

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IBPREV

Aos quinze dias do mês de março ano de dois mil e vinte e três (15/03/2023), 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 fevereiro/2023; 2) estudo do cenário econômico e mercado de capitais; 3) deliberação das movimentações (aplicação, resgate e realocação) da carteira de investimento; 4) assuntos gerais. Aberta a reunião foram analisados a posição dos ativos do IBPREV, considerando o resultado do mês de fevereiro 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 março/2023 nos fundos: 60% em Bb Prev Rf Fluxo Fic Fi CNPJ:13.077.415/0001-05; 40% em Caixa br Irf-m1 Tp Rf Fi CNPJ:10.740.670/0001-06, 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. Ainda aplicar o saldo da conta corrente Bradesco nº 129.060-6 oriunda de resgate de fundo passivamente desequilibrado no fundo Bradesco FIC FI CP P CNPJ: 13.397.466/0001-14. 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

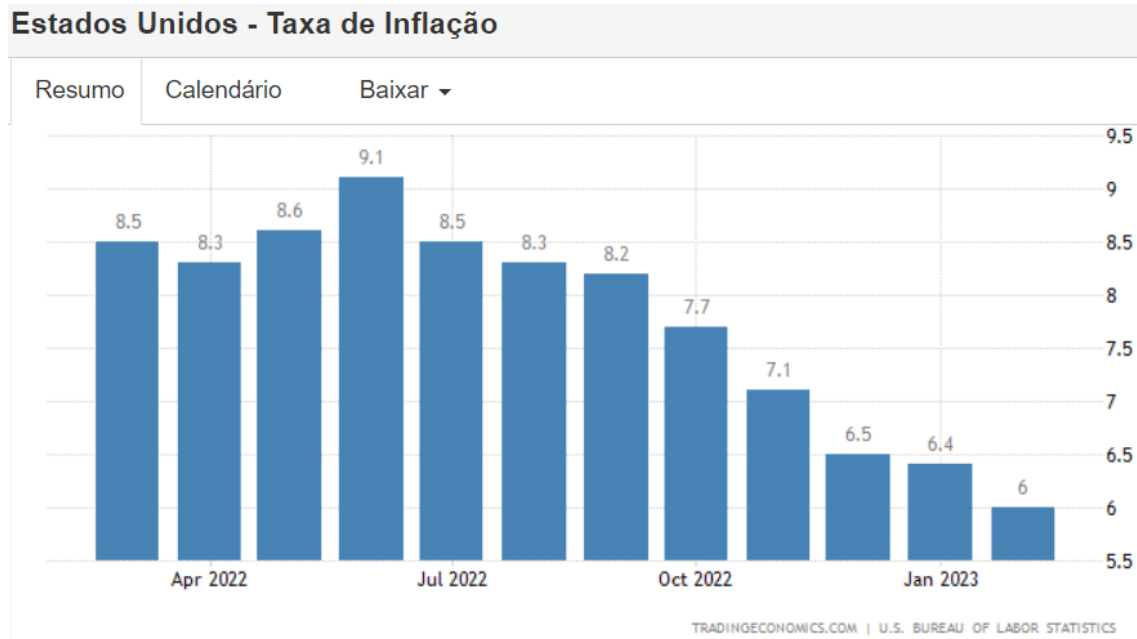
Ernani Bolognini
Membro

Fabírcia Regina Imhof Lapolli
Membro

PANORAMA ECONOMICO – FEVEREIRO

INTERNACIONAL

Conforme dados publicados pelo Departamento do Trabalho, a inflação dos Estados Unidos desacelerou para 6% no acumulado de 12 meses em fevereiro, sendo o menor nível em um ano e meio. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) avançou 0,4% no mês, estando em linha com a mediana esperada. Já o núcleo do CPI, que exclui os itens voláteis, subiu 0,5%, estando levemente acima do esperado pelo mercado.



Na China o CPI cresceu 1% em fevereiro e está em ritmo menor do que se era esperado em decorrência, principalmente, da diminuição da procura dos consumidores após o feriado de Ano Novo Lunar. Já a inflação ao produtor (PPI) registrou queda anual de 1,4% devido a medidas para conter o alto custo de matérias-primas e energia.

Já de acordo com a Eurostat, a inflação na Zona do Euro caiu para 8,5% na comparação anual, porém os alimentos, álcool e tabaco registraram as maiores altas no mês. Tendo em vista que o indicador continua elevado e não há expectativas de diminuir em breve, é esperado que o Banco Central Europeu continue a elevar a taxa de juros.

O Federal Reserve elevou a taxa básica de juros em 0,25%, mostrando um aumento em menor escala do que vinha sendo efetuado anteriormente, tendo em vista que apesar da inflação ainda estar alta, houve desaceleração. Com isso, o intervalo passou a ser de 4,5% e 4,75%, o mais alto desde setembro de 2007.

A ata divulgada pelo FOMC reforçou a expectativa de novos aumentos na taxa de juros nas próximas reuniões e indicou que os juros podem ficar em níveis elevados por mais tempo do que o esperado anteriormente.

O Banco Central Europeu subiu a taxa de juros em 0,5%, sendo a quinta alta consecutiva e alcançou 2,5% no acumulado com o objetivo de reduzir a demanda, e assim controlar a inflação da região. Já no Reino Unido, a taxa foi elevada em 0,5%, totalizando 4% no acumulado.

O conflito entre a Rússia e a Ucrânia completou um ano em fevereiro, sem que haja perspectivas de cessar-fogo. Ademais, Vladimir Putin informou que decidiu suspender a participação da Rússia no

tratado “Novo Start” com os EUA, o qual limita o número de ogivas nucleares estratégicas que os dois países podem implantar.

Segundo o Departamento do Trabalho, a abertura de vagas fora do setor agrícola nos EUA totalizou 311 mil empregos em fevereiro. A informação é utilizada pelo Fed para ajudar a definir o rumo dos juros no país, e reforça a expectativa de mais um aumento na taxa.

As principais bolsas de valores dos EUA apresentaram resultados negativos em fevereiro, já que o Dow Jones caiu 4,19%, o S&P 500 2,61% e o Nasdaq 1,11%.

A projeção do PIB chinês realizada pela Fitch Rating foi elevada e subiu de 4,1% para 5% para 2023, em razão de que o consumo e a atividade econômica na China estão se recuperando em ritmo mais veloz do que o esperado, após o fim da política de “Covid zero” em Pequim.

O índice de gerentes de compras (PMI) industrial da China subiu de 49,2 em janeiro para 51,6 em fevereiro, indicando que a atividade saiu do território de contração pela primeira vez após sete meses.

A Turquia enfrentou dois terremotos que causaram grandes perdas para o país, onde houve ao menos 50 mil mortos, milhares de prédios desabados e inúmeras pessoas que perderam bens materiais, como as moradias. Além disso, O Banco Mundial calcula os danos materiais em até US\$ 34,2 bilhões.

Diversas empresas multinacionais, como a Amazon, Meta, Google e Disney, anunciaram demissões em massa de funcionários com o objetivo de cortar gastos, uma vez que a pressão inflacionária segue elevada.

De acordo com o Departamento do Comércio, as vendas no varejo dos Estados Unidos caíram 0,4%, ao contabilizarem US\$ 697,9 bilhões em fevereiro.

NACIONAL

O Ibovespa passou por momentos de grande volatilidade e chegou aos 104 mil pontos em fevereiro, apresentando queda de 7,49% no mês. Como resultado, o indicador acumula recuo de 4,38% em 2023.



A Petrobras anunciou que redução nos preços da gasolina e do diesel para as distribuidoras, onde o preço médio de venda de gasolina A para as distribuidoras passou a ser R\$ 3,18 por litro (queda de

3,92%). Já para o diesel A, o preço médio de venda da Petrobras para as distribuidoras passou a ser R\$ 4,02 por litro (redução de 1,95%).

Todavia, Fernando Haddad e Alexandre Silveira divulgaram a volta dos impostos federais que incidem sobre a gasolina e o etanol, onde é de R\$ 0,47 por litro para a gasolina e R\$ 0,02 por litro para o etanol. Segundo Robinson Barreirinhas, secretário da Receita Federal, a reoneração parcial dos impostos vale por quatro meses, sendo assim, até junho de 2023.

O Índice de Confiança do Comércio (ICOM) da FGV subiu 3 pontos no mês, e alcançou 85,8 pontos, sendo a primeira alta em cinco meses. Já na métrica de médias móveis trimestrais, houve queda de 0,5 ponto e foi a quarta queda consecutiva.

O Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou a antecipação da divulgação do arcabouço fiscal, que agora acontecerá em março. O ministro defendeu a criação da proposta para o Brasil e o governo está confiante de que agradará a todos, pois estabilizará a dívida pública ao mesmo tempo em que permitirá ao governo investir nas áreas consideradas prioritárias. Já Arthur Lira disse que propostas radicais não terão sucesso no Congresso e que deverá possuir tom moderado e responsabilidade fiscal.

Foi divulgado que a arrecadação federal de janeiro foi de R\$ 250 bilhões, com destaque na arrecadação de imposto de renda sobre capital ocasionada pela alta taxa Selic, e de receitas previdenciárias em razão do mercado de trabalho positivo.

Lula declarou que o salário-mínimo aumentará passará a ser R\$ 1.320,00 a partir de maio. Além disso, a faixa de isenção do imposto de renda será de R\$ 2.640,00.

O Comitê de Política Monetária (COPOM) manteve a taxa Selic em 13,75% pela quarta vez consecutiva na reunião realizada no começo de fevereiro e está em linha com o esperado pelo mercado. Em comunicado divulgado, foi sinalizado que a taxa poderá permanecer em nível elevado por mais tempo, motivada pelas incertezas fiscais e expectativas de que a inflação permaneça acima da meta definida pelo CMN.

Todavia, o presidente Lula criticou a decisão do Copom e disse que a autonomia do Banco Central não é “bobagem”, porém o discurso não foi bem-visto pelo mercado e impactou negativamente a bolsa de valores ao gerar volatilidade.

Lula disse em entrevista que a inflação atual não está sendo causada por uma questão de pressão da demanda, mas sim por outras questões, como por exemplo, de problemas na cadeia de produção, isto é, pela ótica da oferta.

Arthur Lira foi reeleito ao cargo de presidente da Câmara para mais um mandato, referente aos anos de 2023 e 2024 após receber 464 votos, sendo o recorde da votação.

Foi divulgado que o setor público consolidado encerrou 2022 com superávit equivalente a 1,28% do PIB. Já a dívida bruta do governo geral encerrou o ano em 73,5% do PIB.

Conforme informado pelo IBGE em fevereiro, a produção industrial registrou estagnação em dezembro e encerrou 2022 com queda acumulada de 0,7%.

O dólar encerrou fevereiro com alta de 2,99% sendo cotado a R\$5,22. Entretanto a moeda registra queda de 1,01% em 2023.



ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

De acordo com o IBGE, a taxa de desemprego caiu para 7,9% no trimestre encerrado em dezembro de 2022, abaixo da expectativa (8%) e o menor desde o quarto trimestre de 2014. Já a média anual de desemprego no ano foi de 9,3%, o menor nível desde 2015.



Já a quantidade de pessoas desempregadas foi de 8,5 milhões, uma queda de 9,4% em comparação com o trimestre anterior e uma queda de 28,6% em relação a 2022. Todavia, o número de ocupados aumentou somente 0,1% na comparação trimestral.

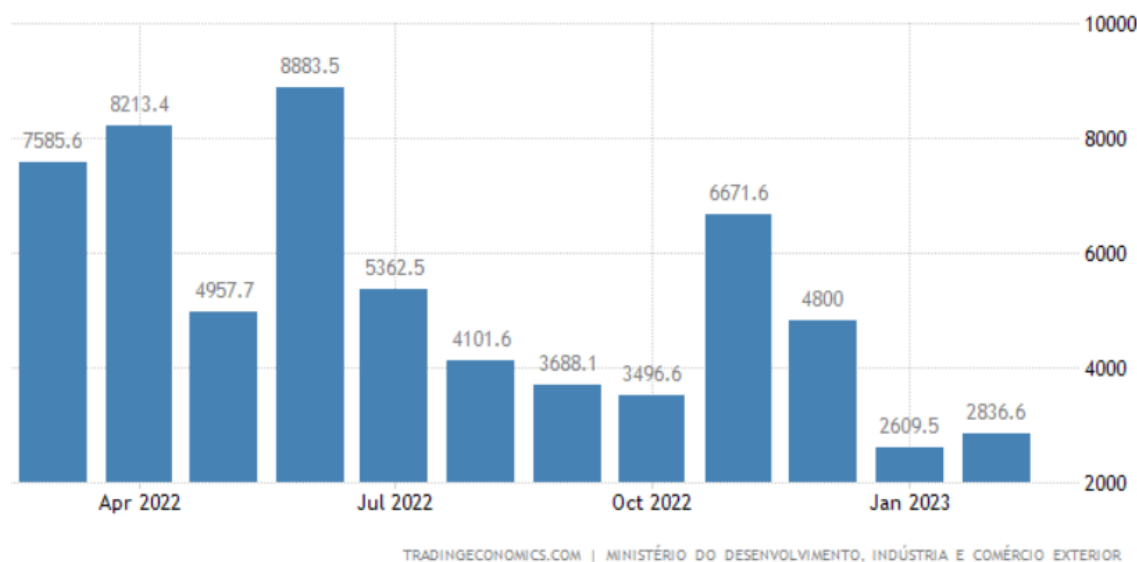
A renda mensal média do período aumentou 1,9% em relação com o trimestre anterior, sendo de R\$ 2.802,00. Já na comparação com o último trimestre de 2022, o ganho foi de 8,3%.

É possível observar que o mercado de trabalho está apresentando desaceleração em consequência dos aumentos da taxa de juros, o qual desestimula a economia. No último trimestre de 2023, houve queda de 0,2% na ocupação do setor do comércio e queda de 1,1% no setor de serviços.

SETOR PÚBLICO

O Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior divulgou que a balança comercial registrou superávit de US\$ 2,83 bilhões em fevereiro. No acumulado do primeiro bimestre de 2023, há um saldo positivo de US\$ 5,44 bilhões, sendo um aumento de 19,2% pela média diária em comparação com o mesmo período de 2022.

Já em relação com o mês anterior houve uma queda que foi resultado da queda das exportações maior do que o recuo das compras do exterior. O volume de soja caiu 12% por conta da safra tardia e petróleo em razão da volatilidade mensal da dinâmica dos embarques do petróleo, conforme informado pelo subsecretário de Inteligência e Estatísticas de Comércio Exterior do Ministério do Desenvolvimento.

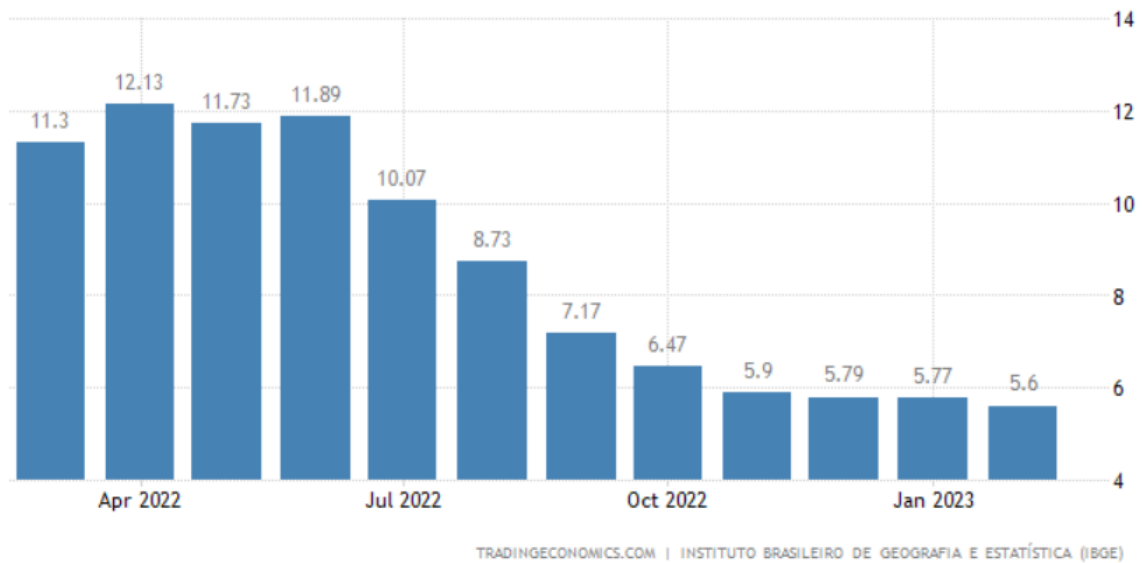


No mês as exportações somaram US\$ 20,55 bilhões, sendo uma queda de 7,7% em comparação com fevereiro do ano anterior. Já as importações somaram US\$ 17,72 bilhões, uma queda de 0,9% na mesma comparação.

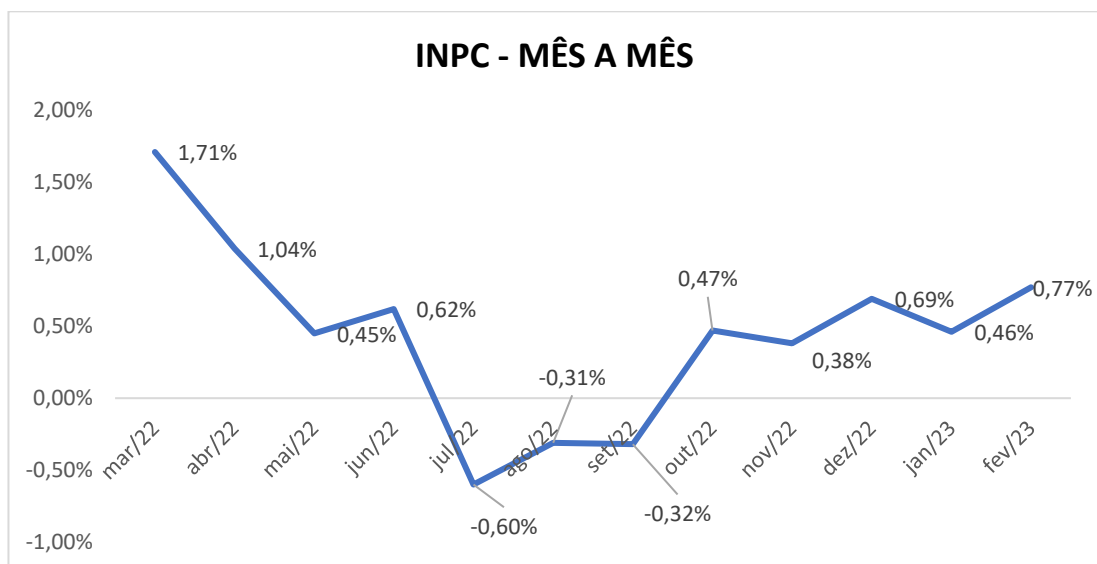
INFLAÇÃO

Conforme informado pelo IBGE, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subiu 0,84% em fevereiro. Com isso, há alta de 1,37% em 2023 e alta de 5,60% no acumulado de 12 meses.

Dos nove grupos de preços pesquisados, somente o Vestuário registrou queda (-0,24%), que de acordo com o informado pelo gerente da pesquisa, Pedro Kislánov, após as sucessivas altas que vinham ocorrendo, é natural que os preços comecem a baixar. Por outro lado, o grupo que sofreu maior impacto foi o de Educação, com alta de 6,7% no mês em decorrência dos reajustes de mensalidade praticados no início do ano, seguido da Saúde e cuidados pessoais (1,26%) e Comunicação (0,98%).



Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), o qual é usado como referência para reajustes do salário-mínimo, apresentou alta de 0,77% em fevereiro. Já no ano a alta foi de 1,23% e no acumulado de 12 meses, foi de 5,47%.



As 16 áreas mapeadas pelo IBGE tiveram variação positiva em fevereiro. No mês, os produtos alimentícios tiveram alta de 0,04%, já os não alimentícios subiram 1,01%.

PERSPECTIVAS

No exterior, é notório que as elevações na taxa básica de juros estão fazendo efeito e com isso, a inflação já se mostra um pouco mais controlada. Entretanto, ainda é esperado que os bancos centrais continuem realizando elevações, já que a pressão inflacionária mostra-se persistente, em especial nos EUA, onde a criação de novas vagas de trabalho continua elevada.

Como resultado, a projeção de crescimento do PIB continua baixa, de aproximadamente 2,9%, porém nas últimas revisões houve aumento da expectativa.

No Brasil, as expectativas estão voltadas para a divulgação do novo arcabouço fiscal, que dará diretrizes sobre os gastos do governo nos próximos períodos. É esperado que haja responsabilidade fiscal com o objetivo de evitar gastos excessivos e assim, manter o controle da inflação.

CONCLUSÃO

Fevereiro apresentou grande volatilidade em todo o mundo, onde as principais bolsas de valores registraram resultados negativos.

A inflação continuou pressionada nas principais economias do mundo o que, senão estagnou a taxa de juros em patamares elevados por mais tempo que o esperado até começar a desacelerar, como o observamos no Brasil, teve como resultado aumentos menores nas taxas de juros como realizado pelo Banco Central Americano em sua última reunião (01/02), elevando a taxa de juros em 0,25%.

Em comparação ao mês de janeiro, o mês de fevereiro foi marcado pela continuidade nas flexibilizações das medidas de combate a pandemia que obstruiu os fluxos atividade econômica no mês anterior. Em linha com o maior fluxo econômico, o mês de fevereiro observou uma melhora nas projeções para a atividade econômica dentro do país.

No cenário nacional vimos uma maior adesão aos questionamentos quanto o atual patamar da taxa de juros praticadas no Brasil, levantados inicialmente pelo atual presidente. Após as falas do presidente, os questionamentos começaram a ganhar corpo. O ganhador do prêmio Nobel de economia, Joseph Stiglitz, compartilhou recentemente com a visão do presidente que a atual inflação não pode ser arrefecida mediante aos aumentos sucessivos das taxas de juros praticadas pelo COPOM.

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 fevereiro de 2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 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	33.013,31	0,01%	1.547	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	22.762.847,46	9,40%	675	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	4.713.733,78	1,95%	359	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	42.593.436,89	17,59%	794	0,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	26.434.741,26	10,92%	936	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	19.575.007,82	8,09%	926	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	8.495.801,38	3,51%	234	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	3.495.311,89	1,44%	705	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	25.037.877,86	10,34%	1.185	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	10.653.463,91	4,40%	191	0,70%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	D+0	Não há	97.146,22	0,04%	1.100	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	11.142.459,75	4,60%	922	0,28%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.183.743,70	0,49%	206	0,20%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	23.542.379,16	9,72%	1.002	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	524.356,21	0,22%	215	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	542.649,95	0,22%	201	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	434.201,95	0,18%	3.535	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.092.399,10	1,69%	1.642	0,47%	Artigo 8º, Inciso I
BB FI AÇÕES	D+4	Não há	888.292,55	0,37%	23.246	0,24%	Artigo 8º, Inciso I
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	D+4	Não há	199.962,31	0,08%	4.653	0,27%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2023)

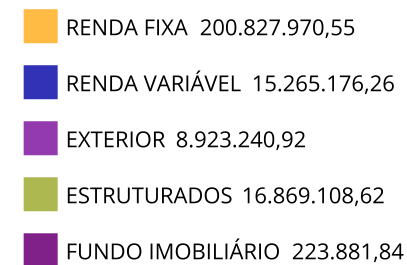
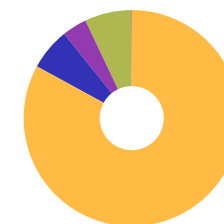
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	D+4	Não há	209.764,05	0,09%	5.073	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	147.894,86	0,06%	11.372	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	206.898,55	0,09%	2.925	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	4.901.487,92	2,02%	1.226	0,81%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	2.775.237,44	1,15%	87	0,45%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	141.540,54	0,06%	2.539	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	206.654,65	0,09%	163	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	178.630,54	0,07%	2.722	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+6 ou ...	Não há	165.656,32	0,07%	37	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	433.548,69	0,18%	157	0,20%	Artigo 8º, Inciso I
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	104.865,64	0,04%	3.729	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	D+6 du	Não há	1.428.494,53	0,59%	20	1,33%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	7.325.406,18	3,03%	158	0,57%	Artigo 9º, Inciso III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	169.340,21	0,07%	18.593	0,04%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	768.788,48	0,32%	182	0,24%	Artigo 10º, Inciso I
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+361	Não há	270.839,41	0,11%	7	0,22%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	13.803.924,02	5,70%	8.152	0,83%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCA...	D+1	Não há	457.699,13	0,19%	32	0,61%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	1.567.857,58	0,65%	94	0,26%	Artigo 10º, Inciso I
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	Não se ...	Não se aplica	223.881,84	0,09%		0,26%	Artigo 11º

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FIAÇÕES	D+3 du	Não há	178.141,15	0,07%	6	1,15%	Desenquadrado - RV
Total para cálculo dos limites da Resolução			242.109.378,19				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			432.777,64				Artigo 6º
PL Total			242.542.155,83				

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

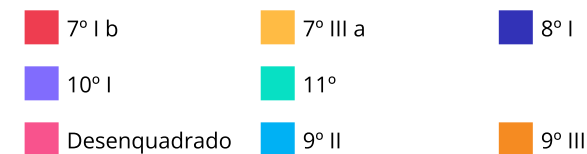
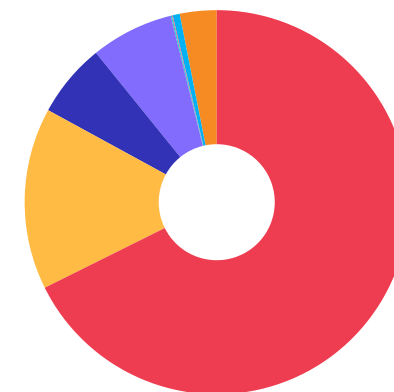
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	24.210.937,82
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	163.795.235,56	67,65%	25,00%	30,00%	100,00%	78.314.142,63
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	37.032.734,99	15,30%	10,00%	27,50%	60,00%	108.232.891,92
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	12.105.468,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	12.105.468,91
Total Renda Fixa	100,00%	200.827.970,55	82,95%	35,00%	72,50%	180,00%	



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	15.087.035,11	6,23%	5,00%	10,00%	30,00%	57.545.778,35
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	16.869.108,62	6,97%	5,00%	10,00%	30,00%	55.763.704,84
Artigo 11º	5,00%	223.881,84	0,09%	0,10%	2,00%	5,00%	11.881.587,07
Desenquadrado - RV	0,00%	178.141,15	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	-178.141,15
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	32.358.166,72	13,37%	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%	1.428.494,53	0,59%	0,50%	1,00%	5,00%	10.676.974,38
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	7.494.746,39	3,10%	3,00%	4,00%	5,00%	4.610.722,52
Total Exterior	10,00%	8.923.240,92	3,69%	3,50%	5,00%	10,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS...	181.835.495,28	75,10	0,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	55.033.126,96	22,73	-
BANCO J. SAFRA S/A	1.567.857,58	0,65	0,00
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.067.006,16	0,44	0,00
ITAÚ UNIBANCO	457.699,13	0,19	0,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS	434.201,95	0,18	0,00
META ASSET MANAGEMENT	433.548,69	0,18	0,20
BV ASSET	270.839,41	0,11	0,00
OLIVEIRA TRUST	223.881,84	0,09	0,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	206.898,55	0,09	0,00
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	178.141,15	0,07	0,00
EQUITAS INVESTIMENTOS	165.656,32	0,07	0,01
BANRISUL CORRETORA	130.159,53	0,05	0,00
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	104.865,64	0,04	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 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%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	2,93%	4,20%	5,90%	10,95%	17,94%	1,47%	0,03%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,79%	1,51%	3,16%	4,25%	9,06%	7,22%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	1,48%	3,07%	3,98%	8,64%	6,34%	2,41%	0,04%
IMA-B 5+ (Benchmark)	1,17%	-0,11%	-1,30%	0,52%	4,86%	0,42%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,14%	-0,16%	-1,39%	0,39%	4,57%	-0,32%	3,94%	0,06%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,98%	2,09%	3,30%	6,49%	12,81%	17,61%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	2,10%	3,28%	6,40%	12,58%	17,11%	0,32%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,41%	2,82%	3,79%	5,87%	11,57%	18,62%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,39%	2,79%	3,73%	5,76%	11,45%	18,22%	1,18%	0,03%
IMA-B (Benchmark)	1,28%	1,28%	1,08%	3,02%	7,94%	8,94%	-	-
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%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25%	1,20%	0,96%	2,85%	7,56%	8,35%	2,46%	0,04%
Selic (Benchmark)	0,92%	2,05%	3,20%	6,44%	13,00%	19,38%	-	-

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
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,92%	2,02%	3,11%	6,28%	12,53%	18,69%	0,01%	0,00%
CDI (Benchmark)	0,92%	2,05%	3,20%	6,44%	13,00%	19,38%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,80%	1,90%	3,07%	6,38%	12,99%	19,80%	0,04%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	1,63%	2,41%	4,63%	10,13%	13,25%	1,21%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,85%	1,89%	2,95%	5,94%	11,87%	16,92%	0,00%	0,00%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,76%	1,70%	2,64%	5,31%	10,57%	14,61%	0,02%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,87%	1,91%	3,08%	5,74%	12,44%	21,11%	0,26%	0,01%
IPCA (Benchmark)	0,84%	1,37%	2,00%	2,73%	5,60%	16,73%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,97%	2,01%	3,17%	5,58%	11,28%	13,35%	0,28%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	2,43%	3,41%	6,59%	12,46%	19,86%	0,42%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,14%	1,65%	1,27%	2,66%	8,04%	14,35%	1,98%	0,02%

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
CDI (Benchmark)	0,92%	2,05%	3,20%	6,44%	13,00%	19,38%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	0,70%	1,84%	2,97%	6,07%	12,80%	19,60%	0,17%	0,01%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,41%	0,98%	1,70%	2,73%	8,28%	16,20%	1,32%	0,03%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-1,75%	4,54%	-0,49%	4,70%	-0,73%	18,78%	7,52%	0,24%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,70%	1,88%	2,95%	6,00%	12,04%	18,37%	0,48%	0,01%
Ibovespa (Benchmark)	-7,49%	-4,38%	-6,72%	-4,19%	-7,26%	-4,64%	-	-
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,62%	10,24%	2,12%	-5,65%	-15,76%	-31,39%	11,55%	0,32%
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	-5,31%	-3,17%	-7,70%	-12,11%	-14,97%	-13,27%	8,07%	0,23%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-7,45%	-4,79%	-7,21%	-5,51%	-7,72%	-21,28%	8,18%	0,22%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-6,94%	-3,67%	-7,19%	-8,39%	-9,31%	-15,57%	7,52%	0,23%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-7,57%	-3,86%	-8,37%	-9,93%	-2,61%	2,71%	8,90%	0,25%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-7,34%	-4,24%	-6,62%	-7,40%	-10,52%	-1,82%	8,82%	0,20%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	-7,17%	-1,21%	-4,16%	1,57%	-0,34%	4,99%	7,24%	0,23%
BB FI AÇÕES	0,94%	18,02%	17,30%	1,94%	28,97%	68,37%	11,38%	0,31%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	-5,55%	-4,20%	-4,23%	-8,10%	-8,61%	-10,66%	13,14%	0,28%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,29%	-1,93%	-4,93%	-6,11%	-9,07%	-34,17%	7,84%	0,25%
IBX (Benchmark)	-7,59%	-4,34%	-6,85%	-4,76%	-8,23%	-5,60%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	-9,11%	-4,65%	-8,43%	-7,21%	-12,82%	-20,39%	8,00%	0,27%

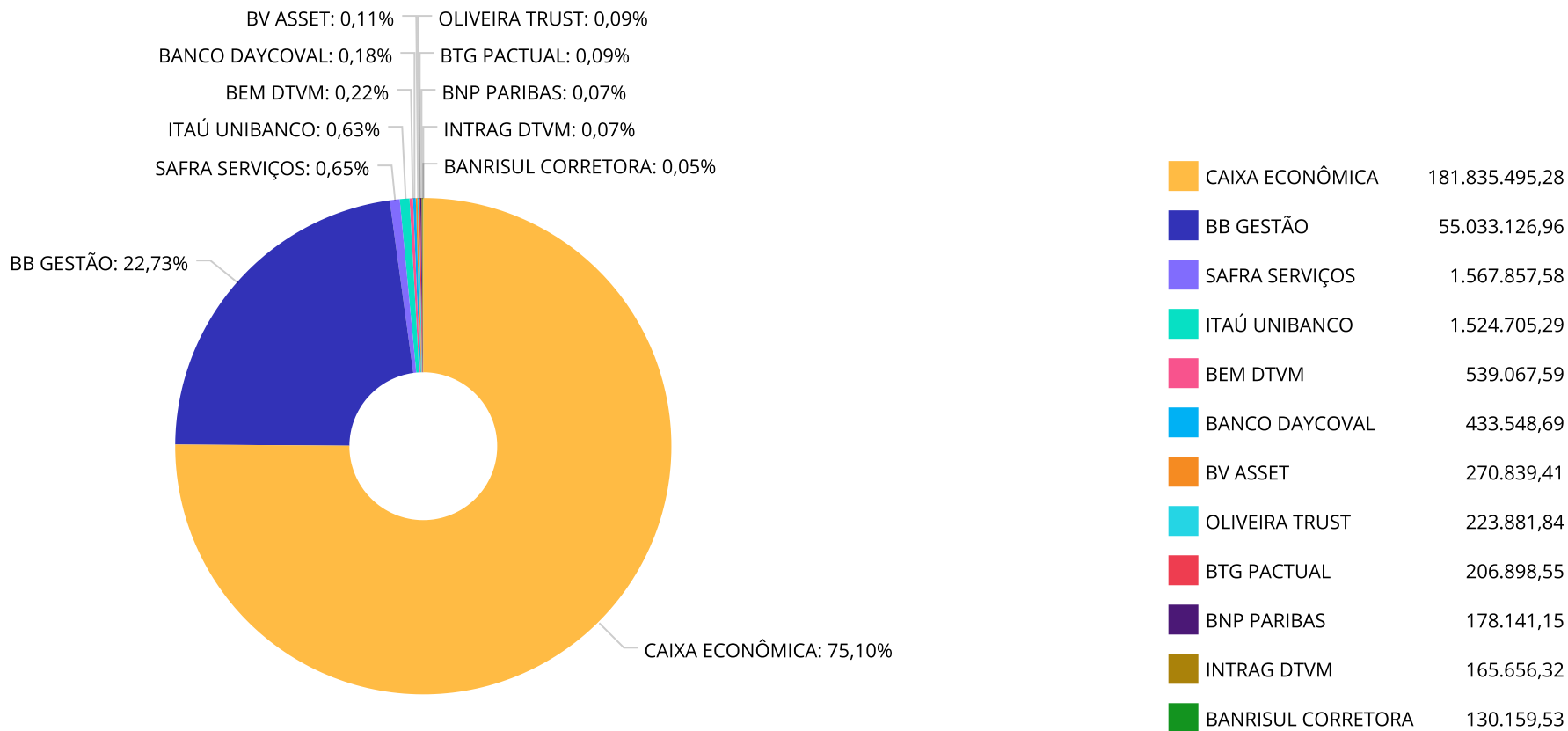
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IBX-50 (Benchmark)	-7,54%	-4,41%	-6,85%	-3,59%	-7,74%	-3,34%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	-7,44%	-3,01%	-5,43%	-3,95%	-9,01%	-6,05%	8,12%	0,23%
IDIV (Benchmark)	-7,55%	-2,11%	-3,69%	-0,84%	5,04%	14,70%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-7,52%	-2,26%	-3,80%	-1,31%	4,04%	12,16%	8,57%	0,19%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-6,28%	-2,98%	-5,33%	-2,94%	-2,58%	2,31%	8,12%	0,18%
IFIX (Benchmark)	-0,45%	-2,05%	-2,05%	-5,64%	2,45%	-2,71%	-	-
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	-1,08%	-1,04%	-0,22%	1,11%	-2,42%	-1,75%	3,77%	0,09%
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,92%	3,71%	-1,93%	3,17%	-8,75%	-9,86%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-1,75%	4,66%	-0,47%	4,91%	-0,63%	19,22%	7,63%	0,24%
SMLL (Benchmark)	-10,52%	-7,90%	-10,68%	-16,48%	-20,22%	-30,84%	-	-
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-10,65%	-8,14%	-10,83%	-17,72%	-21,59%	-33,52%	8,80%	0,31%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-5,37%	-2,86%	-4,62%	-8,39%	-12,30%	-18,97%	5,47%	0,22%

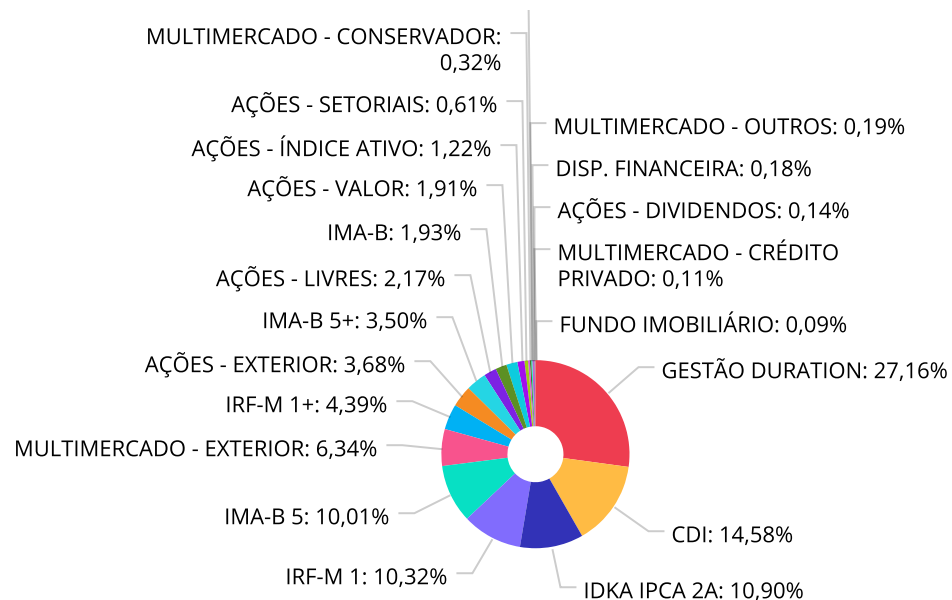
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	1,15%	5,57%	1,12%	0,53%	-9,60%	-7,95%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,38%	2,36%	-2,54%	1,43%	-9,13%	-6,49%	7,60%	17,154%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,88%	5,59%	-2,18%	-7,60%	-13,86%	-33,30%	8,42%	25,248%
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,92%	3,71%	-1,93%	3,17%	-8,75%	-9,86%	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,82%	0,90%	-1,35%	-6,31%	-17,80%	-18,51%	9,09%	10,421%

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



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

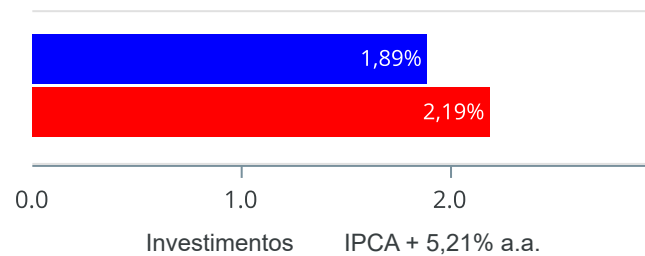


■ GESTÃO DURATION	65.880.640,56	■ CDI	35.357.648,39	■ IDKA IPCA 2A	26.434.741,26
■ IRF-M 1	25.037.877,86	■ IMA-B 5	24.288.741,60	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	15.371.781,60
■ IRF-M 1+	10.653.463,91	■ AÇÕES - EXTERIOR	8.923.240,92	■ IMA-B 5+	8.495.801,38
■ AÇÕES - LIVRES	5.274.042,79	■ IMA-B	4.679.055,59	■ AÇÕES - VALOR	4.630.813,43
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.953.378,59	■ AÇÕES - SETORIAIS	1.476.649,45	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	768.788,48
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	582.096,81	■ MULTIMERCADO - OUTROS	457.699,13	■ DISP. FINANCEIRA	432.777,64
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	348.195,19	■ MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	270.839,41	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	223.881,84

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%
Fevereiro	238.432.610,97	2.928.817,14	0,00	242.109.378,19	747.950,08	4.441.398,28	0,31%	1,89%	1,21%	2,19%	86,02%	2,07%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



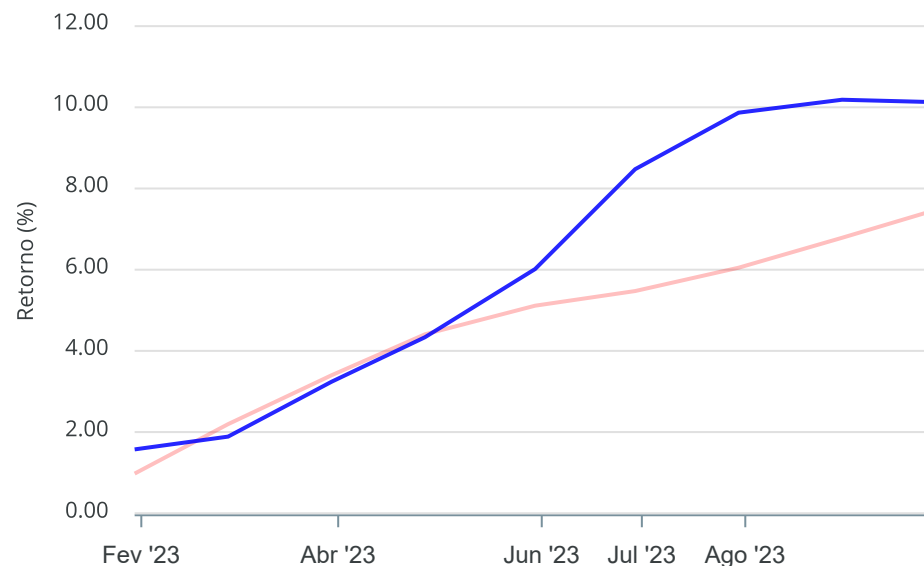
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
- 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 Fevereiro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	26.043.092,74	0,00	0,00	26.434.741,26	391.648,52	1,50%	1,50%	1,47%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	19.306.516,36	0,00	0,00	19.575.007,82	268.491,46	1,39%	1,39%	1,18%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	3.451.909,90	0,00	0,00	3.495.311,89	43.401,99	1,26%	1,26%	2,48%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.169.130,33	0,00	0,00	1.183.743,70	14.613,37	1,25%	1,25%	2,46%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	518.437,02	0,00	0,00	524.356,21	5.919,19	1,14%	1,14%	1,98%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	8.400.456,25	0,00	0,00	8.495.801,38	95.345,13	1,13%	1,13%	3,94%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	22.542.664,33	0,00	0,00	22.762.847,46	220.183,13	0,98%	0,98%	1,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	24.798.231,54	0,00	0,00	25.037.877,86	239.646,32	0,97%	0,97%	0,32%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	42.186.338,68	0,00	0,00	42.593.436,89	407.098,21	0,97%	0,97%	0,28%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	96.264,78	0,00	0,00	97.146,22	881,44	0,92%	0,92%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4.671.000,29	0,00	0,00	4.713.733,78	42.733,49	0,91%	0,91%	0,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	537.987,62	0,00	0,00	542.649,95	4.662,33	0,87%	0,87%	0,26%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	9.850.982,08	1.207.608,87	0,00	11.142.459,75	83.868,80	0,76%	0,85%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	10.575.015,25	0,00	0,00	10.653.463,91	78.448,66	0,74%	0,74%	2,41%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.650.538,55	1.718.768,66	0,00	23.542.379,16	173.071,95	0,74%	0,80%	0,04%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	30.334,72	2.439,61	0,00	33.013,31	238,98	0,73%	0,76%	0,02%
Total Renda Fixa	195.828.900,44	2.928.817,14	0,00	200.827.970,55	2.070.252,97	1,04%		0,92%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FI AÇÕES	880.068,27	0,00	0,00	888.292,55	8.224,28	0,93%	0,93%	11,38%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	763.415,31	0,00	0,00	768.788,48	5.373,17	0,70%	0,70%	0,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	454.522,22	0,00	0,00	457.699,13	3.176,91	0,70%	0,70%	0,17%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	164.643,80	0,00	0,00	165.656,32	1.012,52	0,61%	0,61%	11,55%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	269.723,76	0,00	0,00	270.839,41	1.115,65	0,41%	0,41%	1,32%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1.595.756,76	0,00	0,00	1.567.857,58	-27.899,18	-1,75%	-1,75%	7,52%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	14.049.871,39	0,00	0,00	13.803.924,02	-245.947,37	-1,75%	-1,75%	7,63%
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	228.692,16	0,00	0,00	223.881,84	-4.810,32	-2,10%	-1,08%	3,77%
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	188.127,74	0,00	0,00	178.141,15	-9.986,59	-5,31%	-5,31%	8,07%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	458.854,62	0,00	0,00	434.201,95	-24.652,67	-5,37%	-5,37%	5,47%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	222.097,72	0,00	0,00	209.764,05	-12.333,67	-5,55%	-5,55%	13,14%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	220.512,09	0,00	0,00	206.654,65	-13.857,44	-6,28%	-6,28%	8,12%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	220.789,46	0,00	0,00	206.898,55	-13.890,91	-6,29%	-6,29%	7,84%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5.267.075,39	0,00	0,00	4.901.487,92	-365.587,47	-6,94%	-6,94%	7,52%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	215.416,35	0,00	0,00	199.962,31	-15.454,04	-7,17%	-7,17%	7,24%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.416.413,08	0,00	0,00	4.092.399,10	-324.013,98	-7,34%	-7,34%	8,82%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	2.998.389,54	0,00	0,00	2.775.237,44	-223.152,10	-7,44%	-7,44%	8,12%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	113.301,97	0,00	0,00	104.865,64	-8.436,33	-7,45%	-7,45%	8,18%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	153.049,68	0,00	0,00	141.540,54	-11.509,14	-7,52%	-7,52%	8,57%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	193.259,47	0,00	0,00	178.630,54	-14.628,93	-7,57%	-7,57%	8,90%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
META VALOR FI AÇÕES	476.992,81	0,00	0,00	433.548,69	-43.444,12	-9,11%	-9,11%	8,00%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	165.514,30	0,00	0,00	147.894,86	-17.619,44	-10,65%	-10,65%	8,80%
Total Renda Variável	33.716.487,89	0,00	0,00	32.358.166,72	-1.358.321,17	-4,03%		7,60%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI ...	1.416.848,70	0,00	0,00	1.428.494,53	11.645,83	0,82%	0,82%	9,09%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	7.297.782,93	0,00	0,00	7.325.406,18	27.623,25	0,38%	0,38%	7,60%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	172.591,01	0,00	0,00	169.340,21	-3.250,80	-1,88%	-1,88%	8,42%
Total Exterior	8.887.222,64	0,00	0,00	8.923.240,92	36.018,28	0,41%		7,85%

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.



Expectativas de Mercado

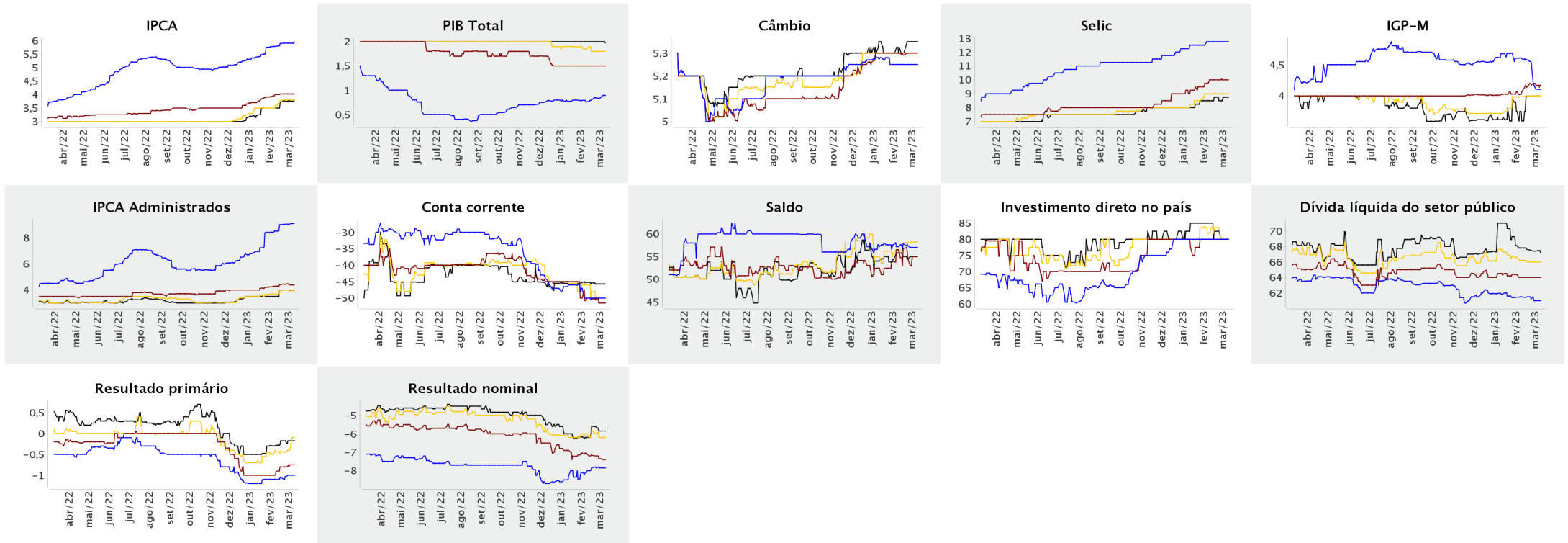
10 de março de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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 %)	5,79	5,90	5,96	▲ (1)	147	5,90	47	4,00	4,02	4,02	= (3)	141	4,00	44	3,60	3,80	3,80	= (2)	119	3,50	3,77	3,79	▲ (4)	110
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,76	0,85	0,89	▲ (4)	105	0,80	25	1,50	1,50	1,50	= (11)	92	1,50	23	1,85	1,80	1,80	= (3)	72	2,00	2,00	1,98	▼ (1)	70
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25	= (6)	114	5,25	31	5,30	5,30	5,30	= (2)	110	5,35	29	5,30	5,30	5,30	= (12)	81	5,33	5,35	5,35	= (2)	78
Selic (% a.a)	12,75	12,75	12,75	= (4)	132	12,75	39	10,00	10,00	10,00	= (4)	129	9,75	37	9,00	9,00	9,00	= (5)	104	8,50	8,75	8,75	= (1)	98
IGP-M (variação %)	4,60	4,11	4,11	= (1)	72	4,13	21	4,07	4,17	4,17	= (2)	62	4,03	17	3,99	4,00	4,00	= (3)	53	3,60	4,00	4,00	= (3)	51
IPCA Administrados (variação %)	8,53	9,05	9,13	▲ (15)	92	8,90	21	4,29	4,40	4,40	= (1)	76	4,10	17	3,67	3,94	3,94	= (1)	50	3,50	4,00	4,00	= (2)	47
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,00	-50,00	= (4)	27	-49,00	8	-50,00	-51,50	-51,50	= (1)	26	-50,00	7	-46,00	-50,00	-50,00	= (2)	17	-45,20	-45,70	-45,70	= (2)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,20	57,00	57,00	= (1)	27	55,48	7	56,50	55,00	55,00	= (1)	25	58,00	5	56,41	58,20	58,20	= (1)	15	55,80	55,00	55,00	= (1)	15
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (11)	24	80,00	7	80,00	80,00	80,00	= (6)	23	80,00	6	81,80	80,00	80,00	= (1)	15	85,00	80,00	80,00	= (1)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,50	61,00	61,00	= (1)	26	62,00	7	64,00	64,00	64,00	= (4)	24	64,00	6	66,20	66,00	66,00	= (3)	18	67,80	67,40	67,20	▼ (8)	16
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,00	-1,00	= (1)	39	-1,01	10	-0,90	-0,75	-0,75	= (1)	34	-0,75	9	-0,44	-0,40	-0,10	▲ (2)	25	-0,28	-0,18	-0,18	= (3)	22
Resultado nominal (% do PIB)	-8,00	-7,85	-7,85	= (3)	26	-6,80	7	-7,11	-7,35	-7,40	▼ (5)	24	-6,90	6	-6,00	-6,20	-6,20	= (1)	17	-6,20	-5,85	-5,85	= (1)	14

* 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 março de 2023

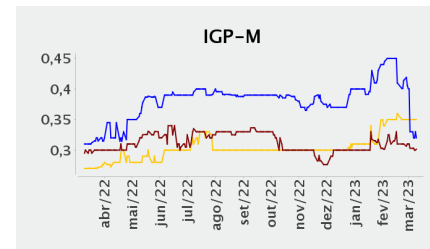
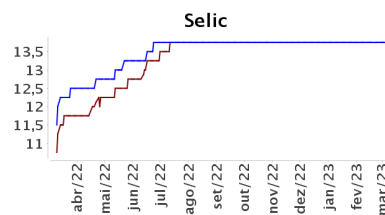
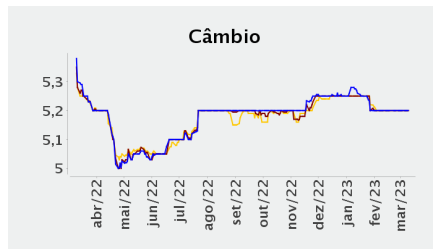
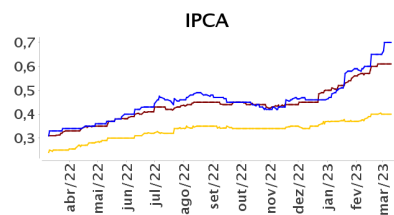
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	mar/2023						abr/2023						mai/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 %)	0,60	0,70	0,70	= (1)	145	0,70	0,57	0,61	0,61	= (2)	145	0,60	0,38	0,40	0,40	= (3)	144	0,41	5,70	5,60	5,53	▼ (3)	115	5,55
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (6)	110	5,20	5,20	5,20	= (6)	110	5,20	5,20	5,20	5,20	5,20	= (5)	110	5,20						
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (37)	131	13,75	-	-	-	=			13,75	13,75	13,75	= (34)	131	13,75						
IGP-M (variação %)	0,45	0,33	0,32	▼ (2)	68	0,32	0,31	0,30	0,30	= (1)	68	0,30	0,35	0,35	0,35	= (2)	68	0,40	4,75	4,79	4,70	▼ (2)	61	5,10

* 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

— mar/2023 — abr/2023 — mai/2023



— Infl. 12 m suav.

