



RELATÓRIO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

PREVID

Período: 1º trimestre de 2023

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA

92,47%

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Trim.		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,634200%)	0,60	0,06	1,46	3,62	31.009.726,81	2,47
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,784900%)	2,88	0,06	1,48	3,65	31.480.482,02	2,51
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,886400%)	2,93	0,06	1,48	3,68	7.383.594,82	0,59
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,909200%)	0,60	0,06	1,49	3,68	84.224.758,44	6,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,927000%)	4,78	0,06	1,49	3,69	12.615.432,28	1,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,216000%)	4,21	0,06	1,51	3,76	2.670.119,09	0,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,900200%)	0,60	0,06	1,49	3,68	126.942.397,83	10,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,763300%)	0,60	0,06	1,47	3,65	41.840.054,98	3,33
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,599600%)	0,60	0,06	1,46	3,61	87.473.547,34	6,97
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,788000%)	0,60	0,06	1,48	3,65	72.296.920,34	5,76
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,926400%)	2,99	0,06	1,49	3,69	17.295.597,27	1,38
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,949840%)	0,60	0,06	1,49	3,69	70.605.955,02	5,62
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,959200%)	0,60	0,06	1,49	3,70	82.952.605,90	6,61
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,986700%)	3,01	0,06	1,49	3,70	28.918.041,61	2,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (6,225100%)	3,11	0,06	1,51	3,76	5.989.155,57	0,48

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Trim.		
	Sub-total Artigo 7º I, Alínea a	0,60	0,06	1,48	3,67	703.698.389,32	56,03

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,42	0,03	1,21	3,33	85.769.834,95	6,83	7.183.936.024,67	1,19
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,70	-0,12	1,27	4,05	205.198.969,53	16,34	3.501.227.547,95	5,86
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	6,47	-0,07	2,78	4,40	29.717.703,25	2,37	224.743.717,51	13,22
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	2,70	-0,12	1,27	4,06	12.460.991,96	0,99	3.204.967.185,63	0,39
		Sub-total Artigo 7º I, Alínea b	2,23	-0,07	1,37	3,83	333.147.499,69	26,53		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	0,05	0,05	1,15	3,20	12.222.058,00	0,97	12.273.058.316,83	0,10
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,04	0,05	1,08	1,37	358.380,65	0,03	3.847.917.325,94	0,01
BRAM	BRADERSCO	BRADERSCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,05	0,05	1,17	3,21	111.862.341,44	8,91	7.612.606.824,57	1,47
		Sub-total Artigo 7º III, Alínea a	0,57	0,05	1,16	3,20	124.442.780,09	9,91		
		Renda Fixa	0,85	0,02	1,41	3,68	1.161.288.669,10	92,47		

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL1,27%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB AÇÕES CONSUMO FIC	28,11	-3,18	-6,39	-13,02	9.963.776,08	0,79	103.513.265,51	9,63
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	26,87	-1,56	-1,83	-9,25	6.024.635,89	0,48	506.329.839,46	1,19
Sub-total Artigo 8º I			25,62	-2,58	-4,72	-11,63	15.988.411,97	1,27		
Renda Variável			25,62	-2,58	-4,72	-11,63	15.988.411,97	1,27		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

1,70%

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	25,51	0,87	3,19	8,45	21.354.673,03	1,70	2.012.391.655,50	1,06
Sub-total Artigo 9º III			25,51	0,87	3,19	8,45	21.354.673,03	1,70		
Investimentos no Exterior			25,51	0,87	3,19	8,45	21.354.673,03	1,70		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

4,56%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	23,21	1,47	4,14	8,86	31.257.150,74	2,49	496.229.337,01	6,30
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	23,44	1,47	3,98	8,82	25.960.734,18	2,07	1.679.532.532,23	1,55
Sub-total Artigo 10º I			23,23	1,47	4,06	8,84	57.217.884,92	4,56		
Investimentos Estruturados			23,23	1,47	4,06	8,84	57.217.884,92	4,56		
Total			2,00	0,06	1,48	3,75	1.255.849.639,02	100,00		

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Política de Investimentos								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	703.698.389,32	56,03	0,00	57,40	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	333.147.499,69	26,53	0,00	20,33	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	124.442.780,09	9,91	0,00	22,27	60,00	0,00	60,00
	Total Renda Fixa	1.161.288.669,10	92,47					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	15.988.411,97	1,27	0,00	0,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	15.988.411,97	1,27					30,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	21.354.673,03	1,70	0,00	0,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	21.354.673,03	1,70					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	57.217.884,92	4,56	0,00	0,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	57.217.884,92	4,56					15,00
Total		1.255.849.639,02	100,00					

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Trimestre (R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,48 126,05	3,67 112,84	3,67 112,84	6,28 95,81	11,47 86,41	10.267.667,80	25.089.540,76
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,37 116,56	3,83 117,75	3,83 117,75	6,47 98,69	10,04 75,61	4.826.958,85	13.368.519,37
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,16 99,08	3,20 98,60	3,20 98,60	6,54 99,83	13,24 99,67	1.431.627,51	3.669.289,78
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-4,72 -1,82	-11,63 -4,48	-11,63 -4,48	-20,68 -13,27	-33,04 -17,95	-792.694,12	-2.105.039,32
Artigo 9º III % do CDI	3,19 271,66	8,45 260,06	8,45 260,06	12,27 187,23	-3,59 -27,00	660.373,21	1.664.473,87
Artigo 10º I % do CDI	4,06 346,04	8,84 271,99	8,84 271,99	19,56 298,45	1,14 8,56	2.234.996,08	4.647.853,05
PREVID (Total)						18.628.929,33	46.334.637,51

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
NTN-B 150535 (5,634200%)	30.562.882,21	0,00	0,00	0,00	31.009.726,81	446.844,60	1.082.089,62
NTN-B 150535 (5,784900%)	31.022.828,70	0,00	0,00	0,00	31.480.482,02	457.653,32	1.109.333,19
NTN-B 150535 (5,886400%)	7.275.619,07	0,00	0,00	0,00	7.383.594,82	107.975,75	261.890,12
NTN-B 150535 (5,909200%)	82.991.448,20	0,00	0,00	0,00	84.224.758,44	1.233.310,24	2.991.831,32
NTN-B 150535 (5,927000%)	12.430.511,78	0,00	0,00	0,00	12.615.432,28	184.920,50	448.631,78
NTN-B 150535 (6,216000%)	2.630.323,01	0,00	0,00	0,00	2.670.119,09	39.796,08	96.711,41
NTN-B 150545 (5,900200%)	125.084.519,58	0,00	0,00	0,00	126.942.397,83	1.857.878,25	4.506.678,42
NTN-B 150832 (5,763300%)	41.232.567,86	0,00	0,00	0,00	41.840.054,98	607.487,12	1.492.029,80
NTN-B 150860 (5,599600%)	86.215.708,46	0,00	0,00	0,00	87.473.547,34	1.257.838,88	3.084.368,74
NTN-B 150860 (5,788000%)	71.245.704,62	0,00	0,00	0,00	72.296.920,34	1.051.215,72	2.581.700,43
NTN-B 150860 (5,926400%)	17.042.087,13	0,00	0,00	0,00	17.295.597,27	253.510,14	623.309,57

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
NTN-B 150860 (5,949840%)	69.569.578,48	0,00	0,00	0,00	70.605.955,02	1.036.376,54	2.548.537,49
NTN-B 150860 (5,959200%)	81.734.411,22	0,00	0,00	0,00	82.952.605,90	1.218.194,68	2.995.995,86
NTN-B 150860 (5,986700%)	28.492.680,73	0,00	0,00	0,00	28.918.041,61	425.360,88	1.046.332,60
NTN-B 150860 (6,225100%)	5.899.850,47	0,00	0,00	0,00	5.989.155,57	89.305,10	220.100,41
					703.698.389,32	0,00	0,00

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	12.304.282,61	0,00	0,00	0,00	12.460.991,96	156.709,35	494.573,78
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	202.617.640,23	0,00	0,00	0,00	205.198.969,53	2.581.329,30	8.151.173,79
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	28.915.027,91	0,00	0,00	0,00	29.717.703,25	802.675,34	1.267.528,84
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	86.645.720,29	40.641.227,27	-42.803.357,47	0,00	85.769.834,95	1.286.244,86	3.455.242,96
					333.147.499,69	0,00	0,00

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF FLUXO FIC	354.560,85	0,00	0,00	0,00	358.380,65	3.819,80	4.827,16
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	110.572.979,06	0,00	0,00	0,00	111.862.341,44	1.289.362,38	3.474.671,51
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	12.083.612,67	0,00	0,00	0,00	12.222.058,00	138.445,33	189.791,11
					124.442.780,09	0,00	0,00

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB AÇÕES CONSUMO FIC	10.644.190,00	0,00	0,00	0,00	9.963.776,08	-680.413,92	-1.490.903,55
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	6.136.916,09	0,00	0,00	0,00	6.024.635,89	-112.280,20	-614.135,77
					15.988.411,97	0,00	0,00

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	20.694.299,82	0,00	0,00	0,00	21.354.673,03	660.373,21	1.664.473,87
					21.354.673,03	0,00	0,00

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	30.015.002,58	0,00	0,00	0,00	31.257.150,74	1.242.148,16	2.543.051,59
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	24.967.886,26	0,00	0,00	0,00	25.960.734,18	992.847,92	2.104.801,46
					57.217.884,92	0,00	0,00

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

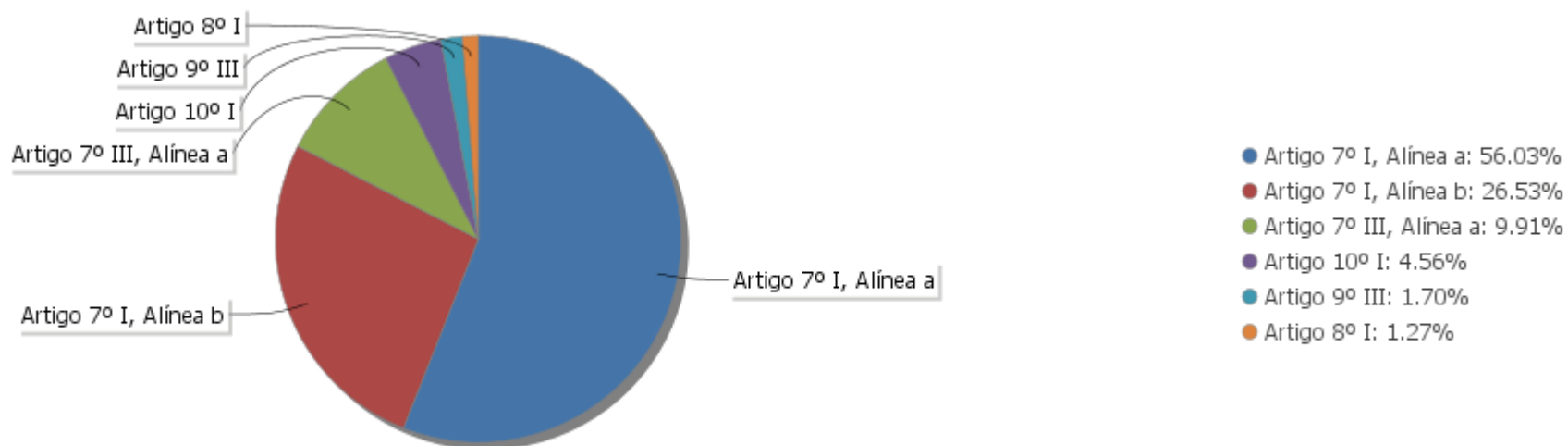
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

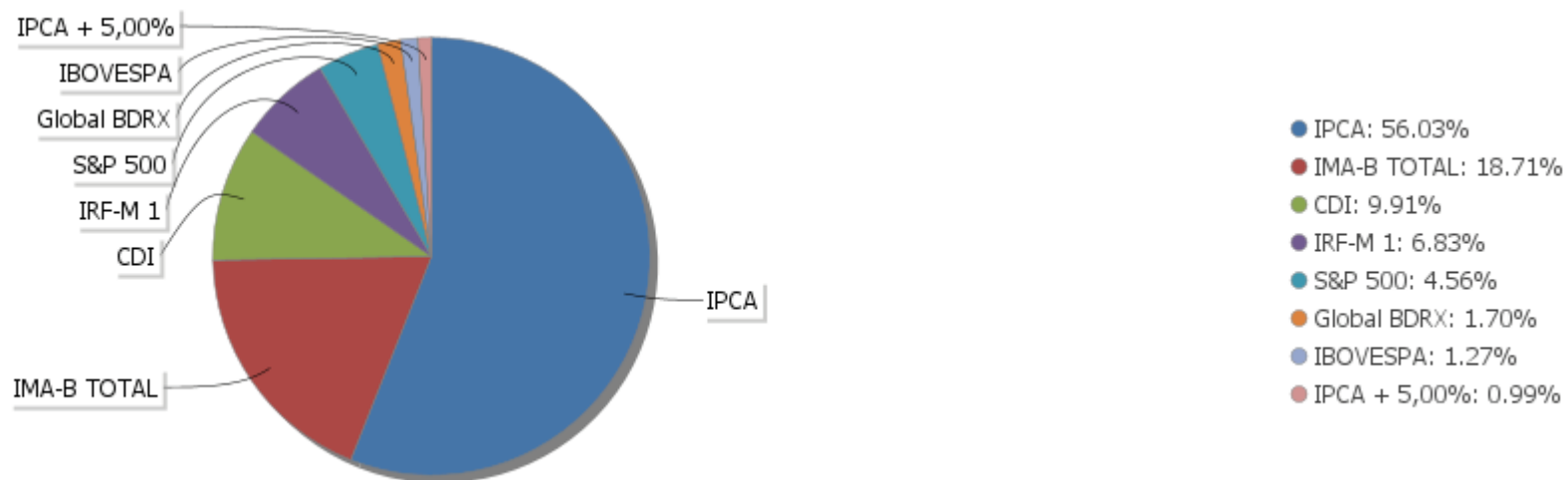
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	304.773.584,96	24,27	304.773.584,96	24,27	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	304.773.584,96	24,27	
acima de 365 dias	951.076.054,06	75,73	1.255.849.639,02	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia

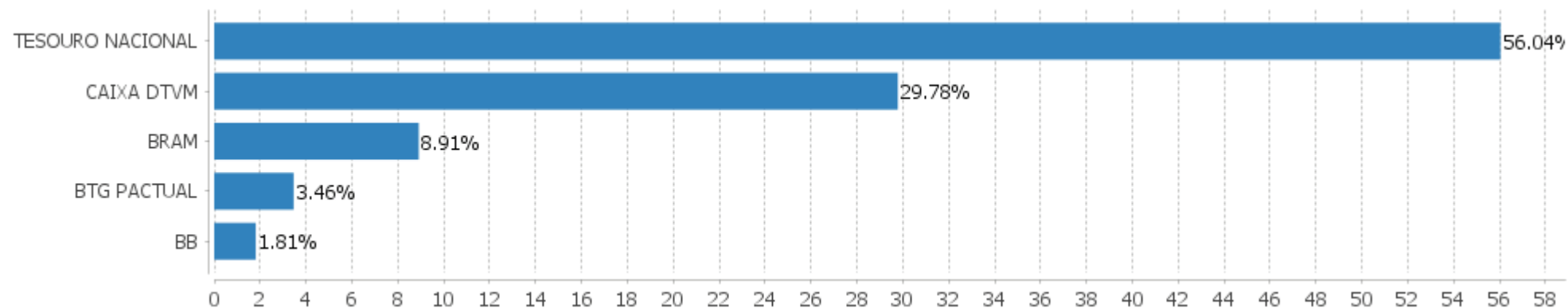


Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	1,49	0,74	1,48										3,75
IPCA + 4,00%	0,87	1,12	1,07										3,10
p.p. indexador	0,62	-0,38	0,41										0,65
2022	-0,48	0,24	1,90	0,13	1,03	-0,19	1,03	0,17	-0,12	1,43	0,79	0,52	6,64
IPCA + 4,00%	0,87	1,31	1,97	1,36	0,81	1,00	-0,35	-0,00	0,04	0,90	0,72	0,97	10,00
p.p. indexador	-1,35	-1,07	-0,06	-1,23	0,22	-1,19	1,39	0,18	-0,15	0,53	0,07	-0,44	-3,36
2021	-0,27	-0,67	0,24	0,99	0,50	0,17	-0,24	-0,41	-0,11	-0,86	1,23	1,49	2,04
IPCA + 2,00%	0,41	1,00	1,11	0,47	1,00	0,70	1,13	1,04	1,33	1,41	1,11	0,91	12,25
p.p. indexador	-0,68	-1,67	-0,87	0,52	-0,49	-0,53	-1,38	-1,45	-1,44	-2,27	0,12	0,58	-10,22
2020	0,56	0,48	-0,70	0,62	1,27	0,76	0,92	-0,20	-0,36	-0,13	1,20	1,74	6,32
IPCA + 3,75%	0,53	0,51	0,39	-0,02	-0,09	0,57	0,70	0,55	0,95	1,17	1,19	1,68	8,42
p.p. indexador	0,03	-0,03	-1,09	0,64	1,36	0,20	0,22	-0,75	-1,30	-1,30	0,02	0,07	-2,10

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

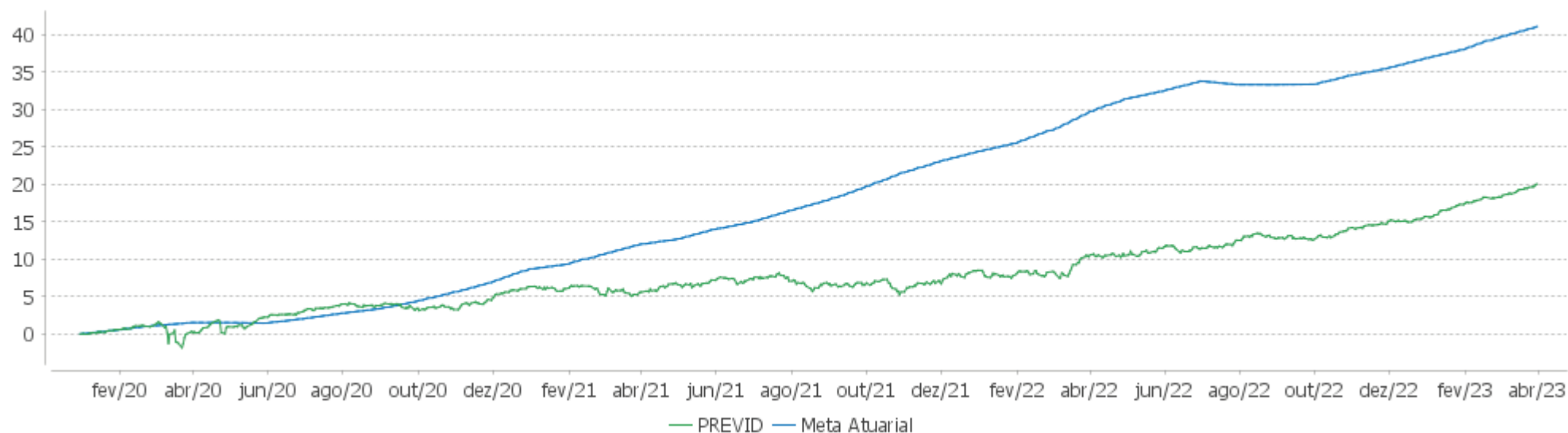
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	17	43,59	03 meses	3,75	3,10	0,65	1,19
Meses abaixo - Meta Atuarial	22	56,41	06 meses	6,62	5,80	0,82	1,48
			12 meses	8,84	8,84	-0,00	2,00
			24 meses	13,69	24,15	-10,46	2,62
			36 meses	19,63	36,06	-16,43	2,67
			Desde 31/12/2019	20,03	38,03	-17,99	3,07
	Rentabilidade	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	1,90	2022-03					
Menor rentabilidade da Carteira	-0,86	2021-10					

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido

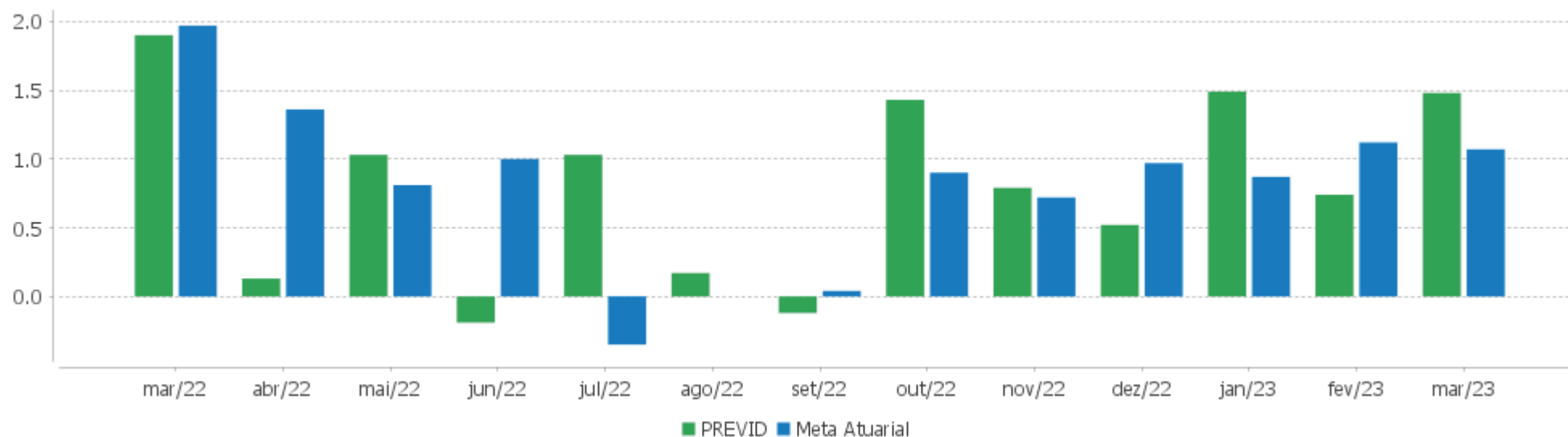


Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
NTN-B 150535 (5,784900%) Var. IPCA p.p.	1,48 0,77	3,65 1,56	3,65 1,56	6,25 2,49	8,29 3,64	19,73 3,25	26,43 2,85
NTN-B 150535 (6,216000%) Var. IPCA p.p.	1,51 0,80	3,76 1,66	3,76 1,66	3,36 -0,40	5,44 0,79		
NTN-B 150832 (5,763300%) Var. IPCA p.p.	1,47 0,76	3,65 1,55	3,65 1,55	6,24 2,48	11,38 6,72	23,13 6,66	29,99 6,41
NTN-B 150535 (5,886400%) Var. IPCA p.p.	1,48 0,77	3,68 1,58	3,68 1,58	6,30 2,54	8,37 3,72		
NTN-B 150860 (6,225100%) Var. IPCA p.p.	1,51 0,80	3,76 1,67	3,76 1,67	6,47 2,71	8,58 3,93		
NTN-B 150860 (5,959200%) Var. IPCA p.p.	1,49 0,78	3,70 1,60	3,70 1,60	6,33 2,58	11,62 6,97	23,51 7,04	30,55 6,97
NTN-B 150535 (5,909200%) Var. IPCA p.p.	1,49 0,78	3,68 1,59	3,68 1,59	6,31 2,55	11,56 6,91	23,41 6,93	30,38 6,80
NTN-B 150535 (5,634200%) Var. IPCA p.p.	1,46 0,75	3,62 1,52	3,62 1,52	6,17 2,42	11,27 6,62	22,94 6,46	29,75 6,17
NTN-B 150860 (5,986700%) Var. IPCA p.p.	1,49 0,78	3,70 1,61	3,70 1,61	6,35 2,59	8,45 3,80	20,02 3,54	26,86 3,28
NTN-B 150860 (5,949840%) Var. IPCA p.p.	1,49 0,78	3,69 1,60	3,69 1,60	6,33 2,57	11,60 6,95	23,50 7,03	30,54 6,96
NTN-B 150860 (5,599600%) Var. IPCA p.p.	1,46 0,75	3,61 1,51	3,61 1,51	6,16 2,40	11,24 6,59	23,05 6,57	30,01 6,43
NTN-B 150545 (5,900200%) Var. IPCA p.p.	1,49 0,78	3,68 1,59	3,68 1,59	6,31 2,55	11,54 6,89	23,42 6,94	30,42 6,84
NTN-B 150860 (5,788000%) Var. IPCA p.p.	1,48 0,77	3,65 1,56	3,65 1,56	6,25 2,49	11,43 6,78	23,29 6,82	30,29 6,71
NTN-B 150535 (5,927000%) Var. IPCA p.p.	1,49 0,78	3,69 1,59	3,69 1,59	6,24 2,48	8,31 3,66	19,83 3,35	26,61 3,04
NTN-B 150860 (5,926400%) Var. IPCA p.p.	1,49 0,78	3,69 1,59	3,69 1,59	6,32 2,57	8,42 3,77		
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,27 -1,39	4,05 0,08	4,05 0,08	6,87 2,65	9,41 1,90	18,64 6,28	28,64 4,62
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,78	4,40	4,40	4,54	7,66	12,97	23,69

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,11	0,42	0,42	0,32	0,15	0,61	-0,34
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,21	3,33	3,33	6,53	12,96	18,52	21,21
Var. IRF-M 1 p.p.	-0,02	-0,02	-0,02	-0,08	-0,23	-0,49	-0,77
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	1,27	4,06	4,06	6,87	9,39		
Var. IPCA + 5,00% p.p.	0,11	0,71	0,71	0,58	-0,50		
BRANCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	1,17	3,21	3,21	6,65	13,70	21,72	24,21
% do CDI	99,27	98,62	98,62	101,47	103,20	105,72	104,24
BB PREV RF FLUXO FIC	1,08	2,99	2,99	6,03	12,15	18,06	19,38
% do CDI	91,71	92,03	92,03	91,98	91,46	87,91	83,42
BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	1,15	3,20	3,20	6,46	13,07	20,33	22,04
% do CDI	97,54	98,44	98,44	98,55	98,39	98,97	94,88
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-1,83	-9,25	-9,25	-16,26	-28,20	-35,73	3,29
Var. IBOVESPA p.p.	1,08	-2,09	-2,09	-8,85	-13,10	-23,08	-36,23
BB AÇÕES CONSUMO FIC	-6,39	-13,02	-13,02	-25,48	-39,28	-51,27	-27,58
Var. IBOVESPA p.p.	-3,49	-5,86	-5,86	-18,07	-24,18	-38,62	-67,10
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	3,19	8,45	8,45	12,27	-3,59	-10,72	46,58
Var. Global BDRX p.p.	0,20	-0,27	-0,27	-0,74	-0,55	-2,69	-5,49
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,98	8,82	8,82	19,38	-1,19	19,14	80,09
Var. S&P 500 p.p.	3,00	4,61	4,61	11,69	1,54	26,91	24,71
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	4,14	8,86	8,86	19,71	3,14	25,17	
Var. S&P 500 p.p.	3,17	4,65	4,65	12,02	5,87	32,94	
PREVID	1,48	3,75	3,75	6,62	8,84	13,69	19,63
Var. IPCA + 4,00% p.p.	0,41	0,65	0,65	0,82	-0,00	-12,29	-19,34
CDI	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54	23,23
IBOVESPA	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65	39,53
INPC + 6,00%	1,18	3,38	3,38	6,49	10,62	31,02	48,44
IPCA + 6,00%	1,25	3,59	3,59	6,80	10,93	30,87	47,12

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES CONSUMO FIC	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI			D+0	D+0		
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+0	D+2 du		0,20
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+0	D+0	D+0	D+1 du		1,20
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,23	3,35	3,35	6,61	13,19	19,00	21,98	30,11	38,81
IRF-M 1+	2,67	4,23	4,23	5,37	11,08	11,70	13,73	28,47	41,59
IRF-M TOTAL	2,15	3,89	3,89	5,70	11,55	13,99	16,56	29,49	41,33
IMA-B 5	1,52	4,38	4,38	7,03	10,38	20,01	30,21	42,37	55,45
IMA-B 5+	3,73	3,61	3,61	1,83	5,03	5,39	18,05	27,77	49,85
IMA-B TOTAL	2,66	3,98	3,98	4,22	7,51	12,36	24,02	35,36	53,92
IMA-GERAL TOTAL	1,86	3,63	3,63	5,42	10,83	16,27	22,06	32,40	45,00
IDKA 2	1,58	4,71	4,71	7,06	10,21	20,24	30,55	42,44	55,53
IDKA 20	6,29	2,22	2,22	-3,57	-0,11	-7,62	6,42	12,74	41,71
CDI	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54	23,23	29,94	38,18

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65	39,53	6,78	19,35
IBRX 100	-3,07	-7,27	-7,27	-7,64	-16,05	-13,70	39,95	8,87	22,66
IBRX 50	-3,50	-7,76	-7,76	-7,41	-15,56	-12,07	44,85	7,72	19,11
SMALL CAP	-1,74	-9,51	-9,51	-16,40	-27,95	-35,01	6,96	-5,85	5,23
Índice Consumo - ICON	-5,95			-24,62	-38,13	-49,63	-23,97	-29,27	-29,77
Índice Dividendos - IDIV	-2,02	-4,08	-4,08	-1,06	-6,43	4,48	45,59	34,27	52,68

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	0,97	4,21	4,21	7,69	-2,74	-7,77	55,37	89,02	137,84

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-1,69	-3,70	-3,70	-7,68	-0,68	-3,01	10,70	11,20	17,11

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	0,30	4,02	4,02	9,83	-2,53	-14,34	42,88	65,81	95,59

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,71	2,09	2,09	3,76	4,65	16,48	23,58	27,66	33,50
INPC	0,64	1,88	1,88	3,46	4,36	16,60	24,69	28,82	34,84
IGPM	0,05	0,20	0,20	-0,89	0,17	14,96	50,71	60,97	74,28
SELIC	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54	23,23	29,94	38,19

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,07	3,10	3,10	5,80	8,84	25,98	38,97	49,35	62,38
IPCA + 5,00%	1,16	3,35	3,35	6,30	9,88	28,41	43,00	55,17	70,32
IPCA + 5,50%	1,20	3,47	3,47	6,55	10,41	29,64	45,05	58,15	74,41
IPCA + 5,89%	1,24	3,56	3,56	6,74	10,81	30,60	46,66	60,50	77,65
IPCA + 6,00%	1,25	3,59	3,59	6,80	10,93	30,87	47,12	61,17	78,57
INPC + 4,00%	1,00	2,89	2,89	5,49	8,54	26,12	40,22	50,70	64,00
INPC + 6,00%	1,18	3,38	3,38	6,49	10,62	31,02	48,44	62,64	80,36

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2156	05/01/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	274.135,74	0,00	91.306,44790615	3,0023700000
2157	06/01/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	5.939.185,23	0,00	1.976.216,01540196	3,0053320000
2158	19/01/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	6.564,02	0,00	2.173,00352500	3,0207130000
2159	20/01/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	10.000,00	0,00	3.309,03180300	3,0220320000
2160	30/01/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	24.111,90	0,00	7.956,75903282	3,0303670000
2161	31/01/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	120.118,25	0,00	39.613,84512800	3,0322290000
2162	31/01/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	29.164.265,28	9.618.094,57199800	3,0322290000
2187	06/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	253.696,23	0,00	83.605,70016700	3,0344370000
2188	06/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	10.000,00	3.295,50424016	3,0344370000
2189	07/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	27.585.391,29	0,00	9.080.274,04362222	3,0379470000
2190	08/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	4.326.158,55	0,00	1.422.626,41213300	3,0409660000
2191	09/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	205.221,70	0,00	67.414,68689800	3,0441690000
2192	10/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	1.833.516,62	0,00	602.037,68948337	3,0455180000
2193	13/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	4.915.291,35	1.613.675,06071700	3,0460230000
2194	14/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	14.724,60	0,00	4.830,09891000	3,0485090000
2228	15/02/2023	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,00	353.553,49	317.640,72101700	1,1130609730
2229	15/02/2023	BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	11.517.399,10	0,00	3.120.720,83579204	3,6906214000
2227	16/02/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	353.553,49	0,00	143.247,77017400	2,4681256090
2195	17/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	6.883.677,60	0,00	2.252.710,59527100	3,0557310000
2196	28/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	723.203,02	0,00	236.222,59052004	3,0615320000
2197	28/02/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	29.147.134,74	9.520.440,98860300	3,0615320000
2234	01/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	650.614,08	0,00	212.357,69714714	3,0637650000
2235	02/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	28.691,10	0,00	9.360,98170000	3,0649670000
2236	06/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	125.503,38	0,00	40.895,40605400	3,0688870000
2237	07/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	36.200.487,04	0,00	11.786.510,43564200	3,0713490000
2238	07/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	1.546.779,10	503.615,54547800	3,0713490000
2239	07/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	1.546.779,10	503.615,54518800	3,0713490000
2240	08/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.434.142,96	0,00	791.784,83973967	3,0742480000

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2241	08/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	6.314.343,43	2.053.947,31647600	3,0742480000
2242	10/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	4.364.728,15	1.418.775,07308600	3,0764060000
2243	13/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	13.459,72	4.370,38892600	3,0797530000
2244	14/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	288.783,62	0,00	93.741,89328400	3,0806250000
2245	15/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	1.525,90	0,00	494,90467700	3,0832200000
2246	15/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	1.329,52	431,21111500	3,0832200000
2288	22/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	54.483,45	0,00	17.632,44124914	3,0899550000
2247	29/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	5.258,86	1.699,11666000	3,0950540000
2248	30/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	16.417,16	0,00	5.300,30519100	3,0973990000
2249	31/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	840.578,58	0,00	271.288,88742500	3,0984630000
2250	31/03/2023	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	29.010.679,59	9.362.925,93757400	3,0984630000
Total			100.711.884,61	106.393.602,33		

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 7.140.899,09

Value-At-Risk: 0,57%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PREVID		0,57	0,57			1.255.849.639,02	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,33%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535 (5,634200%)		0,07	0,00	0,10			31.009.726,81	2,47
NTN-B 150535 (5,784900%)		0,07	0,00	0,10			31.480.482,02	2,51
NTN-B 150535 (5,886400%)		0,14	0,00	0,16			7.383.594,82	0,59
NTN-B 150535 (5,909200%)		0,07	0,00	0,10			84.224.758,44	6,71
NTN-B 150535 (5,927000%)		0,16	-0,00	0,17			12.615.432,28	1,00
NTN-B 150535 (6,216000%)		0,22	0,00	0,23			2.670.119,09	0,21
NTN-B 150545 (5,900200%)		0,07	0,00	0,10			126.942.397,83	10,11
NTN-B 150832 (5,763300%)		0,07	0,00	0,10			41.840.054,98	3,33
NTN-B 150860 (5,599600%)		0,07	0,00	0,10			87.473.547,34	6,97
NTN-B 150860 (5,788000%)		0,07	0,00	0,10			72.296.920,34	5,76
NTN-B 150860 (5,926400%)		0,07	0,00	0,10			17.295.597,27	1,38
NTN-B 150860 (5,949840%)		0,07	0,00	0,10			70.605.955,02	5,62
NTN-B 150860 (5,959200%)		0,07	0,00	0,10			82.952.605,90	6,61
NTN-B 150860 (5,986700%)		0,07	0,00	0,10			28.918.041,61	2,30
NTN-B 150860 (6,225100%)		0,07	0,00	0,10			5.989.155,57	0,48
Sub-total	0,22	0,07	0,01		1,39	1,48	703.698.389,32	56,03

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF		0,25	0,01	0,03			85.769.834,95	6,83

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF		1,34	0,10	1,99			205.198.969,53	16,34
FI CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RF		3,31	0,03	0,76			29.717.703,25	2,37
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI		1,34	0,01	1,33			12.460.991,96	0,99
Sub-total	1,56	1,16	0,14		0,12	1,37	333.147.499,69	26,53

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RF REFERENCIADO DI		0,01	-0,00	0,01			12.222.058,00	0,97
BB PREV RF FLUXO FIC		0,01	-0,00	0,01			358.380,65	0,03
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM		0,03	-0,00	0,03			111.862.341,44	8,91
Sub-total	0,05	0,03	-0,00		-0,20	1,16	124.442.780,09	9,91

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 7,79%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO		7,80	0,14	6,52			31.257.150,74	2,49
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP		7,77	0,12	6,52			25.960.734,18	2,07
Sub-total	18,33	7,79	0,26		0,16	4,06	57.217.884,92	4,56

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 10,09%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		10,09	0,07	1,04			21.354.673,03	1,70
Sub-total	17,03	10,09	0,07		0,12	3,19	21.354.673,03	1,70

Renda Variável

Value-At-Risk: 13,76%

Artigo 8º I

Carteira: PREVID

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES CONSUMO FIC		14,68	0,06	7,55			9.963.776,08	0,79
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		12,77	0,03	6,05			6.024.635,89	0,48
Sub-total	27,55	13,76	0,09		-0,21	-4,72	15.988.411,97	1,27

CONSIDERAÇÕES SOBRE O CENÁRIO MACROECONÔMICO NO 1º TRIMESTRE (JAN-MAR) DE 2023 E DESEMPENHO DA CARTEIRA PREVID

Janeiro:

No mês de janeiro, os mercados globais caminharam na direção positiva, com desaceleração dos indicadores de inflação, divulgações mais construtivas de crescimento econômico e reabertura da economia chinesa. Também, em destaque, a queda acentuada do preço do gás natural sugere que a crise energética na Europa pode estar perdendo força.

Nos EUA, a inflação (CPI) vem passando por descompressão, sem surpresas negativas em relação às projeções. Fica reforçada, assim, a premissa de desaceleração consistente da inflação, trazendo uma redução no risco da inflação levar o Fed a realizar movimentos de alta mais agressivos nos juros.

Na Zona do Euro, é apresentada uma situação menos desfavorável. A tensão geopolítica e as dificuldades no mercado energético não tiveram um efeito negativo tão intenso quanto o esperado. Adicionalmente, nota-se uma descompressão importante no mercado energético, que reduz o risco de um impacto muito negativo. Esse contexto suporta um aumento das projeções de crescimento do PIB na região.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de janeiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +7,10% e +6,18%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,62% e -9,72%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +4,67% e +3,77%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -13,97% e -14,07% no ano.

Localmente, a curva de juros teve alta, refletindo as incertezas no cenário fiscal e levando a uma alta da expectativa de inflação. Adicionalmente, o movimento de deterioração das expectativas inflacionárias foi amplificado pelo início de discussões sobre alteração das metas de inflação, iniciada pelo presidente da república em uma entrevista. Teoricamente, a alteração da meta de inflação sugerida abriria espaço para uma política monetária menos restritiva. Desta forma, o cenário para a convergência se tornou ainda mais desafiador para o Banco Central.

Para a inflação, apesar de estarmos num momento ainda muito desafiador em termos de convergência do IPCA para a meta, a trajetória de desaceleração prossegue, apresentando uma composição qualitativa mais favorável, tanto de bens quanto de serviços. O Copom, em sua primeira reunião do ano, manteve a Selic em 13,75%, adotando um discurso ainda mais conservador do que o observado na sua reunião de dezembro passado, enfatizando a questão das expectativas. Uma vez que, conforme Boletim Focus, as expectativas de inflação não estão ancoradas em relação às metas.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices internacionais e ainda sendo beneficiado pelo movimento de reabertura da China, o que vem ajudando os mercados emergentes, apresentando um retorno positivo de +3,37% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +1,15% nos últimos 12 meses.

Fevereiro:

No mês de fevereiro, o sentimento de aversão a risco aumentou nos mercados globais devido à resiliência da inflação, contratações do mercado de trabalho e à expectativa de altas adicionais nos juros americanos. Assim, o discurso de diversos bancos centrais evoluiu em uma direção ainda mais conservadora, o que influenciou as Bolsas globais recuarem e o dólar ganhou força contra as moedas internacionais.

Nos EUA, a leitura de dados demonstra o mercado de trabalho ainda aquecido. Além disso, os indicadores também mostram uma inflação ainda resiliente, com o componente de serviços seguindo pressionado. Esta combinação sugere que poderá ocorrer o prolongamento do ciclo de aperto monetário.

Na Zona do Euro, a inflação mostra dinâmica desfavorável para o Banco Central Europeu (ECB), principalmente nos componentes do núcleo. Neste ambiente, é previsto que o ECB continue subindo os juros nas próximas reuniões. O firme aperto monetário reforça a perspectiva de uma atividade fraca ao longo do ano.

Na China, os sinais para a atividade seguem positivos, com a retomada ficando mais evidente, seguindo em recuperação. As informações, desde então, sugerem que o pior momento da dinâmica de casos de Covid-19 foi superado e que a atividade vem reagindo até melhor do que a expectativa inicial. Isso reforça a percepção mais favorável para a economia da China.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de fevereiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -2,98% e -2,61%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,95% e -9,45%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -0,92% e -0,54%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -8,75% e -8,25% nos últimos 12 meses.

No Brasil, a desaceleração da atividade e inflação segue em curso, entretanto a incerteza em relação à sustentabilidade fiscal e a discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação seguem dominando o cenário.

Para a inflação, houve uma melhora na trajetória, tanto pelo comportamento dos preços de bens e serviços como pelas diferentes medidas de núcleo. Isso reforça a perspectiva de queda do IPCA à frente.

As discussões a respeito da tributação sobre combustíveis foram encerradas, ficando decidido a recomposição parcial dos tributos. Entretanto, as incertezas relacionadas às decisões de política econômica permanecem, onde, por um lado, é aguardada a proposta de arcabouço para as regras fiscais. Já por outro, as notícias, neste início de ano, colocaram em destaque a condução da política monetária, principalmente pela possibilidade de alteração nas metas de inflação.

Com as incertezas da política econômica, as expectativas de inflação compiladas pelo Banco Central (Relatório Focus) vêm apresentando alta. Nesse contexto, espera-se a manutenção dos juros básicos em patamares restritivos por mais tempo.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices internacionais e ainda sofrendo com as incertezas no quadro fiscal, apresentando um retorno negativo de -7,49% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -4,38% e de -7,26% nos últimos 12 meses.

Março:

No mês de março, houve queda acentuada na curva de juros dos EUA, em somatória a uma visão mais cautelosa para a economia global. Esses movimentos foram originados pelos eventos negativos relacionados aos bancos nos EUA (bancos regionais) e na Europa (bancos suíços), reforçando um contexto de incerteza em torno do cenário econômico.

O colapso do Silicon Valley Bank (SVB) e do Signature Bank nos EUA, e do Credit Suisse, na Suíça, chamaram a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que os bancos centrais vêm praticando. O receio do surgimento de mais casos de bancos com insuficiência de capital resultou em uma queda relevante da curva de juros, antecipando um Fed bem mais cauteloso na condução da política monetária.

Além disso, os diretores do Fed, por meio de suas previsões trimestrais, reforçaram a sua intenção de encerrar o ciclo de alta, com os Fed Funds estabilizando-se no intervalo de 5,00% a 5,25%. Assim, o S&P 500 após o evento do SVB apresentou recuperação, fechando o mês em território positivo. Esta recuperação veio em decorrência da firme atuação do Fed no caso SVB, o que tranquilizou os investidores. Adicionalmente, a indicação de fim próximo do ciclo de aperto monetário foi positiva para ativos de risco de maneira geral, e para a bolsa em particular.

Vale mencionar que a economia Chinesa ainda continua demonstrando sinais positivos, uma vez que há destaque para a confirmação da recuperação da atividade, com sinais de estabilização do mercado imobiliário.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de março de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam +2,82% e +3,51%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,11% e -9,29%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente,

subiram +0,30% e 0,97%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Entretanto, acumulam retornos negativos de -2,53% e -2,74% nos últimos 12 meses.

No ambiente local, apesar do discurso conservador do Copom, a curva de juros apresentou queda seguindo a tendência do cenário global, devido aos problemas enfrentados pelos bancos no exterior, combinado com o aperto das condições de crédito internas que começaram a se intensificar após os problemas apresentados pelas Lojas Americanas.

O Copom, em sua última reunião, manteve a taxa Selic estável em 13,75%, reafirmando o tom mais conservador em perseguir a meta de inflação. Tendo como destaque a preocupação com as expectativas de inflação, que se encontram em níveis superiores à meta de 3,0%, inclusive para horizontes mais longos, e a espera pelas definições no campo fiscal, principalmente pelo projeto do novo arcabouço fiscal. Com relação ao arcabouço fiscal, proposto pelo Ministro da Fazenda, estabelece que os gastos do governo terão crescimento real, dentro de uma banda, em função do crescimento da receita.

Além disso, será estabelecida uma banda para a trajetória de resultado primário alinhado com a sustentabilidade da dívida pública ao longo do tempo. Vale destacar que, o projeto ainda avançará no Congresso, tendo chances de sofrer eventuais alterações. Além disso, há a necessidade de acompanhar a reação dos agentes econômicos e os efeitos do projeto sobre as expectativas de inflação.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, divergindo do movimento dos índices internacionais e ainda sofrendo com as incertezas locais, em somatório com a queda no preço das commodities. Apresentando um retorno negativo de -2,91% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -7,16% e de -15,10% nos últimos 12 meses.

- Desempenho da Carteira PREVID:

Diante dos fatos relatados anteriormente, relativos ao 1º trimestre de 2023, informamos que a carteira PREVID obteve apreciação positiva de 3,75% no período em questão, como podemos verificar a seguir: (1,49% em janeiro, 0,74% em janeiro e 1,48% em março). A rentabilidade no 1º trimestre de 2023, proporcionou um rendimento líquido de R\$ 46.334.637,51, com meta atuarial no trimestre de 3,10%, resultando em uma diferença de 0,65 p.p.. Esse desempenho, acima da meta no 1º trimestre, foi devido ao bom desempenho da Renda Fixa, Investimento no Exterior e dos Investimentos Estruturados, que atingiram 3,68%, 8,45% e 8,84% de rentabilidade no período, respectivamente. Apenas a Renda Variável não apresentou um bom desempenho (-11,63%), acarretado pela continuidade da desaceleração da atividade e da elevada taxa de juros. Além disso, a incerteza em relação à sustentabilidade fiscal e a discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação dominaram o cenário ao longo do trimestre.

Adicionalmente, seguindo a tendência do cenário global, a curva de juros apresentou queda, devido aos problemas enfrentados pelos bancos no exterior, combinado com o aperto das condições de crédito internas que se intensificaram após os problemas apresentados pelas Lojas Americanas no início do trimestre.

Para a inflação, apesar de estarmos num momento ainda muito desafiador em termos de convergência do IPCA para a meta, a

trajetória de desaceleração prossegue, apresentando uma melhora na trajetória, tanto pelo comportamento dos preços de bens e serviços como pelas diferentes medidas de núcleo. Isso reforça a perspectiva de queda do IPCA à frente.

Com uma meta atuarial no 1º trimestre de 2023 de 3,10% e uma rentabilidade de 3,75%, o atingimento da meta atuarial da nossa carteira PREVID foi de 121,05%. Podemos observar também, que dos índices de mercado que compõem nossa carteira, somente os índices SMALL CAPS e ICON não conseguiram superar a meta atuarial.

Diante do cenário atual e futuro, de possível redução da taxa básica de juros, controle da inflação e aprovação do novo arcabouço fiscal, a Cearaprev, através da sua Diretoria de Gestão de Investimentos, tem continuado com seus esforços na busca e execução da estratégia de “imunizar” parte da sua carteira, com a compra de Títulos Públicos Federais (recursos provenientes dos pagamentos de cupons dos Títulos Públicos - NTN-Bs e dos Fundos de Vértices), que já representam 56,02% da carteira, com base em estudo de ALM realizado no sistema SGOLD, na modalidade NTN-B, marcados na curva, com pagamento de cupons semestrais, observando que a contratação desses ativos deva estar sempre vinculada a uma rentabilidade superior à meta atuarial de longo prazo, que no momento é IPCA + 4,00% a.a. Outra estratégia adotada por esta Diretoria, são os investimentos em fundos DI, que são fundos de renda fixa cujo portfólio é composto, majoritariamente, por títulos públicos pós-fixados. Os exemplos mais comuns são títulos indexados à Selic, que acompanham a variação da taxa básica de juros brasileira. Desse modo, com base no Relatório Focus do dia 23.06.2023, a previsão para 2023 da taxa Selic é de 12,25% e IPCA de 5,06%, proporcionando uma taxa de juros real de 6,84%. Além do mais, esse tipo de investimento apresenta risco muito baixo. Essa taxa, proporcionada por esse tipo de investimento, é superior à nossa taxa de juros real que é de 4,00%, justificando a estratégia adotada.

Além dessas duas estratégias na renda fixa, com o provável cenário de baixa de juros, começam a surgir janelas de oportunidades, como por exemplo: fundos prefixados (família IRF-M) e fundos vinculados a índices de preços (família IMA-B) na Renda Fixa, assim como fundos de renda variável, tendo em vista que a Bolsa se encontra bastante descontada.

Fortaleza, 05 de julho de 2023.

SUBMISSÃO DO RELATÓRIO TRIMESTRAL DE AVALIAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO PREVID/SUPSEC

1º Trimestre de 2023

(Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 136)

A gestão superior da Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará - Cearaprev, considerando o disposto no art. 2º da Lei Complementar Estadual nº 184, de 21 de novembro de 2018, registra que foi submetido a esta instância superior o Relatório Trimestral de Avaliação dos Investimentos do Fundo Previdenciário PREVID/SUPSEC, referente ao período de 01/01/2023 a 31/03/2023, conforme preceitua o art. 136, da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Fortaleza, 04 de agosto de 2023.

**JOSE JUAREZ
DIOGENES
TAVARES:07379927
353**

Assinado de forma digital
por JOSE JUAREZ DIOGENES
TAVARES:07379927353
Dados: 2023.08.04 16:43:22
-03'00'

JOSÉ JUAREZ DIÓGENES TAVARES
Presidente da Cearaprev