

## ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IBPREV

Aos dezoito dias do mês de outubro ano de dois mil e vinte e três (18/10/2023), às 13:30 horas, à 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 setembro/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 setembro 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 outubro/2023 nos fundos: 85% em Bb Prev Rf Fluxo Fic Fi CNPJ:13.077.415/0001-05; 15% em Caixa Br Títulos Públicos Fi RF LP CNPJ: 05.164.356/0001-84; ressaltando que o saldo do fundo Bb Prev Rf Fluxo Fic Fi será realocado ao fundo BB Títulos Públicos FI RF Referenciado DI LP CNPJ: 11.046.645/0001-81 (aguarda credenciamento), justificado pelo conflito em Israel na Faixa de Gaza que preciona o preço no barril de petróleo pressionando os preços dos combustíveis em consequência mais inflação, ainda os juros nos EUA continuam subindo, diante este cenário alocação estratégica em fundos pós fixados em títulos públicos brasileiros indexados a Selic/CDI; com referência a instituição, além de renomadas frente ao mercado de investimentos, mantemos neste exercício proporções maiores no Banco do Brasil devido a concentração maior verificada a outra instituição (CEF); quanto ao superavit financeiro da taxa de administração, aplicar no fundo Caixa Br Ref Di Lp Fi CNPJ: 03.737.206/0001-97. Registra-se que este comitê acompanha de perto oportunidades na Bovespa, aos efeitos “contínuos” do cenário econômico Global (efeito conflito Israel - Gaza; 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

Fabrcia Regina Imhof Lapolli  
Membro

# **PANORAMA ECONÔMICO**

**SETEMBRO 2023**

# INTERNACIONAL

## Estados Unidos

### Curva de Juros

O mês de setembro foi um mês marcado por um evento que não se via a mais de 15 anos, que foi o rendimento do título de 10 anos do Tesouro dos Estados Unidos (treasury) atingir patamar superior a 4,50%.

EUA Treasury – 10 anos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

Por sua vez, o título público de 30 anos subiu acima dos 4,60%, maior alta em mais de 10 anos.

#### EUA Treasury – 30 anos:



Esse movimento na curva de juros americana foi o que gerou abalo não somente na economia americana, mas ao redor de todo o mundo.

De início, o impacto imediato foi em relação a própria moeda, o dólar, ganhou tração e força em relação a praticamente todas as moedas estrangeiras.

Um indicador responsável por calibrar a magnitude da força do dólar perante outras moedas de países desenvolvidos é o índice DXY (Dólar Index). Esse indicador compara a moeda americana com uma cesta ponderada das principais moedas estrangeiras (euro, iene (Japão), libra (Inglaterra), dólar canadense, coroa sueca, e franco suíço). Essa ponderação coloca o Euro como maior representante da cesta (58%), seguido pelo Iene japonês (14%), Libra (12%), Dólar canadense (9%), Coroa sueca (4%), e Franco suíço (4%).

Em setembro, o índice DXY (Dólar Index) registrou alta superior a 106, patamar mais elevado do ano, conforme imagem do gráfico:

## DXY Dollar Index:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/dxy:cur>

Outros fatores que são válidos se destacarem que contribuíram para essa abertura da curva das treasuries foram:

- Percepção de recessão econômica sensivelmente mais baixa por conta do crescimento econômico americano que até o momento registra alta no terceiro trimestre;
- O banco central chinês (PBoC) que vem trabalhando ao longo do segundo semestre com a venda de treasuries no mercado para o fortalecimento da moeda local (Yuan);
- A preocupação com a trajetória fiscal americana, que conta com um aumento constante de emissão de novos títulos públicos pelo tesouro;
- E principalmente, a percepção de uma elevação da taxa de juros neutra. Vale lembrar que o juro neutro nada mais é do que aquele patamar de juros que não possui nenhum potencial de impacto econômico, ou seja, que não possui o papel contracionista, nem o papel expansionista. Logo, se a percepção é que o juro neutro dos Estados Unidos está em um patamar superior, toda a estrutura da curva de juros consequentemente se eleva também.

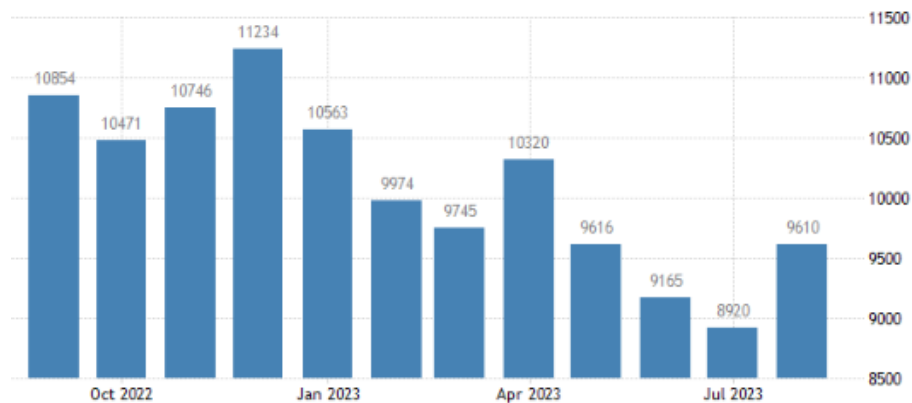
## Mercado de trabalho

Outra notícia que tomou as manchetes globais no mês de setembro foi o dado do mercado de trabalho americano, registrado através do relatório Jolts e o Nonfarm Payroll.

Esses relatórios apresentam forte significância pois fazem parte de uma das condições para uma política monetária menos Hawk (contracionista) do FED (Federal Reserve, banco central americano).

Enquanto o relatório Jolts, responsável por informar o número de vagas abertas, trazia quedas desde o mês de abril, em setembro foi divulgado uma disparada do número de vagas abertas que saiu de 8.9 milhões em julho, para 9.6 milhões em agosto.

### Vagas abertas (Jolts) - EUA:

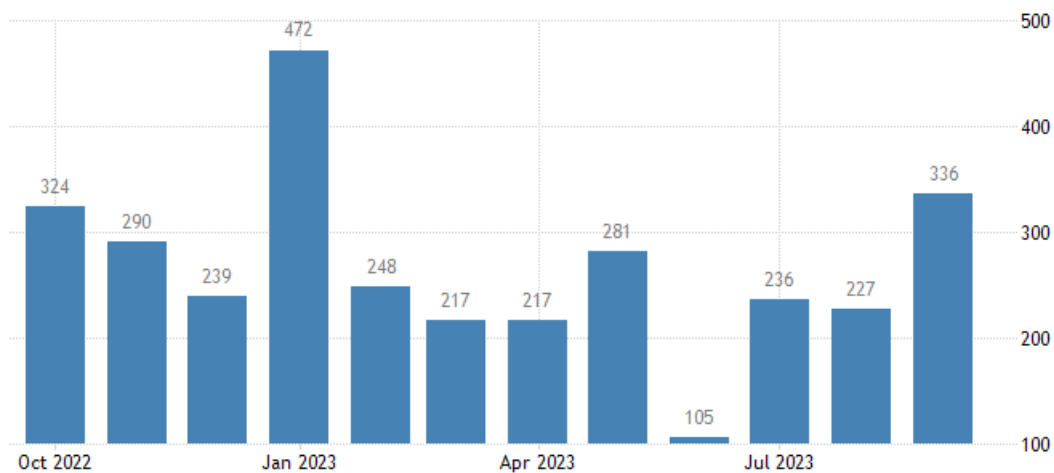


TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/job-offers>

Por sua vez, o Nonfarm Payroll, principal relatório do mercado de trabalho americano que registra a criação de novos empregos, reportou em setembro uma criação quase que duas vezes superior à expectativa do mercado, em 336 mil novos empregos, ante 170 mil previsto. No mês agosto, foram criadas 227 mil vagas.

### Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls>

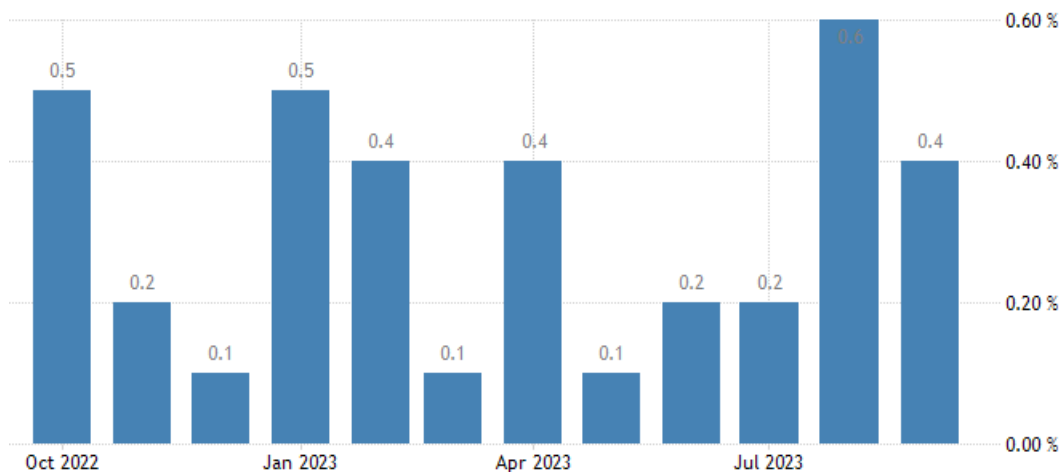
A taxa de desemprego ainda se mostra em patamares bastante baixos, inferior a 4%, com o número de vagas abertas na casa de 1,5x o número de desempregados, ou seja, há mais de uma vaga de emprego aberta para cada profissional buscando emprego.

O principal setor responsável por essa alta foi o setor de serviços, que na contramão das expectativas medidas através do PMI de serviços que sinalizavam contração, que ainda mostra espaço para crescimento.

## Inflação

Ainda sob impactos influenciados pelo preço dos combustíveis, em especial a gasolina, a inflação mensal norte americana registrou uma elevação de 0,4% no mês de setembro, abaixo do salto de 0,6% em agosto, porém ainda acima do consenso de mercado que esperava 0,3%

CPI mensal- Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-rate-mom>

Na variação anual, o número permaneceu elevado no mesmo patamar de agosto, em 3,7% contra o consenso de 3,6%.

Além dos combustíveis, o preço da habitação, serviços de transporte, medicamentos, alimentos, e veículos contaram com uma significativa alta que contribuíram para o patamar ainda elevado acima da meta de 2% da economia americana.

CPI anual - Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>

Como citado, a cotação dos combustíveis, transmitido através dos preços do WTI (West Texas Intermediate), e do Brent (benchmark global) mostram a escalada de preços que o petróleo atinge no ano de 2023 com o aumento das tensões ao redor do mundo, superando os 90 dólares tanto o WTI quanto o Brent.

### Cotação - Petróleo WTI:



### Cotação - Petróleo Brent:



E com mais atenção do que o dado cheio da inflação, temos o tão importante núcleo inflacionário que registra queda sequencial desde março de 2023, atingindo o patamar de 4,1% em setembro, versus 4,3% em agosto, 4,7% em julho, e em linha com as expectativas de mercado que sinalizavam 4,1% para o mês. Porém essa trajetória ainda que em rumos de queda, ainda, como já citado, permanece em patamares bem superiores aos 2% desejados pelo governo dos Estados Unidos.

Como já citado em outros relatórios, os membros do Federal Reserve, em especial do presidente Jerome Powell, sinalizam constantemente que a inflação é um ponto crucial



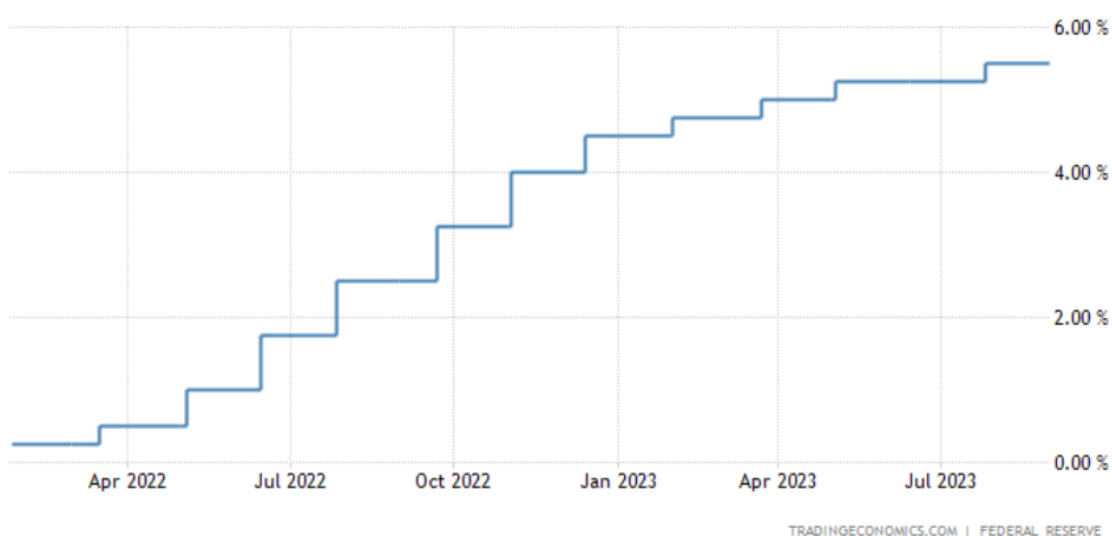
para que o principal banco central global possa adotar uma política menos dura em sua maneira de conduzir a política monetária.

## Juros

Na “super quarta” do dia 20 de setembro, o Federal Reserve optou pela manutenção da taxa de juros em até 5,5% ao ano. Porém através dos discursos posteriores, foi notado a intenção de perseverar esse patamar de juro por um período mais longo do que inicialmente planejado, e ainda não descartado uma nova elevação de 25 pontos base, para até 5,75% ao ano.

Por enquanto, seguimos com a Fed Funds Rate na janela entre 5,25% e 5,5%.

Taxa de Juros – Estados Unidos

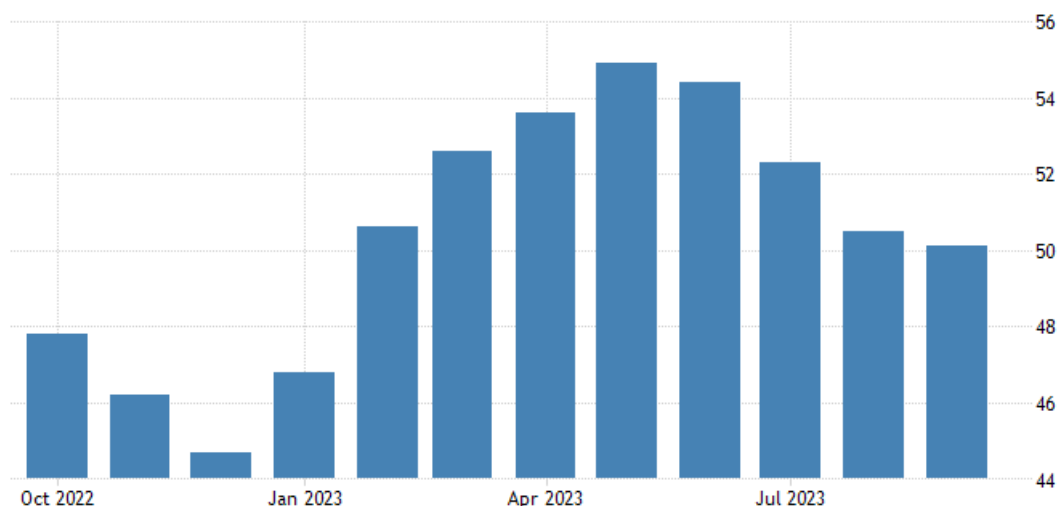


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

## PMI

Ainda que em retração, o PMI de serviços dos Estados Unidos permaneceu em setembro, no campo positivo marcando 50,10 pontos, ante 50,50 de agosto.

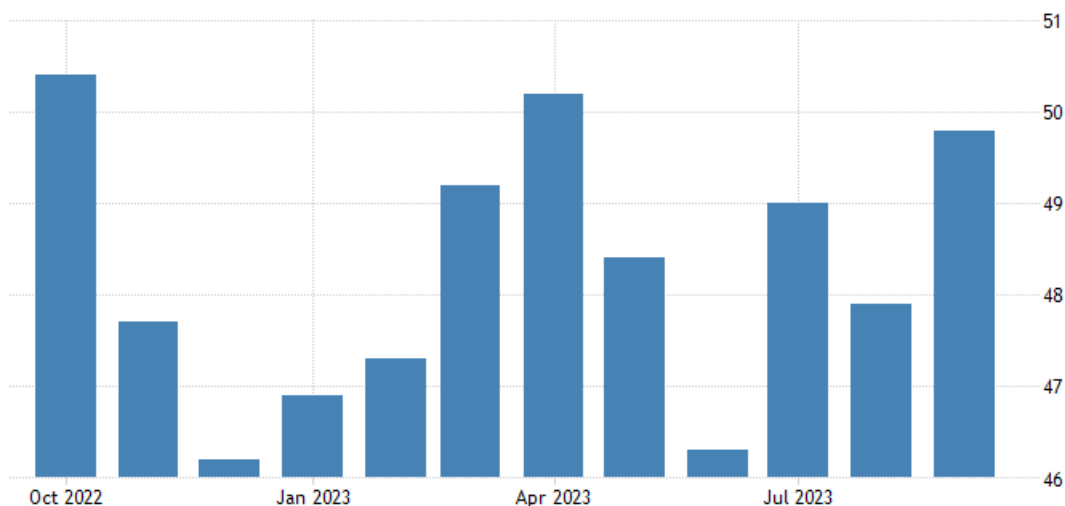
PMI Serviços - Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi>

Já o PMI industrial em setembro, apresentou uma leve recuperação em relação ao mês anterior, se aproximando da pontuação neutra, atingindo 49,80 pontos. O dado de agosto era de 47,90 pontos.

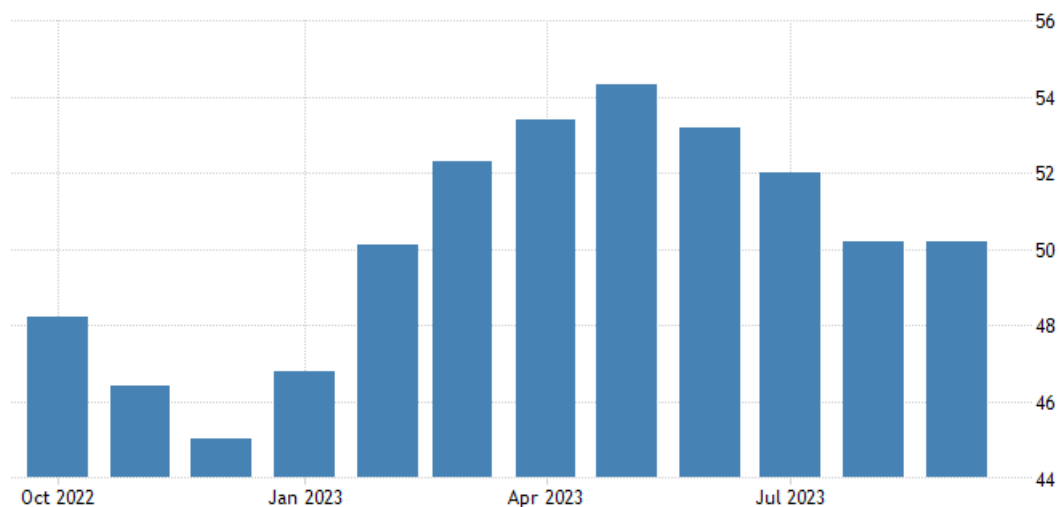
PMI Manufatura – Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/manufacturing-pmi>

Por fim, o índice composto ficou muito próximo do neutro, replicando a medição de agosto em 50,20.

### PMI Composto – Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/composite-pmi>

Falando sobre o mercado acionário, o temor sob as incertezas do rumo monetário e fiscal, e a pressão sob a curva de juros tragaram as bolsas do mercado americano para baixo em setembro. O índice S&P 500 fechou o mês com queda em torno dos -5%. O índice Nasdaq seguiu o mesmo ritmo, com queda próxima aos -6% no mês.

### Índice S&P 500:



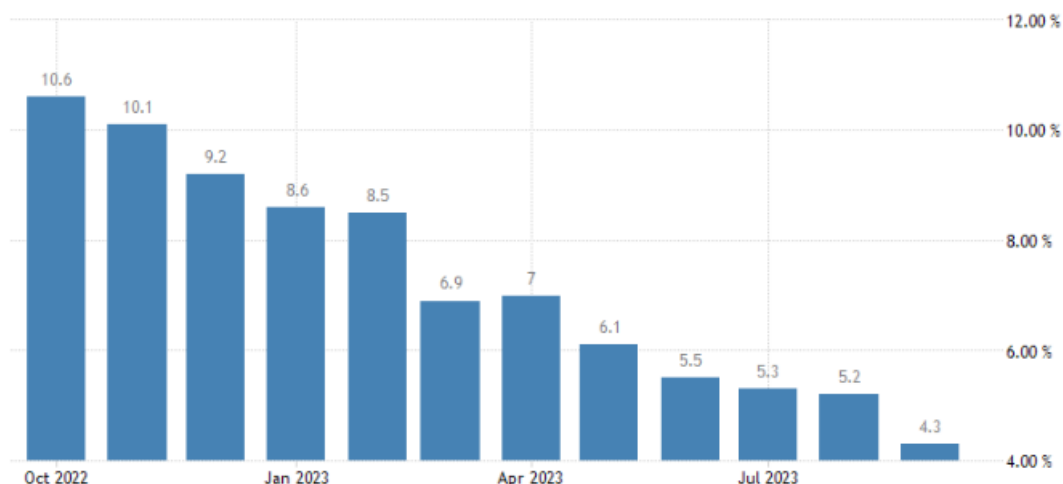
fonte: <https://tradingeconomics.com/spx:ind>

## Zona do Euro

### Inflação

E pela primeira vez em 2023 a inflação na Europa entrou na casa dos 4% ao ano. Em setembro, foi registrado um CPI de 4,3%, em linha com as expectativas de mercado, e o dado capturado mais baixo desde outubro de 2021.

CPI – Zona do Euro:

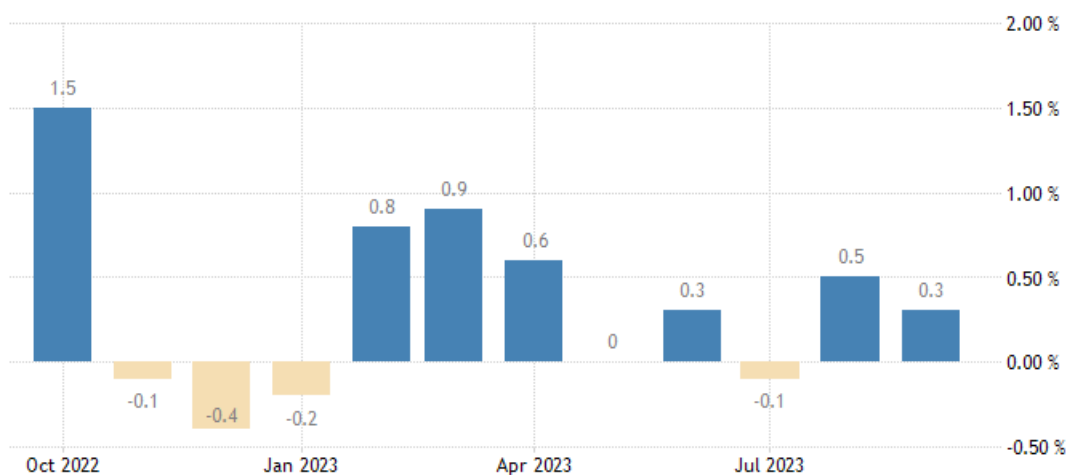


Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

O grande responsável por essa queda finalmente foi o setor de energia, com uma queda do custo acima dos -4,5%. Ainda assim, o setor de serviços ainda contou com uma forte aceleração dos preços (4,7%), além do setor de alimentos com quase 9%.

No mês, a variação foi de 0,3%, abaixo da medição de agosto.

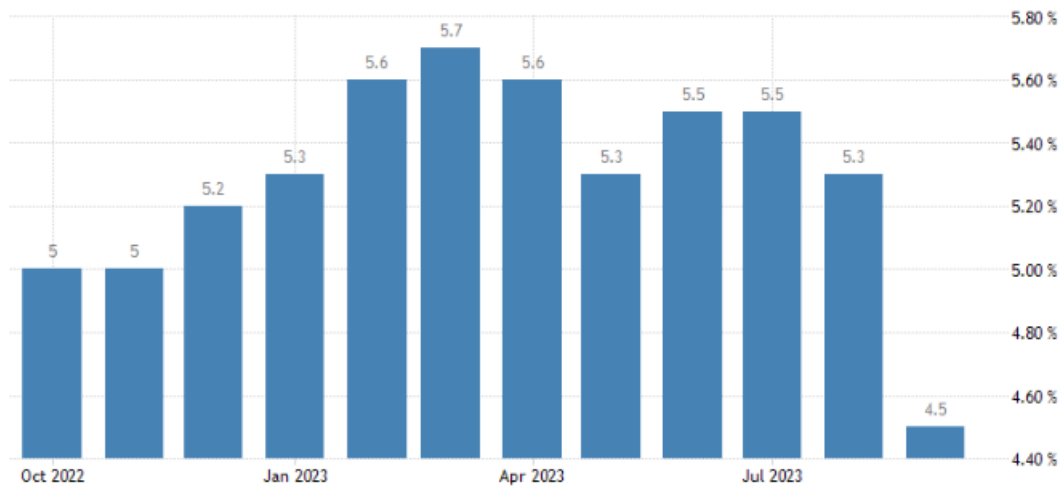
CPI mensal – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-rate-mom>

Já o núcleo, que elimina os itens mais voláteis, ainda que em patamar muito acima da meta de 2% dos líderes de política monetária da Europa, trouxe um dado que assim como o CPI cheio, entrou pela primeira vez em 2023 na casa dos 4%, com o dado de 4,5% ao ano, ante 5,3% de agosto.

### Núcleo inflação – Zona do Euro:



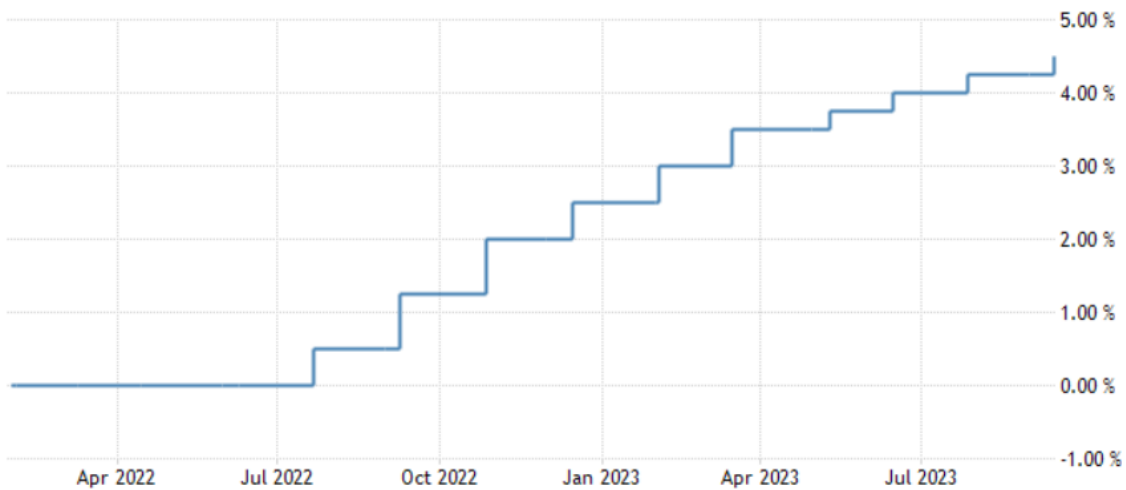
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/core-inflation-rate>

Segundo o site<sup>1</sup> oficial do Banco Central Europeu (ECB), as projeções de inflação para 2023, 2024, e 2025 são em média de 5,6%, 3,2%, e 2,1% respectivamente.

### Juros

A taxa de juros na Europa após reunião realizada na quarta feira 14 de setembro subiu 25 pontos base, permanecendo na janela entre 4,25% e 4,50%. O BCE sinalizou que essa seria a última elevação da mesma.

### Taxa de Juros – Zona do Euro:



TRADINGECONOMICS.COM | EUROPEAN CENTRAL BANK

Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

Vale reforçar que a ata trouxe um discurso comprometido em preservar o poder de compra da moeda, e trazer as taxas de inflação para dentro da meta.

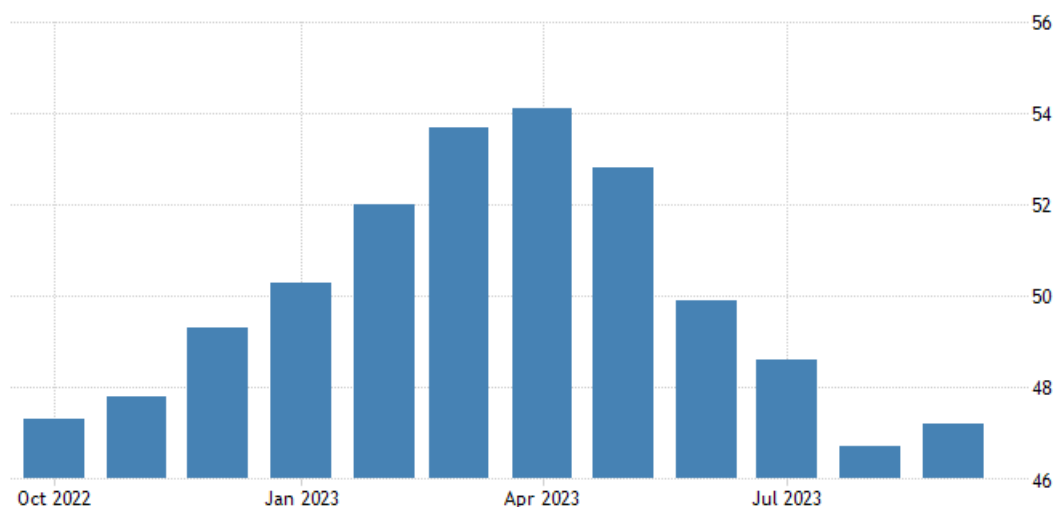
Como resultado, as projeções de crescimento econômico para a Europa não são animadoras. A expectativa para 2023, rondam entre 0,5% e 0,8%, para 2024 de 1% e 2025

em 1,5%. O principal país motor da indústria europeia, a Alemanha, segue com algumas projeções de retração de PIB para 2023.

## PMI

Em linha com a baixa projeção de crescimento, o PMI composto na Europa trouxe cenário de contração pelo quarto mês seguido, nos 47,20 pontos ante 46,70 de agosto. A projeção para setembro era de 47,10.

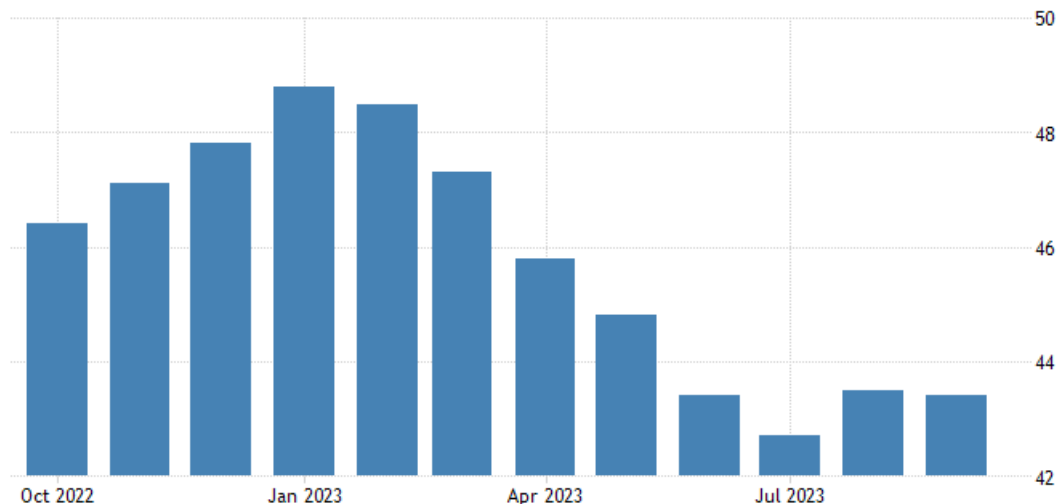
PMI composto – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi>

Para a indústria, o dado que já não era dos melhores, teve uma singela queda. Enquanto agosto marcou 43,50, o mês de setembro caiu para 43,40. Este foi o 15º registro de contração para o setor industrial no velho continente.

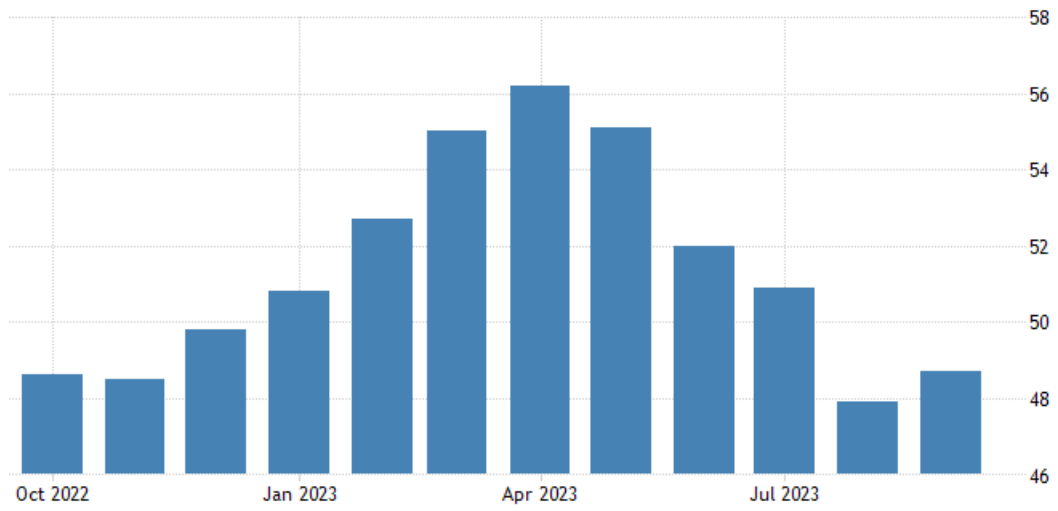
PMI industrial – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/manufacturing-pmi>

Já o dado de serviços da mesma região, após bater no fundo de 47,90 em agosto, menor patamar na janela anual, subiu para 48,70 em setembro, porém ainda em campo contracionista pelo segundo mês consecutivo.

### PMI serviços – Zona do Euro:



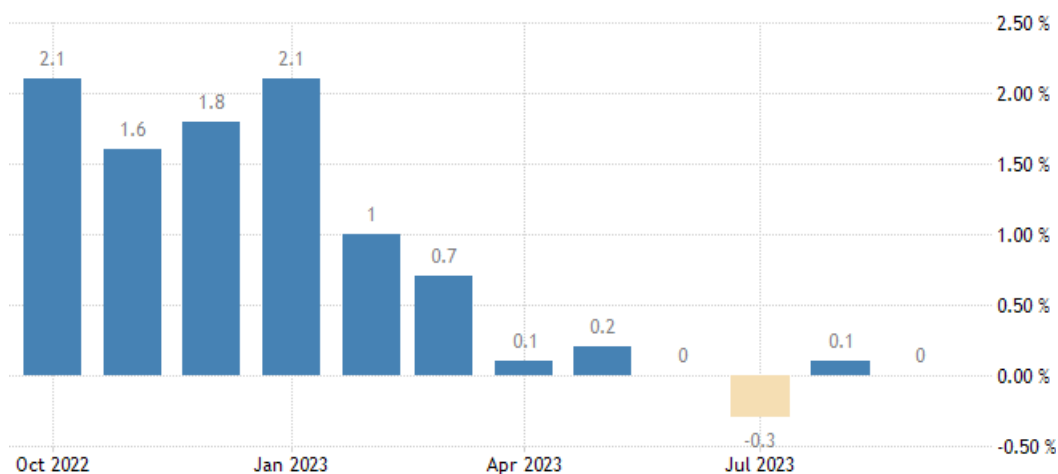
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/services-pmi>

## Ásia

### Inflação

Na China, de acordo com os dados divulgados, a inflação permanece em patamares bem baixos e controlados, e diferente da projeção de 0,2% de inflação ao ano, setembro não contou com nenhuma variação dos preços, conforme vemos abaixo:

CPI – China:



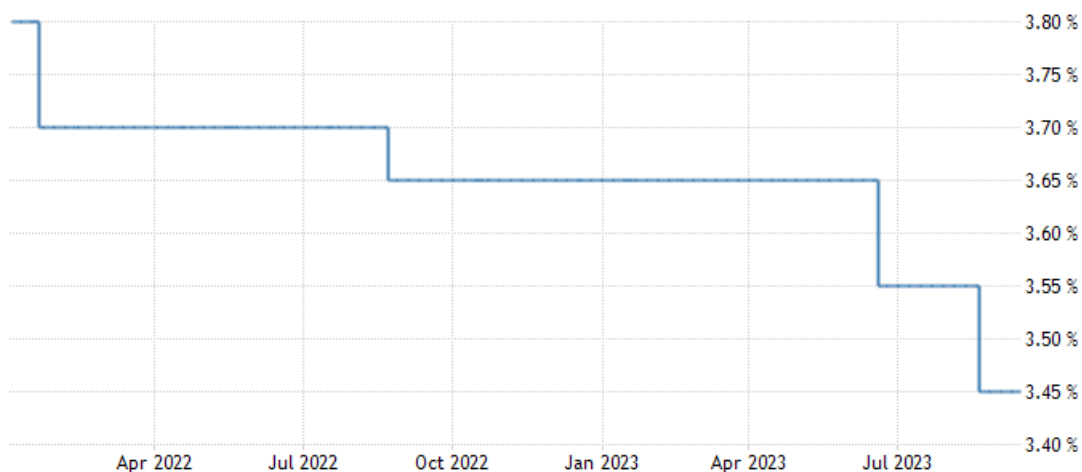
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

Pelo terceiro mês consecutivo, o núcleo registrou 0,8% ao ano em setembro.

### Juros

Desde 21 de agosto, em que o banco central chinês (PBoC) realizou um corte de 10 pontos base em sua taxa de 1 ano ao patamar de 3,45% ao ano, não tivemos alterações. O mesmo é válido para a taxa de juros de empréstimo de vencimento de 5 anos, que também permanece no patamar de 4,2% (LPR) ao ano.

Taxa de Juros (1 ano) – China:



TRADINGECONOMICS.COM | PEOPLE'S BANK OF CHINA

Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/interest-rate>

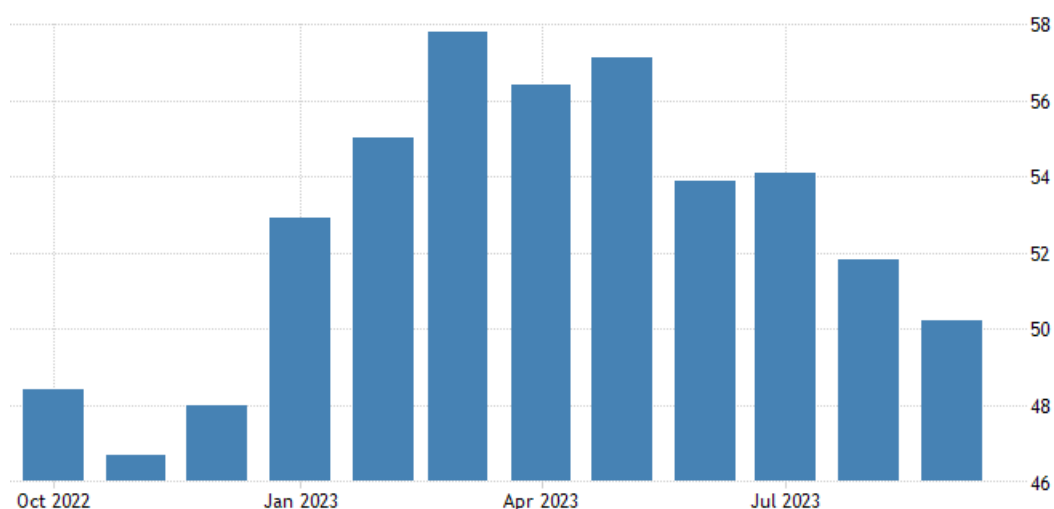


Como já citado, ao longo do mês de setembro, o PBoC trabalhou com a venda de treasuries do governo americano, com a finalidade de minimizar a depreciação do Yuan, e por sua vez, o potencial de impactar a inflação local.

## PMI

Os efeitos do aperto monetário global, além dos efeitos dos patamares de juro chinês foram sentidos nos indicadores PMIs da gigante asiática. Timidamente no campo expansionista, o PMI de serviços de setembro caiu pelo quarto mês consecutivo atingindo 50,20 pontos ante 51,80 de agosto.

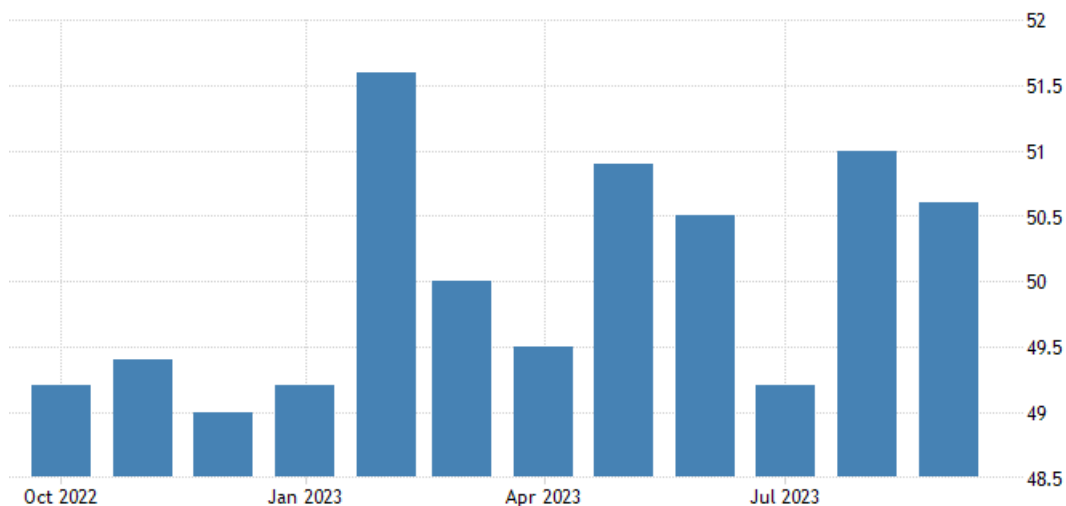
PMI serviços – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/services-pmi>

O PMI industrial recuou frente a recuperação de agosto. O índice caiu para 50,60 em setembro frente a 51 pontos em agosto, e abaixo das expectativas de mercado que estimavam 51,2.

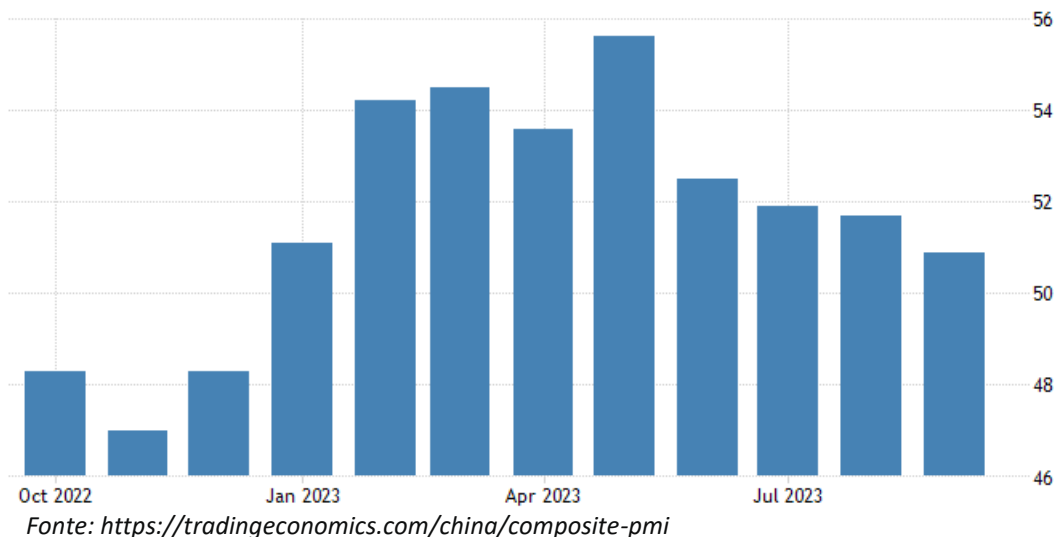
PMI industrial – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi>

O índice composto, assim como o de serviços, marcou queda pelo quarto mês consecutivo e em menor patamar do ano, porém ainda em campo expansionista, com 50,90 pontos em setembro ante 51,70 em agosto.

PMI composto – China:



## Brasil

### Juros

No Brasil, no dia 20 de setembro, o Bacen (Banco Central do Brasil) realizou mais um corte da magnitude de 50 pontos base, chegando em 12,75% ao ano. Além do corte esperado, as informações divulgadas posteriormente foram que cortes de mesma magnitude são esperadas até o fim de 2023, ou seja, 11,75% ao ano.

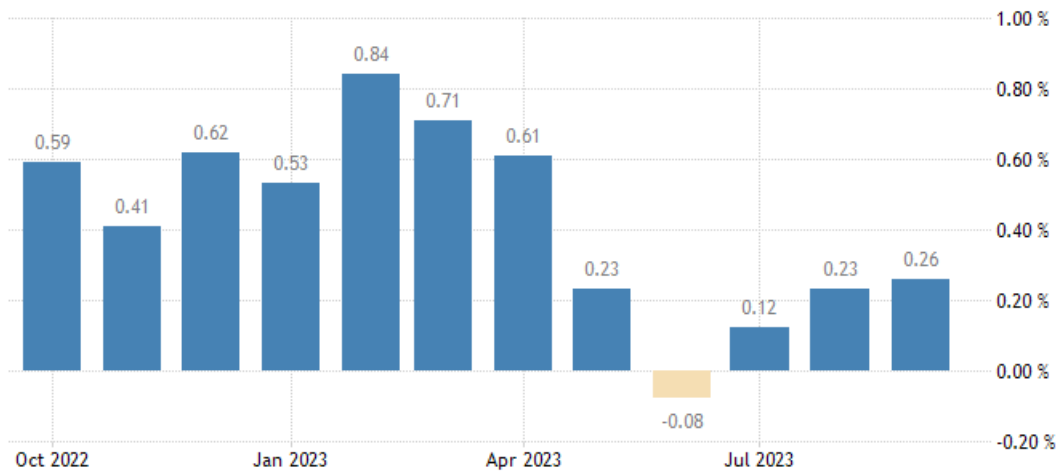
Por outro lado, ao longo do mês de setembro por conta principalmente de uma influência vinda do exterior, tivemos uma elevação da curva de juros, a chamada abertura da curva, que impactou principalmente o mercado de renda variável.

Além dos ruídos e incertezas do mercado global, outros fatores que contribuíram para a abertura da curva de juros se deram também pela estagnação da discussão da reforma tributária, somado as incertezas fiscais.

### Inflação

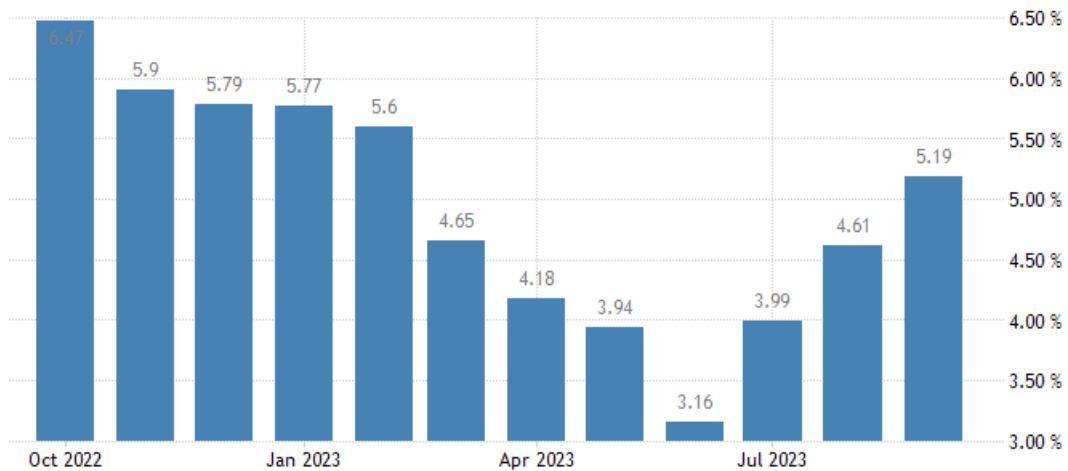
Sobre o IPCA, o mês de setembro registrou alta de 0,26%, abaixo do consenso de mercado de 0,33%. O principal grupo que mostrou queda foi o de serviços, além de alimentos e bens industriais que registraram inclusive deflação. No acumulado de 12 meses, o número acelerou para 5,19% em relação ao mesmo período do ano anterior.

### IPCA mensal – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

### IPCA anual – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

O dado anual foi o mais elevado em sete meses, porém ainda abaixo das expectativas de mercado que projetavam 5,3%.

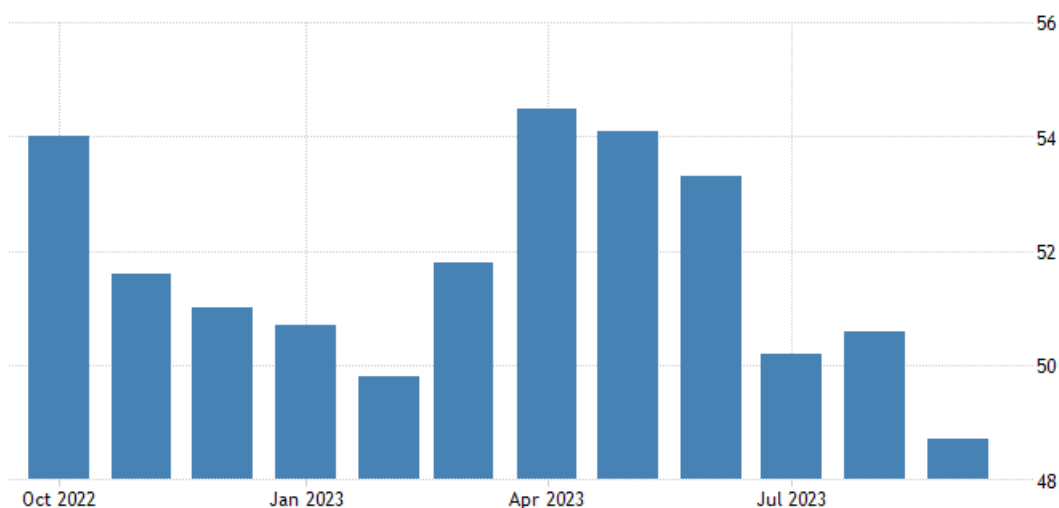
Os principais itens que contribuíram, além de serviços conforme citado, foram os de transportes (1,40%) e combustíveis, em especial gasolina (2,8%) e diesel (10,11%).

No grupo deflacionário de alimentação, o item que ganhou destaque nessa jogou a favor dessa deflação foi a batata-inglesa (-10,41%), cebola (-8,08%), além do ovo, leite, e carne, com quedas de -4,96%, -4,06%, e -2,10% respectivamente.

## PMI

Contudo, as expectativas futuras representadas através do PMI trouxeram um abalo nas análises. O PMI de serviços registrou o menor desempenho desde maio de 2021, entrando em campo contracionista aos 48,70 pontos em setembro, ante 50,60 do mês anterior.

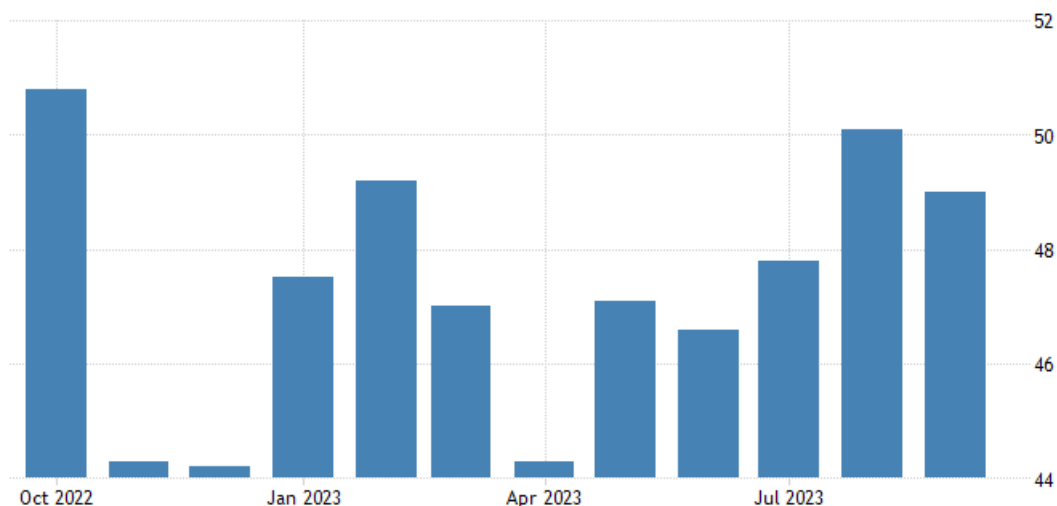
PMI serviços – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/services-pmi>

Na contramão da recuperação do mês anterior, o setor industrial voltou a registrar contração aos 49 pontos, após uma recuperação e visão neutra futura do mês de agosto aos 50,1.

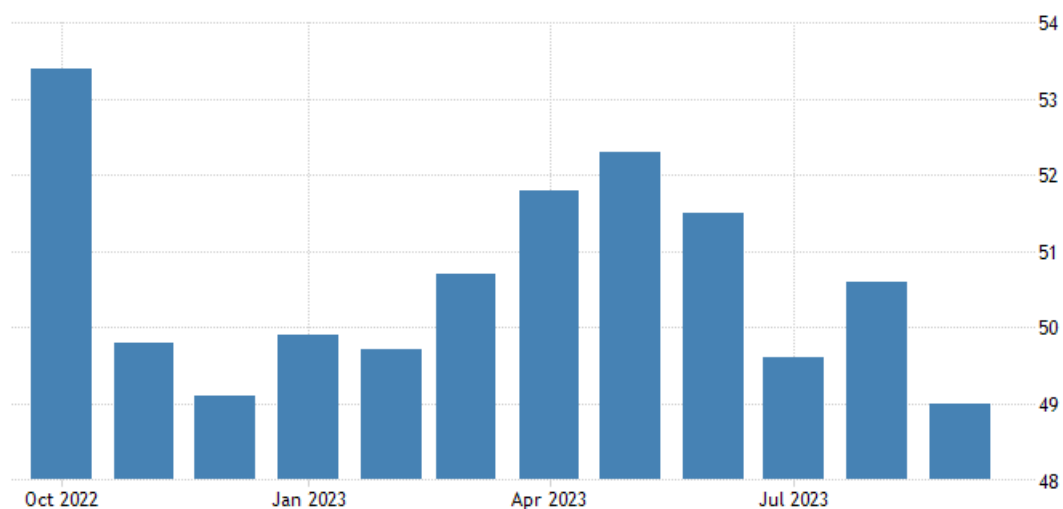
PMI industrial – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/manufacturing-pmi>

Na consolidação, o PMI composto voltou para o patamar contracionista registrando 49 pontos ante 50,6 em agosto.

### PMI composto – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi>

## Câmbio

Dado as movimentações de curva de juros dos mercados citados, entre outros fatores, setembro fechou o último dia de cotação com o dólar a R\$ 5,04, com uma alta de 1,80%

Como já citado em outras oportunidades, a moeda norte americana vem exercendo pressão não somente sob o real brasileiro, mas sob a maioria das moedas estrangeiras e não somente a de países emergentes.

## Bolsa

O resultado desse ritmo de abertura de curva de juros no exterior e no Brasil impactaram os ativos de renda variável, em especial na própria bolsa de valores representada pelo índice Ibovespa, que no mês de setembro andou praticamente de lado registrando variação de apenas 0,71% no mês. Resultado ainda que baixo, porém melhor do que o mercado estrangeiro.

No terceiro trimestre, o fechamento foi de queda de 1,29%.

Em pontos, o índice fechou aos 116.565 pontos, após atingir máxima de 1,01% na cotação da sexta feira 29 de setembro aos 116.899 pontos. O pregão da sexta feira foi o responsável por deixar o fechamento mensal no verde, impulsionado pelo dado de inflação americano PCE (índice de preços de gastos com consumo) que veio melhor do que o esperado.

## IBOVESPA – 2023:



## Renda Fixa

Nos índices ANBIMA, a curva de juros impactou os indicadores de renda fixa, tendo o IMA-B variado negativamente em -0,95%, o IMA-B 5 que variou 0,09% no mês, e o IMA-GERAL com 0,15%. O IMA-B 5+ registrou queda de -1,87% no mês, demonstrando grande volatilidade.

Nos prefixados, o IRF-M 1 ficou com 0,89% no mês, o IRF-M 1+ em -0,15% e o IRF-M com 0,16%. A variação anual é de 10,06%, 12,82% e 11,62% respectivamente para cada benchmark.

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,15% no mês e 12,17% no ano enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve 0,22% no mês e 8,97% no ano.

## CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Em linha com a preocupação com a trajetória fiscal, o mercado segue preocupado e atento frente a possibilidade de votação do projeto de lei referente a tributação de fundos exclusivos e offshore.

O governo, para fechar as contas no azul, não parece querer adotar medidas para enxugamento dos gastos, portanto, a solução criada passa a ser a de maximizar a receita através da otimização de arrecadação tributária.

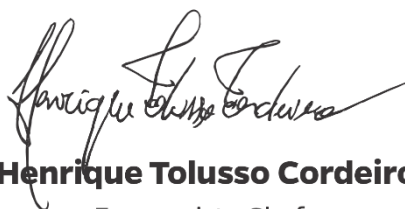
A efetividade e os efeitos dessas novas medidas devem ser sentidos de maneira mista ao longo dos meses.

Para o exterior, é esperado a manutenção do atual nível de juros por um período mais longo do que o inicialmente planejado, e portanto, trazendo desafio para as moedas dos demais países, e o fortalecimento do dólar.

No radar, é válido se manter informado e monitorando todos os indicadores que podem antecipar os movimentos do Federal Reserve.

Em especial, os indicadores de inflação (através do PCE, principal indicador utilizado pelo FED), além dos indicadores do mercado de trabalho, como índice Jolts e Nonfarm Payroll, além dos indicadores de crescimento econômico.

Nas últimas semanas de outubro, teremos a divulgação do PMI de diversos países, além dos dados de desemprego da Inglaterra, dado de venda de imóveis nos EUA, PCE dos EUA, IPCA-15 de outubro no dia 25, entre outros acontecimentos.



**Henrique Tolusso Cordeiro**

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

## INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<b><u>Renda Fixa</u></b>	<b>60%</b>
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%
<b><u>Renda Variável</u></b>	<b>30%</b>
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<b><u>Investimento no Exterior</u></b>	<b>10%</b>
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	
<b><u>Renda Fixa</u></b>	<b>55%</b>
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%
<b><u>Renda Variável</u></b>	<b>35%</b>
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<b><u>Investimento no Exterior</u></b>	<b>10%</b>
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	
<b><u>Renda Fixa</u></b>	<b>50%</b>
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%
<b><u>Renda Variável</u></b>	<b>40%</b>
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<b><u>Investimento no Exterior</u></b>	<b>10%</b>
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	
<b><u>Renda Fixa</u></b>	<b>40%</b>
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%
<b><u>Renda Variável</u></b>	<b>50%</b>
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
<b><u>Investimento no Exterior</u></b>	<b>10%</b>
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 setembro e 3º trimestre de 2023



**Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 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	54.752,97	0,02%	1.697	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	25.023.335,05	9,13%	685	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	46980	4.817.557,58	1,76%	42	2,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	13.702.321,73	5,00%	370	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	46.079.590,71	16,81%	794	0,82%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	27.939.491,76	10,19%	873	0,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	21.664.661,88	7,90%	933	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	10.153.656,08	3,70%	291	0,68%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	3.820.812,00	1,39%	782	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	26.349.470,87	9,61%	1.185	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	12.593.208,47	4,59%	247	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	D+0	Não há	104.399,66	0,04%	1.148	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	6.205.831,62	2,26%	999	0,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.293.362,31	0,47%	246	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZ...	D+0	Não há	304.702,63	0,11%	1.449	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	26.600.355,86	9,70%	985	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	574.380,12	0,21%	213	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	582.117,27	0,21%	235	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	D+2 du	Não há	1.019.615,27	0,37%	31	0,45%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	473.192,26	0,17%	2.934	0,04%	Artigo 8º, Inciso I



**Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2023)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.360.200,28	1,59%	1.399	0,54%	Artigo 8º, Inciso I
BB FI AÇÕES	D+4	Não há	1.089.782,22	0,40%	29.866	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	D+4	Não há	225.352,50	0,08%	4.049	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	D+4	Não há	239.627,52	0,09%	4.533	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	171.178,15	0,06%	10.305	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	216.579,98	0,08%	2.354	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	5.397.366,41	1,97%	1.003	0,86%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	2.967.317,81	1,08%	83	0,46%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	158.646,47	0,06%	2.194	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	233.919,62	0,09%	151	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	217.352,75	0,08%	2.273	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+6 ou ...	Não há	179.180,23	0,07%	34	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	406.307,21	0,15%	123	0,23%	Artigo 8º, Inciso I
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	D+4	Não há	115.125,90	0,04%	3.393	0,15%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	D+6 du	Não há	1.412.288,46	0,52%	19	1,83%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	7.832.950,29	2,86%	148	0,63%	Artigo 9º, Inciso III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	208.204,00	0,08%	16.805	0,05%	Artigo 9º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	824.463,72	0,30%	178	0,25%	Artigo 10º, Inciso I
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+361	Não há	298.857,32	0,11%	3	0,34%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	15.550.322,20	5,67%	6.682	1,01%	Artigo 10º, Inciso I





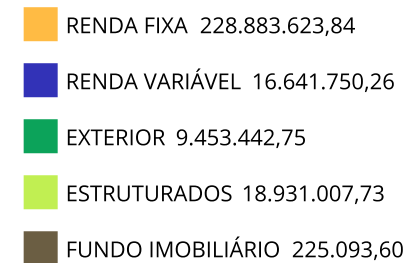
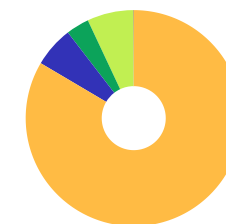
**Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2023)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCA...	D+1	Não há	494.656,92	0,18%	35	0,58%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	1.762.707,57	0,64%	78	0,33%	Artigo 10º, Inciso I
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	Não se ...	Não se aplica	225.093,60	0,08%		0,35%	Artigo 11º
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	D+3 du	Não há	190.620,95	0,07%	8	0,61%	Desenquadrado - RV
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>274.134.918,18</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>215.874,60</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>274.350.792,78</b>				



**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Setembro / 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%	27.413.491,82
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	192.198.859,10	70,11%	25,00%	30,00%	100,00%	81.936.059,08
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	36.684.764,74	13,38%	10,00%	27,50%	60,00%	127.796.186,17
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	13.706.745,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	13.706.745,91
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>228.883.623,84</b>	<b>83,49%</b>	<b>35,00%</b>	<b>72,50%</b>	<b>180,00%</b>	

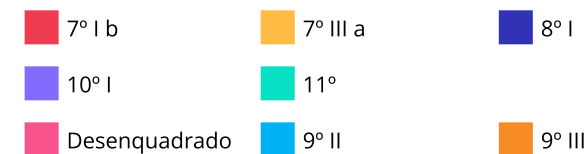
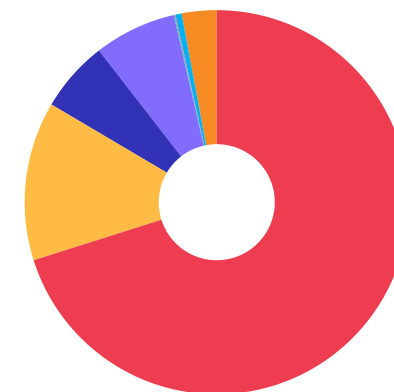




**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 2023)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	16.451.129,31	6,00%	5,00%	10,00%	30,00%	65.789.346,14
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	18.931.007,73	6,91%	5,00%	10,00%	30,00%	63.309.467,72
Artigo 11º	5,00%	225.093,60	0,08%	0,10%	2,00%	5,00%	13.481.652,31
Desenquadrado - RV	0,00%	190.620,95	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	-190.620,95
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>35.797.851,59</b>	<b>13,06%</b>	<b>10,10%</b>	<b>22,00%</b>	<b>65,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	1.412.288,46	0,52%	0,50%	1,00%	5,00%	12.294.457,45
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	8.041.154,29	2,93%	3,00%	4,00%	5,00%	5.665.591,62
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>9.453.442,75</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,50%</b>	<b>5,00%</b>	<b>10,00%</b>	





**Enquadramento por Gestores - base (Setembro / 2023)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS...	199.726.172,89	72,86	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	67.406.455,43	24,59	-
BANCO J. SAFRA S/A	1.762.707,57	0,64	-
ITAU ASSET MANAGEMENT	1.156.497,39	0,42	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	1.019.615,27	0,37	-
ITAU UNIBANCO	494.656,92	0,18	-
AZ QUEST INVESTIMENTOS	473.192,26	0,17	-
META ASSET MANAGEMENT	406.307,21	0,15	-
BRANCO ASSET MANAGEMENT	304.702,63	0,11	-
BV ASSET	298.857,32	0,11	-
OLIVEIRA TRUST	225.093,60	0,08	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	216.579,98	0,08	-
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	190.620,95	0,07	-
EQUITAS INVESTIMENTOS	179.180,23	0,07	-
BANRISUL CORRETORA	159.152,63	0,06	-
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	115.125,90	0,04	-

**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 Setembro/2023 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,29%	8,97%	2,05%	4,08%	11,42%	21,35%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,36%	8,79%	2,06%	4,24%	11,36%	20,79%	0,74%	0,02%
<b>IRF-M 1+ (Benchmark)</b>	-0,15%	12,82%	1,26%	8,24%	14,06%	22,31%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,18%	12,55%	1,18%	8,11%	13,58%	21,42%	1,57%	0,05%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	-1,92%	12,08%	-2,46%	8,17%	10,15%	15,88%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,86%	11,75%	-2,38%	7,97%	9,75%	15,00%	3,94%	0,08%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,93%	10,06%	3,18%	6,50%	13,54%	24,68%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	9,92%	3,12%	6,37%	13,31%	24,16%	0,07%	0,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,13%	8,89%	1,73%	4,32%	11,65%	21,97%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,11%	8,79%	1,67%	4,28%	11,46%	21,66%	0,98%	0,02%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	-0,95%	10,79%	-0,52%	6,55%	11,05%	19,09%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,96%	10,65%	-0,53%	6,49%	10,76%	18,68%	2,51%	0,05%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,97%	10,58%	-0,66%	6,49%	10,77%	18,43%	2,54%	0,05%
<b>Selic (Benchmark)</b>	0,97%	9,93%	3,22%	6,47%	13,44%	25,80%	-	-



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,95%	9,63%	3,12%	6,29%	13,02%	25,10%	0,02%	0,00%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,97%	9,93%	3,22%	6,47%	13,44%	25,80%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,90%	9,12%	2,96%	5,95%	12,33%	23,32%	0,01%	0,00%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,81%	8,17%	2,67%	5,35%	11,04%	20,55%	0,02%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,42%	9,32%	2,07%	5,81%	12,22%	24,91%	0,59%	0,01%
BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,81%	8,24%	2,68%	5,39%	11,11%	20,31%	0,01%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,03%	10,09%	3,44%	6,80%	13,67%	26,38%	0,01%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	11,72%	2,73%	7,91%	13,59%	23,82%	0,14%	0,02%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,26%	3,50%	0,61%	1,38%	5,19%	12,73%	-	-
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	0,21%	-	2,55%	-	-	-	2,11%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,30%	11,35%	0,97%	6,94%	10,76%	22,65%	1,61%	0,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,40%	10,36%	1,94%	6,89%	12,82%	23,47%	0,60%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,75%	-	0,05%	-	-	-	1,90%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	8,82%	3,09%	4,58%	11,76%	-	0,33%	0,02%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,97%	9,93%	3,22%	6,47%	13,44%	25,80%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	0,90%	10,07%	3,12%	6,75%	13,36%	26,19%	0,08%	0,00%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,38%	11,43%	1,53%	7,94%	12,86%	23,26%	1,48%	0,03%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-4,41%	17,53%	-1,92%	8,12%	28,73%	16,77%	4,99%	0,17%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,83%	9,25%	2,52%	5,77%	12,29%	24,46%	0,54%	0,01%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	0,71%	6,22%	-1,29%	14,41%	5,93%	5,03%	-	-
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	0,92%	16,98%	-1,41%	20,22%	13,99%	18,59%	6,71%	0,22%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,26%	2,02%	-1,96%	10,30%	-0,01%	-4,02%	7,72%	0,20%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	2,26%	11,33%	3,10%	13,01%	15,88%	9,71%	6,73%	0,19%
BB FI AÇÕES	0,76%	44,80%	-2,44%	25,31%	34,55%	94,84%	8,44%	0,31%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	-1,72%	9,44%	-7,14%	15,97%	1,93%	6,27%	8,73%	0,25%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	0,48%	4,53%	-2,17%	13,09%	3,71%	-11,31%	7,44%	0,20%
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	-1,47%	3,61%	-6,36%	8,94%	-5,59%	-6,94%	7,42%	0,20%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,62%	2,66%	-3,74%	10,79%	-1,41%	-21,17%	8,11%	0,20%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,77%	19,24%	-4,46%	9,20%	4,03%	-23,13%	7,36%	0,25%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	-0,01%	6,08%	-1,83%	14,99%	1,58%	-6,60%	7,55%	0,20%
<b>IBX (Benchmark)</b>	0,84%	5,50%	-1,02%	13,78%	5,09%	3,69%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	-3,69%	-10,65%	-8,66%	0,31%	-14,60%	-15,78%	10,33%	0,24%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IBX-50 (Benchmark)</b>	1,21%	4,92%	-0,03%	13,75%	5,32%	5,93%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	0,94%	3,70%	-1,68%	10,78%	2,36%	0,19%	7,84%	0,20%
<b>IDIV (Benchmark)</b>	1,32%	10,67%	1,25%	15,38%	14,16%	22,39%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,25%	9,55%	1,01%	14,44%	12,73%	19,59%	6,11%	0,18%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	0,54%	9,82%	-0,27%	14,91%	9,96%	14,99%	6,43%	0,18%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	0,20%	12,28%	2,03%	16,60%	7,64%	18,54%	-	-
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	0,11%	-0,30%	3,37%	7,85%	-1,49%	1,26%	1,77%	0,14%
<b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>	-2,61%	4,13%	-0,05%	0,10%	9,93%	-14,78%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-4,46%	17,90%	-1,89%	8,34%	29,34%	17,35%	5,00%	0,17%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	-2,84%	5,06%	-7,25%	16,09%	-2,94%	-20,83%	-	-
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	-3,69%	6,32%	-7,35%	18,22%	-3,12%	-21,29%	10,12%	0,26%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-1,06%	5,86%	-3,41%	11,98%	2,07%	-11,33%	9,04%	0,19%



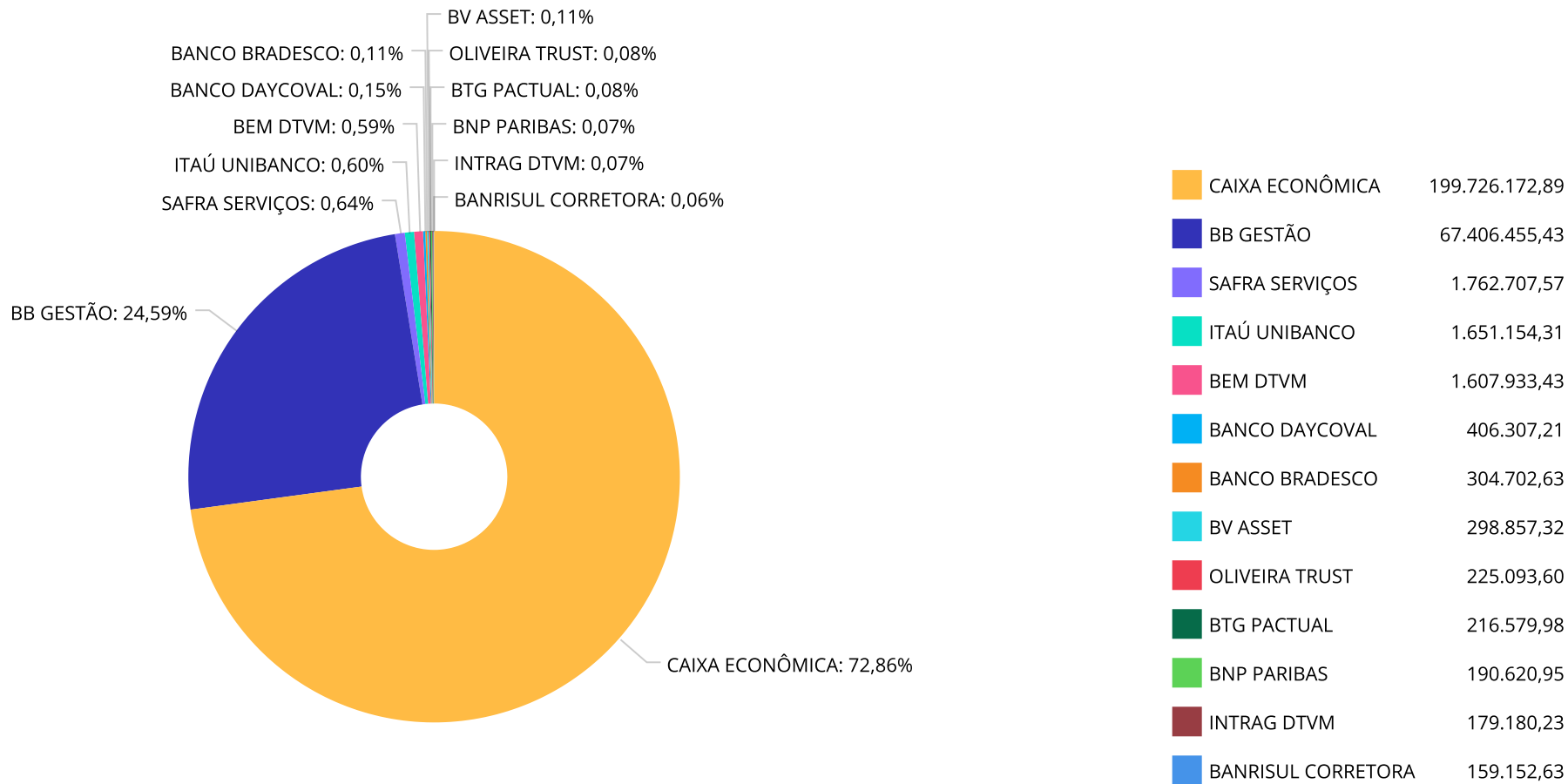


**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-3,46%	17,23%	1,81%	7,82%	21,85%	-5,29%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,29%	9,45%	1,64%	5,78%	15,78%	-7,84%	5,58%	20,254%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,35%	29,82%	1,07%	16,55%	16,22%	-16,75%	6,92%	18,641%
<b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>	-2,61%	4,13%	-0,05%	0,10%	9,93%	-14,78%	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-2,42%	-0,25%	2,64%	0,87%	-2,26%	-22,72%	5,53%	17,257%

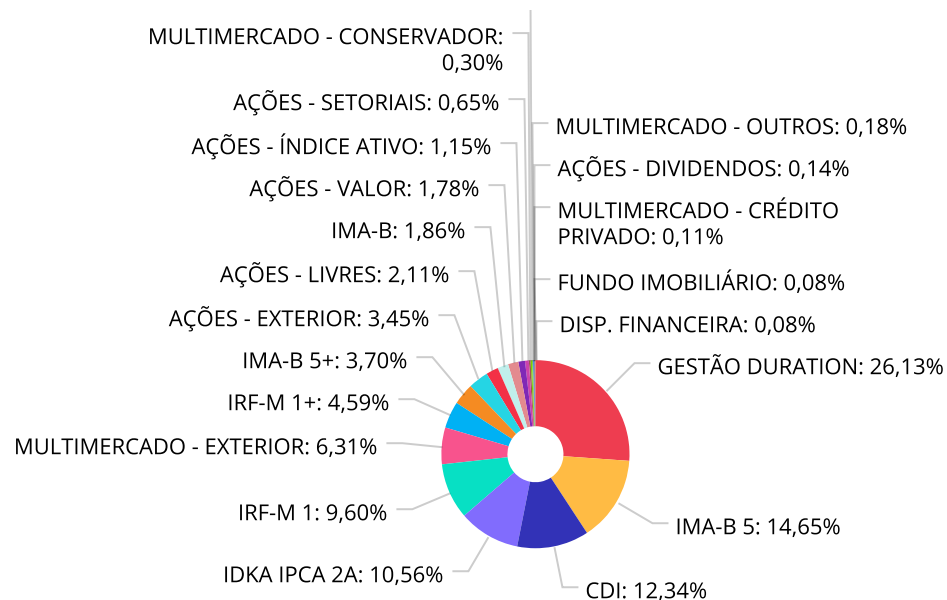


**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Setembro / 2023)**





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



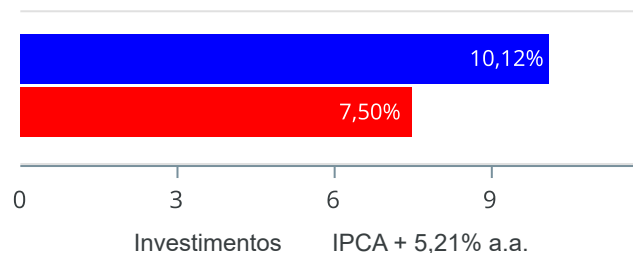
■ GESTÃO DURATION	71.677.305,88	■ IMA-B 5	40.184.541,19	■ CDI	33.852.160,01
■ IDKA IPCA 2A	28.959.107,03	■ IRF-M 1	26.349.470,87	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	17.313.029,77
■ IRF-M 1+	12.593.208,47	■ IMA-B 5+	10.153.656,08	■ AÇÕES - EXTERIOR	9.453.442,75
■ AÇÕES - LIVRES	5.793.126,62	■ IMA-B	5.114.174,31	■ AÇÕES - VALOR	4.881.633,39
■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.157.938,76	■ AÇÕES - SETORIAIS	1.772.114,99	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	824.463,72
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	644.370,41	■ MULTIMERCADO - OUTROS	494.656,92	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	392.566,09
■ MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	298.857,32	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	225.093,60	■ DISP. FINANCEIRA	215.874,60



**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%
Mai	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%
Junho	257.716.369,75	2.166.519,36	1.378.000,00	264.505.203,84	6.000.314,73	20.406.300,61	2,32%	8,48%	0,34%	5,47%	154,84%	1,80%
Julho	264.505.203,84	2.170.978,40	286.500,00	269.806.784,96	3.417.102,72	23.823.403,33	1,28%	9,87%	0,54%	6,05%	163,14%	1,56%
Agosto	269.806.784,96	2.695.600,38	802.281,18	272.491.003,73	790.899,57	24.614.302,90	0,29%	10,19%	0,70%	6,79%	150,12%	1,61%
Setembro	272.491.003,73	2.065.493,70	265.500,00	274.134.918,18	-156.079,25	24.458.223,65	-0,06%	10,12%	0,66%	7,50%	135,06%	1,59%

Investimentos x Meta de Rentabilidade







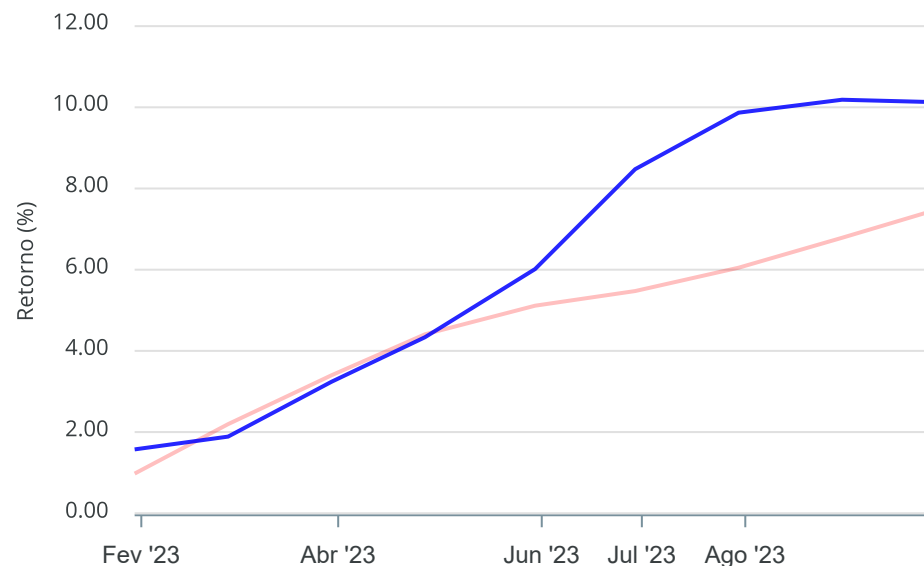
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Setembro/2023**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	13.553.459,78	0,00	0,00	13.702.321,73	148.861,95	1,10%	1,10%	0,33%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25.532.622,47	805.700,00	0,00	26.600.355,86	262.033,39	0,99%	1,03%	0,01%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	103.416,95	0,00	0,00	104.399,66	982,71	0,95%	0,95%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	26.356.161,72	0,00	245.500,00	26.349.470,87	238.809,15	0,91%	0,91%	0,07%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	24.805.460,88	0,00	0,00	25.023.335,05	217.874,17	0,88%	0,88%	0,14%
BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	302.252,10	0,00	0,00	304.702,63	2.450,53	0,81%	0,81%	0,01%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	51.590,41	2.736,35	0,00	54.752,97	426,21	0,78%	0,81%	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	4.902.024,61	1.257.057,35	0,00	6.205.831,62	46.749,66	0,76%	0,90%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	579.694,07	0,00	0,00	582.117,27	2.423,20	0,42%	0,42%	0,59%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	45.894.255,97	0,00	0,00	46.079.590,71	185.334,74	0,40%	0,40%	0,60%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	27.840.417,97	0,00	0,00	27.939.491,76	99.073,79	0,36%	0,36%	0,74%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1.017.492,87	0,00	0,00	1.019.615,27	2.122,40	0,21%	0,21%	2,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	21.640.443,58	0,00	0,00	21.664.661,88	24.218,30	0,11%	0,11%	0,98%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	12.615.651,71	0,00	0,00	12.593.208,47	-22.443,24	-0,18%	-0,18%	1,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	576.103,88	0,00	0,00	574.380,12	-1.723,76	-0,30%	-0,30%	1,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	4.853.775,53	0,00	0,00	4.817.557,58	-36.217,95	-0,75%	-0,75%	1,90%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	3.857.733,15	0,00	0,00	3.820.812,00	-36.921,15	-0,96%	-0,96%	2,51%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.306.078,01	0,00	0,00	1.293.362,31	-12.715,70	-0,97%	-0,97%	2,54%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	10.366.246,40	0,00	20.000,00	10.153.656,08	-192.590,32	-1,86%	-1,86%	3,94%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>226.154.882,06</b>	<b>2.065.493,70</b>	<b>265.500,00</b>	<b>228.883.623,84</b>	<b>928.748,08</b>	<b>0,41%</b>		<b>0,72%</b>



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

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	220.381,28	0,00	0,00	225.352,50	4.971,22	2,26%	2,26%	6,73%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	156.681,19	0,00	0,00	158.646,47	1.965,28	1,25%	1,25%	6,11%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	2.939.780,72	0,00	0,00	2.967.317,81	27.537,09	0,94%	0,94%	7,84%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	215.371,17	0,00	0,00	217.352,75	1.981,58	0,92%	0,92%	6,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	490.239,08	0,00	0,00	494.656,92	4.417,84	0,90%	0,90%	0,08%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	817.649,43	0,00	0,00	824.463,72	6.814,29	0,83%	0,83%	0,54%
BB FI AÇÕES	1.081.557,72	0,00	0,00	1.089.782,22	8.224,50	0,76%	0,76%	8,44%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	215.237,82	0,00	0,00	216.579,98	1.342,16	0,62%	0,62%	8,11%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	232.665,45	0,00	0,00	233.919,62	1.254,17	0,54%	0,54%	6,43%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	114.575,43	0,00	0,00	115.125,90	550,47	0,48%	0,48%	7,44%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.348.933,33	0,00	0,00	4.360.200,28	11.266,95	0,26%	0,26%	7,72%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5.397.738,98	0,00	0,00	5.397.366,41	-372,57	-0,01%	-0,01%	7,55%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	300.002,78	0,00	0,00	298.857,32	-1.145,46	-0,38%	-0,38%	1,48%
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	226.011,60	0,00	0,00	225.093,60	-918,00	-0,41%	1,34%	1,77%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	478.240,39	0,00	0,00	473.192,26	-5.048,13	-1,06%	-1,06%	9,04%
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	193.472,21	0,00	0,00	190.620,95	-2.851,26	-1,47%	-1,47%	7,42%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	243.809,79	0,00	0,00	239.627,52	-4.182,27	-1,72%	-1,72%	8,73%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	182.410,83	0,00	0,00	179.180,23	-3.230,60	-1,77%	-1,77%	7,36%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	177.735,83	0,00	0,00	171.178,15	-6.557,68	-3,69%	-3,69%	10,12%
META VALOR FI AÇÕES	421.881,70	0,00	0,00	406.307,21	-15.574,49	-3,69%	-3,69%	10,33%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1.843.927,58	0,00	0,00	1.762.707,57	-81.220,01	-4,40%	-4,40%	4,99%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	16.276.005,39	0,00	0,00	15.550.322,20	-725.683,19	-4,46%	-4,46%	5,00%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>36.574.309,70</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35.797.851,59</b>	<b>-776.458,11</b>	<b>-2,12%</b>		<b>6,09%</b>





Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Setembro / 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 ...	1.447.382,81	0,00	0,00	1.412.288,46	-35.094,35	-2,42%	-2,42%	5,53%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	8.099.005,82	0,00	0,00	7.832.950,29	-266.055,53	-3,29%	-3,29%	5,58%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	215.423,34	0,00	0,00	208.204,00	-7.219,34	-3,35%	-3,35%	6,92%
<b>Total Exterior</b>	<b>9.761.811,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.453.442,75</b>	<b>-308.369,22</b>	<b>-3,16%</b>		<b>5,61%</b>



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2023**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	45.202.934,54	0,00	0,00	46.079.590,71	876.656,17	1,94%	1,94%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24.250.029,67	1.527.250,00	20.000,00	26.600.355,86	843.076,19	3,27%	3,44%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	26.085.517,26	0,00	545.400,00	26.349.470,87	809.353,61	3,10%	3,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	24.358.770,37	0,00	0,00	25.023.335,05	664.564,68	2,73%	2,73%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	27.375.660,92	0,00	0,00	27.939.491,76	563.830,84	2,06%	2,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	13.664.629,15	0,00	379.189,97	13.702.321,73	416.882,55	3,05%	3,09%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	21.560.288,19	0,00	251.500,00	21.664.661,88	355.873,69	1,65%	1,67%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	12.446.781,27	0,00	0,00	12.593.208,47	146.427,20	1,18%	1,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.272.493,19	4.835.368,02	0,00	6.205.831,62	97.970,41	1,60%	2,96%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	994.304,01	0,00	0,00	1.019.615,27	25.311,26	2,55%	2,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	570.296,76	0,00	0,00	582.117,27	11.820,51	2,07%	2,07%
BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	296.740,80	0,00	0,00	304.702,63	7.961,83	2,68%	2,68%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	568.869,54	0,00	0,00	574.380,12	5.510,58	0,97%	0,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	4.951.124,41	0,00	138.191,21	4.817.557,58	4.624,38	0,09%	0,05%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	101.237,09	0,00	0,00	104.399,66	3.162,57	3,12%	3,12%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	45.182,57	8.254,46	0,00	54.752,97	1.315,94	2,46%	2,67%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.302.008,65	0,00	0,00	1.293.362,31	-8.646,34	-0,66%	-0,66%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	3.841.302,21	0,00	0,00	3.820.812,00	-20.490,21	-0,53%	-0,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	9.864.668,45	561.200,00	20.000,00	10.153.656,08	-252.212,37	-2,42%	-2,38%



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2023**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

<b>Ativos Renda Fixa</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Retorno (R\$)</b>	<b>Retorno (%)</b>	<b>(%) Instit</b>
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>218.752.839,05</b>	<b>6.932.072,48</b>	<b>1.354.281,18</b>	<b>228.883.623,84</b>	<b>4.552.993,49</b>	<b>2,03%</b>	



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2023**

**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	804.195,16	0,00	0,00	824.463,72	20.268,56	2,52%	2,52%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	479.683,16	0,00	0,00	494.656,92	14.973,76	3,12%	3,12%
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	216.207,36	0,00	0,00	225.093,60	8.886,24	4,11%	3,37%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	218.571,67	0,00	0,00	225.352,50	6.780,83	3,10%	3,10%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	294.353,34	0,00	0,00	298.857,32	4.503,98	1,53%	1,53%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	157.062,72	0,00	0,00	158.646,47	1.583,75	1,01%	1,01%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	234.541,29	0,00	0,00	233.919,62	-621,67	-0,27%	-0,27%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	117.684,59	0,00	0,00	115.125,90	-2.558,69	-2,17%	-2,17%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	220.469,51	0,00	0,00	217.352,75	-3.116,76	-1,41%	-1,41%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	187.552,08	0,00	0,00	179.180,23	-8.371,85	-4,46%	-4,46%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	225.003,34	0,00	0,00	216.579,98	-8.423,36	-3,74%	-3,74%
BNP PARIBAS STRATÉGIE SUSTENTÁVEL IS FI AÇÕES	203.574,25	0,00	0,00	190.620,95	-12.953,30	-6,36%	-6,36%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	184.747,27	0,00	0,00	171.178,15	-13.569,12	-7,34%	-7,34%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	489.880,73	0,00	0,00	473.192,26	-16.688,47	-3,41%	-3,41%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	258.054,32	0,00	0,00	239.627,52	-18.426,80	-7,14%	-7,14%
BB FI AÇÕES	1.117.041,09	0,00	0,00	1.089.782,22	-27.258,87	-2,44%	-2,44%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	1.797.232,77	0,00	0,00	1.762.707,57	-34.525,20	-1,92%	-1,92%
META VALOR FI AÇÕES	444.828,47	0,00	0,00	406.307,21	-38.521,26	-8,66%	-8,66%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3.017.968,44	0,00	0,00	2.967.317,81	-50.650,63	-1,68%	-1,68%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.447.319,73	0,00	0,00	4.360.200,28	-87.119,45	-1,96%	-1,96%





Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2023

## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5.498.155,92	0,00	0,00	5.397.366,41	-100.789,51	-1,83%	-1,83%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	15.849.638,47	0,00	0,00	15.550.322,20	-299.316,27	-1,89%	-1,89%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>36.463.765,68</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35.797.851,59</b>	<b>-665.914,09</b>	<b>-1,83%</b>	



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2023**

**FUNDOS EXTERIOR**

<b>Ativos Exterior</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Aplicações</b>	<b>Resgates</b>	<b>Saldo Atual</b>	<b>Retorno (R\$)</b>	<b>Retorno (%)</b>	<b>(%) Instit</b>
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	7.706.670,07	0,00	0,00	7.832.950,29	126.280,22	1,64%	1,64%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI ...	1.375.930,13	0,00	0,00	1.412.288,46	36.358,33	2,64%	2,64%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	205.998,91	0,00	0,00	208.204,00	2.205,09	1,07%	1,07%
<b>Total Exterior</b>	<b>9.288.599,11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.453.442,75</b>	<b>164.843,64</b>	<b>1,77%</b>	



## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da MOSAICO CONSULTORIA. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

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

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

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

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

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

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

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



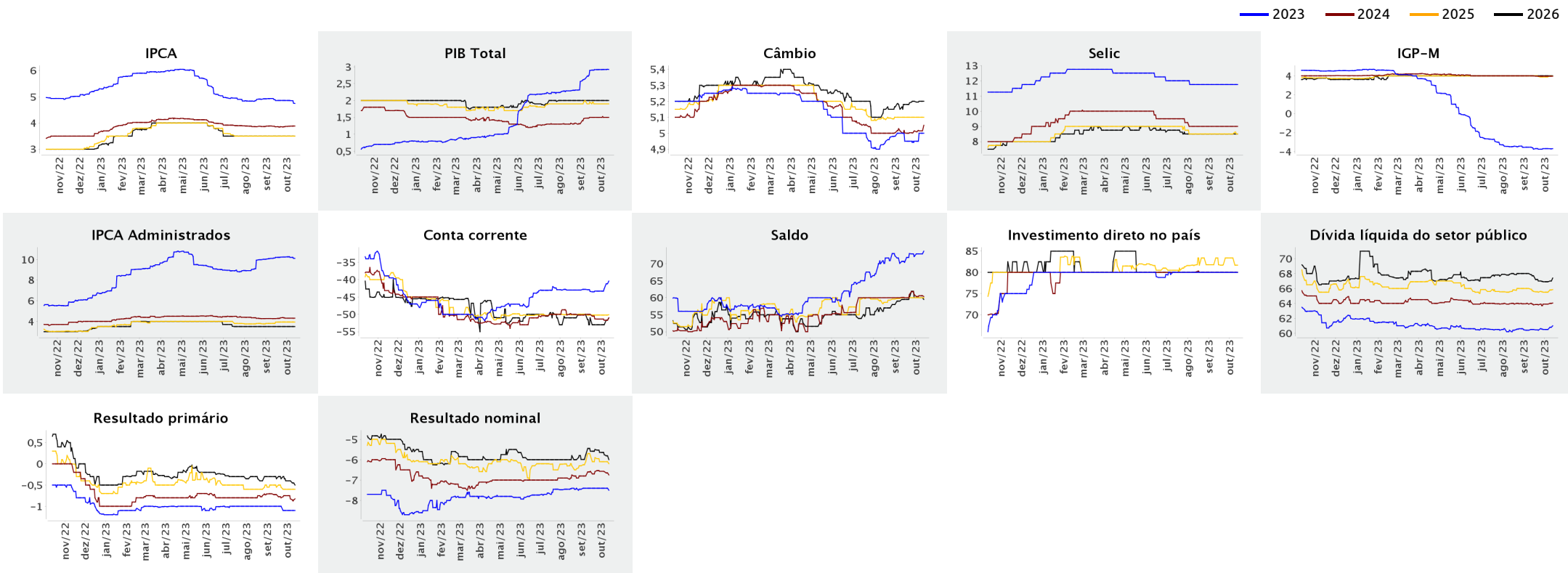




Mediana - Agregado

	2023							2024							2025							2026								
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***		
IPCA (variação %)	4,86	4,86	4,75	▼ (1)	154	4,69	73	3,86	3,88	3,88	= (1)	153	3,85	72	3,50	3,50	3,50	= (12)	133											
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,89	2,92	2,92	= (3)	113	2,90	47	1,50	1,50	1,50	= (4)	109	1,50	45	1,95	1,90	1,90	= (3)	81											
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	5,00	5,00	= (1)	119	5,00	52	5,00	5,02	5,05	▲ (1)	115	5,10	51	5,10	5,10	5,10	= (7)	90											
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	= (10)	141	11,75	61	9,00	9,00	9,00	= (10)	139	9,00	60	8,50	8,50	8,50	= (10)	120											
IGP-M (variação %)	-3,75	-3,69	-3,69	= (2)	75	-3,68	34	3,99	3,96	3,96	= (3)	71	4,00	32	4,00	3,89	3,97	▲ (2)	58											
IPCA Administrados (variação %)	10,20	10,20	10,10	▼ (2)	100	10,10	45	4,27	4,31	4,31	= (2)	86	4,40	40	3,93	3,94	3,94	= (3)	59											
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,40	-42,65	-40,40	▲ (2)	29	-43,00	13	-50,00	-51,70	-51,00	▲ (1)	28	-54,00	12	-50,10	-50,20	-50,10	▲ (1)	18											
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,40	72,90	73,70	▲ (2)	29	74,86	14	60,00	60,60	60,35	▼ (2)	26	62,00	11	60,00	60,00	60,00	= (4)	15											
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (13)	26	80,00	13	80,00	80,00	80,00	= (37)	25	80,00	12	81,80	83,40	81,70	▼ (1)	16											
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,50	60,50	61,00	▲ (1)	26	61,00	11	63,80	63,90	64,05	▲ (1)	26	64,10	11	65,60	65,50	65,85	▲ (1)	20											
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,10	-1,10	= (2)	37	-1,20	17	-0,73	-0,83	-0,83	= (1)	36	-0,85	17	-0,55	-0,60	-0,60	= (2)	28											
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,40	-7,50	▼ (1)	25	-7,40	11	-6,57	-6,59	-6,75	▼ (2)	24	-6,70	11	-5,80	-6,10	-6,20	▼ (1)	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

13 de outubro de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	out/2023					nov/2023					dez/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 %)	0,39	0,38	0,35	▼ (1)	151	0,32	0,30	0,32	0,32	= (2)	151	0,33	0,52	0,52	0,52	= (6)	151	0,52	4,09	4,00	4,00	= (1)	141	3,91	
Câmbio (R\$/US\$)	4,92	4,95	4,98	▲ (3)	112	5,05	4,95	4,95	4,99	▲ (2)	112	5,03	4,95	5,00	5,00	= (1)	119	5,00							
Selic (% a.a.)	-	-	-				12,25	12,25	12,25	= (10)	139	12,25	11,75	11,75	11,75	= (10)	141	11,75							
IGP-M (variação %)	0,37	0,38	0,38	= (2)	71	0,39	0,43	0,41	0,41	= (3)	70	0,41	0,48	0,45	0,45	= (2)	70	0,45	3,97	4,09	4,08	▼ (1)	64	4,17	

\* 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

— out/2023 — nov/2023 — dez/2023

