 9,20%.

2.5 Controle de Risco

É relevante mencionar que qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, e conseqüentemente, fica o RPPS obrigada a exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos.

Quando se trata de risco de mercado, que é o risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro; corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimento, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, tais como taxa de juros, preços de ações e outros índices. É ligado às oscilações do mercado financeiro.

Para considerarmos a relação Risco x Retorno observando também critérios como Volatilidade e VaR – Value at Risk, sendo o segundo, adotado pelo PREVINIL para controle do risco de mercado.

Análise de Risco – carteira de dezembro/2023

	Dezembro de 2023				
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	VaR (95% MV 21 du)		
			Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	1,32%	0,67%	0,42%	2,19%	4,59%



Produto / Fundo	Dezembro de 2023		
	Retorno	Volatilidade	VaR (95% MV 21 du)
CAIXA VALE DO RIO DOCE FI AÇÕES	20,21%	23,89%	11,34%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,16%	12,94%	6,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,60%	3,63%	1,72%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5,53%	0,09%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,40%	2,55%	1,21%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	5,38%	15,75%	7,48%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5,34%	0,06%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	5,31%	0,08%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	5,08%	0,25%	0,12%
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	5,00%	0,73%	0,34%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,98%	0,22%	0,11%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	4,96%	0,04%	0,02%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	4,60%	0,30%	0,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,28%	3,30%	1,57%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4,12%	1,30%	0,61%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,12%	1,83%	0,87%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,77%	2,09%	0,99%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,48%	7,27%	3,45%

Neste relatório não foram considerados os análises de títulos de investimentos considerados como "Estruturados", devido aos indicadores de desempenho e de análise de risco serem funcionais para fundos de investimentos que possuem risco de mercado, como seu risco maioritário.

Os resultados apresentados pela carteira de investimentos do PREVINIL são reflexo da volatilidade do mercado e as incertezas.

O VaR da carteira de investimentos nos segmentos de renda fixa e renda variável estão em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI para 2023 e, caso haja o descasamento, para a regularização, sugerimos ater para as Políticas de Contingências.

O otimismo para os retornos positivos advindos dos fundos de investimentos de ações se mantém, com novas perspectivas e novas altas, principalmente para o fechamento do exercício de 2023, proporcionando maior rentabilidade para a carteira de investimentos, contudo, deve-se analisar o cenário econômico uma vez que os mercados, nacional e internacional, ainda estão sofrendo com o impacto do vírus COVID-19.

2.6 Históricos de Movimentações

Histórico de Movimentações para o Exercício de 2023

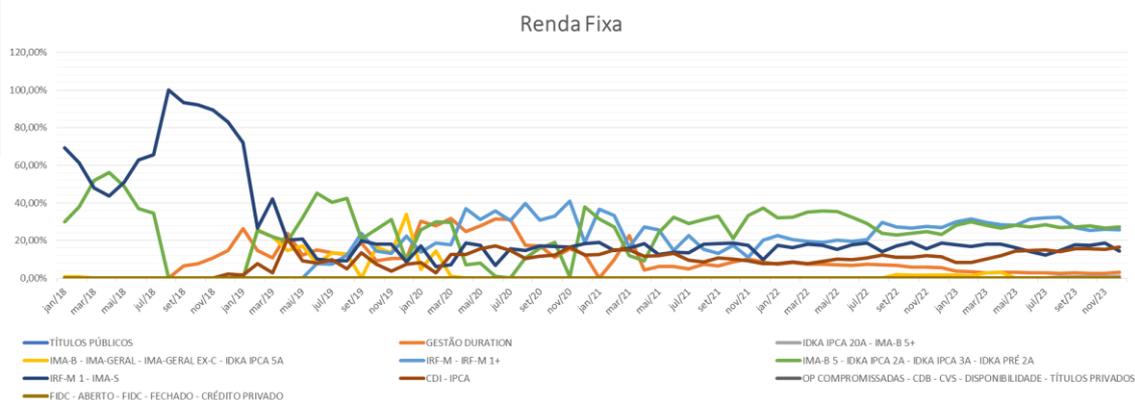
Fundos de Investimentos	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.770.187,76	4.107.078,63	5.158.189,15	4.870.544,43	4.632.429,30	4.279.382,66	3.987.719,56	5.032.339,90	5.798.142,17	5.964.122,46	6.755.751,72	4.282.662,96
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	4.096.706,92	2.214.418,23	118.459,28	3.615.874,71	3.596.288,71	3.180.513,87	3.241.100,77	70.181,41	3.681.456,99	3.801.993,20	3.720.001,94	5.050.873,93
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.748.040,65	2.062.889,47	2.469.829,20	2.491.736,50	2.790.610,09	2.910.364,76	2.943.833,93	2.974.428,14	3.106.934,93	3.330.499,97	3.664.326,27	2.898.039,85
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.106.248,08	4.487.335,28	5.096.297,66	4.168.461,57	4.695.982,63	4.977.271,92	5.145.298,29	4.230.549,40	4.235.283,90	4.921.659,54	5.009.617,13	3.912.230,22
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	338.186,18	341.449,69	345.589,27	348.606,30	354.898,83	362.368,68	365.604,80	367.910,65	369.396,38	370.344,43	375.658,33	380.194,09
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	472.214,79	477.606,25	489.232,23	495.229,86	506.877,49	518.150,91	522.804,37	524.740,26	523.170,18	522.081,90	535.653,66	544.280,30
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.830.179,62	2.872.741,22	2.912.785,09	2.933.703,23	3.301.401,35	3.335.843,78	4.009.370,91	5.040.202,52	4.557.880,30	4.544.583,23	4.623.238,57	4.203.457,89
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.006.886,39	4.418.227,17	4.485.390,85	3.411.896,58	3.901.876,96	5.037.905,76	5.309.793,56	5.012.695,65	3.715.562,74	4.496.961,35	5.201.363,06	4.276.312,65
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.359.547,96	3.338.403,96	3.986.847,69	4.234.628,63	4.052.062,55	4.569.170,74	4.992.173,18	6.097.512,41	4.958.240,48	4.121.354,58	4.250.939,65	3.322.627,79
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	603.104,72	607.320,16	614.868,65	620.004,08	628.046,84	636.490,72	643.375,34	650.497,35	656.359,39	662.684,66	669.475,91	676.785,80
CAIXA VALE DO RIO DOCE FI AÇÕES	519.057,09	468.204,02	449.479,89	404.769,02	356.411,83	358.179,63	385.004,78	372.352,34	386.039,22	393.478,10	433.704,90	452.644,21
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	335.906,89	337.178,35	340.851,50	338.985,96	349.591,47	354.727,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	478.526,87	482.670,79	488.598,71	492.836,71	799.459,86	808.979,25	817.177,73	825.024,56	831.494,63	837.845,90	849.475,91	857.476,27
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	317.668,48	320.574,73	824.371,20	832.208,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	307.981,23	210.520,02	413.720,54	416.847,49	724.039,81	732.889,85	740.162,82	746.840,33	753.231,71	759.654,01	766.886,66	573.556,25
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,00	0,00	401.649,82	405.174,78	949.815,18	959.919,84	1.220.760,07	1.234.487,58	1.246.322,80	1.258.291,52	1.269.465,68	1.280.619,27
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,00	0,00	0,00	341.953,54	346.197,90	350.203,61	354.219,88	358.532,80	362.184,43	365.774,02	369.380,13	372.832,97
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	301.252,07	304.689,72	308.859,41	311.625,04	314.794,13	317.837,25	320.775,04
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	362.538,96	372.786,07	360.539,91	354.854,76	376.545,89	387.966,38
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	246.993,62	242.398,84	240.066,83	248.155,71	257.912,84	257.912,84
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	488.969,69	537.490,99	581.256,57
	25.290.443,63	26.746.617,97	28.596.160,73	30.423.462,37	31.985.990,80	33.673.615,35	35.345.628,67	34.466.752,40	36.096.264,04	37.750.014,28	40.064.947,56	34.722.505,08



Movimentações de dezembro/2023

Produto / Fundo	Benchmark	Data de Movimentação	Movimento R\$	Benchmark	Aplicação R\$	Resgate R\$
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	CDI	26/12/2023	800.000,01	CDI	0,00	800.000,01
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - OUTROS	26/12/2023	200.000,00	MULTIMERCADO - OUTROS	0,00	200.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	26/12/2023	1.000.000,00	IRF-M	0,00	1.000.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	26/12/2023	1.000.000,00	IRF-M 1+	0,00	3.000.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	26/12/2023	1.000.000,00	IRF-M 1	0,00	2.519.255,36
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	26/12/2023	1.000.000,00	IMA-B 5	0,00	2.310.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1	05/12/2023	670.000,00	IDKA IPCA 2A	0,00	480.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1	12/12/2023	360.000,00		0,00	10.309.255,37
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1	12/12/2023	1.000.000,00			
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1	19/12/2023	489.255,36			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	05/12/2023	670.000,00			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	05/12/2023	670.000,00			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	12/12/2023	485.000,00			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	12/12/2023	485.000,00			
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA IPCA 2A	12/12/2023	480.000,00			

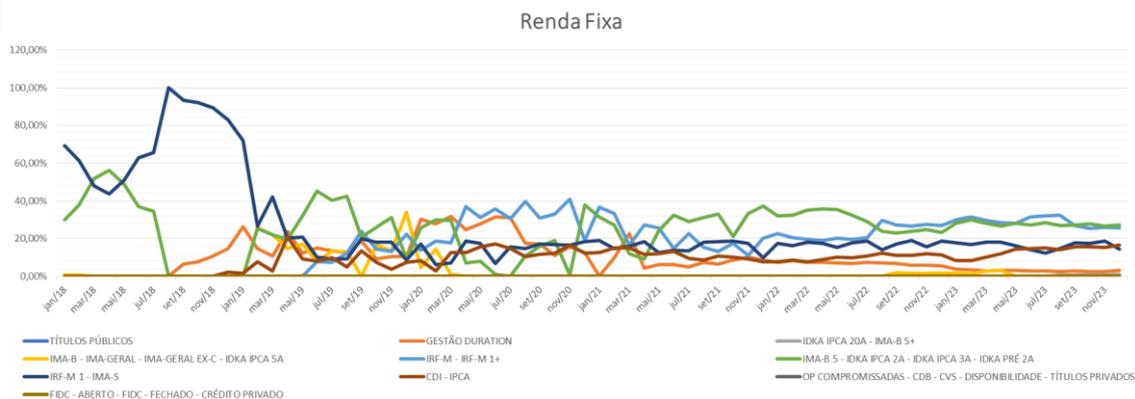
Histórico de Movimentações Acumulado



A exposição em renda fixa sai de uma elevada concentração em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, atrelados a vértices de médio e curto prazo, trazendo essa exposição até o segundo bimestre do 2018. A partir do segundo semestre, houve uma redução na posição em fundos de investimentos atrelados aos vértices de médio prazo, sendo realocados em fundos de investimentos atrelados a vértices de curto prazo, acompanhados do aumento da exposição em fundos de investimentos classificados como de *gestão duration*.

No decorrer do primeiro semestre do exercício de 2019, a exposição da carteira de investimentos do PREVINIL foi novamente readequada, mantendo a diminuição gradativa em fundos de investimentos compostos por títulos públicos, atrelados a vértices de curto prazo, aumentando em fundos de investimentos compostos por títulos públicos, atrelados a vértices de médio prazo, que se manteve até o mês de referência.

No primeiro semestre de 2023 identificamos pequenas oscilações nos ativos que compõem a carteira, essas oscilações se mantiveram até o mês de referência, destacamos também o aumento na exposição da carteira dos ativos classificados como CDI, este aumento se manteve até o mês de referência.



A introdução de renda variável na carteira de investimentos do PREVINIL iniciou-se no nosso banco de dados no segundo bimestre de 2019, contemplando inicialmente fundos de investimentos classificados como multimercado, que mantiveram uma ligeira elevação até o início de 2020, onde ocorreu uma queda brusca. Houve um aumento novamente a partir do terceiro bimestre do mesmo ano, que se manteve até o final do segundo semestre.

A busca por oportunidades em fundos de investimentos no exterior, teve início em 2021 e vem aumentando gradativamente no decorrer do exercício.

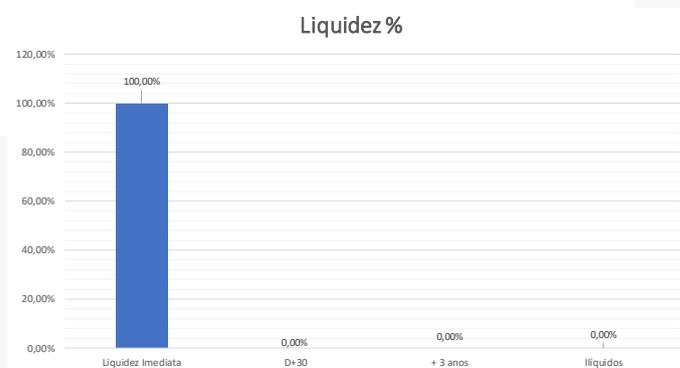
Identifica-se que o investimento em ações se iniciou em 2021 e cresceu de forma contínua no exercício, pois o PREVINIL tendeu a buscar novas exposições para o segmento.

No ano de 2023 identificamos pequenas oscilações nos ativos que compõem a carteira, essas oscilações se mantiveram até o mês de referência, destacamos também o aumento na exposição da carteira dos ativos classificados como MULTIMERCADO, porém, nos últimos dois meses foi identificado uma queda desde ativo na composição da carteira.

2.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 100% para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVINIL.

Disponibilidade	Saldo	%
Liquidez Imediata	34.722.505,08	100,00%
D+30	-	0,00%
+ 3 anos	-	0,00%
líquidos	-	0,00%
	34.722.505,08	



Recomendamos aos gestores que a importância de compreender a necessidade da exposição da carteira de investimentos em ativos de menor liquidez, demonstra que os membros dirigentes objetivam retornos



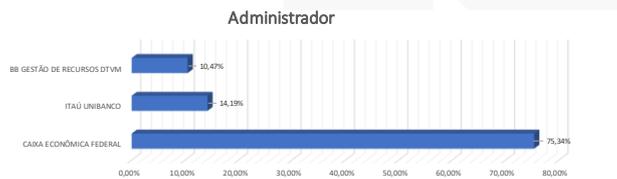
no longo prazo, possibilitam ao regime próprio arcar com seus compromissos futuros frente aos novos beneficiários.

3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

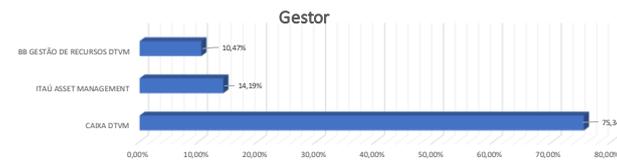
3.1 Instituições Financeiras

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do PREVINIL, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Administrador	Valor	% s/ Carteira
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.355.206,71	75,34%
ITAU UNIBANCO	4.209.105,95	14,19%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.107.318,49	10,47%
	29.671.631,15	



Gestor	Valor	% s/ Carteira
CAIXA DTVM	22.355.206,71	75,34%
ITAU ASSET MANAGEMENT	4.209.105,95	14,19%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.107.318,49	10,47%
	29.671.631,15	



3.2 Análise da Situação das Instituições Financeiras

A análise aplicada as Instituições Financeiras referente a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica foram identificadas:

Análise das Instituições Financeiras

Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/10, Art. 21º	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓

Todas as Instituições Financeiras que compõe a carteira de investimentos do PREVINIL apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados.

4 ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

4.1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA VALE DO RIO DOCE (CNPJ: 04.885.820/0001-69)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a Caixa Econômica Federal.

O fundo tem por objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 636.267.570,00.



A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por ações (99,70%) e cotas de fundos de investimento (0,58%), do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (CNPJ: 05.164.375/0001-00, que representam o montante de 100% do patrimônio do fundo.

Foi localizado um fato relevante, publicado em 27 de dezembro de 2019, referente à Adesão do Fundo ao procedimento arbitral na CAM-B3, em face de Vale S/A.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 8 de outubro de 2021, foi deliberado e aprovado sobre a transferência do serviço de gestão da carteira do FUNDO para a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CAIXA ASSET, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 42.040.639/0001-40; e autorizar a ADMINISTRADORA a promover a consolidação do regulamento do FUNDO, em até 30 dias úteis após a divulgação do Resumo das deliberações, com os ajustes redacionais e a inclusão dos dados cadastrais da CAIXA ASSET.

- **FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO (CNPJ: 05.164.375/0001-00)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a Caixa Econômica Federal.

O fundo tem por objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, buscando acompanhar a rentabilidade do índice de Mercado ANBIMA (IMA-B 5), divulgada pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 15.595.312.220,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por títulos federais (60,24%), operações compromissadas (39,70%), que representam o montante de 99,94% do patrimônio do fundo.

Não há Fatos Relevantes publicados.



O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

A Administradora deliberou pela alteração do regulamento do Fundo em 28 de julho de 2020, passando a não cobrar a Taxa de Administração do Fundo. A alteração foi realizada com base no art. 47, inciso III da I CVM nº 555/2014 sem a necessidade de realização da Assembleia Geral de Cotistas e passou a vigorar em 30 de julho de 2020.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 27 de setembro de 2021, foi deliberado e aprovado sobre a transferência do serviço de gestão da carteira do FUNDO para a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CAIXA ASSET, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 42.040.639/0001- 40; e autorizar a ADMINISTRADORA a promover a consolidação do regulamento do FUNDO, em até 30 dias úteis após a divulgação do Resumo das deliberações, com os ajustes redacionais e a inclusão dos dados cadastrais da CAIXA ASSET.

4.2 ITAÚ INSTITUCIONAL MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (CNPJ: 00.973.117/0001-51)

Trata-se de um fundo de investimento classificado como de multimercado, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pelo Itaú Unibanco S.A (CNPJ: 60.701.190/0001-04), devidamente qualificado, autorizado e registrado perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº 990, de 06 de julho de 1989.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Itaú Unibanco S.A, conforme Ato Declaratório CVM nº 990, de 06 de julho de 1989.

O fundo tem por objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de renda fixa de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, admitindo-se estratégias que impliquem risco de juros, índice de preços e moeda estrangeira, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 97.584,690,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por 100% de cotas de fundos de investimentos, sendo 30,02% do ITAÚ VERSO P FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO (CNPJ: 20.355.007/0001-33), e 17,08% do ITAÚ VERSO E FX FI MULTIMERCADO (CNPJ: 28.280.963/0001-05), 12,85% do ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ:



07.928.916/0001-55), 12,44% do ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ:11.419.818/0001-60), 8,74% ITAÚ FIDELIDADE T FI RENDA FIXA (CNPJ: 11.419.811/0001-48), 8,54% ITAÚ VERSO JM FI MULTIMERCADO (25.306.641/0001-08) e 4,29% ITAÚ JUROS OCEAN FI RENDA FIXA (20.355.082/0001-02), que serão devidamente apresentados a seguir.

Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações sobre publicações disponíveis no site da CVM que comprovem a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- **ITAÚ VERSO P CRÉDITO PRIVADO RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 20.355.007/0001-33)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pelo Itaú Unibanco S.A (CNPJ: 60.701.190/0001-04), devidamente qualificado, autorizado e registrado perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº 990, de 06 de julho de 1989.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Itaú Unibanco S.A, conforme Ato Declaratório CVM nº 990, de 06 de julho de 1989.

O fundo tem por objetivo aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 3.099.765.720,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por títulos privados (52,23%), operação compromissada (20,73%), debêntures (25,12%) e títulos federais (1,81%), que representam o montante de 99,89% do patrimônio do fundo.

Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de agosto de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam



adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

A Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 26 de janeiro de 2021, deliberou alteração no regulamento nos capítulos relativos às aplicações e resgates, aos valores mínimos de movimentação e permanência no Fundo, e no anexo 1 e outros aprimoramentos, as quais passaram a vigorar a partir de 05/02/2021.

- **ITAÚ VERSO E FX MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 28.280.963/0001-05)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de multimercado, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pelo Itaú Unibanco S.A (CNPJ: 60.701.190/0001-04), devidamente qualificado, autorizado e registrado perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº 990, de 06 de julho de 1989.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Itaú Unibanco S.A, conforme Ato Declaratório CVM nº 990, de 06 de julho de 1989.

O fundo tem por objetivo aplicar seus recursos em ativos financeiros de renda fixa de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, admitindo-se estratégias que impliquem risco de juros, índice de preços e moeda estrangeira, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 1.060.417.220,00

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por títulos federais (54,40%), operação compromissada (45,51%) e derivados (0,04%) que representam o montante de 99,95% do patrimônio do fundo.

Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de julho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações sobre publicações disponíveis no site da CVM que comprovem a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- **ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 07.928.916/0001-55)**



Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pelo Itaú Unibanco S.A. (CNPJ: 60.701.190/0001-04), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 990 de 06 de julho de 1989. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é a Itaú Unibanco S.A.

O fundo tem por objetivo aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 1.729.955.970,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por títulos federais (84,97%), operação compromissada (15,17%), que representam o montante de 100% de patrimônio líquido.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada no dia 30 de outubro de 2017, foi deliberado sobre alterações no regulamento do Fundo nos capítulos referentes a remuneração, aplicações e resgate e riscos, com efetivação em 06 de novembro de 2017.

- **ITAÚ VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 11.419.818/0001-60)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela ITAÚ UNIBANCO S.A. (CNPJ: 60.701.190/0001-04), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 990, de 06 de julho de 1989. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o ITAÚ UNIBANCO S.A.

O fundo tem por objetivo é aplicar seus recursos em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Bancário ("CDI") ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados a este parâmetro, direta ou indiretamente.



Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 35.084.276.840,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por: operações compromissadas em títulos públicos (62,50%) e títulos públicos federais (37,50%), representando 100% do patrimônio do fundo.

Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de maio de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 02 de setembro de 2019, foi deliberado a alteração no regulamento nos capítulos relativos à adequação das resoluções 4.661 e 4.604, aplicação e resgates, outros aprimoramentos e consolidação do texto, com efetivação em 1 de novembro de 2019.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 12 de março de 2021, foi deliberado e aprovado a alteração de Itaú Verso A Renda Fixa Referenciado D Longo Prazo de Investimento para Itaú Verso A Renda Fixa Referenciado Di Fundo De Investimento, e a alteração no regulamento do Fundo.

- **ITAÚ FIDELIDADE T FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA (CNPJ – 11.419.811/0001-48)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela ITAÚ UNIBANCO S.A. (CNPJ: 60.701.190/0001-04), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 990, de 06 de julho de 1989. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o ITAÚ UNIBANCO S.A.

O fundo tem por objetivo aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 2.344.365.860,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por: operações compromissadas (70,37%) e títulos públicos federais (5,29%), representando 75,66% do patrimônio do fundo.

Não há fatos relevantes publicados.



O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de maio de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 02 de setembro de 2019, foi deliberado a alteração no regulamento nos capítulos relativos à adequação das resoluções 4.661 e 4.604, aplicação e resgates, outros aprimoramentos e consolidação do texto, com efetivação em 1 de novembro de 2019.

A Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 12 de novembro de 2018, deliberou alterações no regulamento do Fundo nos capítulos relativos ao público-alvo, à remuneração, às aplicações, aos resgates, e ao anexo I, com efetivação a partir de 07/01/2019.

- **ITAÚ VERSO JM MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 25.306.641/0001-08)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de multimercado, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela ITAÚ UNIBANCO S.A. (CNPJ: 60.701.190/0001-04), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 990, de 06 de julho de 1989. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o ITAÚ UNIBANCO S.A.

O fundo tem por objetivo aplicar seus recursos em ativos financeiros de renda fixa de diferentes naturezas, riscos e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, admitindo-se estratégias que impliquem risco de juros, índice de preços e moeda estrangeira observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada em virtude dos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 639.901.930,00

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por títulos públicos federais (78,61%), operações compromissadas (21,11%) e derivativos (0,26%), representando o montante de 99,98% do patrimônio do fundo.

Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de outubro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 02 de setembro de 2019, foi deliberado a alteração no regulamento nos capítulos relativos à adequação das resoluções 4.661 e 4.604, aplicação e resgates, outros aprimoramentos e consolidação do texto, com efetivação em 1 de novembro de 2019.



- **ITAÚ JUROS OCEAN FI RENDA FIXA (CNPJ: 20.355.082/0001-02)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela ITAÚ UNIBANCO S.A. (CNPJ: 60.701.190/0001-04), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 990, de 06 de julho de 1989. O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o ITAÚ UNIBANCO S.A.

O fundo tem por objetivo aplicar, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 522.751.890,00

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência é composta por títulos públicos federais (50,61%), operações compromissadas em títulos públicos (49,33%) e derivativos (0,05%), representando o montante de 100% do patrimônio do fundo.

Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de agosto de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações sobre publicações disponíveis no site da CVM que comprovem a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

4.3 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 21.470.644/0001-13)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como ações, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou saída, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira do fundo é o Banco do Brasil S.A. (CNPJ: 00.000.000/0001-91),



devidamente credenciado na CVM como custodiante, de acordo com o Ato Declaratório nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo buscar a valorização de suas cotas através da aplicação dos recursos em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, que busquem retorno superior à variação do CDI, através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros, inclusive renda variável.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 1.297.128.290,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por BDRs (95,53%), operação compromissada (0,25%) e Fundos de Investimento (3,80%), representando o montante de 99,58% do patrimônio do fundo

Foi localizado um fato relevante, publicado em 06 de novembro de 2020 (informando que o percentual da taxa de administração do FUNDO será reduzido, de 1,00% (um inteiro por cento) ao ano, para 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano, a partir do dia 06 de novembro de 2020, inclusive).

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações sobre publicações disponíveis no site da CVM que comprovem a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

4.4 BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 06.015.368/0001-00)

Trata-se de um fundo de investimento em cotas de fundos de investimentos, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pela BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990, e gerido pelo BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), devidamente registrada para o exercício profissional de administração e gestão de carteiras de valores mobiliários, pelo Ato Declaratório CVM nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo proporcionar a valorização de suas cotas buscando rentabilidade superior à variação do CDI, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, doravante denominados FIs, com perfis diferenciados e que apresentem em sua composição ativos com prazo médio de carteira superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, utilizando-se de uma estratégia de investimento diversificada.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 15.341.869.220,00.



A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% em fundos de investimentos, Cotas de BB TOP JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de março de 2023, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

4.5 CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 14.120.520/0001-42)

Trata-se de um fundo de investimento em cotas de fundos de investimentos, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O fundo tem por objetivo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros no mercado de taxas de juros prefixadas e pós-fixadas, no mercado de câmbio e de indexadores de preços, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 1.339.887.650,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% em fundos de investimentos, Cotas de CAIXA MASTER JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP (50.992.370/0001-20) que será devidamente apresentado a seguir.

Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 08 de outubro de 2021, sobre a transferência do serviço de gestão da carteira do FUNDO para a CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CAIXA ASSET, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 42.040.639/0001-40. Aprovada a matéria acima, consequentemente, autorizar a ADMINISTRADORA a promover a consolidação do regulamento do FUNDO, em até 30 (trinta) dias úteis após a divulgação do Resumo das deliberações, com os ajustes redacionais e a inclusão dos dados cadastrais da CAIXA ASSET.



- **CAIXA MASTER JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 50.992.370/0001-20)**

Trata-se de um fundo de investimento em cotas de fundos de investimentos, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (CNPJ: 00.360.305/0001-04), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O fundo tem por objetivo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros no mercado de taxas de juros prefixadas e pós-fixadas, no mercado de câmbio e de indexadores de preços, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 1.705.767.780,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por (50,19%) em Títulos Federais, (11,79%) Operação Compromissada, (15,48%) Títulos Privados e (37,46%) Derivativos, que juntos compõem 100% das aplicações.

Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente não foi localizado.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

4.6 BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 14.120.520/0001-42)

Trata-se de um fundo de investimento em cotas de fundos de investimentos, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance, cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pela BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A (CNPJ: 30.822.936/0001-69), devidamente registrado como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990, e gerido pelo BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), devidamente registrada para o exercício profissional de administração e gestão de carteiras de valores mobiliários, pelo Ato Declaratório CVM nº 5.821, de 03 de fevereiro de 2000.

O fundo tem por objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimentos que componham a carteira de ações emitidas por empresas que apresentem histórico de pagamento de bons dividendos/juros sobre capital em relação à média do mercado de ações, observada as limitações legais e regulamentares em vigor.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 1.339.887.650,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% de cotas de fundo de investimentos.



Não há fatos relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente não foi localizado.

Não há informações públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

5 CONCLUSÃO

Da análise apresentada, não havendo fundos de investimentos que apresentem classificação de estruturados ou possuem operações com títulos e/ou papéis em operações estruturadas, concluímos que o PREVINIL, não somente contemplando a emissão desse relatório, venha adquirir a habitualidade de acompanhar com proximidade todas as ações promovidas pelos fundos de investimentos, principalmente das Instituições Financeiras a eles tidos como prestadores de serviços.

Orientamos também, em complemento, que o PREVINIL venha adotar, regras, procedimentos e controles internos que integrem o fluxo de atividades e manuais de procedimentos na adequação da análise de fundos de investimentos que contemplem sua carteira de investimentos.

A aplicação do Plano de Contingência deverá ocorrer caso haja o descasamento dos parâmetros traçados na Política de Investimentos Anual, tendo o Comitê de Investimentos a responsabilidade pelo chamamento, apuração e julgamento dos processos de execução do Plano de Contingência.

Orientamos para que o PREVINIL venha buscar sua inclusão no Regimento Interno do Comitê de Investimentos, a fim de trazer com clareza sua atuação no atendimento e resolução da pauta.

Aproveitamos para ressaltar, em se tratando do cenário atual, orienta-se que a diversificação mesmo em títulos públicos, proporciona a busca por maiores prêmios no curto prazo, não comprometendo a liquidez da carteira de investimentos em honrar seus compromissos.

Ainda se tratando do risco de mercado, orienta-se cautela e acompanhamento continuado, buscando a melhor saída para o retorno das aplicações, em um contexto favorável ao desinvestimento.

A carteira de investimentos do PREVINIL se mostra diversificada em um grau moderado, sendo a diversificação uma técnica que permite reduzir os riscos através da alocação em fundos de investimentos de vários vértices e ativos, principalmente os de crédito, tornando-se uma importante ferramenta para maximizar o retorno correndo menos riscos.

Embora não seja o suficiente para garantir a não ocorrência de perdas, investir em ativos variados que reagem de forma diferente ao mesmo evento certamente pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

Alertamos que, tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperar na retomada do mercado. Para aqueles que enxergam, que estamos diante de uma excelente oportunidade para investir recursos de longo prazo a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão e siga em frente.

Assim como a diversificação dos ativos que compõe a carteira de investimentos é de suma importância, é também a compreensão da necessidade da diversificação dos prestadores de serviços ligados aos fundos



de investimentos, as instituições financeiras (as que exercem a função de Administração, Gestão e Custódia dos fundos de investimentos).

Este tipo de diversificação minimiza os riscos dos ativos quanto a possíveis imprudências de gestão e/ou administração.

Com a conquista da Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I, o PREVINIL tem a possibilidade de aumentar sua exposição em vários subsegmentos permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e, diante dessa possibilidade, sugerimos a busca pelas melhores oportunidades dentro do cenário atual.

Na busca pelo casamento do ativo e passivo, o PREVINIL buscou no ALM – Asset Liability Management a demonstração desse casamento, onde houve a demonstração da segurança da liquidez da carteira de investimentos em honorar os compromissos presentes e futuros e, na busca pela otimização da sua carteira de investimentos, não somente no cumprimento no longo prazo da sua meta atuarial, mas também na resguarda do resultado positivo financeiros também no longo prazo.

Sugerimos que o PREVINIL preserve a informação obtida no ALM, dispondo de relatórios de acompanhamento da implantação das estratégias propostas e deliberadas, bem como na elaboração de diagnósticos, com propostas de revisão de alocação das aplicações financeiras sempre que for necessário.

A emissão de um relatório de viabilidade fiscal, financeiro e orçamentário também fica como sugestão de ferramenta na gestão dos ativos e passivos do PREVINIL, no que diz respeito a solvabilidade do Plano de Custeio implementado. Este deve ter como participante ativo o Ente Federativo, pois é o principal patrocinador do Plano de Custeio.

Esse relatório atende a análise do 2º semestre de 2023.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



Samanta Z. Delcore

MBA em Gestão Financeira, Controladoria e Auditoria
Certificação: CPA-10 Anbima / Consultor CVM
Compliance Officer e Gestor de Projetos

CRÉDITO E MERCADO – CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS
(C.N.P.J.: 11.340.009/0001-68)



Diego Ura de Moura

Economista
Consultor de Valores Mobiliários



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.