



CARTA DE INVESTIMENTOS AOS PARTICIPANTES

Exercício 2022

10 de fevereiro de 2023

SUMÁRIO

1. RESULTADOS E INDICADORES	03
1.1. Rentabilidade do Plano PBDC	03
1.2. Rentabilidade do Plano MoedaPrev	03
1.3. Indicadores	03
2. OBJETIVO DA CARTA	04
3. PLANO DE PREVIDÊNCIA DA CIFRÃO	04
3.1. Plano de Benefício Definido Cifrão – PBDC	04
3.2. Plano MoedaPrev	04
3.3. Plano de Gestão Administrativa – PGA	04
4. CENÁRIO MACROECONÔMICO	05
4.1. Cenário Global	05
4.2. Cenário Brasil	05
5. PATRIMÔNIO DOS PLANOS	06
6. INVESTIMENTOS DOS PLANOS	06
6.1. Composição das Carteiras por Classe de Ativos	07
6.2. Composição das Carteiras – Ativos e Fundos de Investimentos	08
7. DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS	09
8. PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA	11
9. CONTROLES DE RISCOS PERMANENTES	12
10. ACOMPANHAMENTO E ADERÊNCIA A LEGISLAÇÃO	12
10.1. Respeito aos Limites	13
11. ESTRUTURA DE GOVERNANÇA	13
12. TRANSPARÊNCIA E INFORMAÇÕES	14
13. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023-2027	14
14. ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS PARA 2023	14

1. RESULTADOS E INDICADORES

1.1. Rentabilidade do Plano PBDC

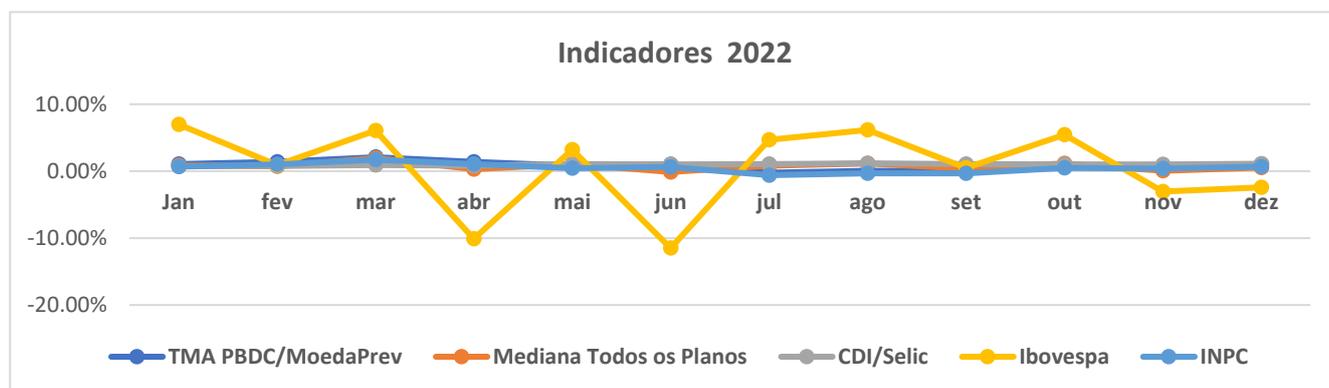
2022	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum
RENTABILIDADE PBDC	0,73%	0,87%	1,99%	0,83%	1,42%	0,20%	7,28%	0,74%	0,52%	0,71%	-2,72%	0,23%	13,27%
Renda Fixa	0,44%	0,86%	1,85%	1,24%	1,34%	0,51%	0,11%	-0,15%	0,70%	0,55%	0,59%	0,46%	8,83%
Renda Variável	6,92%	1,31%	6,14%	-7,92%	3,71%	-9,18%	4,67%	5,55%	-0,88%	5,73%	-3,01%	-2,15%	9,56%
Imóveis	0,11%	0,12%	0,08%	0,10%	0,10%	0,21%	0,19%	0,15%	0,19%	0,17%	0,18%	6,89%	8,59%
Empréstimos	1,62%	1,36%	1,27%	1,23%	1,53%	2,16%	1,59%	1,22%	1,36%	0,41%	0,58%	0,07%	15,37%
TAXA ATUARIAL PBDC	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	0,99%	-0,23%	0,06%	0,05%	0,84%	0,75%	1,06%	10,77%
MEDIANA PLANOS BD	1,08%	0,91%	1,92%	0,78%	1,25%	0,21%	0,63%	0,61%	0,28%	0,91%	0,42%	0,71%	9,94%

1.2. Rentabilidade do Plano MoedaPrev

2022	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum
RENTABILIDADE MOEDAPREV	1,09%	0,51%	2,74%	-0,47%	1,29%	-1,38%	0,72%	1,71%	0,94%	1,49%	-0,85%	-0,22%	7,75%
Renda Fixa	0,66%	0,70%	2,60%	0,25%	1,32%	-0,47%	0,27%	0,63%	1,15%	0,98%	-0,25%	0,04%	8,14%
Renda Variável	4,27%	-1,10%	4,55%	-6,84%	1,71%	-9,32%	5,20%	5,76%	-0,13%	6,92%	-5,48%	-3,14%	0,75%
Imóveis	0,11%	0,12%	0,08%	0,10%	0,10%	0,21%	0,19%	0,15%	0,19%	0,17%	0,18%	6,89%	8,59%
Empréstimos	1,66%	1,32%	1,22%	1,12%	1,42%	2,14%	1,59%	0,97%	1,06%	0,04%	0,13%	0,10%	13,53%
TAXA ATUARIAL MOEDAPREV	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	0,99%	-0,23%	0,06%	0,05%	0,84%	0,75%	1,06%	10,77%
MEDIANA PLANOS CV	0,83%	0,64%	2,02%	0,18%	1,05%	-0,14%	0,78%	1,07%	0,42%	1,20%	-0,06%	0,35%	8,22%

1.3. Indicadores

2022	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum
INDICADORES													
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
SELIC	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%
INPC	0,67%	1,00%	1,71%	1,04%	0,45%	0,62%	-0,60%	-0,31%	-0,32%	0,47%	0,38%	0,69%	5,93%



2. OBJETIVO DA CARTA

Esta Carta de Investimentos aos Participantes tem por objetivo apresentar os resultados dos investimentos obtidos pela CIFRÃO em 2022, detalhar as posições dos fundos e classes de ativos, bem como, avanços em relação à estrutura operacional e de segurança, conferindo transparência na informação e condução da gestão dos recursos dos planos sob gestão.

3. OS PLANOS DE PREVIDÊNCIA DA CIFRÃO

3.1. Plano de Benefício Definido Cifirão - PBDC

A Casa da Moeda do Brasil, instituiu em 1º de abril de 1980, o plano de Benefício Definido CIFRÃO – PBDC, esse plano é da modalidade de Benefício Definido, registado sob o CNPB nº 1979.0039-47 e se encontra fechado para novas adesões desde 27 de janeiro de 2011.

Plano com a modalidade Benefício Definido (BD) que tem como princípio a solidariedade entre os patrocinadores, participantes e assistidos, ou seja, todos contribuem para os benefícios oferecidos pelo plano. Nessa modalidade o participante tem o conhecimento prévio do valor que irá receber de benefício na aposentadoria, desde que atendidas as regras estabelecidas no regulamento.

3.2. Plano MoedaPrev

No dia 02 de setembro de 2010, a Casa da Moeda do Brasil instituiu um novo Plano de Previdência Complementar, denominado MOEDAPREV, da modalidade de Contribuição Variável, inscrito no CNPB nº 2010.0036-83 e aberto para novas adesões aos empregados da Casa da Moeda do Brasil e da CIFRÃO.

Na modalidade de Plano de Contribuição Variável, as contribuições mensais feitas à entidade pelos participantes e Patrocinadores são calculadas através da aplicação de fórmula específica estabelecida no regulamento do plano, e os valores líquidos das contribuições são transferidos para contas individuais em nome de seus participantes ao longo da fase contributiva.

No Plano MoedaPrev, a renda na aposentadoria será calculada com base no valor total da conta individual do participante, ou seja, o total das contribuições líquidas feitas durante a carreira fase ativa, acrescidas do retorno dos investimentos obtido no período, podendo ser convertido em 01 (um) dos seguintes benefícios: a) Renda mensal vitalícia: também leva em consideração no cálculo do benefício o fator atuarial em decorrência do grupo familiar de cada participantes. Somente poderão optar por esta renda no momento da aposentadoria os participantes que entraram no plano até 12/12/2019 e os participantes migrados do Plano PBDC; ou b) Renda Mensal por Prazo Certo: todos participantes também poderão optar por 01 (uma) renda nos prazos determinados de 05, 10, 15, 20 ou 25 anos, conforme estabelecido no regulamento.

3.3. Plano de Gestão Administrativa - PGA

O Plano de Gestão Administrativa – PGA é constituído por recursos provenientes da taxa de carregamento dos planos previdenciais, da receita administrativa incidente sobre os fundos de investimentos, da taxa administrativa sobre empréstimos e, também, da rentabilidade obtida sobre o saldo dos recursos disponíveis do próprio Fundo Administrativo.

Os recursos constituídos no PGA são destinados ao pagamento das despesas administrativas, previdenciais e de investimentos relativas à gestão dos planos de benefícios e da própria CIFRÃO.

4. CENÁRIO MACROECONÔMICO

4.1. Cenário Global

O ano de 2022 ficou marcado pela deterioração do cenário econômico mundial, com reflexos em todas as economias, em praticamente todos os segmentos de mercado. Um tema de destaque em 2022 foi a guerra na Ucrânia. Após uma escalada de tensões vista desde o final de 2021, a Rússia invadiu o país vizinho em fevereiro e, passados quase um ano, ainda não é possível definir perspectivas para o fim desta guerra. Manobras militares contínuas sinalizam, a princípio, novas ofensivas russas. Impactos geopolíticos e econômicos continuam produzindo efeitos colaterais para o setor energético europeu, uma vez que Rússia é importante fornecedora de petróleo e gás natural para a região. A economia brasileira também sentiu os efeitos desta guerra, uma vez que grande parte dos fertilizantes são produzidos nos países sob conflito, afetando diversas cadeias produtivas, fazendo pressão aos preços de insumos e, por consequência, gerando inflação.

Embora tenha uma aparente entrada na lista de enfermidades cíclicas, a pandemia do COVID-19, de acordo com a (OMS) Organização Mundial da Saúde, resultou em 2022, aprox. 1,2 milhão de mortes pelo mundo. Embora número menor que em 2021 (3,5 milhões), o tema se manteve presente ao cenário, somando-se a outras crises.

O endurecimento das políticas monetárias, trouxe um alerta para possível estagflação nos mercados mundiais, efeito que ocorre quando a economia passa por um ciclo de baixo crescimento econômico, em momento de forte pressão inflacionária e altas taxas de juros. Como exemplo, no início de 2022, a taxa básica de juros dos Estados Unidos estava dentro do intervalo 0,00% / 0,25% ao ano e encerrou o ano com 4,25% / 4,50% ao ano, e expectativas percentuais maiores.

4.2. Cenário Brasil

No Brasil, a SELIC taxa básica de juros - passou de 9,00% a.a. no encerramento de 2021 para 13,75% em 2022. O Banco Central do Brasil figurou como uma das primeiras autoridades monetárias a iniciar ciclos de aumento de juros para o combate inflacionário. Com isso, a inflação brasileira reduziu de 10,1% (2021) para 5,8% (2022), com pico de 12,1%, no mês de março.

A pressão da inflação, atenuada ao longo do ano, impactou negativamente no desempenho das diversas classes de ativos, inclusive na de Renda Fixa (médio e longo prazo), exigindo posturas mais táticas de proteção de patrimônio, sem deixar de capturar oportunidades de investimentos.

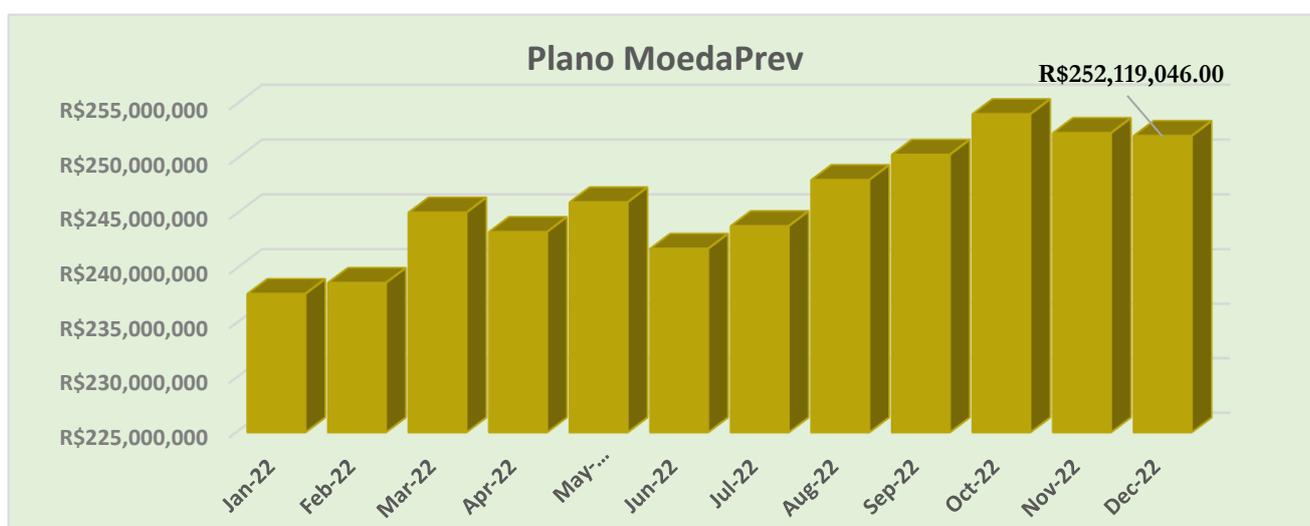
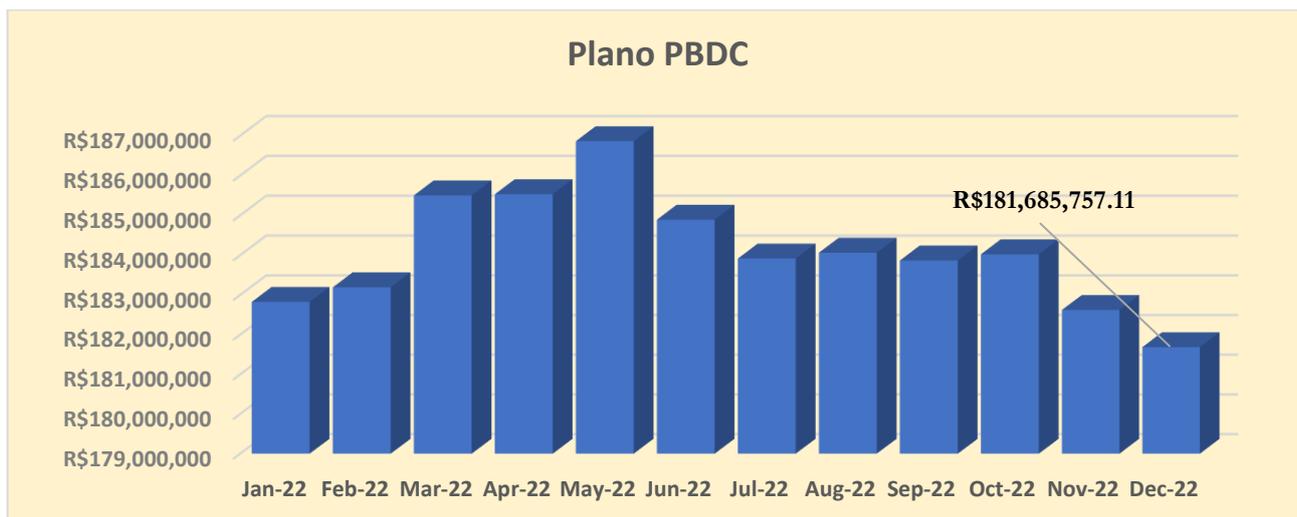
Por fim, as eleições nacionais realizadas em outubro, trouxeram menos impacto na bolsa e no câmbio, como esperado se comparado a eleições anteriores. No pós-eleição, os ativos financeiros repercutiram os anúncios do novo presidente, quer seja na definição de política econômica, e na formação das equipes.

Sob este cenário, o Ibovespa, principal índice da B3, encerrou o ano com alta de 4,69%, enquanto os índices de Renda Fixa mais longos, o IMA-B5+ (composto por títulos públicos indexados ao IPCA com vencimento igual ou superior a cinco anos) encerrou o ano com elevação de 3,3% e o IRF-M1+ (formado por títulos públicos prefixados com vencimento acima de um ano) registrou alta de 7,4%.

5. PATRIMÔNIO DOS PLANOS

Encerramos 2022 com aproximadamente R\$ 440 milhões em patrimônio, sendo a maior parte desse montante, R\$ 242 milhões (55%), administrado pela própria Entidade. Os demais R\$ 198 milhões (45%) são geridos por fundos administrados por gestores de recursos de terceiros.

Os gráficos abaixo mostram a evolução patrimonial dos planos sob gestão da CIFRÃO ao longo do tempo.



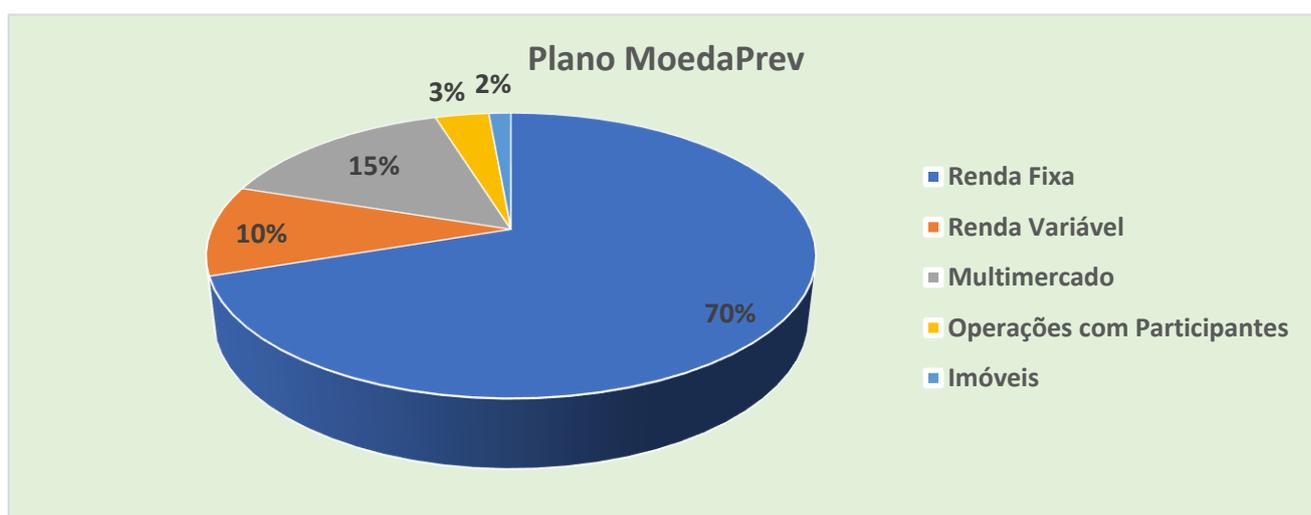
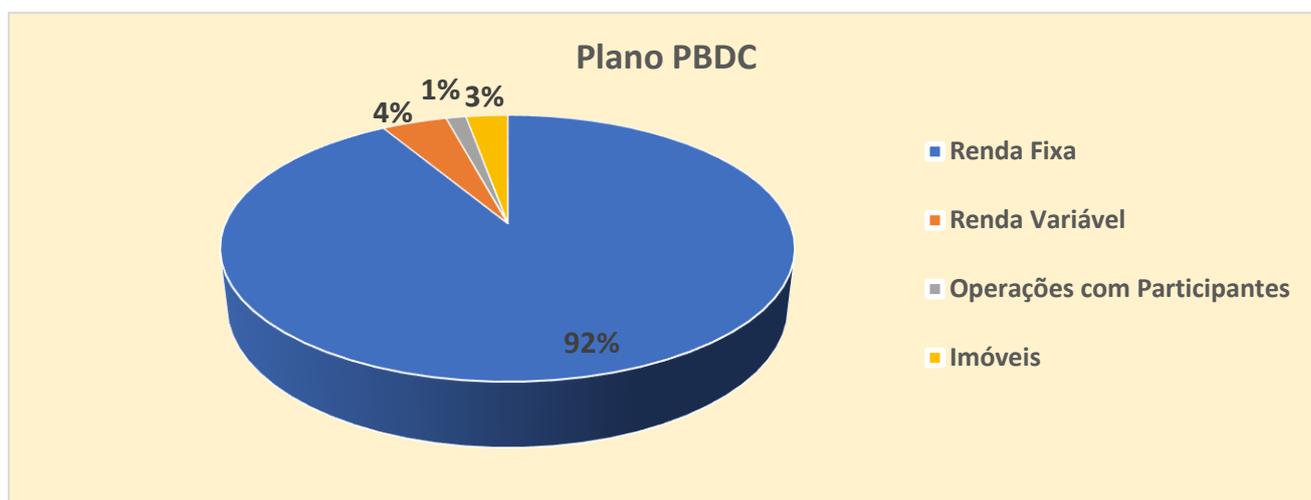
6. INVESTIMENTOS DOS PLANOS

Os investimentos dos planos de previdência são orientados pelas políticas de investimentos, as quais são revisadas pelos colegiados anualmente. A construção das políticas segue estudos técnicos de mercado, como por exemplo o estudo de ALM Asset Liability Management - que busca reduzir o risco de déficit ao longo do tempo para o plano de Benefício Definido, e o Estudo de Fronteira Eficiente, o qual tem como objetivo verificar a composição de carteira com melhor relação de retorno ajustado ao risco. A otimização se dá através do estudo de Fronteira de Markowitz, que simula diversas combinações de carteira dentro dos mandatos selecionados.

Os planos possuem investimentos em classes de ativos distintas (Renda Fixa, Renda Variável, Multimercados, Empréstimos, outros) e percentuais diferentes, e patrimônios segregados. Os percentuais investidos nestas carteiras consideram a necessidade de pagamento ao longo do tempo. Isso significa dizer que planos mais maduros (caso PBDC) que já pagam mais benefícios do que recebem de contribuição de participantes, investem em ativos mais conservadores, e planos com fluxo de pagamentos de mais longo prazo (caso do MOEDAPREV) investem em ativos que ao longo do tempo, conferem mais risco associado com maior retorno. Além disso, as políticas de investimentos dos planos da Fundação preveem a diversificação por segmentos e ativos, como forma de mitigar os riscos inerentes aos investimentos.

Os gráficos abaixo mostram as diversas classes de ativos os quais os planos possuem investimentos. Destaque para o plano PBDC, que possui mais de 90% da posição investida em ativos de Renda Fixa, com baixo risco associado, em títulos públicos federais.

6.1. Composição das Carteiras por Classes de Ativos



6.2. Composição das Carteiras – Ativos e Fundos de Investimentos

DESCRIÇÃO	PLANO PBDC	% s/RG	PLANO MOEDAPREV	% s/RG	PGA	% s/RG	CONSOLIDADO	% s/RG
Renda Fixa	R\$166.194.134,82	91,53	R\$ 214.176.236,23	84,92	R\$ 6.514.351,07	99,99	R\$ 386.884.722,11	87,87
Títulos Públicos	R\$ 116.120.005,56	63,95	R\$ 99.686.736,01	39,52	R\$ -	0,00	R\$ 215.806.741,57	49,01
NOTA DO TESOURO NACIONAL - NTN	R\$ 116.120.005,56	63,95	R\$ 99.686.736,01	39,52	R\$ -	0,00	R\$ 215.806.741,57	49,01
Quotas de Fundos de Investimentos	R\$ 50.074.129,26	27,58	R\$ 114.489.500,22	45,39	R\$ 6.514.351,07	99,99	R\$ 171.077.980,54	38,85
CIFRA ALM FIRF	R\$ 35.958.461,96	19,80	R\$ 30.577.704,56	12,12	R\$ -	0,00	R\$ 66.536.166,52	15,11
CMB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.160.791,60	0,64	R\$ 25.883.507,96	10,26	R\$ -	0,00	R\$ 27.044.299,56	6,14
NOTA FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$ -	0,00	R\$ 38.133.889,89	15,12	R\$ -	0,00	R\$ 38.133.889,89	8,66
SANT CASH BLUE FIRF	R\$ 12.954.875,70	7,13	R\$ 19.894.397,81	7,89	R\$ 6.514.351,07	99,99	R\$ 39.363.624,57	8,94
Renda Variável	R\$ 7.943.098,22	4,37	R\$ 25.837.151,54	10,24	R\$ -	0,00	R\$ 33.780.249,76	7,67
Quotas de Fundos de Investimentos	R\$ 7.943.098,22	4,37	R\$ 25.837.151,54	10,24	R\$ -	0,00	R\$ 33.780.249,76	7,67
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	R\$ 7.943.098,22	4,37	R\$ 7.547.299,00	2,99	R\$ -	0,00	R\$ 15.490.397,22	3,52
PERFIN INST FIC FIA	R\$ -	0,00	R\$ 11.782.398,26	4,67	R\$ -	0,00	R\$ 11.782.398,26	2,68
SUL AMERICA EQ FIA	R\$ -	0,00	R\$ 6.507.454,28	2,58	R\$ -	0,00	R\$ 6.507.454,28	1,48
Investimentos Imobiliários	R\$ 5.105.437,84	2,81	R\$ 3.526.562,16	1,40	R\$ -	0,00	R\$ 8.632.000,00	1,96
Operações com Participantes	R\$ 2.443.086,23	1,35	R\$ 8.579.096,07	3,40	R\$ -	0,00	R\$ 11.022.182,30	2,50
Outros Realizáveis - Investimentos	R\$ -	0,00	R\$ 97.743,68	0,04	R\$ -	0,00	R\$ 97.743,68	0,02
Total dos Investimentos	R\$ 181.685.757,11	100,06	R\$ 252.216.789,68	100,00	R\$ 6.514.351,07	99,99	R\$ 440.416.897,85	100,02
(+) Disponível (-) Exigível Investimentos	R\$ (107.717,96)	-0,06	R\$ 6.635,70	0,00	R\$ 364,32	0,01	R\$ (100.717,94)	-0,02
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES	R\$ 181.578.039,15	100,00	R\$ 252.223.425,38	100,00	R\$ 6.514.715,39	100,00	R\$ 440.316.179,91	100,00

7. DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

Os resultados alcançados pelos planos da CIFRÃO em 2022 mostram aderência às expectativas, considerados as classes investidas e os efeitos produzidos pelo cenário macroeconômico desafiador para a gestão de recursos.

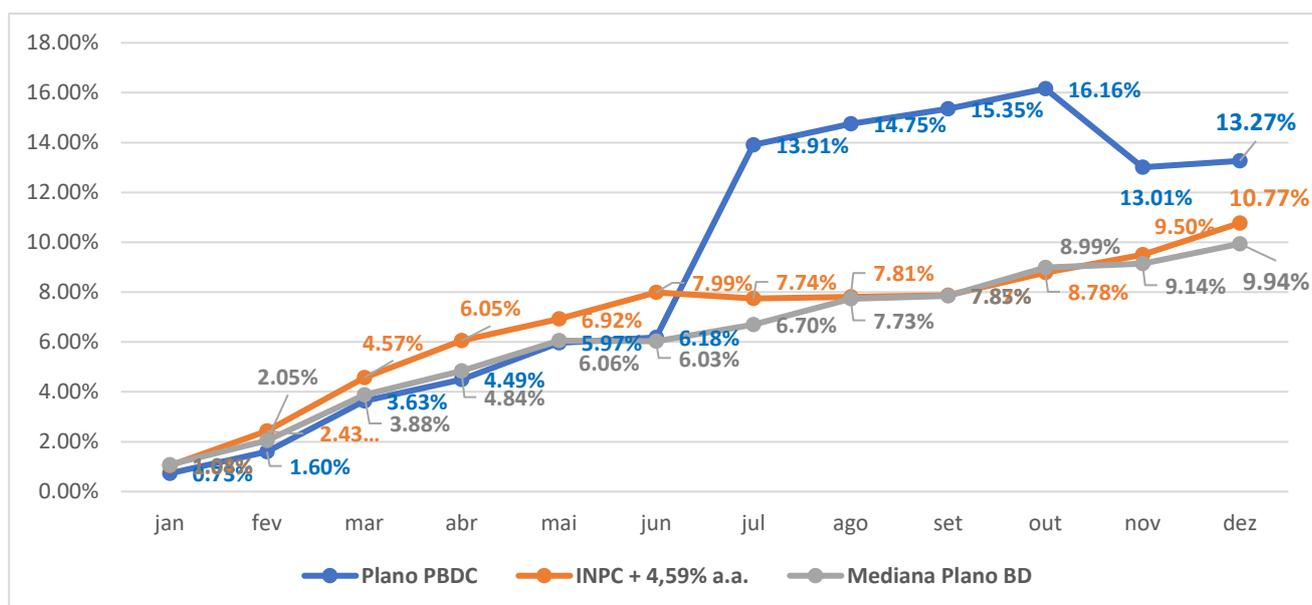
O Plano PBDC alcançou 13,27%, resultado acima da Meta Atuarial (INPC+4,59% a.a.) que fechou o ano em 10,77%, assim como da mediana de resultados dos planos BD's de mercado, divulgada pela Consultoria Aditus, que ficou em 9,94%.

O Resultado foi impactado positivamente pelos ajustes realizados na carteira de investimentos, decorrentes do acordo firmado em abril/2022, entre fundações e a União Federal, que permite a restituição das aplicações realizadas na década dos anos 1980 nas Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento – OFND. O Plano PBDC adquiriu, em julho/2022, o direito de receber o valor de R\$ 6,9 milhões, em prazo de pagamento a ser definido pelo orçamento da União.

As principais posições de investimentos que contribuíram para o resultado do plano foram: (i) Carteira de Imóveis com retorno de 8,59%, em função da reavaliação imobiliária anual; (ii) Renda Variável com 9,56%; e (iii) Carteira de Empréstimos com resultado de 15,37%.

A carteira de Renda Fixa, posição majoritária da carteira do plano, também sofreu com a posição detida em títulos públicos federais, NTN-Bs, marcados a mercado, disponíveis para negociação, com vencimentos mais longos, cujos prêmios oscilaram no decorrer do ano, e fecharam em alta em dezembro.

A carteira de Renda Variável obteve bom desempenho (9,56%a.a.), posição investida no Fundo Bradesco Dividendos. De todo modo, considerando o pequeno percentual desta classe de ativos sob o total do patrimônio do plano (apenas 4,37%), a contribuição para o atingimento global dos resultados foi limitada.



O Plano MOEDAPREV alcançou 7,75% no ano, resultado abaixo da Meta Atuarial (INPC+4,59% a.a.) que fechou o ano em 10,77%, assim como da mediana dos resultados dos planos CV's de mercado, divulgada pela Consultoria Aditus, que ficou em 8,22%.

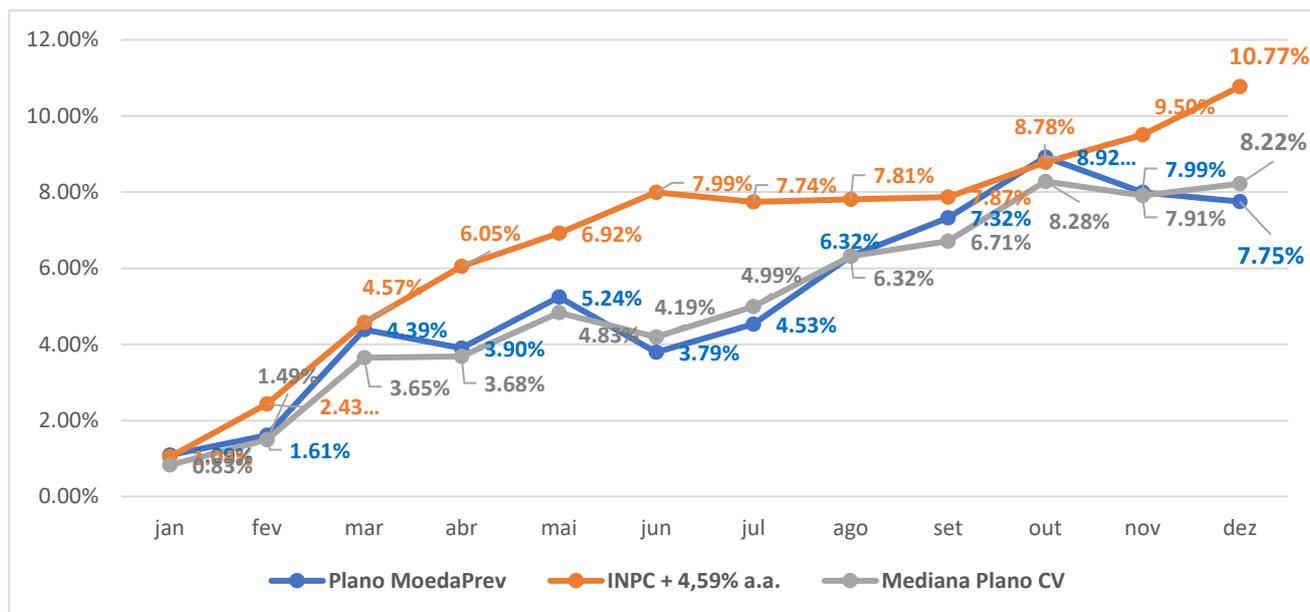
Importante destacar que diferentemente do resultado do plano PBDC, o MOEDAPREV não refletiu o acordo firmado em abril/2022, entre fundações e a União Federal nas Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento – OFND. Embora o plano tenha recebido o valor de aproximadamente R\$ 4,8 milhões, e os recursos já estejam devidamente contabilizados, a fundação aguarda orientações adicionais da PREVIC para efetivação dos ativos na carteira, em função de que parte dos participantes do MOEDAPREV são oriundos do processo de migração do Plano PBDC.

As principais posições de investimentos que contribuíram para o resultado do plano foram: (i) Carteira de Imóveis com retorno de 8,59%, em função da reavaliação imobiliária anual; e (ii) Carteira de Empréstimos com resultado de 13,53%.

A Carteira de Renda Fixa, posição majoritária da carteira do plano, foi impactada pelos títulos públicos federais, NTN-Bs, marcados a mercado, disponíveis para negociação, com vencimentos mais longos, cujos prêmios oscilaram no decorrer do ano, e fecharam em alta.

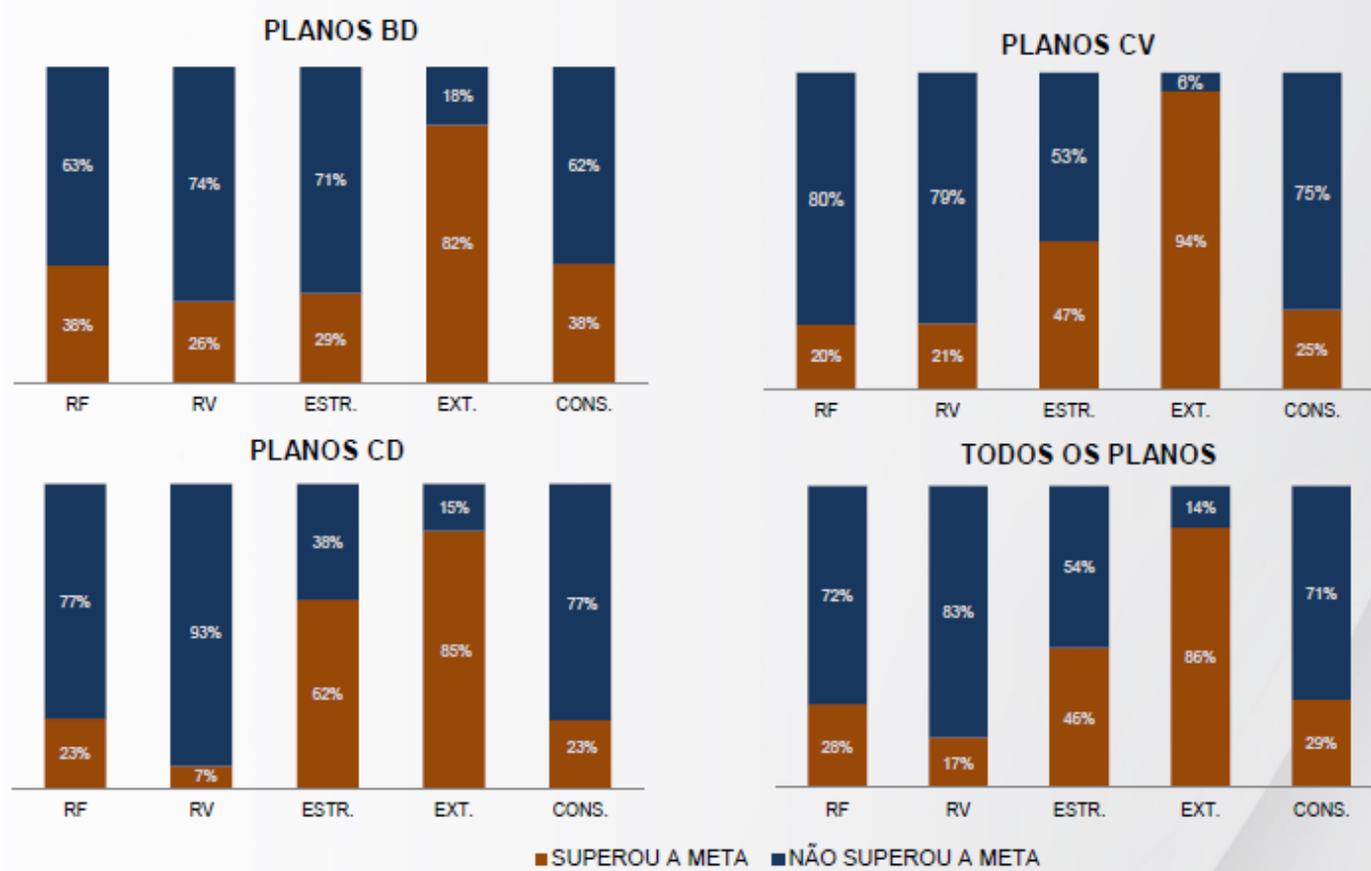
A Carteira de Renda Variável obteve desempenho abaixo do esperado perante a meta atuarial, assim como, ao benchmark dos fundos investidos (Ibovespa). Mesmo com o bom desempenho do Fundo Bradesco Dividendos em 9,56%a.a., tal fundo contribuiu de forma limitada para o resultado global desta carteira (fundo representa apenas 30% dos investimentos em ações) uma vez que o MOEDAPREV, além do Fundo Bradesco Dividendos, possui dois outros fundos na carteira, que representam 70% da carteira de ações, e que entregaram resultados de -3,07% (Fundo Sulamérica Equity FIA) e -2,65% (do Fundo Perfin Institucional FIC FIA).

O Plano possui ainda aproximadamente 15,13% de investimentos na Carteira de Fundos Multimercados Exclusivos (2 fundos), categoria de fundos de investimentos que podem alocar recursos em diferentes tipos de ativos, sejam de Renda Fixa, Renda Variável, entre outros, podendo se apropriar por meio de gestão ativa, de resultados em cenários adversos. Estes fundos entregaram resultados de 10,96% (Fundo Nota XP) e 8,47% (Fundo CMB Itaú).



O gráfico abaixo mostra a consolidação dos resultados dos Planos BDs e CVs - mercado, acompanhados e divulgados pela Consultoria Aditus. Considerando a performance alcançada pela CIFRÃO, pode-se verificar que o resultado do Plano PBDC ficou dentro do intervalo de fundações (38%) que atingiram suas metas atuariais. O resultado do MOEDAPREV, embora não se tenha obtido meta atuarial, ele acompanha um intervalo de 75% de fundações que, da mesma forma, não alcançaram a meta. Apenas 25% da amostra de planos desta natureza alcançou as metas atuariais definidas.

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERAM SUAS METAS EM 2022



Fonte: Estudo Comparativo de Desempenho da Consultoria Aditus

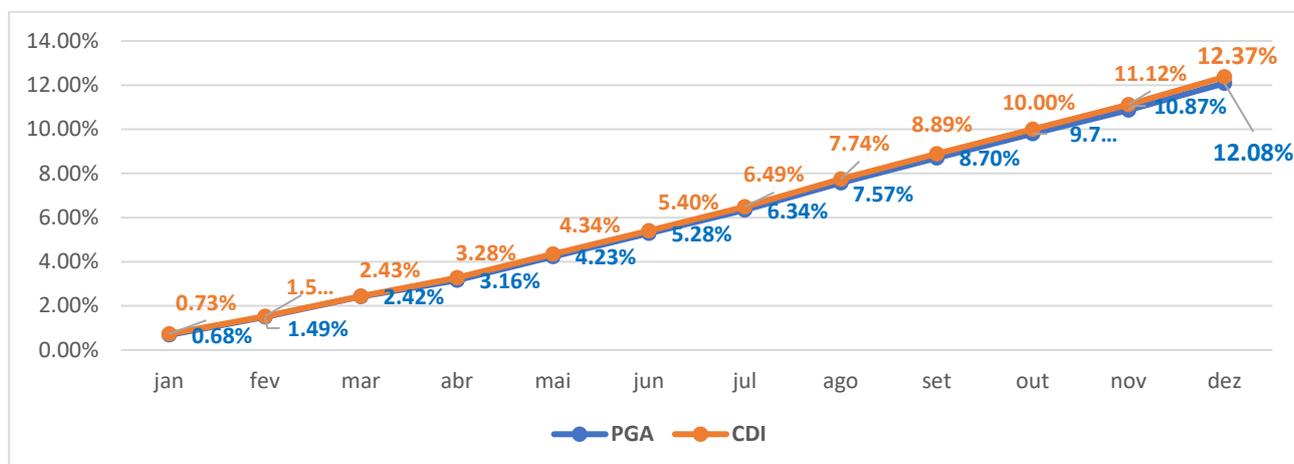
8. PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) é constituído por recursos provenientes da taxa de carregamento dos planos previdenciais, da receita administrativa incidente sobre os fundos de investimentos, da taxa administrativa sobre empréstimos e, também, da rentabilidade obtida sobre o saldo dos recursos disponíveis do próprio plano.

Os recursos constituídos no PGA são destinados ao pagamento das despesas administrativas e de investimentos relativas à gestão dos planos de benefícios e da própria CIFRÃO. Em dezembro, o saldo do PGA era de R\$ 6.514.351,07, recursos estes investidos em Fundo de Renda Fixa, com liquidez diária e risco reduzido, o qual obteve um resultado de 12,08%.

Patrimônio

R\$ 6.514.351,07



9. CONTROLES DE RISCOS PERMANENTES

A CIFRÃO possui um programa de gestão de riscos, que conta com a Consultoria Aditus, a qual atende cerca de 120 fundações do país, com objetivo de estabelecer processos, critérios e parâmetros para identificação, análise, avaliação, monitoramento e controle dos riscos de crédito, mercado, liquidez, operacional, legal, sistêmico, entre outros. Para 2023 estão previstas adição de novos controles, como por exemplo, a implementação de Política de Avaliação e Classificação de Risco de Crédito, trazida pela Instrução Normativa PREVIC Nº 42, de 11 de outubro de 2021 e Resolução PREVIC Nº 18, de 22 de dezembro de 2022.

10. ACOMPANHAMENTO E ADERÊNCIA À LEGISLAÇÃO

Em continuidade ao processo de melhoria contínua, em 2022 a fundação implementou novas normas e procedimentos em todas as atividades de investimentos, de modo a instituir as melhores práticas de mercado e conferir aderência a legislação. Os recursos dos planos investidos nos diversos segmentos previstos pela legislação vigente, e os parâmetros de riscos definidos, são acompanhados periodicamente por equipe de profissionais experientes, escolhidos por meio de processo seletivo, e devidamente certificados por empresas de mercado, conforme determina a legislação em vigor.

A estrutura definida para acompanhamento das posições de investimentos conta com a participação dos colegiados da fundação - CONDEL (Conselho Deliberativo), COMINV (Comitê de Investimentos) e CONFIS (Conselho Fiscal) - por meio de análises dos relatórios produzidos e reuniões regulares.

Todas as diretrizes e normas são aprovadas pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo, e os processos são auditados pela Auditoria Interna da Patrocinadora CMB – Casa da Moeda do Brasil, Auditoria Externa, contratada pela CMB, e Auditoria Externa, contratada pela CIFRÃO. Além disso, a fundação é fiscalizada regularmente, pela PREVIC, que é o órgão responsável pela supervisão dos fundos de pensão, a qual determina o envio de todas as posições de investimentos, controle de risco de crédito, entre outros importantes informações, para o adequado funcionamento do sistema de previdência privada do país.

10.1. Respeito aos Limites

A tabela abaixo mostra que todas as classes de ativos investidos pela fundação estão devidamente enquadradas nos limites previstos nas Políticas de Investimentos e perante a Resolução CMN 4.994, que dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas entidades fechadas de previdência complementar. Diante do total enquadramento no previsto em legislação específica, nenhum plano de enquadramento está em curso no momento.

Segmento	Valor	Peso%	Política de Investimentos		Resolução CMN nº 4994
			Estratégia	Objetivo	
PBDC					
Renda Fixa	166.194.134,82	91,47%	50% a 100%	93,54%	100%
Renda Variável	7.943.098,22	4,37%	0% a 30%	2,41%	70%
Multimercado	-	0,00%	0% a 20%	0,00%	20%
Investimentos no Exterior	-	0,00%	0% a 5%	0,00%	10%
Operações com Participantes	2.443.086,23	1,34%	0% a 15%	1,66%	15%
Imóveis	5.105.437,84	2,81%	0% a 5%	2,39%	20%
Total	181.685.757,11	100,00%			

MoedaPrev					
Renda Fixa	176.042.346,34	69,83%	50% a 100%	82,29%	100%
Renda Variável	25.837.151,54	10,25%	0% a 30%	13,39%	70%
Multimercado	38.133.889,89	15,13%	0% a 20%	0,00%	20%
Investimentos no Exterior	-	0,00%	0% a 5%	0,00%	10%
Operações com Participantes	8.579.096,07	3,40%	0% a 15%	3,05%	15%
Imóveis	3.526.562,16	1,40%	0% a 5%	1,27%	20%
Total	252.119.046,00	100,00%			

PGA					
Renda Fixa	6.514.351,07	100,00%	50% a 100%	100,00%	100%
Renda Variável	-	0,00%	0% a 0%	0,00%	70%
Multimercado	-	0,00%	0% a 0%	0,00%	20%
Investimentos no Exterior	-	0,00%	0% a 0%	0,00%	10%
Operações com Participantes	-	0,00%	0% a 0%	0,00%	15%
Imóveis	-	0,00%	0% a 0%	0,00%	20%
Total	6.514.351,07	100,00%			

11. ESTRUTURA DE GOVERNANÇA

A estrutura de governança de investimentos, em conformidade com o Estatuto da CIFRÃO e com a presente Política, distribui competências entre os diferentes níveis organizacionais, atribuindo-lhes responsabilidades associadas aos objetivos de atuação. Além disso, os normativos internos, tais como a Política de Responsabilidades e Alçadas, Política de Gestão de Riscos, e Regimento Interno do Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal, do Comitê de Investimentos e da Diretoria Executiva, detalham as responsabilidades e objetivos associados aos mandatos dos agentes que participam do processo de análise, avaliação, gerenciamento, assessoramento e decisão sobre a aplicação dos recursos dos planos da Fundação.

12. TRANSPARÊNCIA E INFORMAÇÕES

Em 2022 a CIFRÃO implementou lâmina mensal de investimentos para cada Plano de Previdência. Neste material (link abaixo) os participantes terão acesso as principais informações como, patrimônio, desempenho, composição de carteiras e demais informações. O principal objetivo é divulgar se forma sintética as principais informações sobre a gestão dos investimentos dos planos.

PBDC - https://www.cifrao.com.br/wp-content/uploads/2023/02/L%c3%a2mina-PBDC_2022_12-Clicksign-1.pdf

MOEDAPREV - https://www.cifrao.com.br/wp-content/uploads/2023/02/L%c3%a2mina-MOEDAPREV_2022_12-Clicksign-1.pdf

13. POLITICA DE INVESTIMENTOS 2023 – 2027

As Políticas de Investimentos 2023-2027 dos Planos PBDC, MOEDAPREV e PGA, foram aprovadas pelo CONDEL Conselho Deliberativo, na 41ª Reunião Ordinária, de 22 de dezembro de 2022. O principal objetivo é servir como ferramenta de planejamento, fornecendo diretrizes gerais para a boa gestão dos recursos financeiros, visando obter os melhores retornos para os recursos dos participantes, observando elevados níveis de prudência e princípios de governança, segurança, solvência, liquidez e transparência. A íntegra do documento está disponível no site da CIFRÃO – www.cifrao.com.br/politicas-de-investimentos.

14. ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS PARA 2023

A Diretoria Executiva vem direcionando todos os esforços para o desenvolvimento de novas estratégias de investimentos para fazer frente as obrigações previdenciárias assumidas ao longo do tempo. Para 2023, dentre as estratégias previstas, está a implantação de uma Nova Estrutura de Carteiras de Investimentos.

Esta nova estrutura, a qual já está sendo implementada, foi concebida para atendimento na integralidade do CNPJ por plano (individualização dos investimentos e segregação real de contas previsto pela legislação vigente), conferir novos controles, dar agilidade aos processos de análise e decisão, e o desenvolvimento de novas estratégias de investimentos.

Além disso, a fundação trabalha com o desenvolvimento de outras frentes de atuação, para aproveitar as oportunidades de mercado e adquirir novos lotes de títulos públicos federais com prêmios acima de meta atuarial, conferindo assim, maior aderência obrigações do passivo previdenciário; aumento da diversificação das posições nos diversos segmentos em que investe (Fundos de Renda Fixa, Renda Variável e Multimercados) e, a criação de novos fundos exclusivos.

Elaborado pela Diretoria Financeira:

Marcos Aurélio Litz
Diretor Financeiro

Aprovado por:

Wagner Barreto dos Santos
Diretor de Seguridade

João Carlos Perez de Almeida
Diretor Superintendente

Carta de Investimentos aos Participantes 2022 - CIFRÃO.docx

Documento número #5cd7db96-7a50-4d33-9653-0881652637e6

Hash do documento original (SHA256): e3e3b1f8f546d146bc5edfd32431fcdc9889d3a79beea0a2bb1f4d775cf32bf6

Assinaturas

✓ **Wagner Barreto dos Santos**

CPF: 080.578.957-05

Assinou em 10 fev 2023 às 10:52:23

✓ **João Carlos Perez de Almeida**

CPF: 076.128.047-27

Assinou em 10 fev 2023 às 10:59:38

✓ **Marcos Aurelio Litz**

CPF: 686.416.729-15

Assinou em 10 fev 2023 às 10:50:40

Log

- 10 fev 2023, 10:48:31 Operador com email cifrao@cifrao.com.br na Conta 62c4bb4d-d942-44da-9c9c-8e88e36d497b criou este documento número 5cd7db96-7a50-4d33-9653-0881652637e6. Data limite para assinatura do documento: 12 de março de 2023 (10:47). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 10 fev 2023, 10:48:36 Operador com email cifrao@cifrao.com.br na Conta 62c4bb4d-d942-44da-9c9c-8e88e36d497b adicionou à Lista de Assinatura: wagner.barreto@cifrao.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Wagner Barreto dos Santos e CPF 080.578.957-05.
- 10 fev 2023, 10:48:36 Operador com email cifrao@cifrao.com.br na Conta 62c4bb4d-d942-44da-9c9c-8e88e36d497b adicionou à Lista de Assinatura: joao.carlos@cifrao.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo João Carlos Perez de Almeida e CPF 076.128.047-27.
- 10 fev 2023, 10:48:36 Operador com email cifrao@cifrao.com.br na Conta 62c4bb4d-d942-44da-9c9c-8e88e36d497b adicionou à Lista de Assinatura: marcos.litz@cifrao.com.br para assinar, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Marcos Aurelio Litz e CPF 686.416.729-15.

10 fev 2023, 10:50:40	Marcos Aurelio Litz assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail marcos.litz@cifrao.com.br. CPF informado: 686.416.729-15. IP: 189.73.21.71. Componente de assinatura versão 1.443.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
10 fev 2023, 10:52:23	Wagner Barreto dos Santos assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail wagner.barreto@cifrao.com.br. CPF informado: 080.578.957-05. IP: 201.79.197.90. Componente de assinatura versão 1.443.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
10 fev 2023, 10:59:38	João Carlos Perez de Almeida assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail joao.carlos@cifrao.com.br. CPF informado: 076.128.047-27. IP: 168.194.165.67. Componente de assinatura versão 1.443.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com .
10 fev 2023, 10:59:38	Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 5cd7db96-7a50-4d33-9653-0881652637e6.

**Documento assinado com validade jurídica.**

Para conferir a validade, acesse <https://validador.clicksign.com> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 5cd7db96-7a50-4d33-9653-0881652637e6, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.