ATA DA 184ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO DA TABOÃOPREV – AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DE TABOÃO DA SERRA – MANDATO DO QUADRIÊNIO 2019/2023.

Aos Vinte e Nove dias do mês de março de dois mil e vinte e três, às 9:30 horas, na sede da Taboãoprev, reuniram-se os membros do Conselho Deliberativo: **Mario da Silva Gomes** - Conselheiro Eleito Servidores Ativos; **Alexandre Rafael Diniz** - Conselheiro Eleito Servidores Ativos, **Juliana Rodrigues Coimbra Roque** – Conselheira Indicada pelo Chefe do Poder Executivo, **Neuza Neves Vieira** - Conselheira Eleita Aposentados, **Reinaldo Silva Borges** - Conselheiro Indicado pelo Poder Legislativo e **Walter Tanoue Hasegawa Junior** - Conselheiro Indicado pelo Chefe do Poder Executivo. Também estavam presentes a Superintendente Autárquica Dra. Eliana Bendini Lantyer, a Diretora Financeira Sra. Thaysa Pinheiro Monteiro e o Diretor de Previdência Sr. Daniel Cézar, aberta a reunião, pelo Presidente Sr. Mario da Silva Gomes, que convidou a Conselheira Neuza Neves Vieira para secretariar, foi feita a leitura da pauta do dia, com o quórum legal: **REUNIÃO CONJUNTA COM O COMITÊ DE INVESTIMENTOS E CONSELHO FISCAL.**1º Aprovação da Ata da reunião anterior; 2º Avaliação Econômica de fevereiro de 2023; 3º Avaliação da Carteira de Investimentos da Taboãoprev no mês de fevereiro de 2023; 4º Aprovação das contas de fevereiro de 2023 e Evolução dos Investimentos e Rentabilidade Acumulada até fevereiro de 2023; 5º Aprovar e referendar os investimentos apresentados no Relatório Analítico dos Investimentos Base: fevereiro de 2023; 6º Acompanhamento da Evolução da execução do orçamento da Taboãoprev; 7º Aplicação dos recursos repassados para a Taboãoprev; 8º Leitura e acompanhamento das Atas das Reuniões do Comitê de Investimentos; 9º Outros Assuntos. De acordo com a pauta, ficou deliberado o que segue:

1º APROVAÇÃO DA ATA DA REUNIÃO ANTERIOR: Foi feita a leitura da ata da reunião anterior, foi perguntado se alguém tinha algum adendo a fazer, não havendo nada a acrescentar, a referida ata foi aprovada por todos os presentes;

2º AVALIAÇÃO ECONÔMICA DE FEVEREIRO DE 2023: O desempenho dos fundos de Renda Fixa no mês de fevereiro, seguiu em linha com o **movimento positivo tanto em relação a captação, quanto retornos apresentados ao longo de 2023**. No cenário local, destaque para os fundos classificados como "*high yield*", a amostra com 80 fundos apresentou uma mediana de retorno de **1,35% (ou 119,94% do CDI**). Enquanto a amostra com 113 fundos classificados como "high grade" obtiveram um retorno mediano de **1,21% (108,07% do CDI).** Em relação ao mercado de crédito, o movimento de emissões foi maior na primeira quinzena do mês, fortalecendo o fluxo vendedor. Por outro lado, ao longo da 2° quinzena de dezembro,

o maior movimento de captação dos fundos de crédito aumentou a demanda por ativos no mercado secundário. Além disso, os ***spreads* de crédito representados pelo Idex-CDI, apresentaram uma leve abertura para o mês de dezembro, fechando em CDI+1,86%**. Apesar do aumento marginal no mês, ao longo do ano foi observado um movimento de lateralização dos spreads de crédito no geral oscilando entre 170-180 bps. Na visão de parte dos gestores, **o nível de carrego atual segue atrativo, sem perspectivas para mudanças substanciais nos spreads de crédito no curto prazo.** Em relação ao ritmo de captação, com os juros em patamares elevados, gestores acreditam que o **ritmo deve continuar saudável com maior procura pela estabilidade e maiores retornos por parte dos investidores.** Como destaque positivo para a classe de Renda Fixa do tipo high yield dentro dos fundos previdenciários, o fundo Compass XP Seg Prev obteve uma variação de 1,82%. (equivalente a 162% CDI), No período, as principais fontes de retorno foram Aura Minerals, Desktop, JSL, CSN, Vamos, Agasus e Armac. Grosso modo, essas posições apresentaram maior resiliência em meio à volatilidade mais acentuada e beneficiaram o portfólio também através do carrego elevado. A posição em *bonds* foi vencedora e contribuiu fortemente para o desempenho mensal. Para os fundos de inflação, dezembro foi mais um mês de **abertura nos spreads de crédito de algumas debentures incentivadas,** além disso apesar do **fechamento das NTN-Bs de prazos mais curtos,** também foi observado um **movimento de abertura dos títulos intermediários/longos.** No ano, a menor demanda por esses ativos, somada ao IPCA mais fraco no segundo semestre do ano, fortaleceu o movimento de venda desses ativos, **levando a uma correção nos preços.** Dessa forma, para os fundos classificados de Debentures Incentivadas atrelados ao IPCA, a variação no mês foi de **0,52%,** enquanto os fundos *hedgeados* atrelados ao CDI apresentaram um retorno de **1,01%**. Na visão dos gestores, a cautela segue em relação ao cenário, entretanto, o esperado é que com a volta de um retorno positivo para o IPCA e passado o movimento de marcação a mercado desses papeis, a demanda deve voltar a subir – favorecendo a classe. Fundos Multimercados Brasil: No mês de fevereiro, a performance negativa e dispersão de retornos observadas no mês de novembro seguiu. **O cenário negativo tanto local quanto internacional seguiu impactando negativamente à classe.** O IHFA, que é o principal índice de fundos multimercados do Brasil, apresentou uma **variação de 0,40% nesse mês de dezembro, contra um CDI de 1,12%** Em relação à performance por estratégia os fundos classificados como Macro/Multiestrategia apresentaram uma variação de 0,70%, **se destacando perante as demais estratégias em multimercados.** Entretanto, a variação negativa se comparado ao CDI, é fruto de **perdas na Bolsa local e offshore, juros locais e posições em moedas tanto offshore como local e**

ganho em juros offshore. No ano, os fundos Macro/Multiestrategia apresentaram uma variação de **11,71% se destacando positivamente entre os ativos de risco no geral.** Já para os fundos multimercados do tipo Long & Short/Arbitragem, muito em linha com o movimento já observado em novembro, aversão a risco tanto local quanto teve um impacto negativo na classe, ainda assim fechando no positivo no mês de dezembro. Com uma variação mediana de **0,63%,** os destaques setoriais negativos ficaram por conta dos Serviços Financeiros, Proteínas e Utilidade Pública, enquanto as maiores contribuições positivas vieram dos setores: Mineração, Varejo e Petróleo & Petroquímica. Como destaque positivo para a classe de Multimercados do tipo Macro/Multiestrategia dentro dos fundos previdenciários, o fundo ASA Hedge Prev XP Seg FIC FIM obteve uma variação de **2,66%**, No mês, todos os books apresentaram resultados positivos, mas destacaram-se o book de ações, por causa da posição vendida na bolsa americana, e o book de juros, que conseguiu monetizar parte da abertura das taxas de juros globais no período. Da ponta negativa, o fundo DNA Brave Prev XP Seg FIM apresentou uma variação de -3,76%, resultado da alocação em bolsa Brasil e Internacional. Fundos de Ações Brasil: Da parte dos fundos de ações, em meio a aversão a risco no mercado local e global, **os gestores de ações tanto Long Biased, quanto *long only* tiveram uma mediana de performance negativa para o mês.** Os fundos de ações Long Biased apresentaram uma queda de **-2,30%**, apesar disso, no ano a performance é positiva de **2,93%.** Enquanto os fundos de ações classificados como *long only* tiveram uma performance de **-2,92%** em dezembro, no ano apresentaram um retorno negativo de **1,97%.** No Ibovespa, apesar de um mês de queda expressiva **(-2,45%),** o saldo do ano foi positivo com retorno de **4,69%** para o principal índice de ações brasileiro. Nos fundos *long only*, **as principais contribuições negativas vieram dos setores de Energia, Indústria, Agricultura e Mineração.** Da ponta negativa, os **principais detratores de resultado foram os setores de Consumo Básico, Construção Civil, Propriedades e Saúde.** Dos 284 fundos que fazemos acompanhamento, apenas 12 obtiveram retornos positivos no mês. Dentro dos veículos previdenciários com investimentos em ações Brasil, destaque para o fundo Athena Icatu 70 FIM Prev que apresentou uma variação de 0,13%, apesar de estar abaixo do CDI, no mês, o fundo demonstrou resiliência no relativo ao Ibovespa. As contribuições positivas vieram do setor de Óleo e Gás. Do lado negativo, posições em Eletrobrás pesou no portfólio, muito em linha com os riscos macro políticos. Em relação ao destaque negativo para a classe, o fundo Equitas XP Seg Prev apresentou uma variação de -7,36%, acumulando -25% no ano. A exposição aos setores de Varejo e Saúde foram recorrentes nos últimos 36 meses, vale pontuar que esses foram setores que sofreram com as incertezas macroeconômicas recentes. O setor de

transporte também estava com uma posição relevante na carteira do fundo no final de 2019, e foi sendo reduzida até ser zerada em junho de 2022. Ao analisar a atribuição de performance setorial ao longo da existência da estratégia, é possível ver que os setores de Consumo, Seguros, Transporte e Real Estate deram bons resultados até 2019, o que não seguiu nos anos seguintes. Sendo esses os maiores detratores de rentabilidade. Já para os fundos Long Biased, exposições a **empresas domésticas, principalmente de Varejo, Utilidades públicas, software e infraestrutura impactaram negativamente a classe**. Da ponta positiva, a contribuição veio dos setores de: **Óleo e gás, incorporadoras e bancos.** Em relação as perspectivas para 2023 dentro da Renda Variável Brasil, gestores seguem pontuando **cautela tanto para o cenário global quanto local.** A dinâmica potencialmente recessiva ainda não é vista como precificada nos múltiplos da bolsa americana. No cenário local, **as incertezas em relação ao rumo da política econômica elevam o prêmio de risco exigido por parte dos investidores**. Dessa forma, vemos que não é um cenário trivial para a alocação em renda variável neste contexto, mas acreditamos que a **gestão ativa e foco no longo prazo,** são fatores primordiais para atravessar o cenário atual. No geral, gestores pontuam exposição liquida reduzida e foco em empresas de qualidade no momento.

3º AVALIAÇÃO CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA TABOÃOPREV: FEVEREIRO DE 2023:

TÍTULOS PÚBLICOS	**117.775.961,24**	**14,08%**	**TÍTULOS PÚBLICOS R$ 117.775.961,24**
TÍTULOS PRIVADOS	93.395.183,91	11,17%	TÍTULOS PRIVADOS R$ 93.395.183,91
IMA-B	49.398.064,09	5,91%	LONGO PRAZO - R$ 62.174.511,27
FIDC	0,01	0,00%	
CRÉDITO PRIVADO	12.776.447,17	1,53%	
IMA-B 5	72.443.875,20	8,66%	MÉDIO PRAZO - R$ 80.561.910,51
IDKA IPCA 2A	8.118.035,31	0,97%	
CDI	254.611.367,21	30,44%	CURTO PRAZO - R$ 254.611.367,21
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	25.011.223,04	2,99%	AÇÕES - R$ 101.304.754,58
AÇÕES - VALOR	10.510.242,21	1,26%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	13.133.667,80	1,57%	
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	27.808.121,25	3,32%	
AÇÕES - LIVRES	24.841.500,28	2,97%	
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	17.791.292,88	2,13%	MULTIMERCADO - R$ 24.743.496,83
MULTIMERCADO - OUTROS	6.952.203,95	0,83%	
FUNDO IMOBILIÁRIO	6.376.879,60	0,76%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R$ 6.376.879,60
FIP	1.175.407,17	0,14%	FIP - R$ 1.175.407,17
AÇÕES - EXTERIOR	36.463.538,80	4,36%	EXTERIOR - R$ 94.310.378,88
MULTIMERCADO - EXTERIOR	57.846.840,08	6,92%	

Os membros do Conselho Deliberativo acompanharam a Carteira de Investimentos da Taboãoprev e concluíram que os investimentos estão abrangendo os vértices de Longo, Médio e Curto Prazo, e observaram que as recomendações de investimentos têm sido seguidas com a devida cautela, respeitando os limites da política de investimentos e as exigências da Resolução nº 4.963/2021. Os membros do Conselho Deliberativo também analisaram a rentabilidade mensal em percentual de todos os investimentos em Renda Fixa, Renda Variável e no Exterior da Taboãoprev até o mês de fevereiro /2023.

4º Aprovação das contas de fevereiro de 2023 e Evolução dos Investimentos e Rentabilidade Acumulada até fevereiro de 2023: o Sr. Daniel Cézar tomou a palavra e explicou aos conselheiros que até a presente data a Prefeitura Municipal de Taboão da Serra e a Câmara Municipal **estão em dia com o repasse da contribuição dos Servidores e Patronal**. Os acordos de parcelamento, em especial o ACORDO DE PARCELAMENTO nº 513/2021, estão sendo pagos em dia, conforme demonstrado abaixo:

Termos de Parcelamento em vigor: Base fevereiro/2023			
ACORDOS DE PARCELAMENTO	PARCELA Nº	VALORES ATUALIZADOS	LEGISLAÇÃO
0573/2015	091/240	542.449,27	Lei nº 2.228/2015
0238/2016	084/240	13.410,01	Lei nº 2.246/2016
0513/2021	023/60	695.960,31	Lei nº 2.368/2021
TOTAL MENSAL		R$ 1.251.819,59	

Na sequência foi explicado aos conselheiros o Demonstrativo de Receita, Despesas e saldo, constatou-se saldo financeiro no valor de **R$ 844.527.004,72** (Oitocentos e Quarenta e Quatro Milhões, Quinhentos e Vinte e Sete Mil, Quatro Reais e Setenta e Dois Centavos), referentes à prestação de contas/saldo financeiro do mês de fevereiro de 2023, que foi apreciada pelos conselheiros, o Comitê de Investimentos também apreciou a Evolução dos Investimentos e a Rentabilidade Acumulada das Aplicações que totalizam **R$ 836.429.851,20** (Oitocentos e Trinta e Seis Milhões, Quatrocentos e Vinte e Nove Mil, Oitocentos e Cinquenta e Um Reais e Vinte Centavos), distribuídos em Renda Fixa **R$ 608.518.934,14**, Renda Variável **R$ 177.010.623,61** e *Investimentos no Exterior* ***R$ 50.900.293,45***, *apresentando uma rentabilidade negativa no* mês de **R$ -2.834.316,18,** equivalendo a um retorno de **-0,34%** no mês, sendo que a meta atuarial *acumulada no ano está em* **1,19%** a.a. *e a rentabilidade acumulada da Taboãoprev está* em **0,98%** a.a., ou seja, **a Taboãoprev está 0,21% abaixo da meta atuarial**. De acordo com a Resolução nº 4.963/2021 que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social, foi constatado que as aplicações estão sendo feitas de acordo com a legislação, portanto, os membros do Conselho Deliberativo consideraram aprovadas as contas

e os investimentos referentes ao mês de fevereiro de 2023, e juntamente com o Conselho Fiscal e com o Comitê de Investimentos, estarão acompanhando com atenção os investimentos. **5º.Aprovar e referendar os investimentos apresentados no Relatório Analítico dos Investimentos Base: fevereiro/2023**: Os conselheiros analisaram o relatório analítico dos investimentos que reflete o que é apresentado mensalmente ao conselho em relação aos investimentos da Taboãoprev, os membros do Conselho Deliberativo aprovaram os investimentos por estarem de acordo com a Política de Investimentos de 2023 e de acordo com a legislação vigente.

6º Acompanhamento da Evolução da execução do orçamento da Taboãoprev: Como forma de acompanhar o correto andamento da Gestão Previdenciária, os conselheiros analisaram a "Evolução da Execução do Orçamento" de 2023 da Taboãoprev. Foram analisadas as RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS, sendo as principais: Contribuições (*do ente, servidores, aposentados e pensionistas, Parcelamentos devidos pelo ente,* Rendimentos *das* aplicações financeiras e investimentos patrimoniais e Recursos da compensação financeira previdenciária COMPREV (*tem por finalidade ressarcir o regime instituidor do benefício (RPPS) dos valores recolhidos ao regime de origem do segurado (RGPS)). Também foram analisadas as DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS, sendo as principais: Pagamento de Aposentados e Pensionistas, Despesas* da compensação financeira previdenciária COMPREV (*tem por finalidade ressarcir regime instituidor do benefício (RGPS) dos valores recolhidos ao regime de origem do segurado (RPPS)) e Despesas relacionadas à Taxa de Administração da Autarquia (destinada exclusivamente ao custeio das despesas correntes e de capital necessárias à organização e ao funcionamento da Unidade Gestora do RPPS, inclusive para a conservação do seu patrimônio).* A seguir apresentamos o quadro resumido da execução orçamentária:

Receitas 2023	**R$**	**Despesas 2023**	**R$**
Valor Previsto	111.518.500,00	Fixado Final	114.058.500,00
Transferências Financeiras	2.540.000,00		
Valor Arrecadado	9.722.875,02	Realizado	6.171.863,36
Percentual Arrecadado sobre o Previsto	23,08%	**Percentual Realizado sobre o Fixado**	10,78%

Superátiv Orçamentário de R$ 14.026.143,92 (Valor Arrecado das Receitas - Valor Realizado das Despesas)

Conforme o quadro resumo, até a presente data, cerca de **23,08%** das Receitas Previstas foram arrecadadas e cerca de **10,78%** das Despesas Fixadas já foram realizadas pela autarquia. Em relação às receitas, as Contribuições Previdenciárias dos servidores e dos entes tem sido

repassadas sem atrasos, os parcelamentos têm sido pagos em dia e sem atrasos, a autarquia tem recebido o COMPREV de acordo com o cronograma da Secretaria de Previdência e os rendimentos das aplicações financeiras no acumulado do ano estão apresentando um resultado positivo. Destacamos que a elevação da arrecadação da Receita, em parte, é reflexo da Lei Complementar nº 381/2022 que reajustou o "Piso Salarial" dos educadores do Quadro do Magistério Municipal. Em relação às Despesas, a autarquia tem percebido uma elevação nos pagamentos de aposentados e pensionistas, devido ao aumento nos pedidos de aposentadoria, assim como aumento de falecimentos de beneficiários, os pagamentos do COMPREV estão em ordem, de acordo com o cronograma da Secretaria de Previdência, em relação as despesas relacionadas a Taxa de Administração, até a presente data, todas encontram-se equilibradas e sem aumentos significativos.

7º Aplicação dos recursos repassados para a Taboãoprev e Proposta de aquisição de Títulos Públicos Federais e Letras Financeiras: A maioria dos membros do Comitê de Investimentos da Taboãoprev estão devidamente certificados, conforme estabelece a Regra Transitória do Ministério da Previdência, apesar disto, a Diretoria Executiva continua enfatizando aos membros do Comitê de Investimentos, sobre a necessidade de todos os conselheiros estarem devidamente certificados.

1. Informe de rendimento de R$ 2.374.502,78 referente aos Títulos Públicos Federais
2. Investimento no Fundo RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RENDA FIXA. A administração do fundo é da BEM DTVM, Gestão da RIO BRAVO INVESTIMENTOS e Custodiante do Banco Bradesco. O Investimento no fundo RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RENDA FIXA é importante, pois acompanha a variação do IMA-B com estratégia de proteger o capital investido através de uma operação estruturada e de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados, onde possui compromisso de concentração de no mínimo 80% de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa e derivativos, negociados nos mercados interno e externo. Investido R$ 5 Milhões, sendo retirados do fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA.
3. Investimento de R$ 471 mil no Fundo CAIXA BRASIL TITULOS PÚBLICOS FI RENDA LP, Benchmark: CDI.
4. Investimento de 30 Milhões no Fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI. Pois o mesmo tem por objetivo investir em ativos financeiros ou modalidades operacionais de renda fixa que busquem acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários – CDI, por meio da aplicação de seus recursos.

Os membros do Comitê de Investimentos estão propondo aos conselheiros, que os recursos repassados a Taboãoprev, ainda deverão ser investidos em CDI, por ser um investimento de baixíssimo risco e estar apresentando uma boa rentabilidade. Os membros do Comitê de Investimentos também estarão analisando novas possibilidades de investimentos, visando o atingimento da meta atuarial.

8º Leitura e acompanhamento das Atas das Reuniões do Comitê de Investimentos: Com as alterações promovidas pela LC nº 379, de 13/04/2022, as reuniões do Comitê de Investimentos passam a ser mensais. Os conselheiros acompanharam a leitura da Ata da 207ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos (Reunião conjunta) realizada em 29/03/2023 e homologaram as decisões constantes na referida ata. **9º**

Nada mais havendo a tratar, o presidente conselheiro Mario da Silva Gomes deu por encerrada a reunião às doze horas, na qual foi lavrada e assinada por mim, Neuza Neves Vieira, que secretariei esta reunião do Conselho e por todos os presentes.

Mario da Silva Gomes
Presidente do Conselho Deliberativo

Neuza Neves Vieira
Secretária do Conselho Deliberativo

Alexandre Rafael Diniz
Conselho Deliberativo

Juliana Rodrigues Coimbra Roque
Conselho Deliberativo

Reinaldo Silva Borges
Conselho Deliberativo

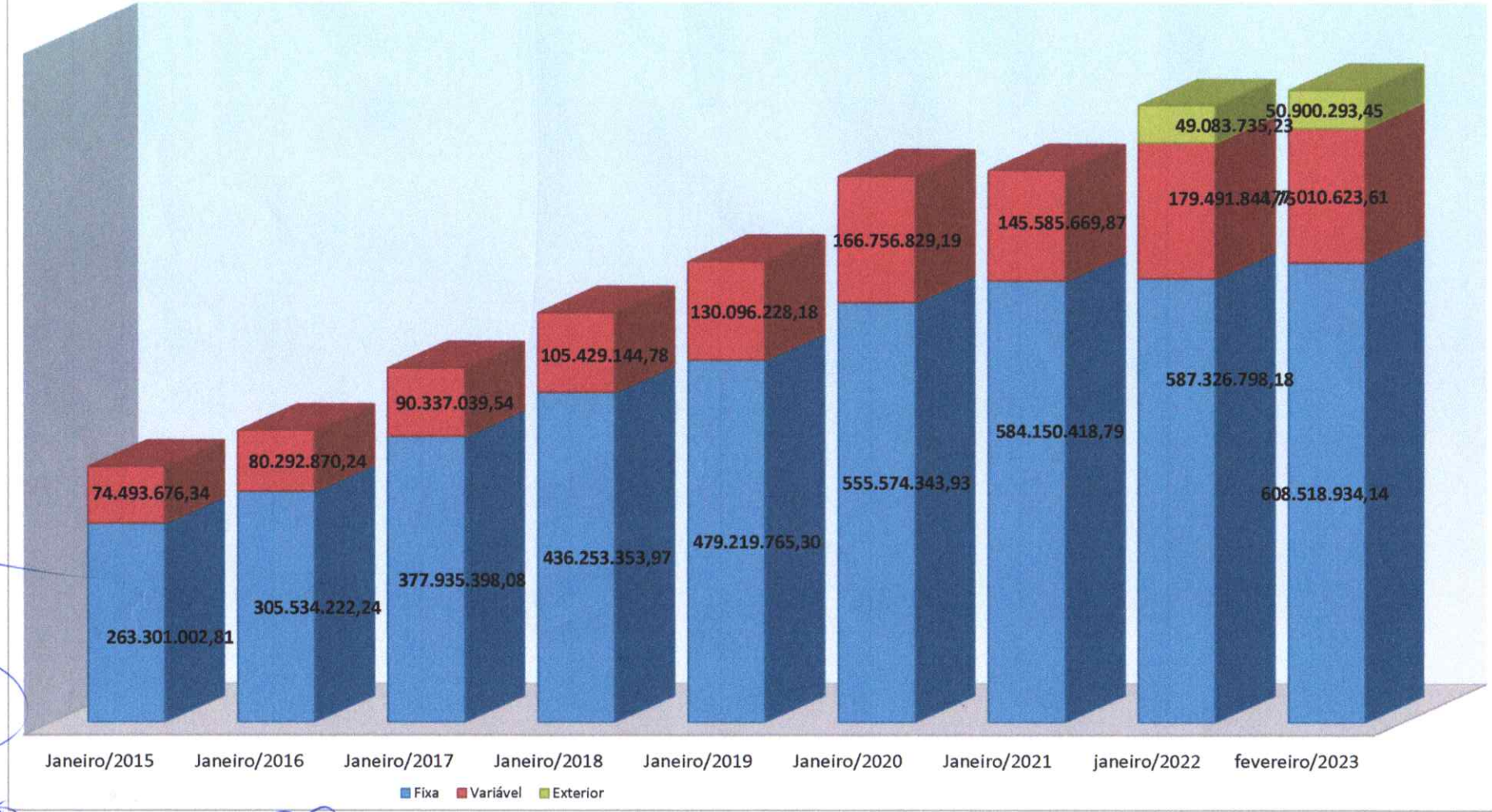
Walter Tonoue Hasegawa Junior
Conselho Deliberativo

Eliana Bendini Lantyer
Superintendente Autárquica

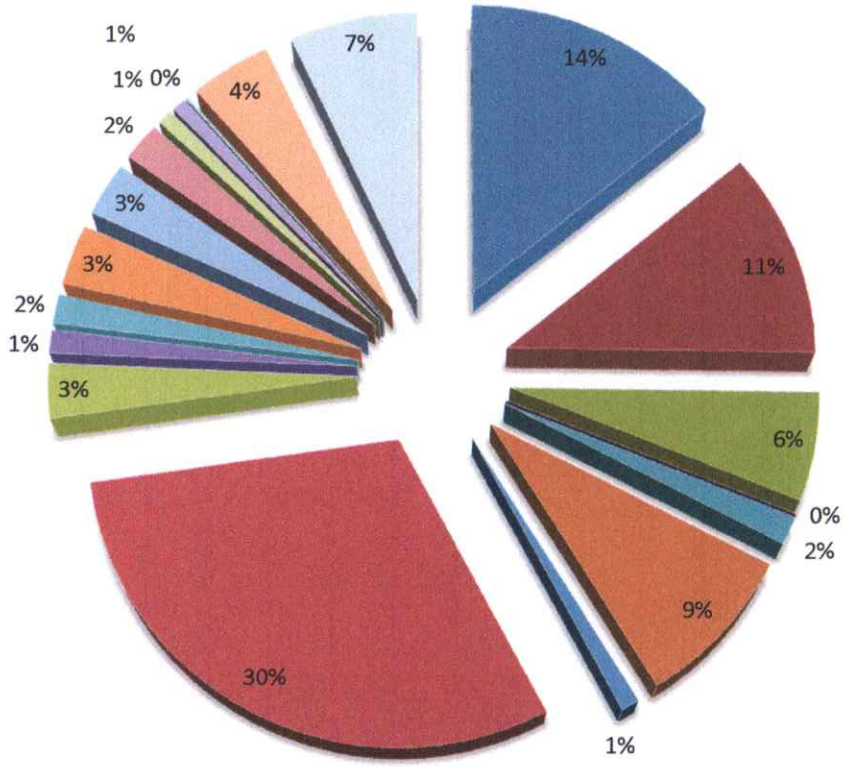
Thaysa Pinheiro Monteiro
Diretora Financeira

Daniel Cézar
Diretor de Previdência

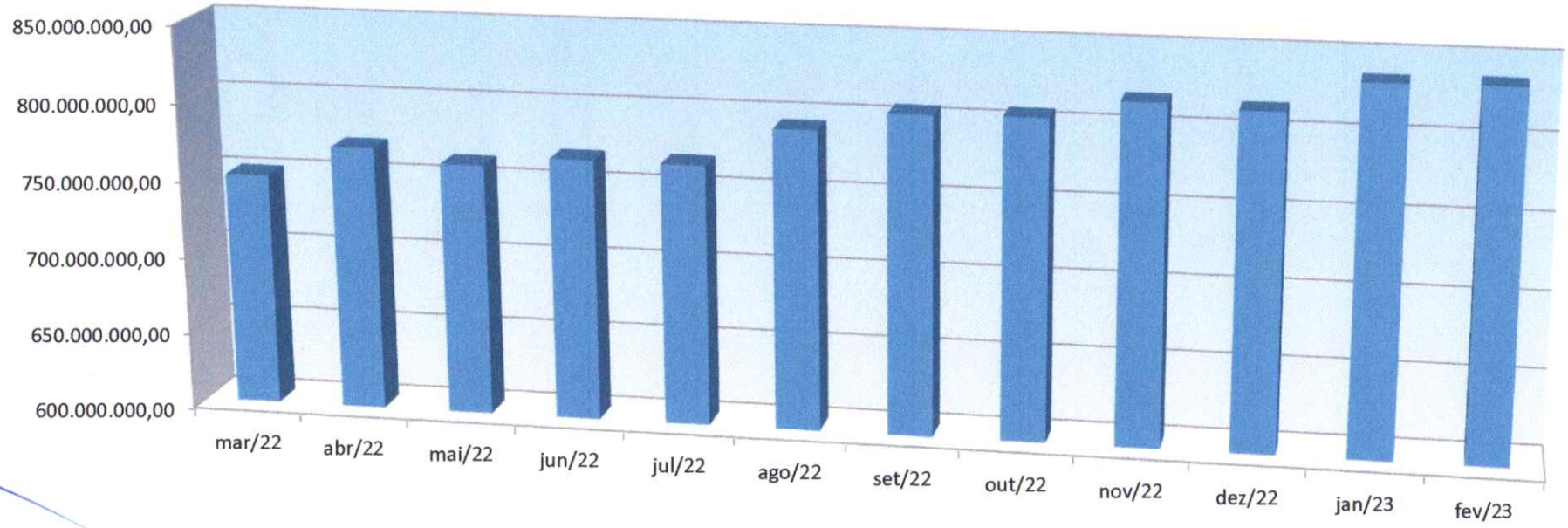
Evolução dos Investimentos da TaboãoPrev de Jan/2015 à fev/2023



Distribuição dos Investimentos por Segmento fevereiro/2023



Evolução dos Investimentos últimos 12 meses



Meta (%)
2,04%
1,42%
0,89%
1,07%
-0,29%
0,07%
0,10%
0,97%
0,79%
1,04%
0,96%
1,19%
2,16%

CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2023

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			117.775.961,24	13,95%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	8.118.035,31	0,96%	965	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	35.206.653,41	4,17%	527	0,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	9.165.010,58	1,09%	705	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	99.971.542,19	11,84%	675	0,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REF...	D+0	Não há	30.888.992,83	3,66%	103	0,78%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	72.443.875,20	8,58%	123	8,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	30.496.890,70	3,61%	154	1,22%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	D+1 du	Não há	5.026.400,10	0,60%	14	3,96%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	101.351.095,01	12,00%	470	3,41%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA BTG	S/Info		10.464.033,20	1,24%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info		82.931.150,71	9,82%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
TRENDBANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	18/04/2018	7.617.886,50	0,90%	112	3,32%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	D+1 du	Não há	5.158.560,67	0,61%	80	2,49%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	4.637.822,84	0,55%	14	0,75%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	7.578.542,95	0,90%	4.305	2,85%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	25.011.223,04	2,96%	3.535	1,91%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	3.093.519,95	0,37%	2.925	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+3	Não há	2.829.379,45	0,34%	387	8,21%	Artigo 8º, Inciso I

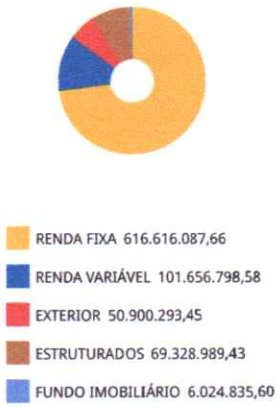
Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda
Rua Barão de Paranapiacaba, 733 - 15º Andar Cj 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	2.098.142,42	0,25%	163	0,24%	Artigo 8º, Inciso I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	D+3 du ...	Não há	10.510.242,21	1,24%	712	1,93%	Artigo 8º, Inciso I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	3.568.323,09	0,42%	3.064	0,45%	Artigo 8º, Inciso I
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.457.505,84	0,53%	1.440	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	27.808.121,25	3,29%	17.131	10,80%	Artigo 8º, Inciso I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	D+3	Não há	9.711.931,54	1,15%	22	10,69%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	14.436.754,65	1,71%	68	1,19%	Artigo 9º, Inciso II
GLOBAL X CLOUD COMPUTING USD INVESTIMENTO NO EXT...	D+6 du	Não há	5.870.234,57	0,70%	10	0,20%	Artigo 9º, Inciso II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTI...	D+4 du	Não há	21.458.263,13	2,54%	255	7,49%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR ...	D+2 du	Não há	9.135.041,10	1,08%	25.027	2,23%	Artigo 9º, Inciso III
MAG STRATEGY FI MULTIMERCADO	D+1 du	Não há	2.584.151,60	0,31%	29	3,24%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIME...	D+3 du	Não há	6.952.203,95	0,82%	10	14,93%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+3 du	Não há	15.207.141,28	1,80%	22	11,88%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	9.691.909,30	1,15%	94	1,62%	Artigo 10º, Inciso I
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	33.718.176,13	3,99%	26.578	4,00%	Artigo 10º, Inciso I
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP MULTIESTRA...	Não se ...	Não se aplica	391.679,59	0,05%	21	0,22%	Artigo 10º, Inciso II
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	783.727,56	0,09%	17	0,82%	Artigo 10º, Inciso II
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
BTG PACTUAL COR[redacted] CORPORATE OFFICE I							

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	117.775.961,24	13,95%	3,00%	10,00%	55,00%	346.713.891,36
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	255.794.109,52	30,29%	30,00%	40,00%	80,00%	419.827.494,26
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	136.874.385,81	16,21%	10,00%	17,00%	60,00%	369.841.817,02
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	93.395.183,91	11,06%	2,00%	5,00%	20,00%	75.510.217,03
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	10,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,02%	2,00%	16.890.540,08
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	10,00%	12.776.447,17	1,51%	0,00%	0,90%	5,00%	29.449.903,07
Total Renda Fixa	100,00%	616.616.087,66	73,01%	45,00%	72,92%	222,00%	



ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar Cj 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

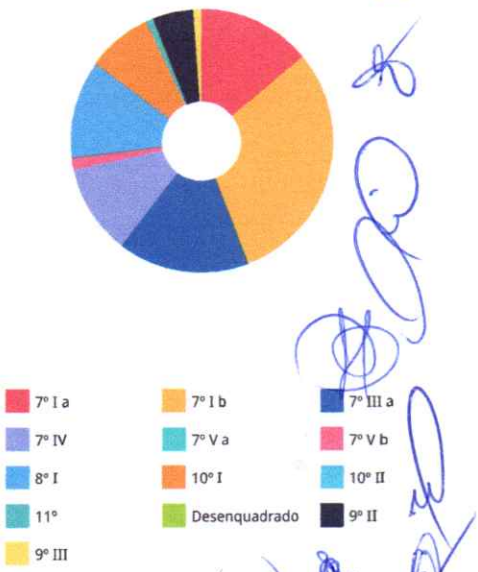
CRÉDITO & MERCADO

TABOAOPREV - UNIDADE GESTORA ÚNICA DO RPPS DE TABOAO DA SERRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/02/2023

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	101.304.754,58	12,00%	5,00%	11,00%	40,00%	236.506.047,31
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	84.452.700,47
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	68.153.582,26	8,07%	2,00%	7,00%	10,00%	16.299.118,21
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	1.175.407,17	0,14%	0,00%	0,15%	1,00%	7.269.862,88
Artigo 11º	10,00%	6.024.835,60	0,71%	0,00%	0,90%	2,00%	10.865.704,49
Desenquadrado - RV	0,00%	352.044,00	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	-352.044,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	177.010.623,61	20,96%	7,00%	19,05%	63,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	41.765.252,35	4,95%	2,00%	5,00%	10,00%	42.687.448,12
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	9.135.041,10	1,08%	0,50%	1,03%	10,00%	75.317.659,37
Total Exterior	10,00%	50.900.293,45	6,03%	2,50%	6,03%	20,00%	



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar Cj 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	173.794.970,21	20,58	0,04
CAIXA DTVM	118.852.581,69	14,07	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	117.775.961,24	13,95	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	97.393.375,17	11,53	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	36.047.553,50	4,27	0,02
WESTERN ASSET	33.718.176,13	3,99	-
AZ QUEST INVESTIMENTOS	32.589.765,99	3,86	0,10
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	31.170.194,67	3,69	0,36
GENIAL INVESTIMENTOS	27.808.121,25	3,29	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	27.185.745,33	3,22	1,73
CLARITAS INVESTIMENTOS	10.510.242,21	1,24	0,12
BANCO J. SAFRA S/A	9.691.909,30	1,15	0,00
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	5.875.544,41	0,70	0,00
MIRAE ASSET	5.870.234,57	0,70	-
ARX INVESTIMENTOS	4.637.822,84	0,55	0,01
NAVI CAPITAL	4.457.505,84	0,53	0,31
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIR...	4.110.000,00	0,49	0,00
ICATU VANGUARDA	3.568.323,09	0,42	0,01
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	3.093.519,95	0,37	0,00
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	2.584.151,60	0,31	0,28
BRZ INVESTIMENTOS	391.679,59	0,05	0,02
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	4.442,20	0,00	0,00
PLURAL	0,02	0,00	-
ÍNDIGO DTVM	0,01	0,00	-

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira $	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	117.775.961,24	13,95	3,00	55,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	255.794.109,52	30,29	30,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	136.874.385,81	16,21	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	0,01	0,00	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	12.776.447,17	1,51	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	101.304.754,58	12,00	5,00	40,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	41.765.252,35	4,95	2,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	9.135.041,10	1,08	0,50	10,00
Artigo 10º, Inciso I	68.153.582,26	8,07	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	1.175.407,17	0,14	0,00	1,00
Artigo 11º	6.024.835,60	0,71	0,00	2,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

CRÉDITO
& MERCADO

TABOAOPREV - UNIDADE GESTORA ÚNICA DO RPPS DE TABOAO DA SERRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/02/2023

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,62%	3,08%	4,36%	6,05%	11,25%	18,71%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,49%	2,95%	4,20%	6,00%	11,25%	18,21%	1,45%	0,03%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	1,26%	2,32%	3,48%	5,69%	11,91%	31,16%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,39%	2,76%	3,72%	5,79%	11,92%	16,84%	1,18%	0,03%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,41%	2,82%	3,79%	5,87%	11,57%	18,62%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	1,39%	2,79%	3,73%	5,76%	11,34%	18,12%	1,19%	0,03%
IMA-B (Benchmark)	1,28%	1,28%	1,08%	3,02%	7,94%	8,94%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27%	1,26%	1,04%	2,90%	7,68%	8,38%	2,45%	0,04%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,26%	1,22%	0,98%	2,84%	7,75%	8,45%	2,48%	0,04%
CDI (Benchmark)	0,92%	2,05%	3,20%	6,44%	13,00%	19,38%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93%	2,06%	3,17%	6,39%	12,84%	19,39%	0,01%	0,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81%	1,87%	3,02%	6,37%	13,14%	20,38%	0,07%	0,00%
TRENDBANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,70%	1,53%	2,68%	5,99%	12,67%	19,63%	0,31%	0,01%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91%	2,03%	3,17%	6,40%	12,84%	19,24%	0,01%	0,00%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,00%	2,18%	3,39%	6,83%	13,92%	21,54%	0,05%	0,00%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	-	-	-	-	-	-	-	-

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15° Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO
& MERCADO

TABOAOPREV - UNIDADE GESTORA ÚNICA DO RPPS DE TABOAO DA SERRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/02/2023

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	1,56%	2,99%	4,54%	7,86%	16,64%	42,53%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	-	-	-	-	-	-	-	-
S&P 500 (Benchmark)	-2,61%	3,40%	-2,70%	0,38%	-9,45%	4,17%	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-1,79%	4,58%	-0,48%	4,82%	-0,83%	18,93%	7,61%	0,24%
IPCA + 8,50% ao ano (Benchmark)	1,43%	2,70%	4,07%	6,90%	14,53%	37,42%	-	-
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,40%	2,62%	3,95%	6,66%	14,01%	36,15%	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	6,58%	7,31%	-1,39%	-0,35%	3,55%	4,03%	-	0,13%
IDIV (Benchmark)	-7,55%	-2,11%	-3,69%	-0,84%	5,04%	14,70%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-6,28%	-2,98%	-5,33%	-2,94%	-2,58%	2,31%	8,12%	0,18%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,90%	-3,80%	-6,15%	-2,94%	-5,87%	-10,38%	8,31%	0,19%
IBX (Benchmark)	-7,59%	-4,34%	-6,85%	-4,76%	-8,23%	-5,60%	-	-
CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	-7,11%	-2,63%	-4,91%	-5,66%	-3,21%	1,07%	8,14%	0,24%
Ibovespa (Benchmark)	-7,49%	-4,38%	-6,72%	-4,19%	-7,26%	-4,64%	-	-

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15° Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410

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 empresa. As informações aqui contidas são somente com 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 os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

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

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.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º 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 nº 402/2008*, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, 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.

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.
Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - 15º Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11050-250 - Telefone: (13) 3878-8410