

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IBPREV

Aos quatorze dias do mês de junho ano de dois mil e vinte e três (14/06/2023), 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 maio/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 maio 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 junho/2023 nos fundos: 65% em Bb Prev Rf Fluxo Fic Fi CNPJ:13.077.415/0001-05; 35% em Caixa Fi Br Irf-m1+Tp Rf Lp CNPJ: 10.577.519/0001-90, 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; da aplicação do superavit financeiro da taxa de administração, no fundo Caixa Br Ima-b5+ Tp Rf Lp CNPJ: 10.577.503/0001-88. 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 ECONÔMICO

MAIO 2023

INTERNACIONAL

Estados Unidos

Inflação e Atividade Econômica

A inflação nos Estados Unidos teve um aumento de 0,1% em maio, de acordo com os dados divulgados pelo Departamento do Trabalho. Isso significa que os preços dos produtos e serviços subiram um pouco no último mês. No entanto, a taxa anual de inflação desacelerou para 4%, o que é o menor nível desde março de 2021. Isso indica que a taxa está diminuindo, depois de atingir o seu pico em 41 anos, conforme pode-se observar no gráfico:

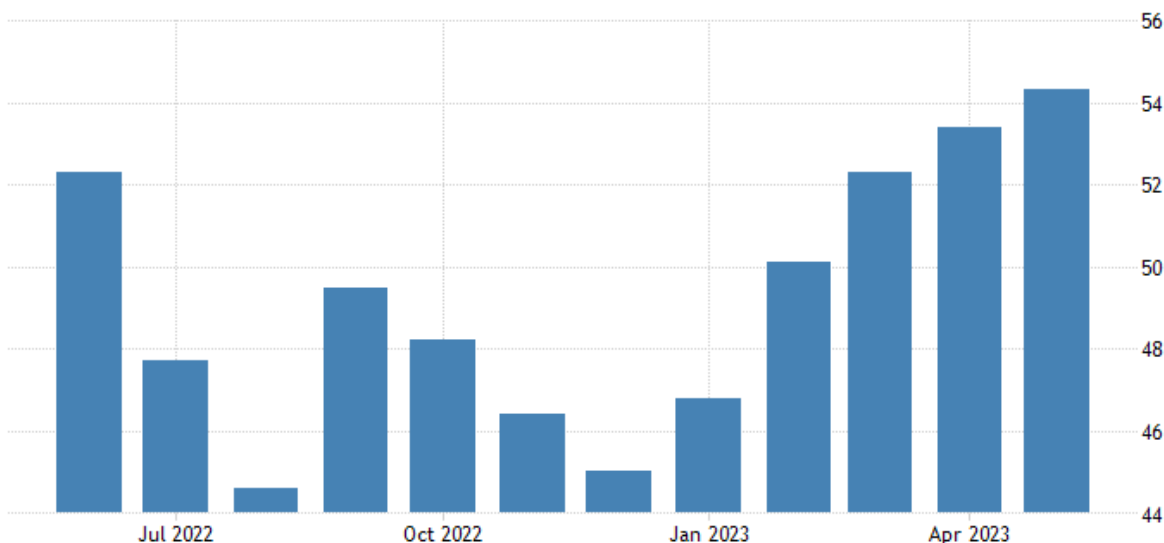


Fonte: tradingeconomics.com/

Destaca-se também o núcleo da inflação nos Estados Unidos, que exclui alimentos e energia, aumentou 0,4% em relação ao mês anterior e 5,3% nos últimos 12 meses. O índice de habitação foi o principal contribuinte para o aumento mensal, seguido pelo aumento nos preços de carros e caminhões usados. O índice de alimentos teve um aumento de 0,2% em maio, enquanto o índice de energia caiu 3,6% devido à redução nos preços dos principais componentes desse grupo.

O índice de gerentes de compras (PMI) composto nos Estados Unidos teve um aumento de 53,4 em abril para 54,5 em maio, de acordo com dados preliminares da S&P Global. Quando o índice está acima de 50 pontos, indica que a atividade econômica está se expandindo. No entanto, os resultados não foram totalmente positivos, pois o PMI do setor industrial teve uma queda de 50,2 para 48,5 no mês atual, ficando abaixo da previsão de 50 e voltando para uma fase de contração. Por outro lado, o PMI do setor de serviços teve um aumento, passando de 53,6 para 55,1 no mesmo período.

PMI Composto



Fonte: tradingeconomics.com/

Taxa de Juros

O Federal Reserve (Fed), banco central dos Estados Unidos, decidiu aumentar a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, elevando-a para a faixa entre 5% e 5,25% ao ano. Essa é a décima vez que o Fed realiza esse ajuste desde março de 2022.

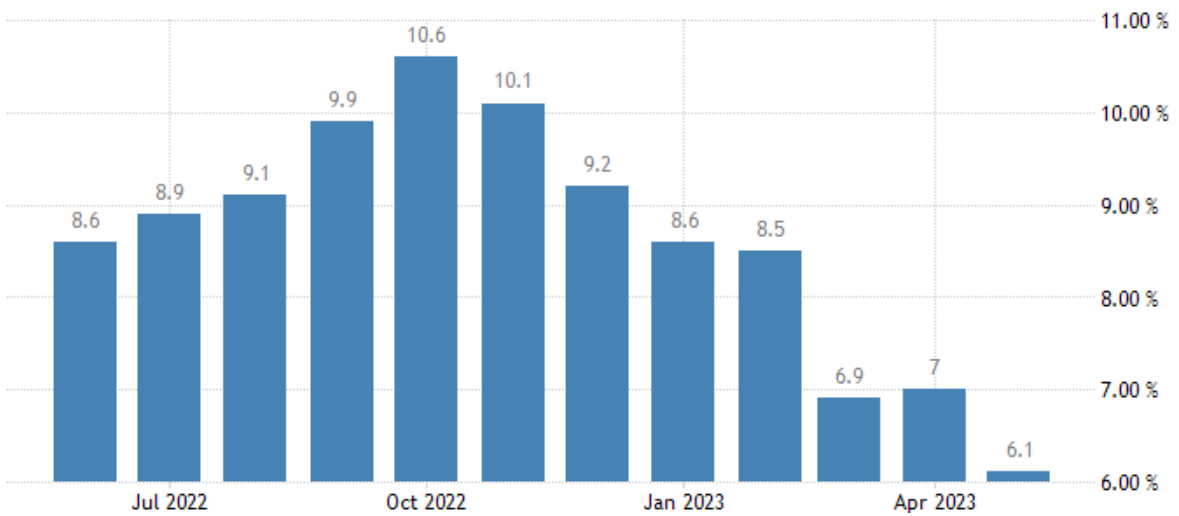
Na decisão anterior, a taxa também havia subido 0,25 ponto percentual, ficando entre 4,75% e 5%. O comunicado do Fed destacou que o Comitê de Política Monetária (Fomc) considera diversos fatores, como o mercado de trabalho, pressões inflacionárias, expectativas de inflação e desenvolvimentos financeiros e internacionais para tal decisão.

Zona do Euro

Inflação e Atividade Econômica

Em maio, a taxa anual de inflação ao consumidor (CPI) na zona do euro desacelerou para 6,1%, em comparação com os 7% registrados em abril, de acordo com dados preliminares divulgados pela Eurostat, a agência de estatísticas da União Europeia. Essa prévia de maio ficou abaixo das expectativas dos analistas consultados pela FactSet, que previam uma taxa de 6,3%. Apenas os preços de energia tiveram uma queda de 1,7% em relação ao ano anterior, depois de um aumento de 2,4% em abril. Por outro lado, o núcleo do CPI, que exclui os preços de energia e alimentos, teve um aumento anual de 5,3% em maio, desacelerando em relação ao ganho de 5,6% registrado em abril.

Inflação

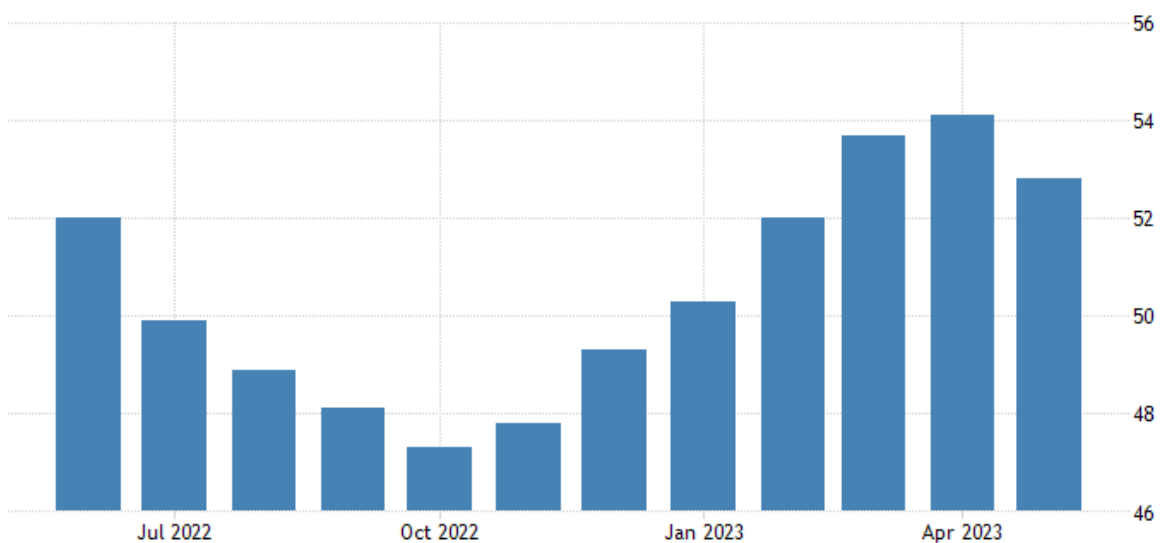


Fonte: tradingeconomics.com/8u

O índice de gerentes de compras (PMI) composto da zona do euro, que inclui os setores industrial e de serviços, teve uma queda de 54,1 em abril para 52,8 em maio, atingindo o nível mais baixo em três meses, de acordo com a pesquisa final divulgada pela S&P Global. Esse número final ficou abaixo da leitura preliminar e das expectativas dos analistas consultados pela FactSet, que esperavam 53,3 em ambos os casos.

No setor de serviços, o PMI da zona do euro também apresentou uma queda de 56,2 para 55,1 no mesmo período, também abaixo da estimativa inicial de 55,9. Apesar das quedas, os PMIs acima da marca de 50 indicam que a atividade econômica na região continuou em expansão no mês passado.

PMI Composto



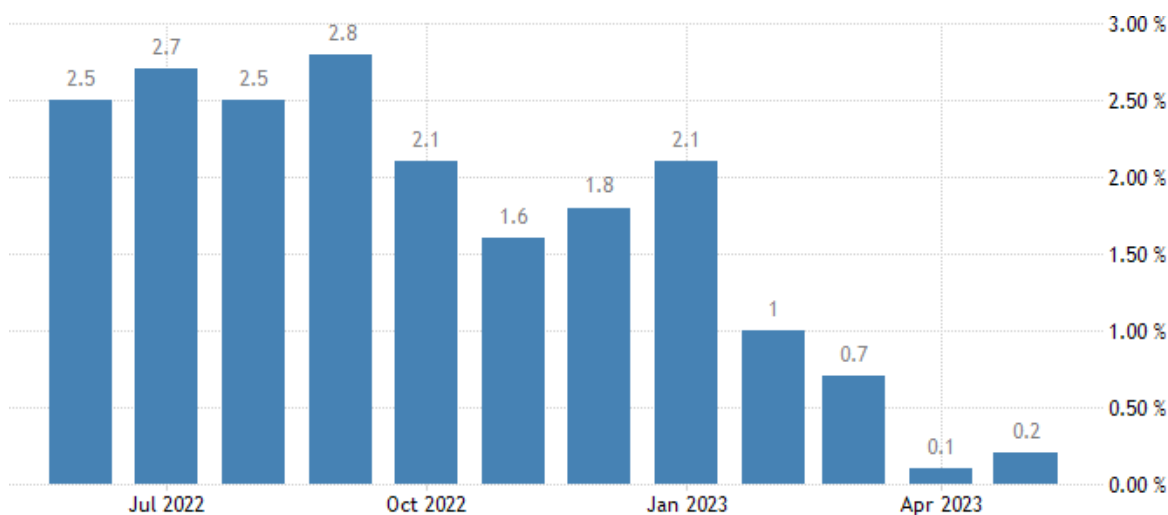
Fonte: tradingeconomics.com/

Ásia

Inflação e Atividade Econômica na China

Segundo os dados oficiais divulgados pelo Bureau Nacional de Estatísticas (NBS), a taxa anual de inflação ao consumidor (CPI) na China teve um aumento de 0,2% em maio. No entanto, esse crescimento ficou abaixo das expectativas dos analistas, que previam um aumento de 0,3%. Por outro lado, a inflação ao produtor (PPI) na China registrou uma queda anual de 4,6% em abril.

Esses números sugerem que o ritmo de aumento dos preços ao consumidor na China está desacelerando, o que pode indicar um menor nível de pressão inflacionária.



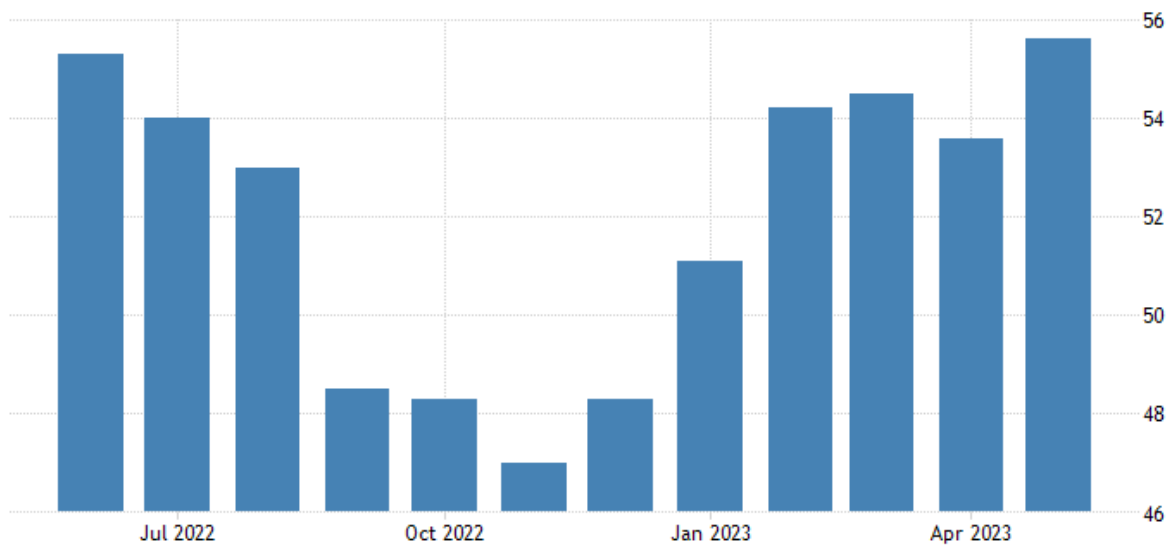
Fonte: tradingeconomics.com/

O índice de gerentes de compras (PMI) de serviços da China aumentou de 56,4 em abril para 57,1 em maio. Já o PMI composto chinês, que engloba serviços e indústria, subiu de 53,6 para 55,6 no mesmo período.

Essas leituras acima de 50 indicam que a atividade econômica na China está em uma fase de expansão. A pesquisa apontou uma forte recuperação no setor de serviços, impulsionada pelo aumento do número de clientes. Como resultado, as empresas continuaram a contratar mais funcionários.

Os custos dos insumos tiveram um aumento sólido, o que levou a um aumento nos preços praticados. Apesar disso, as empresas se mostraram otimistas em relação ao crescimento da atividade no próximo ano, embora o sentimento geral tenha se suavizado em relação ao pico observado em janeiro.

PMI Composto



Fonte: tradingeconomics.com/

Incentivos Fiscais

Outro fator relevante é referente ao governo chinês, que está considerando a implementação de novos incentivos tributários para as fábricas de alta tecnologia. Essa medida faz parte dos esforços do governo chinês para fortalecer a economia e promover a inovação, especialmente em meio à concorrência dos Estados Unidos.

A política tributária em análise tem o potencial de gerar economias significativas em bilhões de yuans para os fabricantes de produtos avançados. No entanto, é importante ressaltar que o plano ainda precisa ser aprovado e pode passar por modificações antes de sua implementação.

NACIONAL

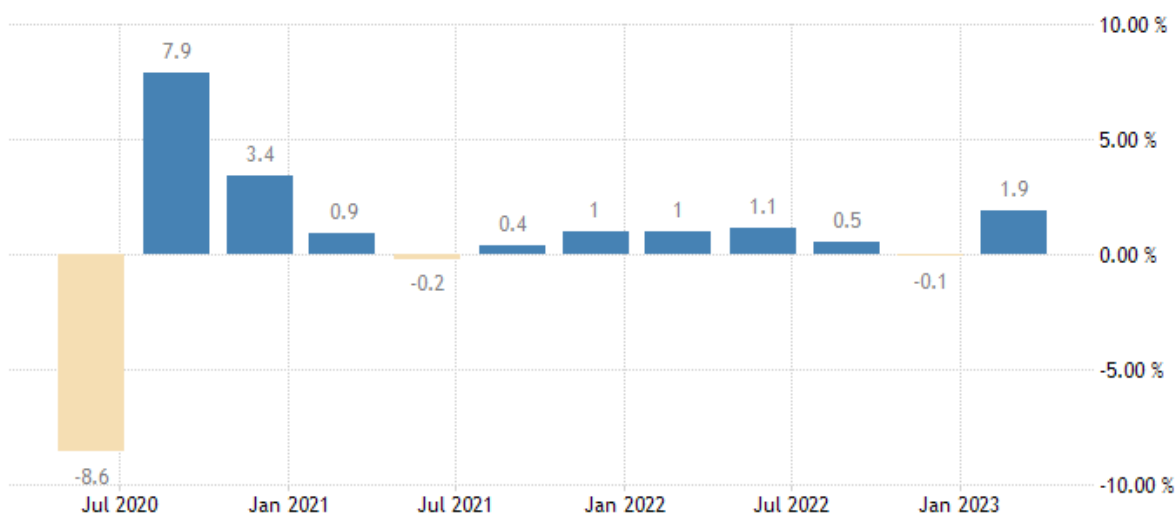
Atividade, Emprego e Renda

Dentre as divulgações relevantes neste mês no âmbito nacional, destaca-se o Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro que registrou um crescimento de 1,9% no primeiro trimestre em relação ao trimestre anterior, considerando os ajustes sazonais. Em comparação com o mesmo período do ano passado, o PIB teve um aumento de 4,0%. Ao longo dos últimos quatro trimestres, o PIB apresentou um crescimento acumulado de 3,3% em relação aos quatro trimestres anteriores.

Esse crescimento foi impulsionado pelo setor agropecuário, que teve uma expansão expressiva de 21,6%, enquanto os serviços registraram um aumento de 0,6%. Por outro lado, a indústria ficou estável, com uma pequena queda de 0,1%. Dentre as atividades industriais, a construção e as indústrias de transformação tiveram quedas, enquanto as indústrias extrativas e as atividades de eletricidade, gás, água e gestão de resíduos apresentaram crescimento.

No setor de serviços, observou-se um crescimento no transporte, armazenagem e correio, intermediação financeira e seguros, além de administração, saúde e educação pública. O comércio e as atividades imobiliárias também tiveram variações positivas, mas as atividades de informação e comunicação e outros serviços tiveram quedas. No que diz respeito aos gastos, as despesas de consumo das famílias e do governo tiveram aumentos, enquanto a formação bruta de capital fixo registrou uma queda. O setor externo mostrou uma redução nas exportações de bens e serviços e nas importações em comparação com o trimestre anterior.

PIB - 1 trimestre



Fonte: tradingeconomics.com/

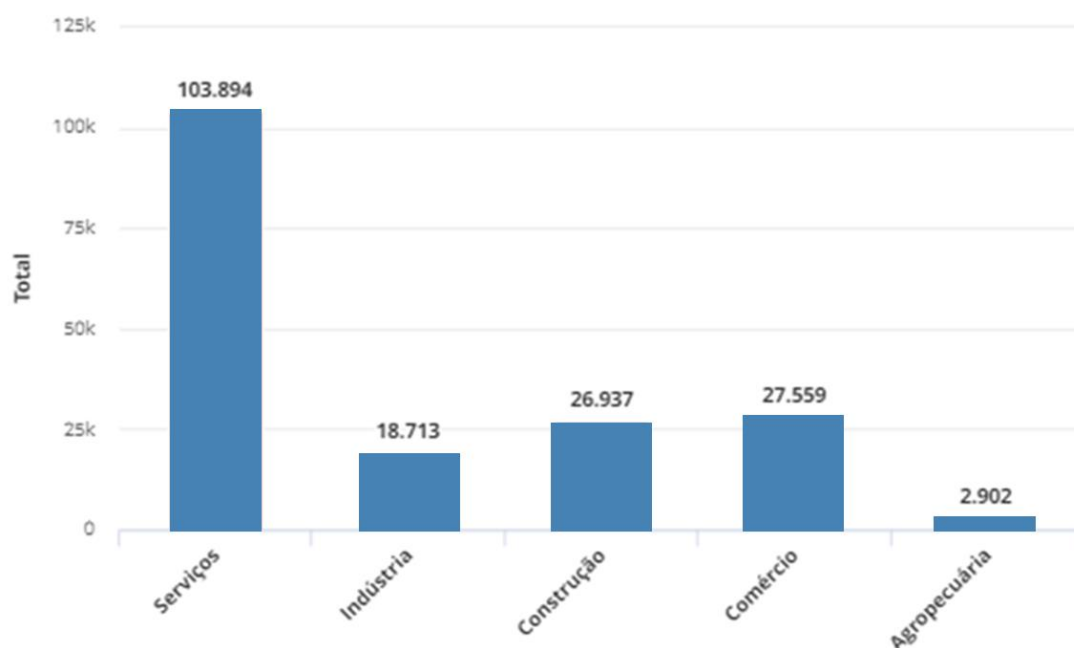
De acordo com o Ministério do Trabalho, nos quatro primeiros meses deste ano, foram criadas 705,7 mil vagas formais de emprego no Brasil. No entanto, esse número

representa uma queda de 14,5% em relação ao mesmo período de 2022, quando foram geradas 825,49 mil vagas.

Ao final de abril de 2023, o país contava com um saldo de 43,15 milhões de empregos com carteira assinada, segundo os dados oficiais. Esse resultado representa um aumento em comparação com março deste ano (42,97 milhões) e com abril de 2022 (41,24 milhões).

Esses dados mostram que, embora tenha havido criação de empregos no período analisado, o ritmo de crescimento foi menor do que no ano anterior. No entanto, é positivo notar que o número total de empregos com carteira assinada aumentou em relação aos meses anteriores e ao mesmo período do ano passado.

Emprego por setor



Fonte: Ministério do Trabalho

Inflação

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou que o IPCA, que é o índice oficial de inflação do país, teve uma desaceleração em maio, registrando um aumento de 0,23%. No mês anterior, em abril, a inflação tinha aumentado 0,61%, mostrando uma desaceleração em relação a março, que teve uma alta de 0,71%. Em maio do ano passado, a variação da inflação foi de 0,47%. Nos primeiros cinco meses de 2023, o IPCA acumulou uma alta de 2,95%, e nos últimos 12 meses, a alta foi de 3,94%.

Com o resultado de maio, a inflação dos últimos 12 meses está se aproximando da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). A meta de inflação para 2023 é de 3,25%, definida em junho de 2020, com uma margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos. Isso significa que o IPCA pode variar entre 1,75% e 4,75% e ainda estar dentro da meta estipulada.

Também foi divulgado o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), que mede a variação dos preços para as famílias com menor renda. Em maio, o INPC teve

um aumento de 0,36%, o que é menor do que o registrado em abril (0,53%). No acumulado do ano, o INPC teve uma alta de 2,79%, e nos últimos 12 meses, a alta foi de 3,74%. Em maio de 2022, a variação do INPC foi de 0,45%.

Analisando os detalhes do INPC, observamos que os preços dos produtos alimentícios subiram 0,16% em maio, após terem registrado um aumento de 0,61% em abril. Já os preços dos produtos não alimentícios tiveram um aumento de 0,43%, o que representa uma desaceleração em relação ao resultado de abril, que foi de 0,50%.

IPCA



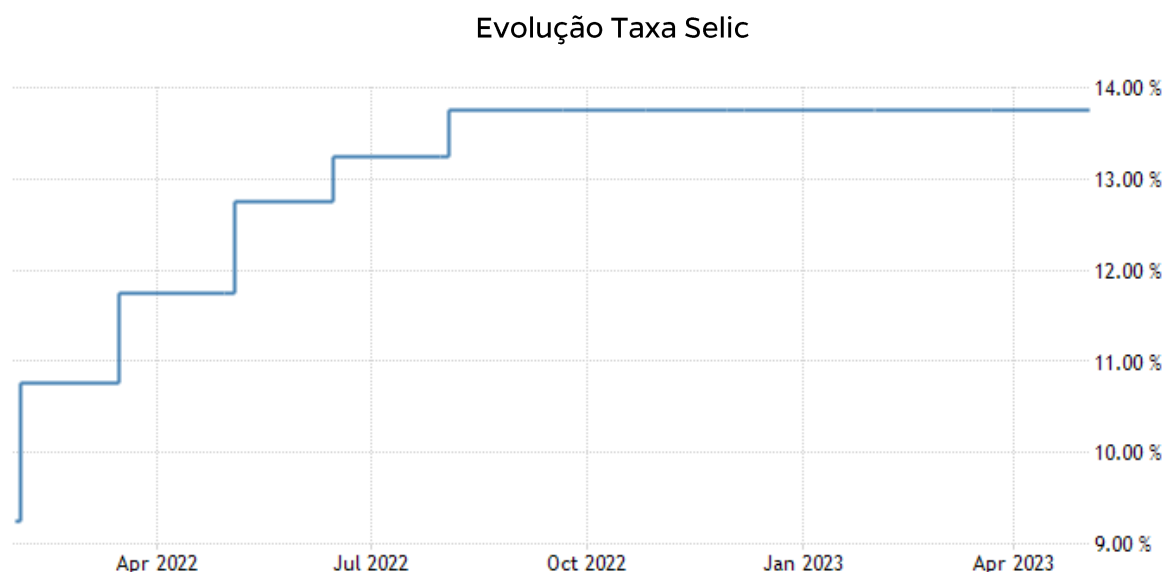
Fonte: tradingeconomics.com/

Juros

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central anunciou a manutenção da taxa básica de juros, conhecida como Selic, em 13,75% ao ano. Essa decisão estava de acordo com as expectativas dos economistas do mercado financeiro, que já previam que a taxa seria mantida. Algumas pessoas esperavam que o Banco Central sinalizasse uma redução da taxa ainda este ano, mas isso não aconteceu nesta reunião de 03 de maio.

De acordo com o comunicado do Copom, a decisão de manter a taxa de juros é consistente com a estratégia de controlar a inflação e garantir a estabilidade dos preços. Além disso, essa decisão também visa suavizar as flutuações na atividade econômica e promover o emprego pleno. O Copom considera importante que a

inflação esteja próxima da meta ao longo do horizonte relevante, que inclui o ano de 2024.



Fonte: tradingeconomics.com/

Câmbio e Setor Externo

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax encerrou o mês de maio cotada a R\$ 5,0953, com uma valorização de 1,72% no mês.

Segundo o Banco Central, as transações correntes do Brasil apresentaram um saldo negativo de US\$ 1,680 bilhão em abril deste ano. Esse é o pior resultado para o mês de abril desde 2019, quando o saldo negativo foi de US\$ 3,109 bilhões. No mês anterior, em março, o resultado havia sido positivo, com um superávit de US\$ 286 milhões. Isso significa que houve uma redução nas transações internacionais do país, resultando em um saldo negativo.

Em maio, a balança comercial do Brasil registrou um superávit de US\$ 11,378 bilhões, mais que dobrando o valor do mesmo período do ano passado. Esse resultado é considerado o maior para todos os meses desde 1989, quando a série histórica começou a ser registrada. O superávit indica que as exportações brasileiras superaram as importações, refletindo um desempenho positivo na balança comercial do país.

Arcabouço Fiscal

Foi aprovado pela Câmara o novo texto do Arcabouço Fiscal, ele define uma trajetória consistente para o resultado primário do Governo Central, buscando garantir responsabilidade fiscal. O mecanismo inclui uma banda para o crescimento real das despesas do governo, evitando gastos excessivos em momentos de maior crescimento econômico e garantindo recursos para serviços públicos e investimentos.

Uma das principais características do Novo Arcabouço Fiscal é o estabelecimento de um piso para investimentos, que deve ser mantido em termos reais, evitando cortes em períodos de menor crescimento da receita. Isso garante a preservação do valor real dos investimentos públicos, como os voltados para infraestrutura, promovendo o crescimento econômico, o investimento privado e a

oferta adequada de serviços públicos. Além disso, a proposta permite aumentar gastos sociais e investimentos públicos conforme o crescimento da economia, direcionando a expansão da receita para gerar superávits e garantir a responsabilidade fiscal.

MERCADO DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No cenário doméstico, alguns índices se destacaram recentemente. Entre os subíndices Anbima que acompanham fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o IDkA 20A (IPCA) teve o melhor desempenho no mês, com uma alta de 5,20%. Em seguida, o IMA-B 5+ teve um avanço de 4,134% e o IMA-B Total subiu 2,531%. No acumulado do ano até junho ou no primeiro semestre, o IMA-B 5+ obteve o melhor desempenho, com um ganho de 11,162%, seguido pelo IMA-B Total com 8,764%. Já nos subíndices relacionados a taxas pré-fixadas, o IRF-M 1+ teve uma alta de 2,846% no mês e de 8,539% no acumulado do ano.

Em relação à bolsa de valores, o Ibovespa, principal índice do mercado brasileiro, teve uma queda de 0,6% no último dia do mês. Apesar desse resultado negativo, o desempenho geral de maio foi positivo, com um ganho de 3,7%. Esse foi o melhor resultado mensal do Ibovespa nos últimos sete meses, o que traz otimismo para o mercado.

Já no exterior, os principais índices do mercado de ações dos Estados Unidos tiveram quedas. O Dow Jones caiu 0,41%, o S&P 500 recuou 0,61% e o Nasdaq registrou uma queda de 0,63%. Durante o mês, o Dow Jones teve uma baixa significativa de 3,49%, enquanto o S&P 500 teve um pequeno ganho de 0,25%, impulsionado pelas ações do setor de tecnologia. Por outro lado, o Nasdaq teve um aumento de 5,80% no mesmo período.

Essa mudança de direção aconteceu devido à expectativa de um aumento nas taxas de juros nos Estados Unidos, que foi revertida quando os diretores do Federal Reserve (Fed) defenderam a opção de manter as taxas em sua reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto em junho. Essa decisão não significa que as taxas atingiram seu ponto máximo, e adiar o aumento permitirá que o banco central avalie melhor a evolução dos preços e do mercado de trabalho.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Com base nas informações dadas em maio, conclui-se que a situação econômica mundial e nacional apresenta uma série de cenários distintos. Nos Estados Unidos, a inflação desacelerou em maio, atingindo o menor nível desde março de 2021. Embora a atividade industrial tenha registrado queda, o setor de serviços continua em expansão. O Federal Reserve optou por aumentar a taxa de juros, refletindo sua preocupação com as pressões inflacionárias.

Na zona do euro, a inflação também desacelerou em maio, mas ainda permanece em níveis elevados. O índice composto PMI indica uma desaceleração na atividade econômica, porém, ainda indica expansão. A economia da região enfrenta desafios, mas há indícios de crescimento contínuo.

Na China, a inflação ao consumidor desacelerou em maio, sinalizando uma redução nas pressões inflacionárias. O setor de serviços continua em expansão, impulsionado pelo aumento no número de clientes. O governo chinês está considerando a implementação de novos incentivos fiscais para estimular a economia e promover a inovação.

No Brasil, o Produto Interno Bruto (PIB) registrou crescimento no primeiro trimestre de 2023, impulsionado pelo setor agropecuário. A indústria permaneceu estável, enquanto os serviços tiveram um aumento modesto. Houve criação de empregos formais, embora o ritmo de crescimento tenha sido mais lento em comparação ao ano anterior. A inflação também desacelerou em maio, aproximando-se da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). A taxa de juros Selic foi mantida como medida para controlar a inflação. Além disso, a taxa de câmbio registrou uma valorização do dólar em relação ao real.

No geral, as perspectivas para a economia mundial e nacional nos próximos meses são mistas. Embora haja sinais de desaceleração da inflação em alguns países, os níveis ainda estão elevados em algumas regiões. A atividade econômica apresenta sinais de expansão em diferentes setores, porém, existem desafios, como a volatilidade nos mercados financeiros e o impacto contínuo que a elevação de juros causou sobre a atividade econômica. Para o próximo mês as atenções ficam voltadas para as decisões de política monetária adotadas nos Estados Unidos e perspectiva da Selic no Brasil, que refletem a necessidade de controlar a inflação e ao mesmo tempo garantir a estabilidade econômica.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



Leticia Gomes de Sousa

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.323

Certificação: CEA Anbima

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
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%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	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	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	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	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	10%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	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	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	5%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	10%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	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 maio de 2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 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	41.985,34	0,02%	1.647	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	23.927.091,76	9,28%	657	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	4.871.900,59	1,89%	34	2,81%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	13.538.565,97	5,25%	370	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	44.271.124,27	17,18%	775	0,87%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	27.093.008,61	10,51%	921	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	21.340.153,37	8,28%	934	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	9.429.827,45	3,66%	232	0,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	3.752.977,69	1,46%	698	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	26.096.697,68	10,13%	1.189	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	11.379.203,08	4,42%	202	0,86%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	D+0	Não há	100.169,26	0,04%	1.120	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.271.663,70	0,49%	207	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZ...	D+0	Não há	294.103,90	0,11%	1.483	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	25.045.087,79	9,72%	1.003	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	556.492,64	0,22%	210	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	562.990,19	0,22%	225	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	D+2 du	Não há	1.000.000,00	0,39%	30	0,45%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	449.587,86	0,17%	3.133	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.111.131,58	1,60%	1.518	0,51%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2023)

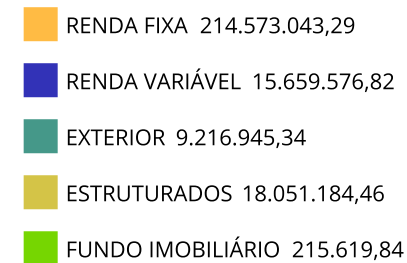
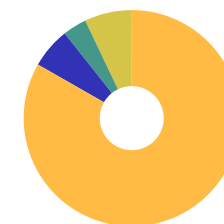
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB FI AÇÕES	D+4	Não há	989.178,99	0,38%	24.234	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	D+4	Não há	203.095,76	0,08%	4.272	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	D+4	Não há	234.676,19	0,09%	4.756	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	169.287,77	0,07%	10.677	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	205.697,85	0,08%	2.610	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	5.049.441,61	1,96%	1.097	0,85%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	2.790.759,69	1,08%	83	0,46%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	144.702,41	0,06%	2.366	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÃO...	D+33	Não há	216.994,79	0,08%	158	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	201.724,83	0,08%	2.453	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+6 ou ...	Não há	172.578,63	0,07%	35	0,15%	Artigo 8º, Inciso I
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	420.618,79	0,16%	142	0,21%	Artigo 8º, Inciso I
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	108.334,95	0,04%	3.397	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	D+6 du	Não há	1.424.432,61	0,55%	19	1,65%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	7.595.088,86	2,95%	155	0,59%	Artigo 9º, Inciso III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	197.423,87	0,08%	17.340	0,05%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	797.009,08	0,31%	181	0,25%	Artigo 10º, Inciso I
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+361	Não há	287.808,23	0,11%	4	0,28%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	14.812.141,42	5,75%	7.098	0,95%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCA...	D+1	Não há	473.319,53	0,18%	35	0,60%	Artigo 10º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	1.680.906,20	0,65%	80	0,31%	Artigo 10º, Inciso I
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	Não se ...	Não se aplica	215.619,84	0,08%		0,26%	Artigo 11º
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FIAÇÕES	D+3 du	Não há	191.765,12	0,07%	6	0,88%	Desenquadrado - RV
Total para cálculo dos limites da Resolução			257.716.369,75				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			135.869,05				Artigo 6º
PL Total			257.852.238,80				

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

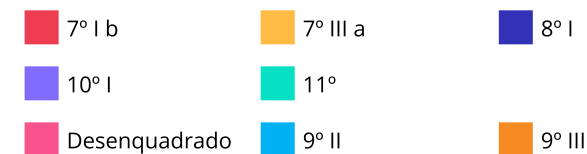
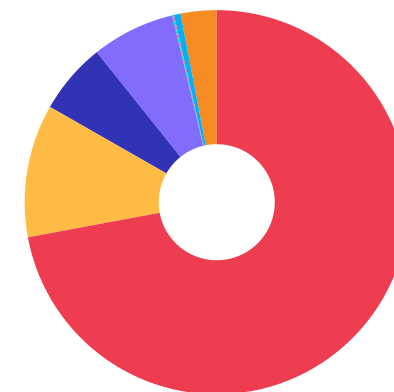
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	25.771.636,98
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	185.742.535,81	72,07%	25,00%	30,00%	100,00%	71.973.833,94
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	28.830.507,48	11,19%	10,00%	27,50%	60,00%	125.799.314,37
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	12.885.818,49
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	12.885.818,49
Total Renda Fixa	100,00%	214.573.043,29	83,26%	35,00%	72,50%	180,00%	



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	15.467.811,70	6,00%	5,00%	10,00%	30,00%	61.847.099,23
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	18.051.184,46	7,00%	5,00%	10,00%	30,00%	59.263.726,47
Artigo 11º	5,00%	215.619,84	0,08%	0,10%	2,00%	5,00%	12.670.198,65
Desenquadrado - RV	0,00%	191.765,12	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	-191.765,12
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	33.926.381,12	13,16%	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%	1.424.432,61	0,55%	0,50%	1,00%	5,00%	11.461.385,88
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	7.792.512,73	3,02%	3,00%	4,00%	5,00%	5.093.305,76
Total Exterior	10,00%	9.216.945,34	3,58%	3,50%	5,00%	10,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS...	191.623.844,69	74,35	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	59.330.546,73	23,02	-
BANCO J. SAFRA S/A	1.680.906,20	0,65	0,00
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.119.482,83	0,43	0,00
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	1.000.000,00	0,39	0,01
ITAÚ UNIBANCO	473.319,53	0,18	0,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS	449.587,86	0,17	0,00
META ASSET MANAGEMENT	420.618,79	0,16	0,20
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	294.103,90	0,11	0,00
BV ASSET	287.808,23	0,11	0,00
OLIVEIRA TRUST	215.619,84	0,08	0,00
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	205.697,85	0,08	0,00
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	191.765,12	0,07	0,00
EQUITAS INVESTIMENTOS	172.578,63	0,07	0,01
BANRISUL CORRETORA	142.154,60	0,06	0,00
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	108.334,95	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 Maio/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,29%	5,76%	2,60%	7,07%	8,74%	18,79%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,36%	5,50%	2,49%	6,80%	8,35%	18,22%	0,75%	0,03%
IRF-M 1+ (Benchmark)	2,85%	8,54%	6,92%	10,30%	15,84%	14,80%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,84%	8,39%	6,81%	10,10%	15,28%	13,87%	1,26%	0,04%
IMA-B 5+ (Benchmark)	4,13%	11,16%	11,29%	9,84%	11,30%	11,03%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,99%	10,82%	10,99%	9,45%	10,80%	9,95%	2,29%	0,08%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,14%	5,42%	3,26%	6,67%	13,53%	20,82%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,12%	5,37%	3,20%	6,58%	13,30%	20,31%	0,09%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,57%	5,93%	3,02%	6,92%	9,45%	19,90%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	5,91%	3,04%	6,89%	9,41%	19,60%	0,63%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	2,53%	8,76%	7,39%	8,55%	10,47%	15,54%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,53%	8,69%	7,37%	8,43%	10,29%	15,07%	1,45%	0,04%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,64%	8,72%	7,43%	8,46%	10,14%	15,01%	1,54%	0,04%
Selic (Benchmark)	1,12%	5,37%	3,25%	6,55%	13,48%	22,43%	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	1,13%	5,19%	3,11%	6,32%	13,08%	21,80%	0,03%	0,00%
CDI (Benchmark)	1,12%	5,37%	3,25%	6,55%	13,48%	22,43%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,18%	5,25%	3,28%	6,46%	13,49%	22,99%	0,03%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,88%	6,83%	5,12%	7,65%	12,47%	17,91%	0,69%	0,02%
BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,95%	4,48%	2,73%	5,46%	10,99%	17,08%	0,01%	0,00%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,93%	4,43%	2,69%	5,40%	11,03%	17,39%	0,02%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,49%	5,73%	3,75%	6,94%	12,68%	24,34%	0,26%	0,01%
IPCA (Benchmark)	0,23%	2,95%	1,56%	3,59%	3,94%	16,13%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01%	4,58%	1,78%	5,96%	7,63%	-	0,51%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,35%	7,88%	6,13%	7,48%	11,36%	20,73%	1,00%	0,03%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,81%	6,03%	3,94%	7,24%	12,48%	16,41%	0,56%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,12%	5,37%	3,25%	6,55%	13,48%	22,43%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	1,30%	5,32%	3,41%	6,49%	13,18%	22,85%	0,18%	0,01%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2,49%	7,31%	6,27%	8,07%	9,67%	20,83%	0,91%	0,03%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,32%	5,62%	3,67%	6,73%	12,75%	20,95%	0,35%	0,01%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1,10%	12,08%	7,21%	6,69%	10,35%	15,66%	5,97%	0,22%
Ibovespa (Benchmark)	3,74%	-1,28%	3,24%	-3,69%	-2,71%	-14,17%	-	-
BB FI AÇÕES	3,95%	31,43%	11,36%	30,63%	32,06%	55,23%	10,32%	0,30%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	5,48%	7,18%	11,88%	7,15%	2,10%	-12,25%	10,06%	0,26%
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	5,87%	4,23%	7,65%	-0,65%	-7,46%	-17,77%	6,99%	0,22%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,44%	-2,50%	-0,58%	-5,48%	-4,40%	-38,53%	7,65%	0,24%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	4,30%	-1,64%	3,31%	-4,14%	-3,15%	-27,07%	8,04%	0,20%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	5,75%	8,57%	12,93%	3,48%	4,33%	2,28%	6,54%	0,24%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	6,15%	-0,76%	3,02%	-4,39%	-5,09%	-22,33%	7,44%	0,22%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,47%	14,85%	4,18%	6,39%	-1,86%	-35,67%	9,40%	0,30%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,71%	-3,81%	0,46%	-6,19%	-10,27%	-16,05%	8,04%	0,18%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	0,90%	0,34%	1,57%	-2,66%	-0,08%	-10,75%	6,98%	0,21%
IBX (Benchmark)	3,59%	-2,09%	2,36%	-4,66%	-4,47%	-16,34%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	4,78%	-7,50%	-2,98%	-11,16%	-12,93%	-31,51%	10,96%	0,25%

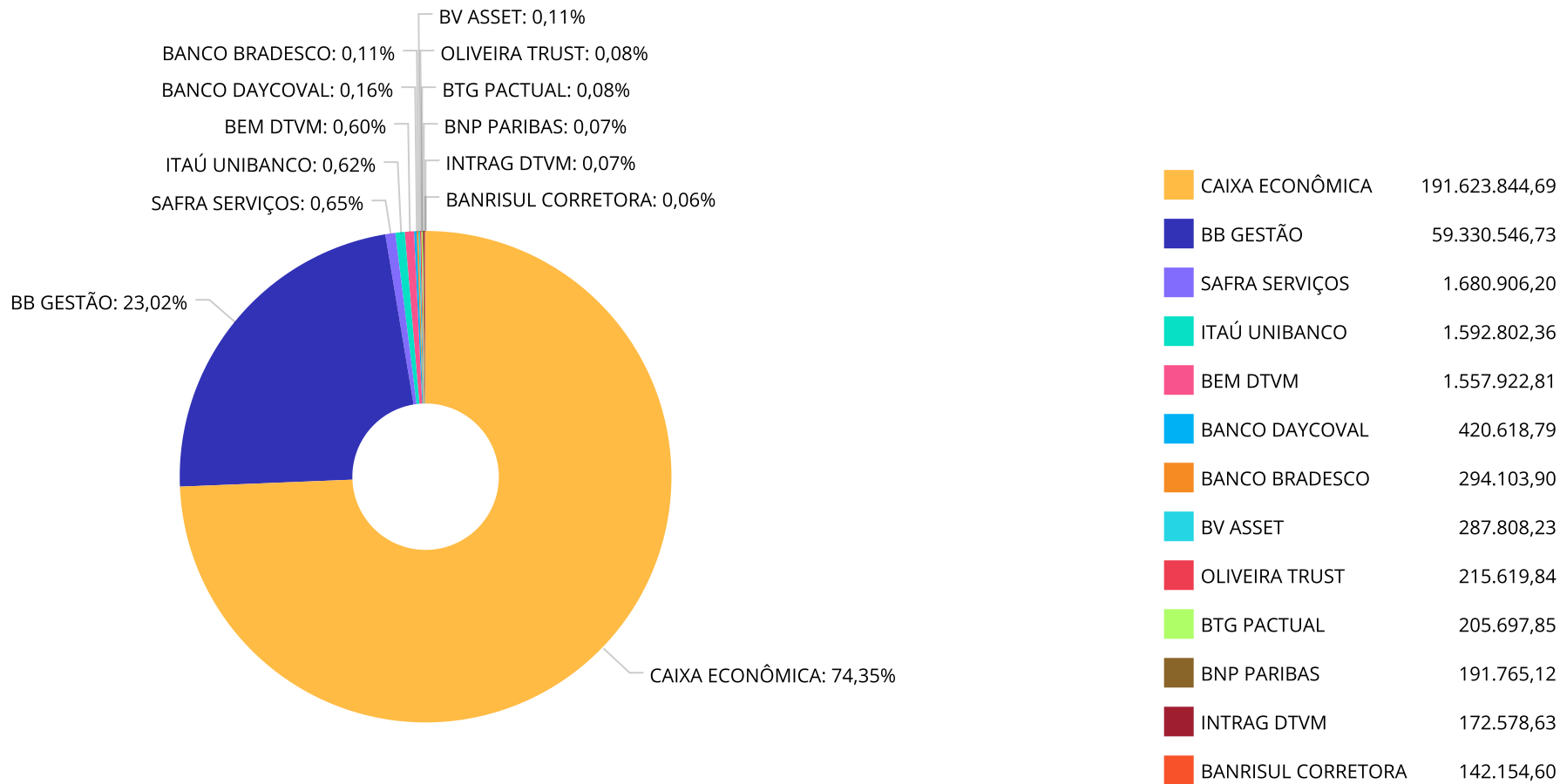
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IBX-50 (Benchmark)	2,92%	-3,51%	0,95%	-5,97%	-4,44%	-15,81%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3,28%	-2,47%	0,56%	-4,90%	-6,48%	-18,83%	7,93%	0,21%
IDIV (Benchmark)	0,84%	0,48%	2,64%	-1,14%	-0,85%	1,55%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,68%	-0,08%	2,23%	-1,65%	-1,88%	-2,84%	6,55%	0,15%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	2,31%	1,88%	5,00%	-0,59%	-0,78%	-6,36%	6,19%	0,16%
IFIX (Benchmark)	5,43%	5,10%	7,30%	5,10%	6,84%	6,99%	-	-
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	1,91%	-2,49%	-1,46%	-1,68%	0,05%	-3,49%	7,55%	0,11%
MSCI ACWI (Benchmark)	0,56%	4,28%	0,55%	-1,39%	6,70%	-11,51%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1,21%	12,31%	7,30%	6,81%	10,60%	16,12%	6,05%	0,22%
SMLL (Benchmark)	13,54%	4,71%	13,69%	1,56%	-7,34%	-32,24%	-	-
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	14,77%	5,15%	14,47%	2,07%	-8,56%	-34,75%	11,38%	0,33%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	4,56%	0,58%	3,54%	-1,24%	-7,32%	-25,59%	5,71%	0,21%

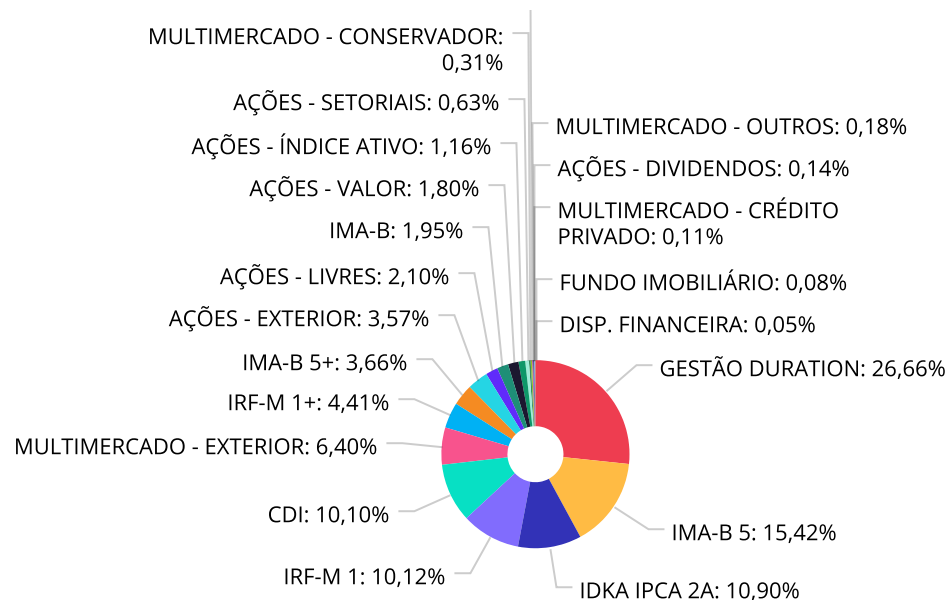
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	5,90%	14,58%	8,54%	9,75%	14,79%	-0,17%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,13%	6,13%	3,68%	1,04%	8,94%	-4,47%	6,35%	15,080%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	12,56%	23,10%	16,58%	14,04%	15,67%	-24,92%	11,34%	25,313%
MSCI ACWI (Benchmark)	0,56%	4,28%	0,55%	-1,39%	6,70%	-11,51%	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	2,42%	0,61%	-0,28%	-1,63%	-4,78%	-19,31%	7,77%	8,212%

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



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

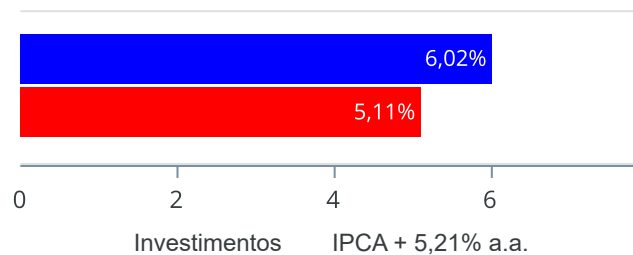


■ GESTÃO DURATION	68.754.708,67	■ IMA-B 5	39.750.619,93	■ IDKA IPCA 2A	28.093.008,61
■ IRF-M 1	26.096.697,68	■ CDI	26.044.336,48	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	16.493.047,62
■ IRF-M 1+	11.379.203,08	■ IMA-B 5+	9.429.827,45	■ AÇÕES - EXTERIOR	9.216.945,34
■ AÇÕES - LIVRES	5.427.718,09	■ IMA-B	5.024.641,39	■ AÇÕES - VALOR	4.640.085,32
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.982.524,81	■ AÇÕES - SETORIAIS	1.628.675,77	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	797.009,08
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	618.875,63	■ MULTIMERCADO - OUTROS	473.319,53	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	361.697,20
■ MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	287.808,23	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	215.619,84	■ DISP. FINANCEIRA	135.869,05

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

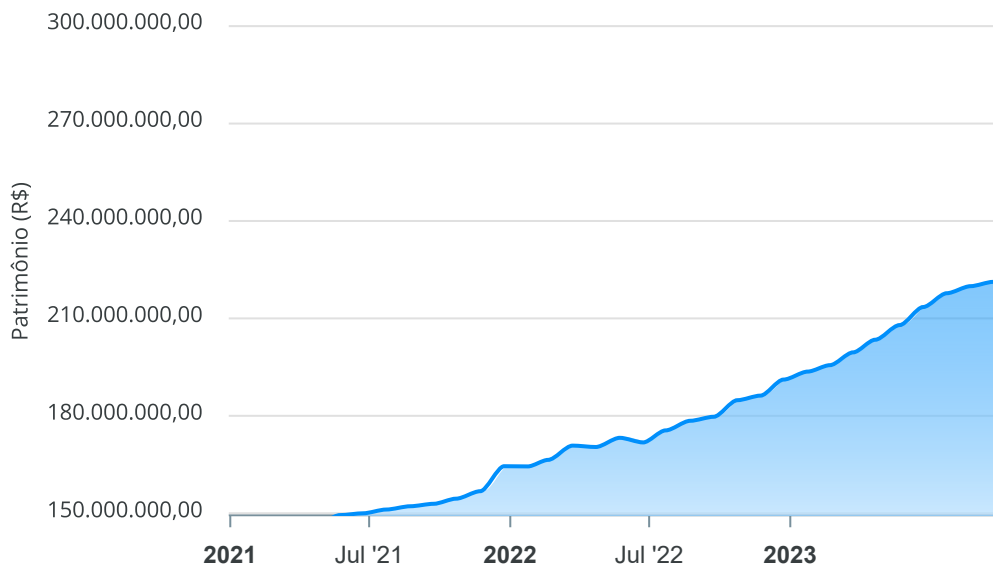
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	230.184.077,94	6.575.328,45	2.020.243,62	238.432.610,97	3.693.448,20	3.693.448,20	1,57%	1,57%	0,98%	0,98%	161,09%	2,33%
Fevereiro	238.432.610,97	2.928.817,14	0,00	242.109.378,19	747.950,08	4.441.398,28	0,31%	1,89%	1,21%	2,19%	86,02%	2,07%
Março	242.109.378,19	1.956.368,43	52.000,00	247.248.771,71	3.235.025,09	7.676.423,37	1,33%	3,24%	1,18%	3,40%	95,30%	1,92%
Abril	247.248.771,71	14.215.028,35	12.336.855,33	251.773.636,94	2.646.692,21	10.323.115,58	1,06%	4,34%	0,98%	4,41%	98,37%	1,71%
Maior	251.773.636,94	13.096.354,48	11.236.491,97	257.716.369,75	4.082.870,30	14.405.985,88	1,61%	6,02%	0,68%	5,11%	117,65%	1,66%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



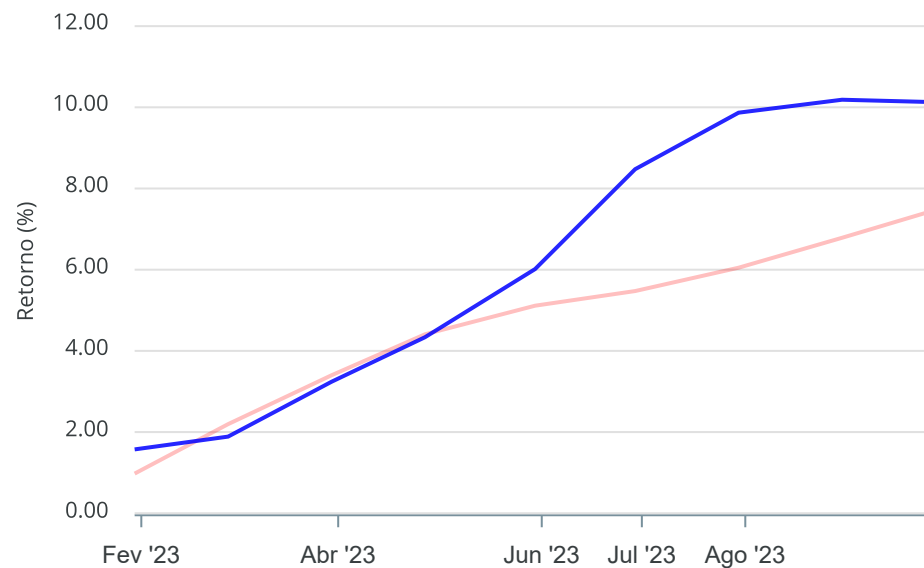
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Maio/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	9.068.465,75	0,00	0,00	9.429.827,45	361.361,70	3,98%	3,98%	2,29%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	11.065.036,12	0,00	0,00	11.379.203,08	314.166,96	2,84%	2,84%	1,26%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.238.977,42	0,00	0,00	1.271.663,70	32.686,28	2,64%	2,64%	1,54%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	3.660.212,25	0,00	0,00	3.752.977,69	92.765,44	2,53%	2,53%	1,45%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	543.704,90	0,00	0,00	556.492,64	12.787,74	2,35%	2,35%	1,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	23.484.598,29	0,00	0,00	23.927.091,76	442.493,47	1,88%	1,88%	0,69%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	43.486.175,50	0,00	0,00	44.271.124,27	784.948,77	1,81%	1,81%	0,56%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	554.700,82	0,00	0,00	562.990,19	8.289,37	1,49%	1,49%	0,26%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24.752.994,38	0,00	0,00	25.045.087,79	292.093,41	1,18%	1,18%	0,03%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	99.049,31	0,00	0,00	100.169,26	1.119,95	1,13%	1,13%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	26.133.860,21	0,00	328.784,24	26.096.697,68	291.621,71	1,12%	1,12%	0,09%
BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	291.348,32	0,00	0,00	294.103,90	2.755,58	0,95%	0,95%	0,01%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	38.794,10	2.814,98	0,00	41.985,34	376,26	0,90%	0,93%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4.814.904,13	0,00	4.845.587,84	0,00	30.683,71	0,64%	1,19%	0,13%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	20.033.829,83	1.180.000,00	0,00	21.340.153,37	126.323,54	0,60%	0,63%	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	4.850.046,93	0,00	4.871.900,59	21.853,66	0,45%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	26.995.709,00	0,00	0,00	27.093.008,61	97.299,61	0,36%	0,36%	0,75%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.201.646,22	4.851.419,61	6.062.119,89	0,00	9.054,06	0,15%	1,04%	0,01%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	12.330.455,60	1.212.072,96	0,00	13.538.565,97	-3.962,59	-0,03%	-0,01%	0,51%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	209.794.462,15	13.096.354,48	11.236.491,97	214.573.043,29	2.918.718,63	1,38%		0,62%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	147.503,22	0,00	0,00	169.287,77	21.784,55	14,77%	14,77%	11,38%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	191.459,04	0,00	0,00	205.697,85	14.238,81	7,44%	7,44%	7,65%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	162.091,97	0,00	0,00	172.578,63	10.486,66	6,47%	6,47%	9,40%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4.756.745,15	0,00	0,00	5.049.441,61	292.696,46	6,15%	6,15%	7,44%
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	181.129,60	0,00	0,00	191.765,12	10.635,52	5,87%	5,87%	6,99%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	190.749,44	0,00	0,00	201.724,83	10.975,39	5,75%	5,75%	6,54%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	222.481,56	0,00	0,00	234.676,19	12.194,63	5,48%	5,48%	10,06%
META VALOR FI AÇÕES	401.444,17	0,00	0,00	420.618,79	19.174,62	4,78%	4,78%	10,96%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	429.970,37	0,00	0,00	449.587,86	19.617,49	4,56%	4,56%	5,71%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	103.871,51	0,00	0,00	108.334,95	4.463,44	4,30%	4,30%	8,04%
BB FI AÇÕES	951.562,36	0,00	0,00	989.178,99	37.616,63	3,95%	3,95%	10,32%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	2.702.087,53	0,00	0,00	2.790.759,69	88.672,16	3,28%	3,28%	7,93%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.002.729,51	0,00	0,00	4.111.131,58	108.402,07	2,71%	2,71%	8,04%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	280.821,40	0,00	0,00	287.808,23	6.986,83	2,49%	2,49%	0,91%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	212.105,79	0,00	0,00	216.994,79	4.889,00	2,30%	2,30%	6,19%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	786.601,95	0,00	0,00	797.009,08	10.407,13	1,32%	1,32%	0,35%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	467.258,20	0,00	0,00	473.319,53	6.061,33	1,30%	1,30%	0,18%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	14.634.820,87	0,00	0,00	14.812.141,42	177.320,55	1,21%	1,21%	6,05%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1.662.555,49	0,00	0,00	1.680.906,20	18.350,71	1,10%	1,10%	5,97%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	201.292,49	0,00	0,00	203.095,76	1.803,27	0,90%	0,90%	6,98%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	143.719,12	0,00	0,00	144.702,41	983,29	0,68%	0,68%	6,55%
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	215.362,80	0,00	0,00	215.619,84	257,04	0,12%	1,91%	7,55%
Total Renda Variável	33.048.363,54	0,00	0,00	33.926.381,12	878.017,58	2,66%		6,69%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	175.388,66	0,00	0,00	197.423,87	22.035,21	12,56%	12,56%	11,34%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	7.364.677,69	0,00	0,00	7.595.088,86	230.411,17	3,13%	3,13%	6,35%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI ...	1.390.744,90	0,00	0,00	1.424.432,61	33.687,71	2,42%	2,42%	7,77%
Total Exterior	8.930.811,25	0,00	0,00	9.216.945,34	286.134,09	3,20%		6,67%

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.



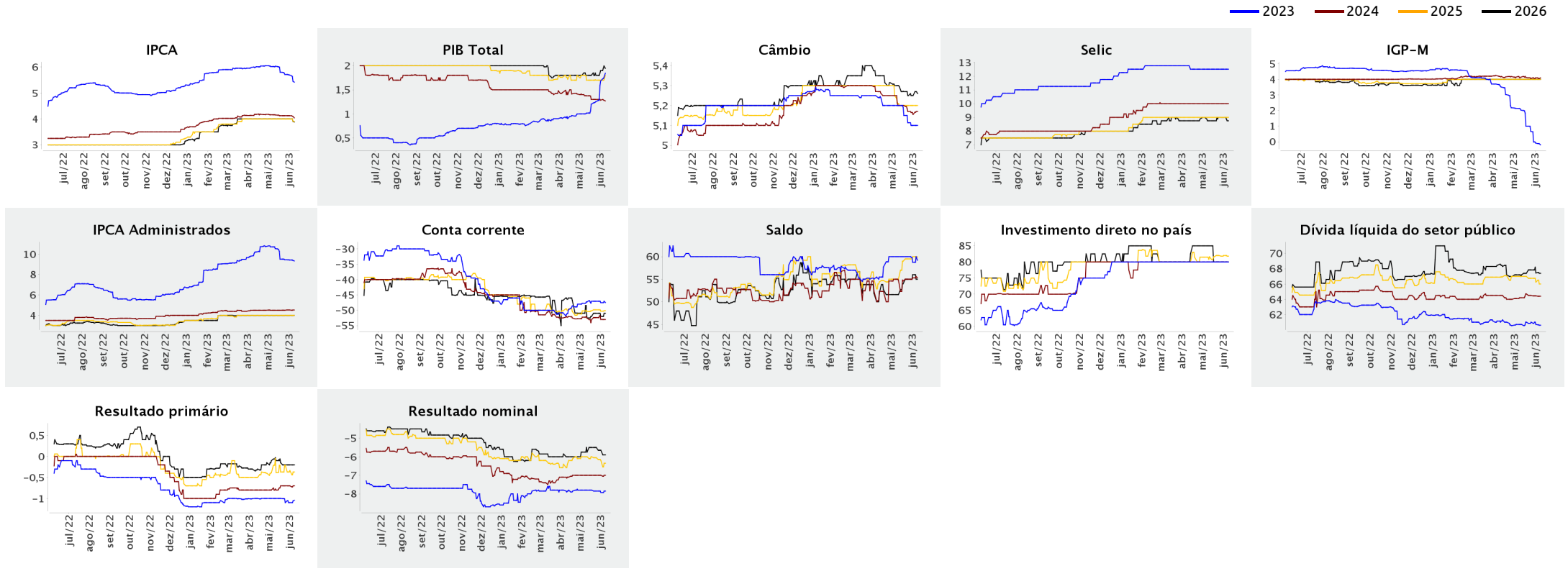
Expectativas de Mercado

9 de junho 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 %)	6,03	5,69	5,42	▼ (4)	153	5,26	85	4,15	4,12	4,04	▼ (2)	149	4,00	84	4,00	4,00	3,90	▼ (1)	126	4,00	4,00	3,88	▼ (1)	116
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,02	1,68	1,84	▲ (5)	110	2,11	57	1,38	1,28	1,27	▼ (2)	101	1,20	52	1,70	1,70	1,80	▲ (1)	78	1,80	1,90	1,95	▲ (2)	72
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,10	5,10	= (1)	122	5,09	53	5,20	5,16	5,17	▲ (1)	119	5,13	52	5,20	5,20	5,20	= (4)	82	5,30	5,25	5,26	▲ (1)	78
Selic (% a.a)	12,50	12,50	12,50	= (8)	144	12,50	65	10,00	10,00	10,00	= (17)	139	9,75	63	9,00	9,00	9,00	= (18)	111	8,75	9,00	8,75	▼ (1)	103
IGP-M (variação %)	2,03	-0,08	-0,20	▼ (9)	83	-0,99	37	4,14	4,10	4,09	▼ (1)	70	4,20	33	4,00	4,00	4,00	= (16)	59	4,00	4,00	4,00	= (16)	58
IPCA Administrados (variação %)	10,53	9,41	9,32	▼ (6)	104	9,15	46	4,50	4,53	4,52	▼ (1)	86	4,48	40	4,00	4,00	4,00	= (12)	57	4,00	4,00	4,00	= (15)	52
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,30	-47,53	-47,50	▲ (1)	31	-47,20	16	-52,50	-53,00	-53,00	= (1)	29	-53,00	15	-50,40	-50,30	-50,15	▲ (1)	18	-52,50	-52,00	-51,00	▲ (1)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	60,00	58,75	59,20	▲ (1)	30	59,30	16	54,80	55,30	55,30	= (1)	26	55,61	13	55,00	60,00	60,00	= (1)	15	51,58	56,00	55,00	▼ (1)	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (24)	26	78,25	14	80,00	80,00	80,00	= (19)	24	80,00	13	81,60	82,00	81,80	▼ (1)	16	85,00	80,00	80,00	= (3)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,70	60,70	60,60	▼ (2)	30	60,55	15	64,20	64,45	64,40	▼ (3)	27	63,95	14	67,00	66,25	66,00	▼ (3)	21	67,20	67,45	67,40	▼ (2)	19
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,10	-1,05	▲ (1)	44	-1,09	22	-0,80	-0,70	-0,70	= (3)	41	-0,87	21	-0,39	-0,34	-0,37	▼ (2)	31	-0,10	-0,20	-0,20	= (2)	28
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,93	-7,85	▲ (1)	28	-7,70	15	-7,00	-7,00	-7,00	= (7)	26	-7,00	14	-6,00	-6,20	-6,35	▼ (3)	18	-5,75	-5,65	-5,90	▼ (2)	16

* 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





Expectativas de Mercado

9 de junho de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	jun/2023						jul/2023						ago/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 %)	0,50	0,30	0,20	▼ (6)	150	0,10	0,37	0,34	0,32	▼ (5)	150	0,28	0,24	0,23	0,23	= (2)	150	0,22	4,99	4,60	4,42	▼ (7)	132	4,23
Câmbio (R\$/US\$)	5,06	5,00	5,00	= (2)	114	5,00	5,10	5,00	5,00	= (1)	113	5,00	5,10	5,05	5,02	▼ (1)	113	5,00						
Selic (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (28)	143	13,75	-	-	-				13,75	13,75	13,75	= (23)	142	13,75						
IGP-M (variação %)	0,25	-0,11	-0,40	▼ (7)	80	-0,80	0,30	0,25	0,22	▼ (4)	79	0,10	0,35	0,35	0,35	= (2)	79	0,34	4,39	4,15	4,17	▲ (3)	68	4,11

* 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

— jun/2023 — jul/2023 — ago/2023

