

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IBPREV

Aos quinze dias do mês de fevereiro ano de dois mil e vinte e três (15/02/2023), às 13:30 horas, na Sede do IBPREV, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, constituído conforme Decreto nº 9.167, de 08 de abril de 2022, publicado no DOM para tratar da seguinte pauta, a saber: 1) análise do resultado da carteira de investimentos consolidado 2022; 2) análise do resultado da carteira de investimentos janeiro/2023 3) estudo do cenário econômico e mercado de capitais; 4) deliberação das movimentações (aplicação, resgate e realocação) da carteira de investimento; 5) assuntos gerais. Aberta a reunião foram analisados a posição dos ativos do IBPREV, analisado o relatório com o resultado consolidado do exercício 2022, considerando o resultado do mês de janeiro 2023; análise do Relatório Focus/Bacen, Panorama Econômico emitido pela Mosaico Consultoria, fluxo de caixa e demais informativos em anexo, ainda, este comitê verificou o Relatório de Resultado da Política de Investimentos/2023, aprovando o referido relatório. Considerando o cenário apresentado pelo relatório Panorama Econômico em anexo, assim o Comitê delibera: optamos pela aplicação do superavit financeiro dos benefícios previdenciários das contribuições previdenciárias recebidas no mês fevereiro/2023 nos fundos: 40% em Bb Prev Rf Fluxo Fic Fi CNPJ:13.077.415/0001-05; 60% em Caixa Br Ref Di Lp Fi CNPJ: 03.737.206/0001-97, justificado pela majorada Selic, liquidez imediata dos fundos, baixo risco e disponibilidade para realocação quando oportuna; quanto ao superavit financeiro da taxa de administração, aplicar no fundo Caixa Br Ref Di Lp Fi CNPJ: 03.737.206/0001-97. Registra-se que este comitê mantém no radar atenção sobre possível stress na Bovespa, aos efeitos “contínuos” do cenário econômico Global; variação cambial – dólar – e taxa Selic. Fica ainda autorizado, caso seja necessário, a aplicação ao fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI CNPJ: 13.077.415/0001-05 na oportunidade de recebimento de valores repassados pelo Tribunal de Justiça ou outro que viera a receber, bem como, resgate para o pagamento de despesas ordinárias e ou benefícios previdenciários, desde que aderentes a estratégia de investimentos. Não havendo mais nada a tratar, foi encerrada a reunião.

Antônio Carlos Cerchiari Jr
Membro

Ernani Bolognini
Membro

Fabírcia Regina Imhof Lapolli
Membro

PANORAMA ECONOMICO – JANEIRO

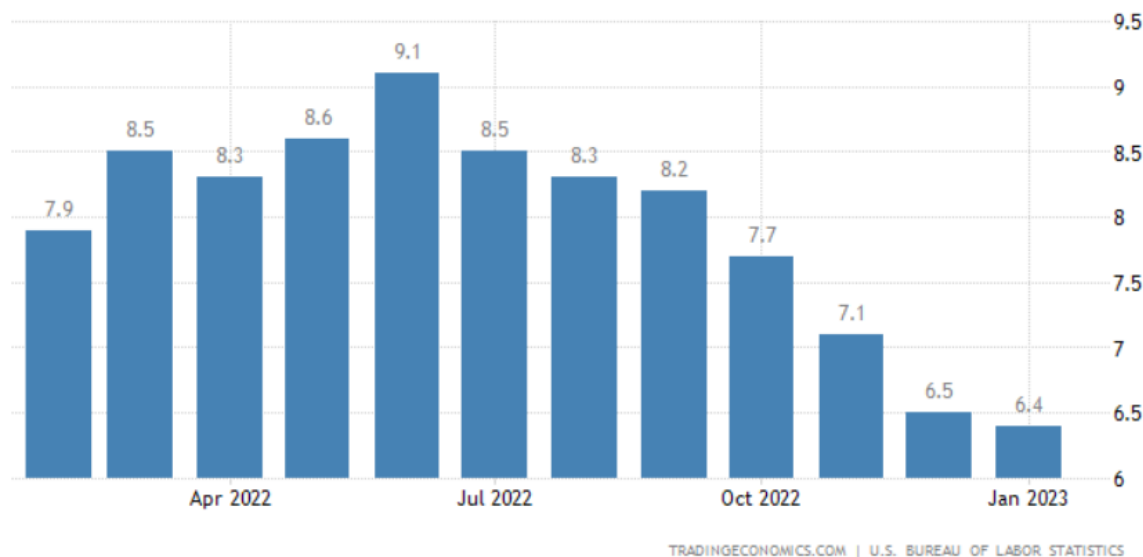
INTERNACIONAL

Na China, a inflação ao consumidor (CPI) aumentou 0,8% em janeiro em relação ao mês anterior, onde no acumulado de 12 meses o resultado foi de 2,1% e está levemente abaixo do esperado. Já a inflação ao produtor (PPI) da China teve queda anual de 0,8% em janeiro.

A agência de estatísticas Eurostat informou que a inflação na Zona do Euro caiu pelo terceiro mês consecutivo, ao totalizar 8,5% no acumulado de 12 meses, sendo impactada pela desaceleração nos preços da energia. O resultado mostra que as constantes elevações da taxa de juros no período de um ano e meio podem estar surtindo efeito.

Ainda assim, a energia registrou alta de 17,2% em janeiro, seguido do setor de alimentos, bebidas alcoólicas e tabaco, com alta de 14,1%. Além disso, os bens industriais não energéticos também tiveram uma alta, totalizando 6,9% em janeiro.

Conforme divulgado pelo Departamento do Trabalho, a inflação dos EUA subiu 0,5% em janeiro ao comparar com dezembro, sendo impulsionada principalmente pelo aumento no preço da gasolina (3,6%). Como resultado, no acumulado de 12 meses, o índice apresenta alta de 6,4%, sendo o menor aumento anual desde o final de 2021, indicando que a próxima elevação da taxa de juros possa ser mais moderada.



O Departamento do Comércio informou que o PIB dos Estados Unidos registrou crescimento de 2,9% no 4º trimestre de 2022, uma desaceleração da alta do período anterior, porém esperado já que há constantes aumento da taxa básica de juros pelo Fed. Já em 2022, a economia norte americana cresceu 2,1% e reflete, principalmente, a alta nos gastos do consumidor, nas exportações e nos investimentos.

Em ata divulgada pelo FOMC, há a expectativa de que ocorram novas elevações de juros, onde o mercado precifica que a taxa terminal de seja de aproximadamente 5%.

As principais bolsas de Nova Iorque apresentaram resultados positivos no primeiro mês de 2023. O Nasdaq subiu mais de 10%, sendo o maior avanço para um mês de janeiro desde 2001, o Dow Jones teve alta de quase 3% e o S&P 500 subiu mais de 6%.

Nos EUA, foram criados 517 mil empregos e está acima da expectativa do mercado. Com isso, a taxa de desemprego caiu para 3,4%.

No relatório de “Perspectivas Econômicas Globais”, a projeção de crescimento do PIB global foi revisada para 1,7% em 2023 e para 2,7% em 2024. Entretanto, anteriormente a projeção era de 3,0% para ambos os anos. O motivo para tal redução das perspectivas é o alto patamar da taxa de juros nas principais economias, o que faz com que haja desestímulo dos investimentos e do consumo.

Foi divulgado em janeiro que as vendas do varejo nos EUA caíram 1,1% em dezembro na comparação com o mês anterior. Já a produção industrial caiu 0,7%, e ficou abaixo do esperado.

Na China, O PIB cresceu 2,9% em relação ao mesmo período de 2021, e está acima do consenso. Já no acumulado de 2022, a economia chinesa cresceu 3% e está abaixo da expectativa que era de 5,5%.

NACIONAL

O Ibovespa apresentou alta de 3,4% em janeiro, sendo impulsionado pela alta no preço das commodities juntamente com a queda da inflação global.



Foi informado ao público que as lojas Americanas possuem cerca de R\$ 43 bilhões em inconsistências contábeis em razão de um problema de registro das dívidas que a companhia tinha com os fornecedores e os bancos. Como resultado, o valor das ações da empresa caiu para menos de R\$0,70, uma queda de mais de 90% e foi iniciado o processo de recuperação judicial.

Em 1º de janeiro de 2023 Luís Inácio Lula da Silva tomou posse do cargo de Presidente da República, sendo o seu terceiro mandato.

Em discurso feito no parlamento após posse, Lula reforçou que revogará o atual teto de gastos, e disse que é possível fazer uma condução econômica responsável e ao mesmo tempo incentivar setores como o industrial e o digital. Todavia, é necessário cautela, pois um gasto elevado tende a fazer com que a inflação volte a acelerar.

O governo voltou atrás na decisão de revogar a desoneração tributária sobre a gasolina e o etanol e decidiu estendê-la por 60 dias, a fim de possuir tempo para discutir sobre os ajustes na política de preços dos combustíveis.

O mercado brasileiro passou por momentos de volatilidade após o presidente Lula dizer que a independência do Banco Central do Brasil é "bobagem". Todavia, o ministro de Relações Institucionais, Alexandre Padilha, disse que não há pré-disposição do governo de fazer mudanças no banco, declaração que agradou e tranquilizou os investidores.

Fernando Haddad afirmou que enviará o novo arcabouço fiscal até abril, o qual tem a pretensão de substituir o atual teto de gastos.

Conforme divulgado pelo IBGE em janeiro, a produção industrial do mês de dezembro apresentou variação nula, porém encerrou 2022 com queda de 0,7%, podendo ser explicado por fatores como a taxa de juros, que afeta os custos de crédito, além da inflação, principalmente dos alimentos, que impacta na renda das famílias e, por consequência, no consumo.

De acordo com o informado pela FGV, o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) registrou queda de 2,2 pontos, atingindo 85,8 pontos em janeiro, refletindo o pessimismo em relação aos próximos meses.

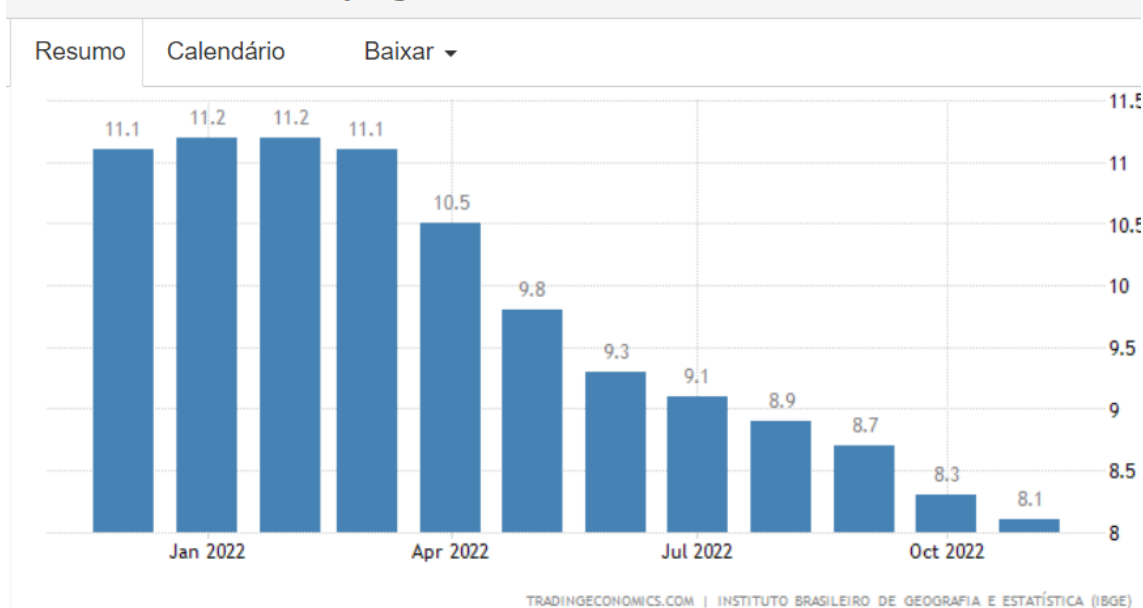
O dólar apresentou queda de 3,88% em janeiro, resultado do enfraquecimento da moeda norte-americana no exterior, após dados nos EUA reforçarem sinais de esfriamento da inflação e à recepção positiva no mercado a declarações de autoridades do Ministério da Fazenda.



ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

Conforme divulgado em janeiro pelo IBGE, a taxa de desemprego caiu para 8,1% no trimestre encerrado em novembro, sendo o menor patamar desde abril de 2015 e está em linha com o esperado. Com isso, o número de desempregados caiu para 8,741 milhões, o menor valor desde o trimestre terminado em junho de 2015.

Brasil - Taxa de Desemprego

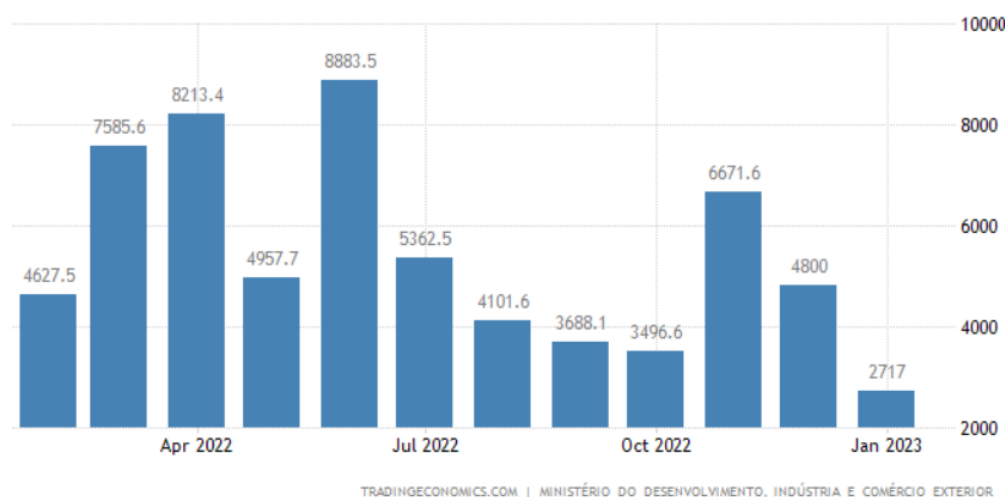


Já a quantidade de pessoas ocupadas apresentou alta de 0,7% em comparação com o trimestre anterior, totalizando 99,693 milhões de pessoas. Os trabalhadores com carteira assinada no setor privado aumentaram 2,3% no trimestre, já os que não tinham carteira aumentaram 1,1%.

A renda média real no período foi de 2.787 reais, representando um aumento de 3,0% em relação ao trimestre encerrado em agosto.

SETOR PÚBLICO

A Secretaria de Comércio Exterior do Ministério da Economia divulgou que a balança comercial apresentou superávit de US\$2,7 bilhões em janeiro, sendo o melhor resultado para o mês em 17 anos, onde a venda de óleos brutos de petróleo foi o destaque.



Em janeiro, as exportações totalizaram US\$ 23,13 bilhões, onde, pela média diária, registraram alta de 11,7% em janeiro na comparação com o mesmo período de 2022. Já as importações somaram US\$ 20,42 bilhões, um recuo de 1,7%.

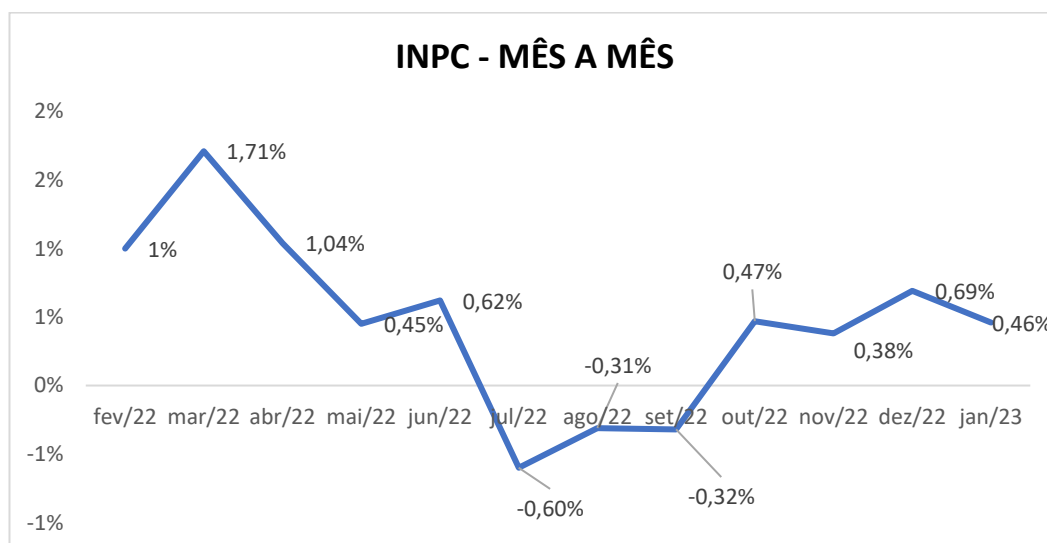
INFLAÇÃO

O IBGE divulgou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,53% em janeiro, sendo o quarto mês consecutivo de alta, porém houve desaceleração em relação a dezembro. Como resultado, o índice apresenta alta acumulada de 5,77% no período de 12 meses.

O maior impacto foi do grupo de Alimentação e bebidas (0,59%), seguido de Transportes (0,55%). Por outro lado, o grupo de Vestuário recuou 0,27% em janeiro após 23 meses seguidos de alta, podendo ser explicado pelos descontos implementados pelas lojas após o natal.



Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) subiu 0,46% no primeiro mês de 2023, sendo uma desaceleração em relação a dezembro. Os produtos alimentícios registraram alta de 0,52%, enquanto os não alimentícios variaram 0,44%.



PERSPECTIVAS

No exterior é esperado que os bancos centrais realizem novas elevações das taxas de juros, porém em menores proporções, tendo em vista que é possível observar que a inflação está apresentando menos intensidade nas altas.

Na China, a expectativa é de que o PIB cresça mais em 2023 do que no ano anterior, em razão do fim das medidas de lockdown em 2022 que impactaram negativamente a economia do país.

Conforme cálculos da Rystad com base na cadeia de oferta e demanda de petróleo mundial, o produto deve sentir menos pressão inflacionária sobre o Brent, e consequentemente, sobre o preço da gasolina e dos combustíveis. Como resultado, a inflação deve ficar mais amena em todo o mundo.

No Brasil é esperado que a taxa Selic seja impactada por pequenas quedas, podendo encerrar 2023 em aproximadamente 12,75% a.a.. O risco fiscal brasileiro segue elevado enquanto o novo arcabouço não é divulgado, o que deve acontecer em março, segundo o ministro Fernando Haddad.

CONCLUSÃO

Notamos que as elevações das taxas de juros estão trazendo resultados para a inflação de diversos países, já que nos últimos meses os índices de inflação apresentaram desaceleração. Como resultado, as próximas elevações encaminham-se para menores patamares.

É possível observar que o risco fiscal brasileiro segue elevado, o que fez com que em alguns momentos a bolsa de valores apresentasse grande volatilidade, além do futuro da inflação ainda ser incerto.

RECOMENDAÇÃO

Sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos até 5% em fundos de investimento de longo prazo (IMA-B/ IMA-Geral/ FIDC/ Crédito Privado). Além disso, recomendamos 5% em fundos Gestão Duration, tendo em vista a estratégia de gestão ativa do segmento.

No médio prazo, recomendamos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5), chegando ao patamar de 15%.

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 na totalidade de 20%.

Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 15%.

Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos cautela devido ao atual cenário econômico onde há expectativas de alta na taxa de juros nas principais economias do mundo, trazendo volatilidade no mercado acionário exterior à curto prazo. Recomendamos a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	10%
Renda Variável	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	10%
Títulos Privados (Letra financeira)	10%
Renda Variável	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	30.334,72	0,01%	1.522	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	22.542.664,33	9,45%	692	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	4.671.000,29	1,96%	358	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	42.186.338,68	17,69%	801	0,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	26.043.092,74	10,92%	948	0,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	19.306.516,36	8,10%	928	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	8.400.456,25	3,52%	243	0,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	3.451.909,90	1,45%	732	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	24.798.231,54	10,40%	1.182	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	10.575.015,25	4,44%	198	0,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	D+0	Não há	96.264,78	0,04%	1.070	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	9.850.982,08	4,13%	907	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.169.130,33	0,49%	212	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	21.650.538,55	9,08%	1.000	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	518.437,02	0,22%	229	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	537.987,62	0,23%	198	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	458.854,62	0,19%	3.698	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.416.413,08	1,85%	1.702	0,44%	Artigo 8º, Inciso I
BB FI AÇÕES	D+4	Não há	880.068,27	0,37%	22.797	0,24%	Artigo 8º, Inciso I
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	D+4	Não há	215.416,35	0,09%	4.773	0,26%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

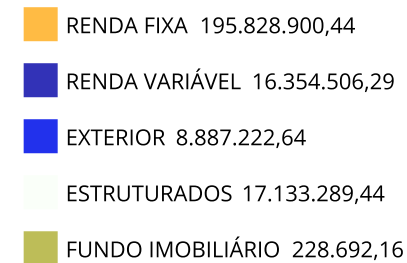
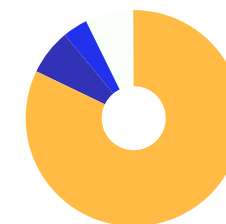
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	D+4	Não há	222.097,72	0,09%	5.196	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	165.514,30	0,07%	11.623	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	220.789,46	0,09%	3.056	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	5.267.075,39	2,21%	1.262	0,81%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	2.998.389,54	1,26%	87	0,45%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	153.049,68	0,06%	2.603	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	220.512,09	0,09%	164	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	193.259,47	0,08%	2.790	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+6 ou ...	Não há	164.643,80	0,07%	39	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	476.992,81	0,20%	160	0,20%	Artigo 8º, Inciso I
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	113.301,97	0,05%	3.877	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	D+6 du	Não há	1.416.848,70	0,59%	20	1,29%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	7.297.782,93	3,06%	158	0,57%	Artigo 9º, Inciso III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	172.591,01	0,07%	18.881	0,04%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	763.415,31	0,32%	182	0,25%	Artigo 10º, Inciso I
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+361	Não há	269.723,76	0,11%	8	0,22%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	14.049.871,39	5,89%	8.463	0,80%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCA...	D+1	Não há	454.522,22	0,19%	31	0,43%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	1.595.756,76	0,67%	100	0,24%	Artigo 10º, Inciso I
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	Não se ...	Não se aplica	228.692,16	0,10%		0,27%	Artigo 11º

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	D+3 du	Não há	188.127,74	0,08%	6	1,15%	Desenquadrado - RV
Total para cálculo dos limites da Resolução			238.432.610,97				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			1.663.144,52				Artigo 6º
PL Total			240.095.755,49				

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

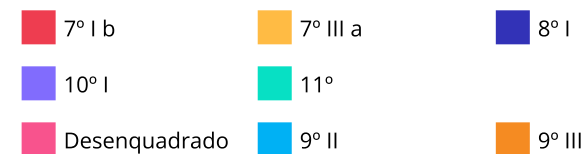
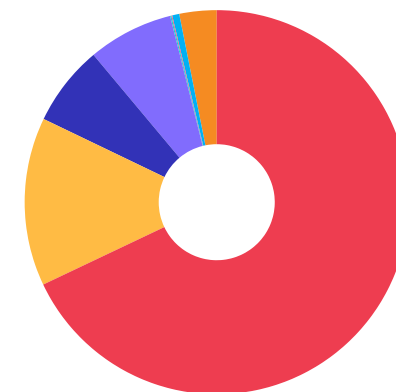
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	23.843.261,10
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	162.005.560,06	67,95%	25,00%	30,00%	100,00%	76.427.050,91
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	33.823.340,38	14,19%	10,00%	27,50%	60,00%	109.236.226,20
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	11.921.630,55
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	11.921.630,55
Total Renda Fixa	100,00%	195.828.900,44	82,13%	35,00%	72,50%	180,00%	



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	16.166.378,55	6,78%	5,00%	10,00%	30,00%	55.363.404,74
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	17.133.289,44	7,19%	5,00%	10,00%	30,00%	54.396.493,85
Artigo 11º	5,00%	228.692,16	0,10%	0,10%	2,00%	5,00%	11.692.938,39
Desenquadrado - RV	0,00%	188.127,74	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	-188.127,74
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	33.716.487,89	14,14%	10,10%	22,00%	65,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	1.416.848,70	0,59%	0,50%	1,00%	5,00%	10.504.781,85
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	7.470.373,94	3,13%	3,00%	4,00%	5,00%	4.451.256,61
Total Exterior	10,00%	8.887.222,64	3,73%	3,50%	5,00%	10,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS...	179.294.256,83	75,20	0,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	53.783.924,70	22,56	-
BANCO J. SAFRA S/A	1.595.756,76	0,67	0,00
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.056.424,64	0,44	0,00
META ASSET MANAGEMENT	476.992,81	0,20	0,20
AZ QUEST INVESTIMENTOS	458.854,62	0,19	0,00
ITAÚ UNIBANCO	454.522,22	0,19	0,00
BV ASSET	269.723,76	0,11	0,00
OLIVEIRA TRUST	228.692,16	0,10	0,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	220.789,46	0,09	0,00
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	188.127,74	0,08	0,00
EQUITAS INVESTIMENTOS	164.643,80	0,07	0,01
BANRISUL CORRETORA	126.599,50	0,05	0,00
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	113.301,97	0,05	0,00

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,44%	1,44%	1,90%	3,99%	10,86%	16,26%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,41%	1,41%	1,94%	4,22%	10,56%	15,58%	1,19%	0,03%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,72%	0,72%	0,90%	6,13%	8,73%	4,24%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73%	0,73%	0,79%	5,86%	8,32%	3,46%	2,82%	0,04%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-1,26%	-1,26%	-3,59%	1,84%	3,66%	-3,05%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,28%	-1,28%	-3,66%	1,74%	3,42%	-3,75%	4,62%	0,06%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,10%	1,10%	3,25%	6,75%	12,54%	16,51%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,12%	1,12%	3,23%	6,66%	12,31%	16,01%	0,24%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,40%	1,40%	2,01%	4,40%	11,19%	16,27%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,38%	1,38%	1,95%	4,36%	11,08%	15,87%	1,14%	0,03%
IMA-B (Benchmark)	0,00%	0,00%	-0,99%	2,84%	7,15%	5,93%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,03%	-0,03%	-1,10%	2,78%	6,97%	5,46%	2,95%	0,04%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,05%	-0,05%	-1,04%	2,65%	6,82%	5,35%	2,93%	0,04%
Selic (Benchmark)	1,12%	1,12%	3,30%	6,71%	12,81%	18,45%	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	1,09%	1,09%	3,16%	6,52%	12,45%	17,68%	0,02%	0,00%
CDI (Benchmark)	1,12%	1,12%	3,30%	6,71%	12,81%	18,45%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,09%	1,09%	3,32%	6,79%	13,01%	18,95%	0,02%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	0,65%	1,30%	4,80%	9,80%	11,12%	1,44%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,03%	1,03%	3,03%	6,18%	11,68%	15,99%	0,01%	0,00%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,93%	0,93%	2,73%	5,53%	10,38%	13,77%	0,02%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,03%	1,03%	2,68%	5,77%	12,46%	19,88%	0,23%	0,01%
IPCA (Benchmark)	0,53%	0,53%	1,57%	1,50%	5,77%	16,75%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	1,50%	3,22%	5,48%	12,98%	18,07%	0,59%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,50%	0,50%	-0,90%	2,12%	7,81%	13,13%	2,23%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,04%	1,04%	2,28%	6,11%	11,10%	11,70%	0,39%	0,01%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,12%	1,12%	3,30%	6,71%	12,81%	18,45%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	6,40%	6,40%	7,30%	3,17%	-1,16%	24,03%	7,44%	0,24%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	1,14%	1,14%	3,12%	6,56%	13,04%	18,88%	0,09%	0,00%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,16%	1,16%	2,68%	6,81%	12,07%	17,21%	0,44%	0,01%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,57%	0,57%	0,87%	2,80%	8,77%	14,80%	1,73%	0,03%
Ibovespa (Benchmark)	3,37%	3,37%	-2,25%	9,95%	1,15%	-1,42%	-	-
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	2,26%	2,26%	-12,22%	-1,35%	-9,41%	-12,31%	8,42%	0,23%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,57%	9,57%	-11,96%	3,73%	-17,53%	-33,81%	12,89%	0,32%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3,52%	3,52%	-8,11%	5,22%	-3,84%	-11,80%	9,75%	0,22%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,66%	4,66%	-6,75%	5,94%	-4,99%	-31,53%	8,04%	0,24%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	4,01%	4,01%	-8,32%	4,32%	5,52%	5,32%	12,32%	0,24%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,34%	3,34%	-2,25%	4,69%	-3,79%	0,62%	9,96%	0,19%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	6,43%	6,43%	2,33%	15,43%	5,85%	12,56%	10,18%	0,22%
BB FI AÇÕES	16,93%	16,93%	13,22%	19,05%	37,51%	40,27%	16,26%	0,32%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	1,43%	1,43%	-11,38%	6,84%	-4,61%	-11,87%	13,53%	0,28%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,87%	2,87%	-4,53%	8,73%	-4,86%	-17,92%	10,30%	0,21%
IBX (Benchmark)	3,51%	3,51%	-2,34%	9,39%	0,75%	-1,38%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	4,90%	4,90%	-6,65%	11,74%	-6,11%	-16,49%	13,12%	0,26%

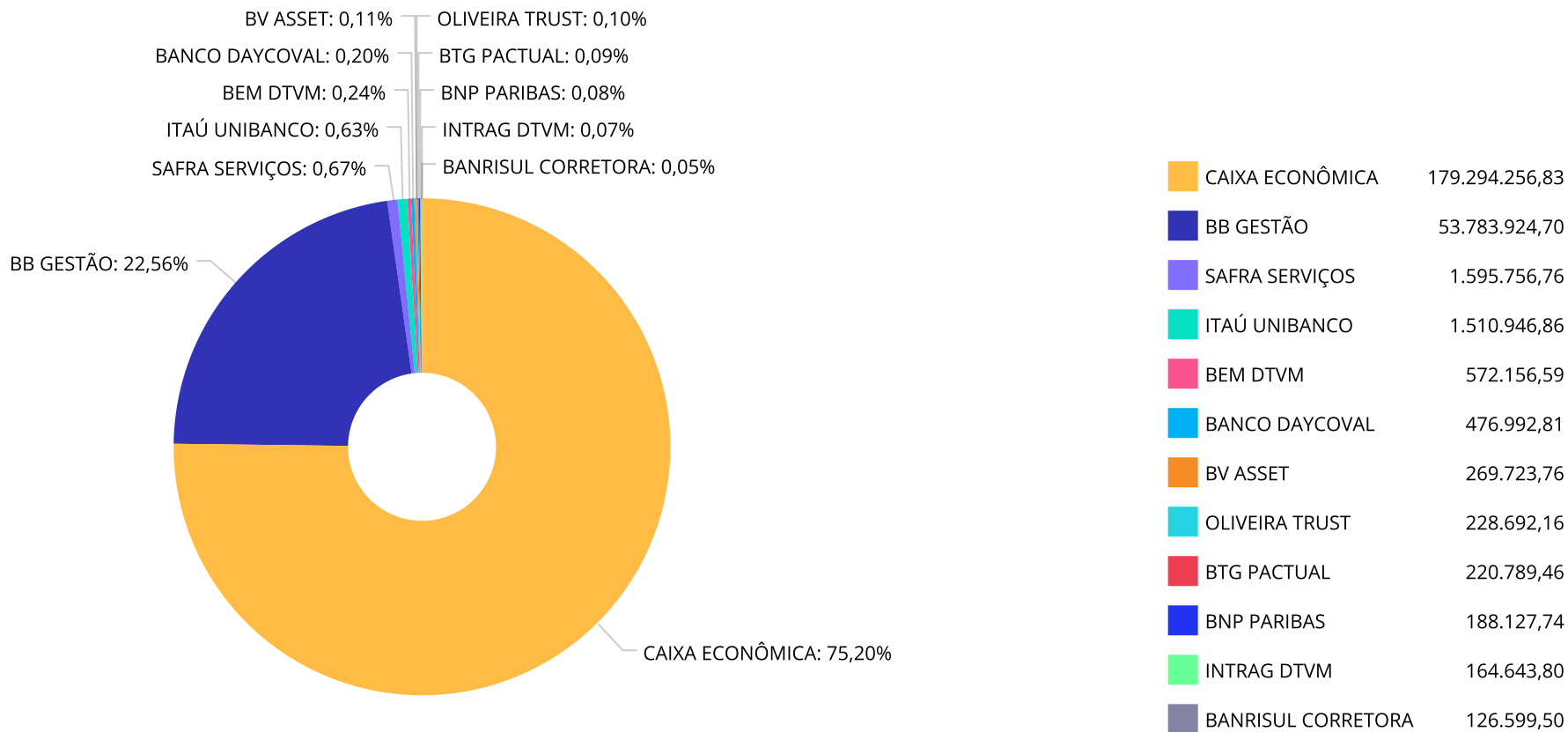
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IBX-50 (Benchmark)	3,38%	3,38%	-1,47%	10,88%	1,52%	0,57%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	4,79%	4,79%	-3,87%	10,25%	-0,63%	-2,08%	9,84%	0,22%
IDIV (Benchmark)	5,89%	5,89%	5,00%	11,84%	10,99%	17,61%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,69%	5,69%	4,72%	11,13%	9,82%	13,80%	8,82%	0,17%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3,53%	3,53%	-2,25%	7,25%	3,23%	4,46%	9,18%	0,17%
IFIX (Benchmark)	-1,60%	-1,60%	-5,69%	0,25%	1,59%	-2,03%	-	-
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	0,04%	0,04%	-3,71%	4,91%	-2,34%	-2,86%	8,47%	0,09%
MSCI ACWI (Benchmark)	4,67%	4,67%	7,25%	-0,08%	-13,97%	-6,09%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	6,53%	6,53%	7,43%	3,32%	-0,98%	24,62%	7,51%	0,24%
SMLL (Benchmark)	2,92%	2,92%	-11,39%	3,51%	-15,47%	-24,13%	-	-
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2,80%	2,80%	-12,25%	2,63%	-17,11%	-27,26%	12,94%	0,30%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,65%	2,65%	-9,11%	2,60%	-8,68%	-13,68%	6,87%	0,22%

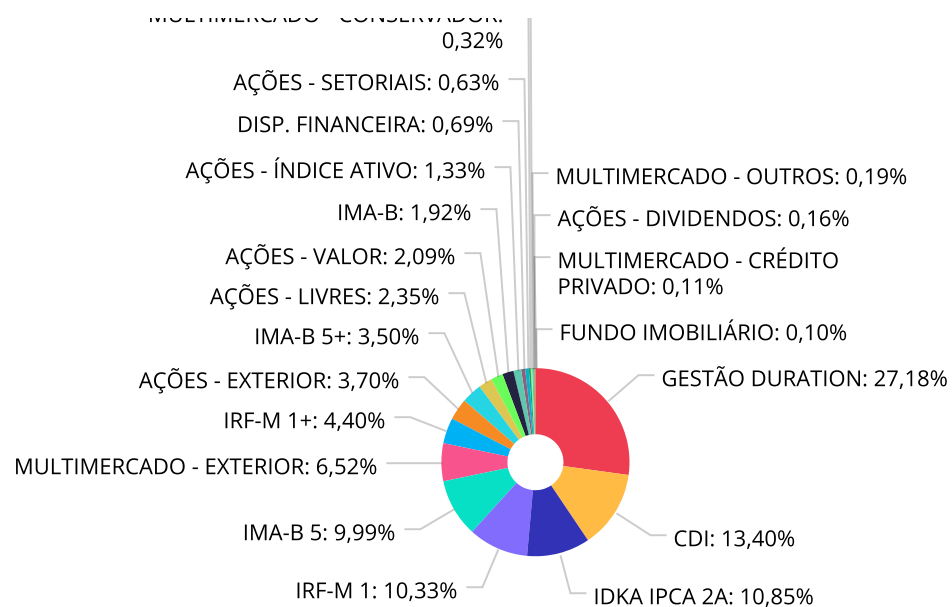
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,37%	4,37%	7,06%	-3,63%	-16,72%	-5,42%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,97%	1,97%	3,31%	-3,02%	-14,68%	-3,04%	8,14%	17,822%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,62%	7,62%	-6,69%	-1,50%	-17,76%	-31,55%	8,72%	25,806%
MSCI ACWI (Benchmark)	4,67%	4,67%	7,25%	-0,08%	-13,97%	-6,09%	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,08%	0,08%	0,33%	-8,49%	-22,56%	-15,98%	8,72%	10,587%

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



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

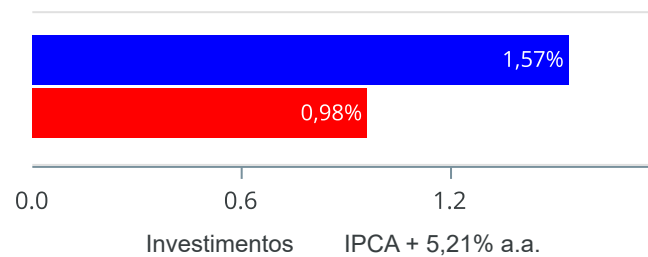


■ GESTÃO DURATION	65.247.440,03	■ CDI	32.166.107,75	■ IDKA IPCA 2A	26.043.092,74
■ IRF-M 1	24.798.231,54	■ IMA-B 5	23.977.516,65	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	15.645.628,15
■ IRF-M 1+	10.575.015,25	■ AÇÕES - EXTERIOR	8.887.222,64	■ IMA-B 5+	8.400.456,25
■ AÇÕES - LIVRES	5.652.508,65	■ AÇÕES - VALOR	5.006.707,86	■ IMA-B	4.621.040,23
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.186.517,28	■ DISP. FINANCEIRA	1.663.144,52	■ AÇÕES - SETORIAIS	1.510.841,81
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	763.415,31	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	624.368,92	■ MULTIMERCADO - OUTROS	454.522,22
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	373.561,77	■ MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	269.723,76	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	228.692,16

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	230.184.077,94	6.575.328,45	2.020.243,62	238.432.610,97	3.693.448,20	3.693.448,20	1,57%	1,57%	0,98%	0,98%	161,09%	2,33%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



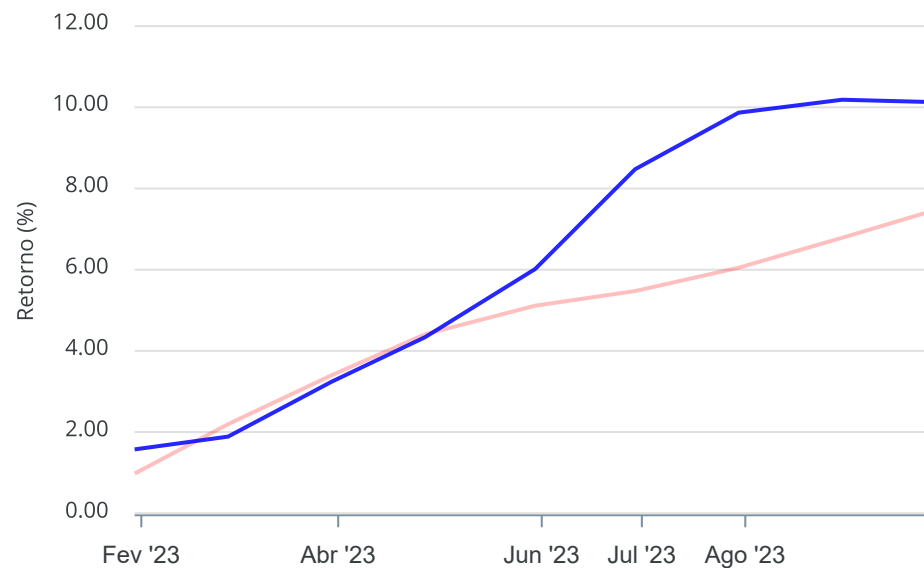
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4.601.937,56	0,00	0,00	4.671.000,29	69.062,73	1,50%	1,50%	0,59%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	25.681.277,14	0,00	0,00	26.043.092,74	361.815,60	1,41%	1,41%	1,19%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	19.044.691,61	0,00	0,00	19.306.516,36	261.824,75	1,37%	1,37%	1,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	26.415.378,46	0,00	1.911.243,62	24.798.231,54	294.096,70	1,11%	1,12%	0,24%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	95.225,32	0,00	0,00	96.264,78	1.039,46	1,09%	1,09%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.455.803,03	5.072.567,30	109.000,00	21.650.538,55	231.168,22	1,07%	1,09%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	41.753.832,69	0,00	0,00	42.186.338,68	432.505,99	1,04%	1,04%	0,39%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	532.485,03	0,00	0,00	537.987,62	5.502,59	1,03%	1,03%	0,23%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	8.253.011,18	1.500.000,00	0,00	9.850.982,08	97.970,90	1,00%	1,03%	0,01%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	27.306,34	2.761,15	0,00	30.334,72	267,23	0,89%	0,93%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	10.498.204,03	0,00	0,00	10.575.015,25	76.811,22	0,73%	0,73%	2,82%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	22.397.605,05	0,00	0,00	22.542.664,33	145.059,28	0,65%	0,65%	1,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	515.847,90	0,00	0,00	518.437,02	2.589,12	0,50%	0,50%	2,23%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	3.453.044,27	0,00	0,00	3.451.909,90	-1.134,37	-0,03%	-0,03%	2,95%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.169.666,97	0,00	0,00	1.169.130,33	-536,64	-0,05%	-0,05%	2,93%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	8.509.132,52	0,00	0,00	8.400.456,25	-108.676,27	-1,28%	-1,28%	4,62%
Total Renda Fixa	189.404.449,10	6.575.328,45	2.020.243,62	195.828.900,44	1.869.366,51	0,96%		0,99%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FI AÇÕES	752.635,77	0,00	0,00	880.068,27	127.432,50	16,93%	16,93%	16,26%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	150.264,06	0,00	0,00	164.643,80	14.379,74	9,57%	9,57%	12,89%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	13.189.161,44	0,00	0,00	14.049.871,39	860.709,95	6,53%	6,53%	7,51%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	202.412,09	0,00	0,00	215.416,35	13.004,26	6,42%	6,42%	10,18%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1.499.778,14	0,00	0,00	1.595.756,76	95.978,62	6,40%	6,40%	7,44%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	144.816,26	0,00	0,00	153.049,68	8.233,42	5,69%	5,69%	8,82%
META VALOR FI AÇÕES	454.712,15	0,00	0,00	476.992,81	22.280,66	4,90%	4,90%	13,12%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	2.861.465,12	0,00	0,00	2.998.389,54	136.924,42	4,79%	4,79%	9,84%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	210.962,88	0,00	0,00	220.789,46	9.826,58	4,66%	4,66%	8,04%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	185.804,16	0,00	0,00	193.259,47	7.455,31	4,01%	4,01%	12,32%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	212.996,04	0,00	0,00	220.512,09	7.516,05	3,53%	3,53%	9,18%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5.088.242,63	0,00	0,00	5.267.075,39	178.832,76	3,51%	3,51%	9,75%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.273.798,86	0,00	0,00	4.416.413,08	142.614,22	3,34%	3,34%	9,96%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	110.140,21	0,00	0,00	113.301,97	3.161,76	2,87%	2,87%	10,30%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	161.000,71	0,00	0,00	165.514,30	4.513,59	2,80%	2,80%	12,94%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	447.000,00	0,00	0,00	458.854,62	11.854,62	2,65%	2,65%	6,87%
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	183.977,77	0,00	0,00	188.127,74	4.149,97	2,26%	2,26%	8,42%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	218.960,35	0,00	0,00	222.097,72	3.137,37	1,43%	1,43%	13,53%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	754.632,94	0,00	0,00	763.415,31	8.782,37	1,16%	1,16%	0,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	449.422,09	0,00	0,00	454.522,22	5.100,13	1,13%	1,13%	0,09%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	226.397,16	0,00	0,00	228.692,16	2.295,00	1,01%	0,04%	8,47%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	268.203,57	0,00	0,00	269.723,76	1.520,19	0,57%	0,57%	1,73%
Total Renda Variável	32.046.784,40	0,00	0,00	33.716.487,89	1.669.703,49	5,21%		8,56%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	160.376,57	0,00	0,00	172.591,01	12.214,44	7,62%	7,62%	8,72%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	7.156.690,86	0,00	0,00	7.297.782,93	141.092,07	1,97%	1,97%	8,14%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI ...	1.415.777,01	0,00	0,00	1.416.848,70	1.071,69	0,08%	0,08%	8,72%
Total Exterior	8.732.844,44	0,00	0,00	8.887.222,64	154.378,20	1,77%		8,25%

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 MOSAICO CONSULTORIA. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

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

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

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

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

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

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

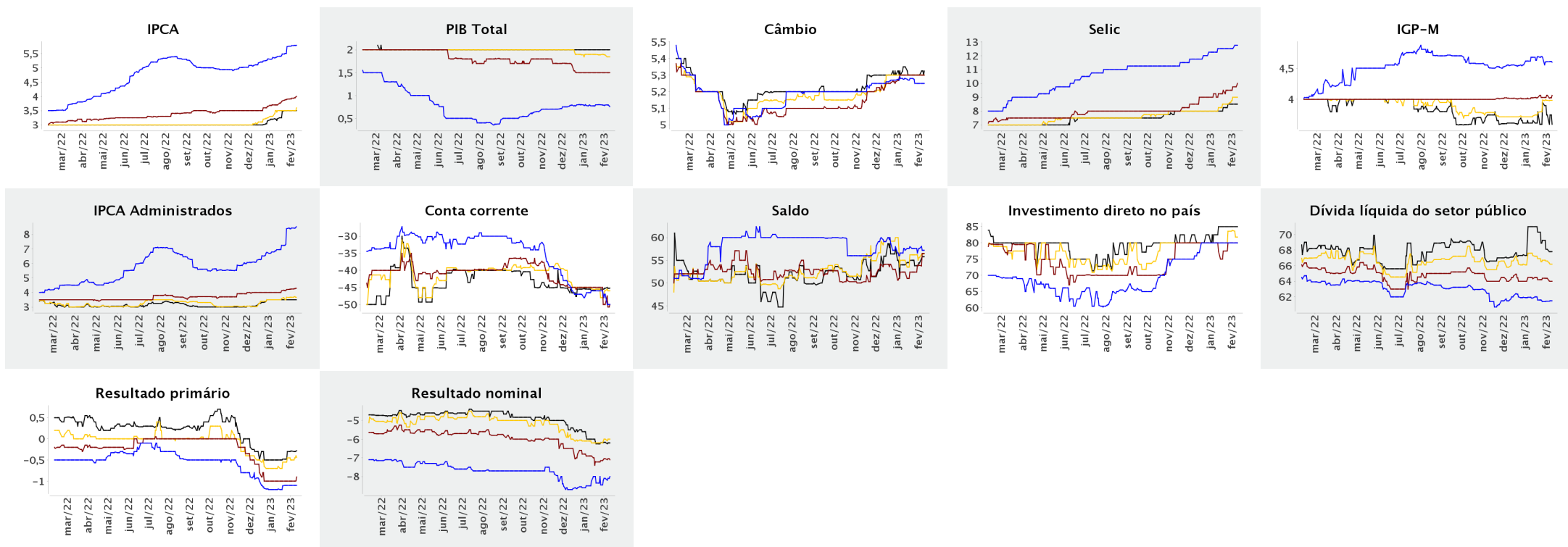
Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de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

Mediana - Agregado

	2023							2024							2025					2026				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	5,39	5,78	5,79	▲ (9)	142	5,77	69	3,70	3,93	4,00	▲ (4)	134	4,00	65	3,50	3,50	3,60	▲ (1)	114	3,22	3,50	3,50	▲ (2)	106
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,77	0,79	0,76	▼ (2)	103	0,78	42	1,50	1,50	1,50	▲ (7)	89	1,50	34	1,90	1,89	1,85	▼ (1)	70	2,00	2,00	2,00	▲ (48)	68
Câmbio (R\$/US\$)	5,28	5,25	5,25	= (2)	114	5,26	52	5,30	5,30	5,30	= (5)	111	5,30	52	5,30	5,30	5,30	= (8)	80	5,35	5,30	5,33	▲ (1)	76
Selic (% a.a)	12,50	12,50	12,75	▲ (1)	131	12,75	81	9,25	9,75	10,00	▲ (2)	128	10,00	80	8,25	9,00	9,00	= (1)	103	8,00	8,50	8,50	= (2)	95
IGP-M (variação %)	4,67	4,60	4,60	= (1)	73	4,55	31	4,03	4,07	4,07	= (1)	56	4,10	25	3,74	3,99	3,99	= (2)	50	3,66	3,75	3,60	▼ (2)	47
IPCA Administrados (variação %)	6,95	8,44	8,53	▲ (11)	92	8,97	35	4,00	4,24	4,29	▲ (4)	77	4,10	28	3,50	3,67	3,67	= (2)	51	3,50	3,50	3,50	= (6)	48
Conta corrente (US\$ bilhões)	-46,00	-47,00	-50,00	▼ (2)	25	-49,00	14	-45,00	-50,00	-50,00	= (1)	24	-45,00	13	-45,30	-46,00	-46,00	= (1)	17	-46,00	-45,25	-45,20	▲ (2)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,20	57,60	57,20	▼ (1)	23	55,48	11	52,40	53,90	56,50	▲ (2)	21	56,50	9	55,00	55,60	56,41	▲ (1)	13	54,00	54,40	55,80	▲ (2)	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (7)	23	80,00	11	77,50	80,00	80,00	= (2)	22	80,00	10	80,00	83,80	81,80	▼ (1)	16	85,00	85,00	85,00	= (4)	15
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,85	61,45	61,50	▲ (2)	23	62,00	12	64,33	64,38	64,00	▼ (2)	21	64,00	10	67,30	66,60	66,20	▼ (5)	17	71,00	68,10	67,80	▼ (4)	16
Resultado primário (% do PIB)	-1,19	-1,10	-1,10	= (2)	34	-1,10	19	-1,00	-1,00	-0,90	▲ (1)	31	-0,80	17	-0,65	-0,50	-0,44	▲ (1)	22	-0,50	-0,29	-0,28	▲ (4)	21
Resultado nominal (% do PIB)	-8,25	-8,10	-8,00	▲ (2)	22	-7,70	12	-6,90	-7,05	-7,11	▼ (1)	20	-7,11	11	-6,20	-6,00	-6,00	= (1)	15	-6,00	-6,17	-6,20	▼ (1)	13

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2023 — 2024 — 2025 — 2026





Expectativas de Mercado

10 de fevereiro de 2023

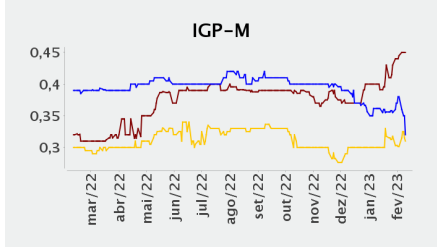
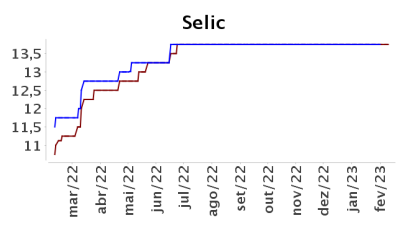
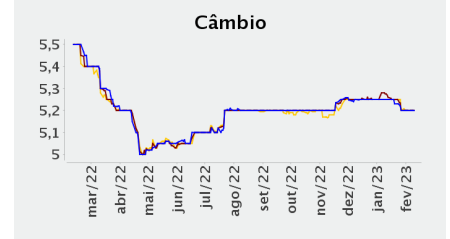
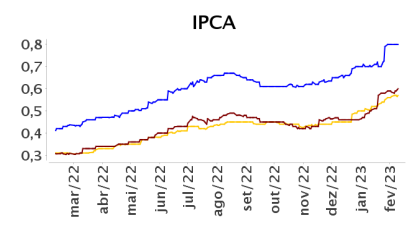
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	fev/2023					mar/2023					abr/2023					Infl. 12 m suav.									
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)	0,70	0,80	0,80	= (1)	141	0,79	0,51	0,59	0,60	▲ (6)	141	0,58	0,52	0,57	0,57	= (1)	139	0,57	5,36	5,69	5,70	▲ (4)	111	5,66	
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,20	5,20	= (2)	111	5,20	5,26	5,20	5,20	= (2)	111	5,20	5,25	5,20	5,20	= (2)	111	5,20							
Selic (% a.a)	13,75	-	-				13,75	13,75	13,75	= (33)	131	13,75	-	-	-										
IGP-M (variação %)	0,36	0,38	0,32	▼ (1)	69	0,24	0,39	0,45	0,45	= (1)	69	0,42	0,30	0,30	0,31	▲ (1)	69	0,34	4,55	4,73	4,75	▲ (5)	58	4,66	

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— fev/2023 — mar/2023 — abr/2023



— Infl. 12 m suav.

