



**ATA DA 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA, REALIZADA EM 10 DE NOVEMBRO DE 2021.**

Às 09:00 (nove) horas do dia dez de novembro de 2021 na sede do Paranavaí Previdência, realizou-se a 11ª reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Paranavaí Previdência do ano de 2021, presentes os seguintes membros: Joaquim Mario de Paula Pinto Junior, Luis Gustavo Ricardo Cacelli, Eliane Cussunogue, Haroldo Hideyoshi Iokoda e Rosely Navarro Rodrigues. Assim, tendo em vista a existência de quórum legal, iniciaram-se os trabalhos com a apresentação de seus membros e abordagem de assuntos em pauta e outros relevantes, com voto favorável de todos os presentes, conforme segue. Lembramos que todas as decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos, são embasadas nos seguintes aspectos: Cenário macroeconômico; Evolução da execução orçamentária do RPPS; Dados do fluxo de caixa e dos investimentos com visão de curto, médio e longo prazo; E todas as propostas de investimentos são avaliadas para tentar identificar e mitigar os riscos, entre eles os de crédito, mercado, liquidez, entre outros.

- 1) FOI DISCORRIDO SOBRE AS EXPECTATIVAS DE MERCADO, COM BASE NO RELATORIO PELA CAIXA ECONOMICA FEDERAL, RELATORIO FOCUS DO BANCO CENTRAL DO BRASIL (ANEXO)
- 2) FOI ELABORADA A ANALISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE OUTUBRO DE 2021, NA QUAL CONSTA O TOTAL GERAL DE RECURSOS E POR CONTAS BANCÁRIAS, FOI SUGERIDO, QUE CONTINUASE A APLICAÇÃO DOS NOVOS APORTES EM APLICAÇÃO DE MÉDIO E CURTO PRAZO, PARA APROVEITAR A ALTA DA SELIC E PELA MANUTENÇÃO DA ATUAL CARTEIRA DE INVESTIMENTOS, CONFORME POLITICA DE INVESTIMENTOS.
- 3) FOI VERIFICADO QUE AS APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO FUNDO PREVIDENCIARIO FOI DE 0,9569% NEGATIVA NO MÊS DE OUTUBRO. ESSE RESULTADO NEGATIVO VEM SENDO IMPACTADO PELO CENÁRIO MACROECONÔMICO, ENGLOBANDO O QUADRO FISCAL DETERIORADO, AS QUESTÕES POLÍTICAS E A INFLAÇÃO PERSISTENTE. ESSE IMPACTO OCORREU APÓS O MINISTRO DE ECONOMIA PAULO GUEDES ADMITIR

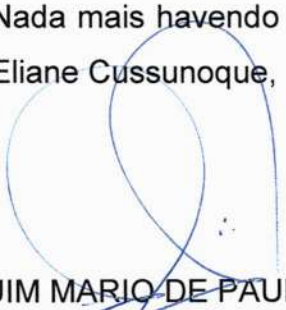


PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ

Rua Castro, 1925, Jd. Ibirapuera. Telefone (44) 3422-7864

A FLEXIBILIZAÇÃO DO TETO DE GASTOS, DESTINANDO OS RECURSOS DO NOVO PROGRAMA SOCIAL DO GOVERNO, O AUXÍLIO BRASIL. ALÉM DISSO, NO DECORRER DO MÊS HOVE RUMORES POR PARTE DA ASSOCIAÇÃO DOS CAMINHONEIROS ESTABELECENDO UMA GREVE PREVISTA PARA DIA 1º DE NOVEMBRO. EM RELAÇÃO A INFLAÇÃO, A MESMA SUBIU DE 1,16% PARA 1,25%, E FOI SUPERIOR AO ESPERADO PELO MERCADO QUE ERA DE 1,06%. POREM O CENARIO SEGUE INCERTO PARA OS PROXIMOS MESES E AINDA EGIXE-SE CAUTELA. SEGUE EM ANEXO O ACOMPANHAMENTO E ANALISE DA CARTEIRA.

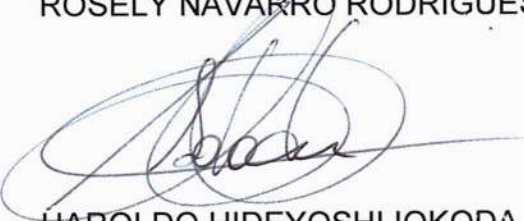
Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 10h15min horas. Eu, Eliane Cussunogue, redigi a presente Ata, que segue assinada por todos.



JOAQUIM MARIO DE PAULA PINTO JUNIOR



ROSELY NAVARRO RODRIGUES



HAROLDO HIDEYOSHI IOKODA



LUIS GUSTAVO RICARDO CACELLI



ELIANE CUSSUNOQUE

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Reunião do Mês de novembro/21

- Acompanhamento das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS:

* Aplicação no valor de R\$ 50.200,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 199-6 no dia 28/10/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP.

* Aplicação no valor de R\$ 1.100,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 99-0 no dia 28/10/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP.

* Aplicação no valor de R\$ 2.529.099,72 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Previdenciário C/C 71057-1 no dia 11/10/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.

* Resgate da aplicação no valor de R\$ 330.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal do Fundo Financeiro C/C 96-5 no dia 28/10/2021 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP, para pagamento de benefícios previdenciários.

* Resgate de aplicação para pagamento de despesas da Taxa de Administração nas seguintes datas do Fundo de Investimento FIC BRASIL DISPONIBILIDADES RF :

06/10/2021 – R\$ 1.412,37

13/10/2021 – R\$ 4.118,83

22/10/2021 – R\$ 28.338,78

28/10/2021 – R\$ 15.013,99

29/10/2021 – R\$ 26.008,96

- Avaliação de desempenho das aplicações efetuadas por Entidade Autorizada e Credenciada:

O mês de outubro os rendimentos positivos e negativos de fundos de investimentos em renda fixa e renda variável.

Os fundos de investimentos aplicados pelo RPPS renderam no mês de agosto/2021:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

- Banco do Brasil - (R\$ 110.489,24)

- Banco Itaú - (R\$ 53.245,86)

- Caixa Econômica Federal - R\$ 999.453,60

(R\$ 2.214.418,68)

- Banco Bradesco - (R\$ 15.024,21)

- Banco Sicredi - (R\$ 8.606,65)
- Banco Santander – (R\$ 33.440,75)

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

- Caixa Econômica Federal – R\$ 250,03
(R\$ 17.453,32)

- Relatórios sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à atual política anual de investimentos:

O mês de outubro foi marcado pela rentabilidade positiva e negativa dos fundo de investimentos de renda fixa e renda variável.

Os principais subíndices Anbima conforme segue:

IMA B = -2,54%

IMA B 5+ = -3,87%

IMA – B5 = -1,24%

IRF M1+ = -3,44%

IDKA IPCA 2 A = 1,10%

IMA GERAL = -1,47%

IRF M 1 = -0,54%

CDI = 0,48%

SELIC = 7,75% a.a.

IPCA outubro = 1,25%

- Compatibilidade das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS com as obrigações presentes e futuras do RPPS:

O Regime Próprio de Previdência Social do Paranaíba Previdência investe seus recursos de acordo com a legislação vigente e os fundos de investimentos atrelados a elas estão compatíveis com as obrigações presentes e futuras.

Alterações realizadas em conformidade com a Resolução CMN nº 4695/18 e com a adesão ao Pro-Gestão RPPS para possuir a Certificação Institucional de nível de governança.

A Política de Investimentos para o exercício de 2021 será de acordo com algumas alterações nas alocações de investimentos principalmente na renda fixa variável e renda fixa para alcançar a meta atuarial que é o IPCA + 5,44% a.a.

FUNDO PREVIDENCIÁRIO						
Fundo	Saldo Inicial 01/10/2021	Aplicação	Rentabilidade Positiva	Rentabilidade Negativa	Resgates	Saldo Final 31/10/2021
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 96-5						
FI Brasil IMA-B TP RF	28.086.349,94			719.470,75		27.366.879,19
FIC aloc.macro Multim	2.364.541,64			21.026,04		2.343.515,60
FI Brasil IRF- M1	18.480.398,45			98.993,47		18.381.404,98
FI Brasil IDKA IPCA 2a	17.265.151,68			224.713,67	330.000,00	16.710.438,01
FI Brasil REF DI	3.350.893,11		16.849,43			3.367.742,54
FI Bolsa Americana	2.955.517,37		225.874,86			3.181.392,23
Caixa FIC N.Brasil IMA-B	11.001.544,78			280.923,06		10.720.621,72
FIC B.Gestao Estrategica	3.756.128,28			24.836,64		3.731.291,64
FI B.IMA-B 5+	4.120.382,63			163.998,61		3.956.384,02
FIA AÇÕES MULTIGESTOR	2.026.951,13			205.336,58		1.821.614,55
FI B.IMA-B 5	6.178.249,50			76.860,01		6.101.389,49
Fia Caixa Inst BDR nivel I	6.637.373,66		725.388,14			7.362.761,80
FI Brasil 2022	1.573.198,00		23.601,00			1.596.799,00
SICREDI C/C 38808-2						
FI Inst.RF IRF-M1	2.186.195,81		08.606,65			2.177.589,16
BANCO DO BRASIL C/C 900-8						
BB PREV.RF IMA-B	260.852,93			6.756,79		254.096,14
BB AÇÕES DIVIDENDOS	965.098,89			46.467,08		918.631,81
BB PREVID AÇÕES GOV	365.471,55			28.756,11		336.715,44
BB PREVID IRF M1	5.495.842,46			28.509,26		5.467.333,20
BANCO BRADESCO C/C 123456-0						
FI INST IRF M 1	2.755.012,11			15.024,21		2.739.987,90
BANCO ITAU UNIBANCO C/C 5240-0						
INST ALOC DINAM RF	5.643.437,22			20.051,13		5.623.386,09
FOF RPI AÇÕES IBOV	377.900,42			33.194,73		344.705,69
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A C/C 45.00002-2						
IMA-B INST TP	1.303.867,15			33.440,75		1.270.426,40
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 199-6						
Fic Novo Brasil IMA B	1.690.974,77			43.178,83		1.647.795,94
FI Brasil IMA-B	3.250.755,19			83.272,58		3.167.482,61
FI Brasil IRF- M1	153.416,36			821,80		152.594,56
FI Brasil IDKA IPCA 2A	572.950,39	50.200,00		7.159,84		615.990,55
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 71057-1						
Caixa FI Brasil Ref.DI		2.529.099,72	7.740,17			2.536.839,89

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 99-0						
FI Brasil IDKA IPCA 2a	1.029.928,60	1.100,00		13.303,90		1.017.724,70
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 71027-0						
FIC NOVO BRASIL RF R IMA-B	2.537.777,26			64.801,84		2.472.975,42
FI Brasil IRF- MI	1.630.596,52			8.734,57		1.621.861,95
FI CAIXA IMA B TP	1.732.791,35			44.387,86		1.688.403,49
FI Brasil IDKA IPCA 2a	10.219.280,44			132.058,63		10.087.221,81
Meta atuarial : IPCA + 5,44% a.a.						
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO						
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL C/C 30-2						
FI BRASIL DISPONIB	78.262,34		250,03		74.892,93	3.619,44
FI BRASIL IMA B	554.138,79			14.892,83	60.000,00	479.245,96
FI BRASIL IRF MI	478.000,56			2.560,49		475.440,07

Saldo Conta Corrente em 31/10/2021			
Banco	C/C	Conta Corrente	Conta Aplicação
Caixa Econ.Federal	199-6	60,40	5.583.863,60
Caixa Econ.Federal	99-0	61,91	1.017.724,70
Caixa Econ.Federal	71027-0	0,00	15.870.462,60
Caixa Econ.Federal	96-5	257.820,61	106.642.234,70
Caixa Econ.Federal	71057-1	0,00	2.538.839,80
Banco Bradesco	123456-0	1,34	2.739.987,90
Banco do Brasil S.A	900-8	10,55	6.976.776,50
Banco Santander	45.000002-2	0,00	1.270.426,40
Banco Sicredi	38808-2	0,00	2.177.589,10
Banco Itaú	5240-0	0,00	5.968.091,70
Caixa Econ.Federal	30-2	0,00	958.305,40

Rentabilidade no mês	
Fundos de Investimentos	%
Caixa FIA Inst BDR Nivel I	10,93
Caixa FI Brasil Disponib	0,3770
Caixa FI Brasil Ref DI	0,5028
Caixa FI Bolsa Americana Multim	7,6425
Caixa FI Brasil 2022	1,50

Rentabilidade Negativa no mês	
Fundos de Investimentos	%
Caixa FIC Aloc Macro Multim	0,8892
Caixa Caixa FI Brasil IMA B 5+	3,9802
Caixa FIC Brasil Gestão Est	0,6612
Caixa FI Brasil IMA B 5	1,2440
BB PREVID RF IMA B	2,5902
BB Ações Governança	7,8682
Santander IMA B Inst TP	2,56
Itaú FOF RPI FIC FIA	8,78
Caixa FIC Ações Multigestor	10,1303
Caixa FIC Novo Brasil RF Ref IMA B	2,5535
Caixa FI Brasil IMA B	2,5616
Caixa FI Brasil IRF M 1	0,5357
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 A	1,2923
Bradesco FI RF IRF M1	0,55
ITAU INST ALOC DINAMICA	0,36
BB PREVID RF IRF M1	0,5187
Sicredi Inst RF IRF M 1	0,39
BB Ações Dividendos	4,8147

RENDIMENTOS						
	F PREVID	F PREVID	F FINANC	F FINANC	TX ADM	TX ADM
MÊS/ANO	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
01/2021	383.811,49	523.382,69	15.518,22	123.303,62	170,69	4.959,04
02/2021	293.743,65	975.844,91	257,80	274.372,01	147,26	8.679,77
03/2021	636.007,74	226.291,81	36.345,09	69.276,28	215,58	2.633,85
04/2021	935.731,35		214.817,53		4.978,80	
05/2021	1.010.986,83	245.940,97	227.169,38		6.756,92	
06/2021	393.848,61	154.606,98	42.942,12	36.241,26	3.353,24	
07/2021	502.105,39	469.419,90	3.306,22	52.442,56	1.025,74	2.246,88
08/2021	453.323,19	778.302,94	26.524,42	113.505,90	2.173,73	6.383,66
09/2021	627.311,62	516.030,94			2.377,92	864,56
10/2021	999.453,60	2.435.225,39			250,03	17.453,32
TOTAL	6.236.323,47	6.325.046,53	566.880,78	669.141,63	21.449,91	43.221,08

O mês de outubro os rendimentos dos investimentos negativo e positivo em renda fixa e variável;

Em virtude da alteração da Lei Municipal nº 5036/2021 o Fundo Financeiro em seu artigo 130 revogado, assim suas contas bancárias e aplicações foram transferidas para o Fundo Previdenciário.

O COPOM subiu a taxa Selic para 7,75% a.a. O Fundo Previdenciário teve como rendimentos no mês de setembro no valor de R\$ 999.453,60 e com rentabilidade negativa de R\$ 2.435.225,39; a taxa de administração teve como rendimentos positivo de R\$ 250,03 e rentabilidade negativa de R\$ 17.453,32.



Curitiba, 10 de novembro de 2021.

Cliente: Paranaíba Previdência

Prezado(a) cliente,

Encaminhamos os resultados da rentabilidade para acompanhamento do desempenho dos resultados financeiros posicionado em 31/10/2021.

1. Investimentos - PREVIDENCIÁRIO

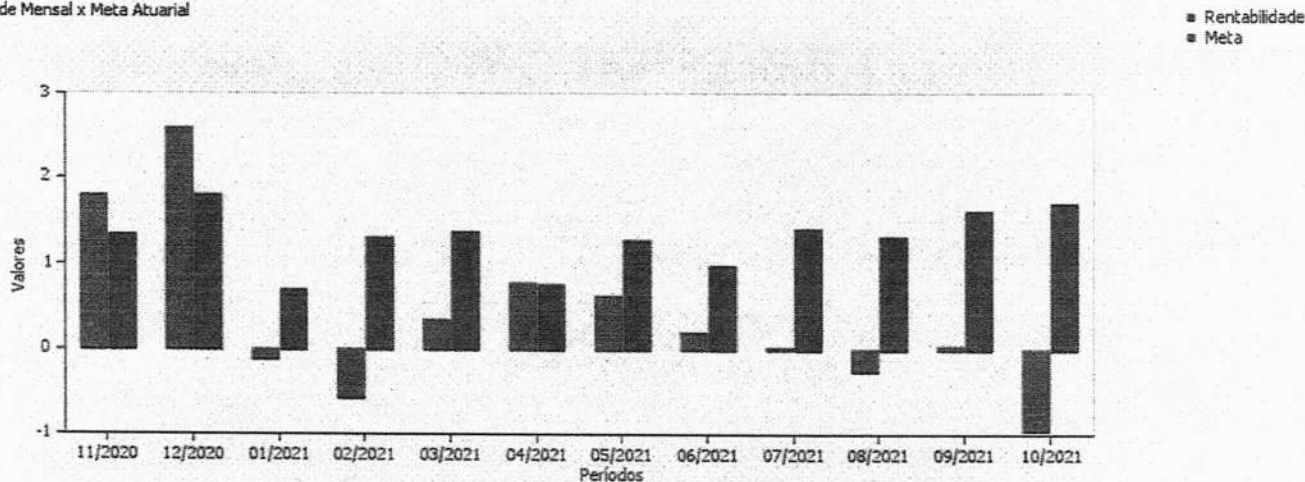
Saldo dos Investimentos em 10/2020			RS 109.869.455,68
Período	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Resultado (R\$)
11/2020	RS 1.224.071,20	RS 112.275,97	RS 1.111.795,23
12/2020	RS 3.619.924,44	RS 165.953,03	RS 3.453.971,41
01/2021	RS 9.050,99	RS 121.611,23	RS -112.560,24
02/2021	RS 1.231.397,24	RS 121.611,23	RS 1.109.786,01
03/2021	RS 1.228.085,39	RS 127.347,32	RS 1.100.738,07
04/2021	RS 1.225.477,80	RS 140.024,64	RS 1.085.453,16
05/2021	RS 1.233.751,88	RS 143.764,64	RS 1.089.987,24
06/2021	RS 1.244.150,22	RS 225.822,91	RS 1.018.327,31
07/2021	RS 1.240.377,58	RS 160.910,03	RS 1.079.467,55
08/2021	RS 1.241.574,94	RS 164.124,39	RS 1.077.450,55
09/2021	RS 23.964.905,32	RS 2.041.147,29	RS 21.923.758,03
10/2021	RS 4.541.213,42	RS 2.057.133,43	RS 2.484.079,99
Saldo dos Investimentos em 10/2021			RS 151.041.952,33

2. Meta Atuarial do RPPS - Definida na Política de Investimentos - PREVIDENCIÁRIO

Taxa de Juros Anual	5,4400 %	Índice de Inflação	IPCA (IBGE)
Item	Em 12 meses	No ano	No mês
IPCA (IBGE)	10,6727 %	8,2352 %	1,2500 %
Juros	5,4400 %	4,5132 %	0,4424 %
Meta	16,6933 %	13,1201 %	1,6979 %
Rentabilidade em %	4,0052 %	-0,1058 %	-0,9569 %
Rentabilidade em R\$	RS 4.750.242,34	RS -132.449,38	RS -1.435.287,69
Resultado em %	-10,8730 %	-11,6919 %	-2,6105 %
Resultado em R\$	RS -15.011.699,06	RS -16.531.699,53	RS -3.982.078,89

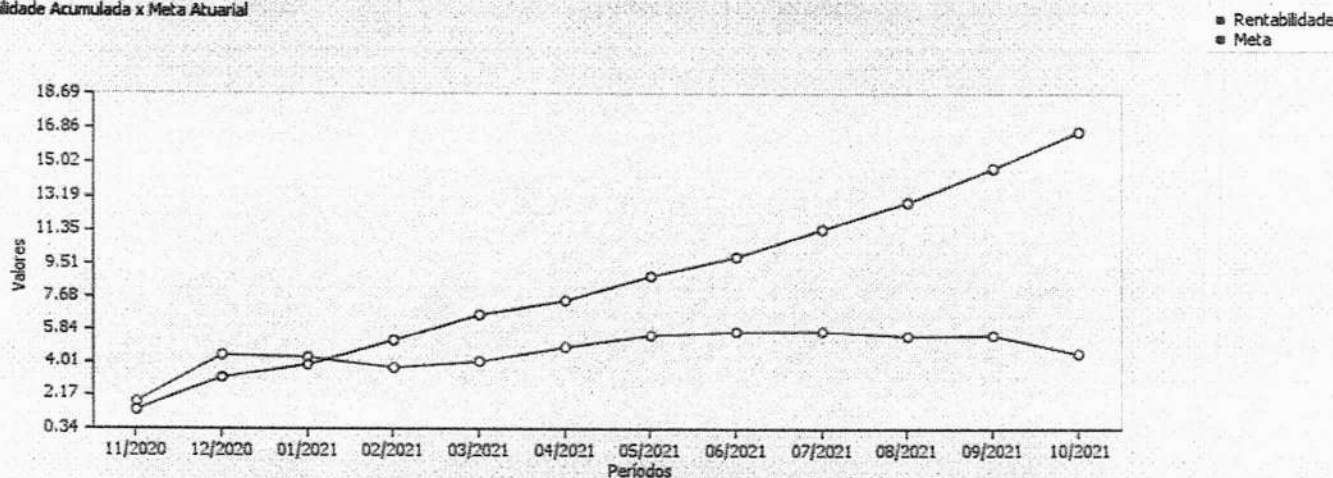
3. Rentabilidade Mensal x Meta Atuarial - Últimos 12 meses - PREVIDENCIÁRIO

Rentabilidade Mensal x Meta Atuarial



4. Rentabilidade Acumulada x Meta Atuarial - Últimos 12 meses - PREVIDENCIÁRIO

Rentabilidade Acumulada x Meta Atuarial



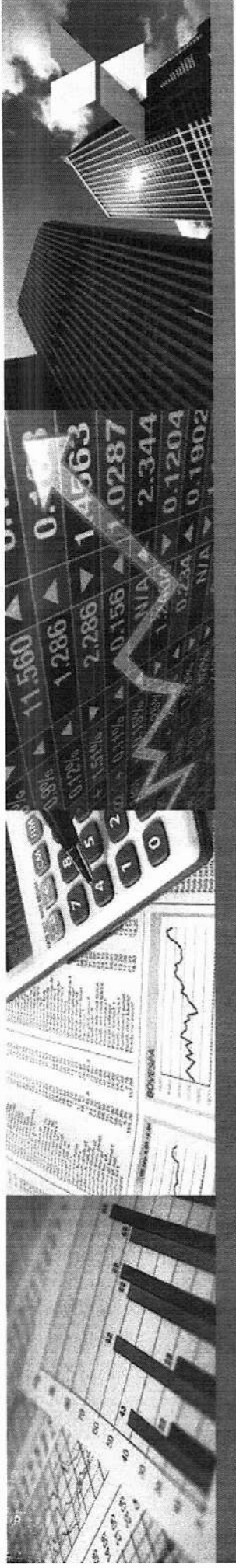
Atenciosamente,

Luiz Cláudio Kogut
Atuário - Miba 1.308

Sócio-Gerente da ACTUARIAL Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda-Epp.

Observação: Os resultados deste relatório foram gerados automaticamente por software, portanto, algumas vezes problemas podem ocorrer com os resultados. Se notar alguma diferença nos mesmos, entre em contato com a empresa para que os mesmos sejam corrigidos. Este relatório pode conter informações confidenciais e/ou privilegiadas. Se você não for a pessoa autorizada a obtê-la, não pode usar, copiar ou divulgar as informações nela contidas ou tomar qualquer ação baseada nelas. Comunicações pela Internet não podem ser garantidas quanto à segurança ou inexistência de erros ou de vírus. O remetente, por esta razão, não aceita responsabilidade por qualquer erro ou omissão no contexto da mensagem decorrente da transmissão via Internet.

ACTUARIAL Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda-Epp
R. Comendador Araújo, 143 - Cjto 101 - 10º andar CEP 80420-900 Curitiba PR Telefone (41) 3322-2110
actuarial.com.br
CNPJ 00.767.919/0001-05



Boletim RPPS

-  Resenha Macroeconômica
-  Comentários do Gestor
-  Entenda o Mercado
-  De Olho na Caixa
-  Compartilha
-  Portfólio

Outubro 2021

RESENHA MACRO INTERNACIONAL

EUA

Nos **EUA**, a **atividade econômica** registrou desaceleração no 3T21. Na 1ª prévia do PIB a economia norte-americana avançou 2,0% (T/T), na base anualizada ante 6,7% (T/T) no trimestre anterior. No mercado de trabalho, em setembro (divulgado em outubro) foram criadas 194 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola. A inflação ao consumidor seguiu bastante pressionada, avançando 0,4% (M/M) em setembro, acelerando em relação aos 0,3% observados na medição anterior. Nos últimos 12 meses, o indicador avançou de 5,3% (A/A) para 5,4%. Na divulgação da ata referente à última decisão de política monetária, diante da evolução da economia em direção às metas de inflação e emprego, o Fed (Banco Central dos EUA) reconheceu que logo será necessária moderação no ritmo do programa de compra de ativos. Ainda, segundo a ata, foi discutido uma redução de compras de US\$ 15 bilhões mensais, com início previsto entre novembro/21 e dezembro/21. No cenário político, democratas continuam negociando os novos pacotes de estímulos fiscais, que devido à estreita margem da maioria democrata no Senado, seguem com dificuldades ao longo da tramitação na Casa.

EUROPA

Na **Zona do Euro**, a 1ª prévia do PIB no 3T21 registrou aceleração moderada para 2,2% (T/T), tendo como destaques positivos o crescimento na França (+3,0%), Itália (+2,6%) e Espanha (+2,0%). Continuidade de gargalos na oferta, assim como as pressões altistas nos custos de energia, permanecem como vetores contrários à produção industrial na região. Na última **decisão de política monetária**, o Banco Central Europeu (BCE) manteve inalteradas suas taxas de juros (taxa de refinanciamento em 0% e taxa de depósitos em -0,50%). Também foi mantida a diretriz para o programa emergencial de compras de ativos, em ritmo moderadamente menor do que no terceiro trimestre. Sobre a trajetória recente da inflação, a presidente do BCE, Christine Lagarde, manteve a avaliação de que ocorrerá um processo de acomodação em 2022, mostrando-se confortável com as expectativas de longo prazo. Dessa maneira, condições para elevar juros não devem ser alcançadas no futuro próximo. No âmbito político, liberais concordaram em avançar nas negociações para formar um novo governo na Alemanha, após a aprovação de um acordo preliminar contendo planos políticos para a sucessão da atual chanceler Angela Merkel.

CHINA E JAPÃO

Na China, o PIB no 3T21 mostrou desaceleração ao registrar crescimento de 4,9% (A/A) ante 7,9% no trimestre anterior. Entre os setores, destaque para a deterioração do setor da construção civil frente ao agravamento da crise financeira da empresa Evergrande. Adicionalmente, a crise energética e a adoção de medidas restritivas para conter a disseminação da variante Delta limitaram o desempenho nesta leitura. A crise no setor imobiliário foi agravada por novos anúncios de dificuldades financeiras de outras mega incorporadoras. Neste contexto, o governo chinês atuou para conter danos mais generalizados, com flexibilização de crédito para compradores de imóveis e injeção expressiva de liquidez.

GLOBAL

Em outubro, a evolução da pandemia continuou sendo amplamente monitorada, tendo como destaque negativo o aumento no número de casos na Europa (especialmente no Reino Unido e na Rússia).

No campo econômico, no último relatório de Perspectivas divulgado pelo FMI, a previsão de crescimento global para 2021 foi revisada para baixo chegando a 5,9% (A/A). A autoridade reconheceu que o ritmo de recuperação da atividade perdeu força diante da persistência pandêmica e das rupturas na cadeia global de suprimentos.



RESENHA MACRO BRASIL

ATIVIDADE

No Brasil, os indicadores de atividade divulgados no mês de outubro (referentes a agosto) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial recuou 0,7%. Com a forte pressão inflacionária, as vendas no varejo restrito caíram 3,1% (M/M). Entre as atividades comerciais, destaque para a fraca performance de supermercados (-1,0%) e combustíveis (-2,4%). O volume de serviços cresceu 0,5% (M/M) e a expansão teve perfil bem disseminado entre as atividades, refletindo a volta da mobilidade e a migração de consumo de bens para serviços. Diante desse conjunto de dados, o IBC-Br de agosto teve queda de 0,2% (M/M). Acerca do mercado de trabalho, em setembro, o CAGED teve geração líquida de empregos formais de 313,9 mil vagas. No tocante à política fiscal, outubro foi marcado pela tentativa de implementação do Auxílio Brasil, cujo espaço fiscal seria viabilizado por meio da PEC dos Precatórios. Nesse contexto, a referida PEC abriria uma folga fiscal de R\$91,6 bi (R\$47,0 bi gerados pela mudança no fator de correção do teto de gastos e outros R\$44,6 bi por meio do parcelamento dos precatórios). A proposta foi aprovada pela comissão especial da Câmara, mas ainda precisaria passar pelos plenários da Câmara e do Senado.

INFLAÇÃO

A inflação medida pelo IPCA avançou 1,25% (M/M) em outubro. O resultado foi significativamente superior à expectativa do mercado, em 1,06% (M/M). Com isso, o índice acumula alta de 10,67% em 12 meses e 8,24% em 2021. As principais contribuições para a aceleração do índice vieram dos "Transportes" (2,62%) e "Vestuário" (1,80%). Nossa visão: A inflação ao consumidor voltou a surpreender em relação à expectativa do mercado. O resultado reforçou a dinâmica negativa para o indicador, com altas ainda disseminadas entre os diversos itens. Nessa leitura, os "preços administrados" se mantiveram como o principal vetor do IPCA, devido às altas dos preços de combustíveis, contudo, os "preços livres" tiveram contribuição significativa para a aceleração do índice, dadas as altas entre os produtos industriais e serviços. Essa perspectiva altista se repete mesmo quando tomamos apenas os itens com maior persistência inflacionária. Dessa maneira, a aceleração dos núcleos traz consigo a percepção de que a inflação continuará pressionada nos próximos meses e coloca as nossas projeções para a inflação em revisão, com claro viés altista, principalmente para os anos de 2021 e 2022.

POLÍTICA MONETÁRIA

Em outubro, destaque para a elevação de 150 bps na Selic, maior da série histórica desde dez/2002 (6,25% para 7,75% a.a.). No comunicado pós Copom, o BCB apresentou um tom mais "hawkish", no qual destacou as revisões para cima das suas projeções de inflação de 2021 (9,5%) e 2022 (4,1%) e apresentou uma perspectiva mais negativa para a atividade. Também foi dado destaque para problemas globais (inflação persiste e a possível reação dos BC's no mundo desenvolvido) e problemas domésticos (prolongamento das políticas fiscais de resposta à pandemia), causando incremento de risco fiscal do país. Houve também menção sobre a elevada incerteza, destaque para o aumento dos riscos de desancoragem da inflação e do incremento na assimetria altista do balanço de riscos com maior probabilidade de trajetórias acima das projetadas.

GERAL

Em outubro foi observada a continuidade da queda nos casos e mortes da COVID-19. Além disso, a vacinação seguiu avançando e já alcançou 73% da população com ao menos uma dose e mais de 55% com duas doses.

COPOM

**SELIC em 7,75 % a.a.
Próximo COPOM: 07/08 de dezembro.**

**IPCA OUTUBRO 2021
O IPCA avançou 1,25% (M/M) em outubro. Com esse resultado, o IPCA acumula alta de 10,67% nos últimos 12 meses.**



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

IMA-B e IRF-M

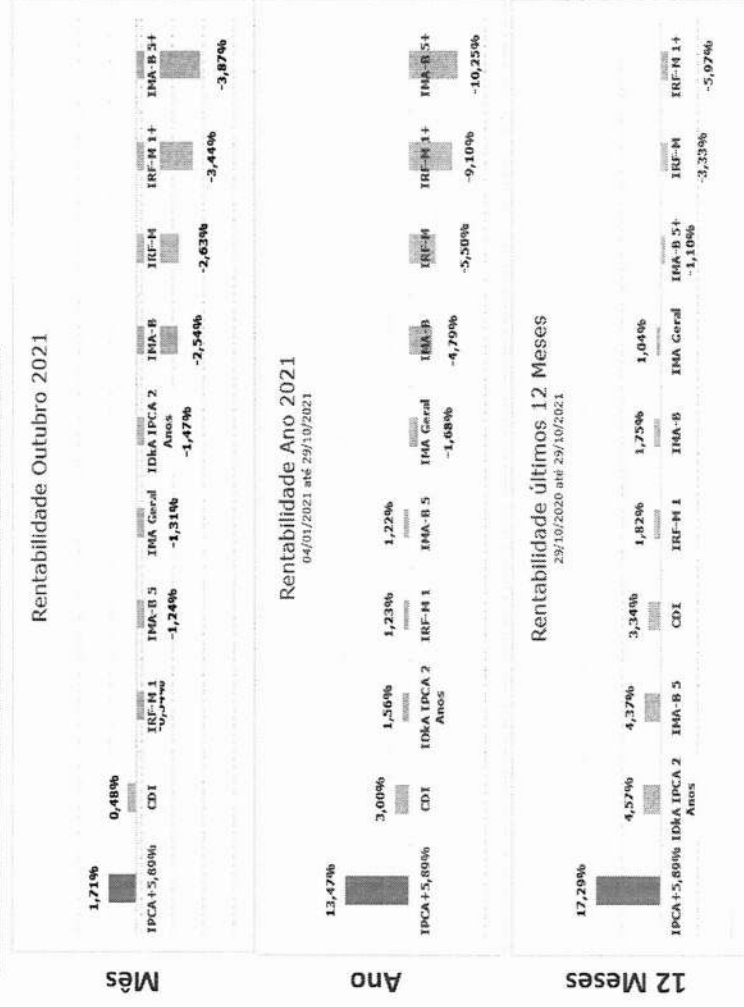
No mês de outubro tivemos forte abertura nas curvas de juros nominal (prefixados) e real (índice de preços), que passaram a apresentar inclinação negativa, ainda em ambiente de elevada volatilidade. A forte percepção pelo mercado de deterioração da principal âncora fiscal do país, conhecida como teto de gastos, somado a novas surpresas altistas na inflação, levaram a nova onda de revisão altista da SELIC terminal deste ciclo de normalização e também do IPCA para 2021 e 2022, concomitante com reduções baixistas para o PIB de igual período; observamos também parte deste contágio já impactando o ano de 2023. O país segue com indefinições quanto aos precatórios, o valor do Auxílio Brasil (eventual substituto do Bolsa Família) e a possível extensão dos auxílios emergenciais para 2022; na cena internacional, destaque para a confirmação pelo FOMC para o início do *tapering* em novembro, que resultou na esperada abertura da curva americana que impacta também a renda fixa soberana global. Novamente neste mês tivemos baixo volume emitido de LTN, NTN-F e NTN-B pelo Tesouro Nacional (TN) pelo momento de mercado de baixo apetite por risco e pela falta de interesse do emissor em emitir dívida a taxas elevadas. Já para as LFT (pós fixados), o TN segue no mesmo ritmo semanal de emissões e o mercado segue demandando bem o papel, principalmente pelas seguidas revisões altistas de SELIC terminal. Considerando que as duas LFT's *on the run* (as atualmente emitidas pelo Tesouro), quais sejam 09/23 e 09/27, podem ser fortemente balizadas pelo emissor neste mercado, o formato da curva de LFT seguirá bastante as taxas que o TN porventura aceitará, a depender da necessidade e da demanda. Nesse contexto, considerando os subíndices da ANBIMA que possuímos fundos de investimento, nota-se que no mês todos performaram de forma negativa, com exceção do IMA-S.

PERSPECTIVAS NOVEMBRO

O cenário segue desafiador com os investidores monitorando basicamente (i) inflação nos EUA e no Brasil; (ii) início do *tapering* nos EUA; (iii) andamento do processo de vacinação e das novas variantes do COVID-19 pelo globo; (iv) ambiente político e seus impactos na política fiscal do país; (v) desdobramentos dos *defaults* de grandes empresas chinesas, assim como a desaceleração da atividade no país; (vi) gargalos de oferta nas cadeias de suprimentos globais.

A visão prospectiva continuará de baixa alocação em risco de mercado, mas com a possibilidade de alguma migração gradual para o risco nominal embasado na ideia de que a curva de inflação implícita se encontra com prêmio frente ao seu fundamento.

RENTABILIDADE ÍNDICES



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

Outubro foi um mês de grande descolamento da bolsa brasileira em relação aos mercados internacionais, que operaram com ganhos, enquanto o índice Ibovespa recuou 6,74%. No ambiente internacional, a redução do número de mortes por Covid, o controle da situação da Evergrande e a recuperação robusta da atividade – como por exemplo na Europa, contribuíram para o desempenho positivo de vários mercados. Por outro lado, no Brasil, as pressões sobre o teto de gastos, a mudança em sua janela de cálculo, mais, a PEC dos precatórios, tudo isso com o pano de fundo do novo Auxílio Brasil, levaram a bolsa brasileira a um desempenho totalmente descolado dos mercados internacionais. As variações positivas no mercado internacional foram as seguintes: Nasdaq (+7,27%); Dow Jones (+5,84%); Dax (+2,8%); CAC (+4,75%) e Hong Kong (+3,26%). O Nikkei desvalorizou 1,9% no mês. Em um mês de bom desempenho nos mercados acionários internacionais, o índice VIX¹ recuou, aproximando-se das mínimas vistas anteriormente à pandemia.

Na abertura do comportamento do Ibovespa (-6,74%), o único setor com desempenho positivo no mês de outubro foi o de "Alimentos e Bebidas". Na ponta negativa, o setor com pior desempenho foi "construção civil", muito dependente de renda, juros baixos e elevados índices de confiança, três parâmetros que se deterioraram. Em relação aos demais índices setoriais, todos tiveram desempenho negativo. Os que menos caíram foram "energia elétrica" e "serviços financeiros".

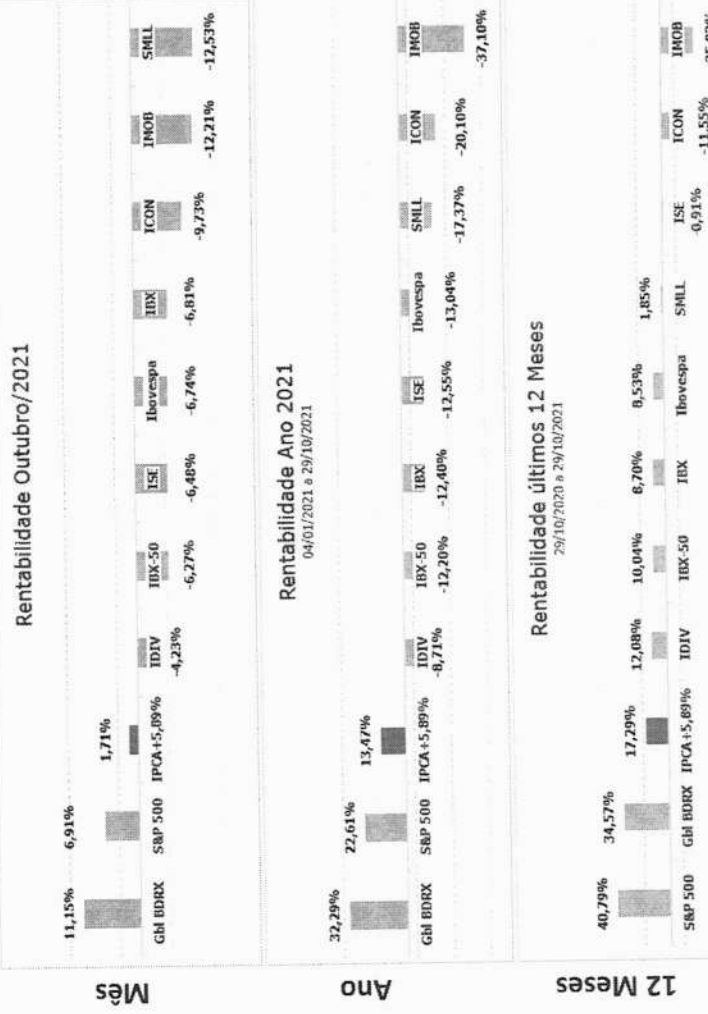
Acerca do comportamento do BDRX, no mês, o índice obteve um desempenho de 11,15%. Parte da valorização veio de câmbio, com a desvalorização do Real frente ao Dólar norte americano; e parte veio da valorização vistas nas bolsas americanas.

¹ - Índice utilizado para medir a expectativa de volatilidade do mercado de ações estadunidense, baseado no S&P500, comumente referido pelo mercado como "índice do medo".

PERSPECTIVAS NOVEMBRO

Apesar da piora no cenário, mantemos visão positiva para a bolsa, mas com *target* reduzido e riscos a serem monitorados. Sustentam essa visão: (i) a dissipação de ruídos políticos; (ii) o avanço da vacinação contra Covid no país aliado ao encerramento de todas as restrições; (iii) a manutenção da entrega de bons resultados operacionais pelas empresas em bolsa; (iv) múltiplo P/L em 6,3x, nível cerca de 3 desvios-padrão abaixo da média histórica e mais baixo desde a crise do *subprime* de 2008/2009, representando um desconto de 70% em relação a sua média e (v) crescimento econômico global em ambiente de liquidez ainda abundante e taxa de juros internacionais nas mínimas históricas.

RENTABILIDADE ÍNDICES



ENTENDA O MERCADO

Participantes do Mercado

Intermediários do Sistema Financeiro Nacional

Nesta edição do "entenda o mercado" vamos revisar alguns aspectos do SFN – Sistema Financeiro Nacional, com foco no detalhamento do chamado "subsistema operativo do SFN", composto pelos agentes responsáveis pela intermediação financeira.

O SFN é composto por um conjunto de diferentes entidades que compõem os subsistemas: **normativo** (CMN, CNSP e CNPC); **de supervisão** (BCB, CVM, SUSEP, PREVIC) e **operativo** (Bancos, DTVM, Corretoras, BI, etc)¹. Todos esses agentes têm uma função importantíssima, pois a atuação de cada um conjugada com a atuação dos demais promove a fluidez e segurança do sistema como um todo. Nesse contexto, o "subsistema operativo" do SFN, composto pelos **intermediários**, ou seja, aqueles participantes que permitem a conexão entre investidores e emissores através dos instrumentos financeiros, tem papel de destaque.

Abaixo detalharemos o conceito de alguns desses agentes, conforme a classificação BCB/CVM²:

Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários: A distribuidoras de títulos e valores mobiliários (DTVM), são instituições fundamentais para a fluidez do sistema de intermediação financeira. É através das DTVM que os investidores acessam os instrumentos financeiros disponíveis (cotas de fundos de investimentos, ativos de renda fixa e renda variável, dentre outros) se conectando com os emissores. Além desse modelo de intermediação, as DTVM estão autorizadas a realizar diversas outras atividades, como gestão de carteiras e assessoramento técnico, por exemplo.

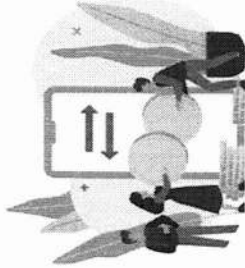
Bancos Comerciais e Múltiplos: Banco é a instituição financeira especializada em intermediar a troca entre agentes superavitários (poupadores) e deficitários (que precisam de empréstimos), além de atuarem na custódia (guardar) do dinheiro. Realizam a captação de recursos através de depósitos à vista, livremente movimentáveis, mas também podem captar depósitos à prazo. Para ser múltiplo, além da carteira comercial descrita acima, o banco precisa acumular também carteira de câmbio ou investimento.

Bancos de Investimento: Os Bancos de Investimento têm como principal atuação a intermediação financeira voltada ao financiamento de capital de giro e capital fixo para empresas, através de operações de captação de médio e longo prazo. Diferente dos bancos comerciais e múltiplos, os Bancos de Investimento não gerenciam contas correntes, sendo sua captação realizada através da colocação de instrumentos financeiros no mercado de capitais.

Corretoras de Títulos e Valores Mobiliários: As corretoras de títulos e valores mobiliários (CTVM) comumente chamadas apenas de "corretoras", são instituições cuja principal atividade é a execução de ordens de compra e de venda de ativos para seus clientes (ex.: títulos públicos, ações), mas sua atuação pode abranger um grande número de atividades como: operações de câmbio, organização e administração de fundos e clubes de investimento, dentre outras...

Bolsa de Valores – B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão: Um dos intermediários mais conhecidos pelo público, a B3 é uma entidade que mantém sistemas de negociação eletrônica nos quais os agentes habilitados podem negociar títulos, valores mobiliários, derivativos e mercadorias. É em ambiente B3 que também são negociados os ativos em mercado secundário, como por exemplo: ações, cotas de FII e outros.

Existem ainda diversos outros agentes cujos papéis são essenciais para o bom funcionamento do SFN, como as Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar, as Seguradoras, e Administradoras de Consórcio. Entender o objetivo maior do SFN e conhecer o escopo de atuação de cada participante pode auxiliar no processo de escolha dos serviços a serem prestados, portanto **Entenda o Mercado.**



DE OLHO NA CAIXA

Ranking TOP ASSET

Liderança CAIXA no segmento RPPS

A CAIXA foi destaque na 48ª edição do Ranking TOP ASSET, pela liderança na gestão de recursos para RPPS, na edição 340 da revista Investidor Institucional.

O TOP ASSET avaliou um universo de mais de 5 trilhões em ativos sob gestão, de 169 casas diferentes, ranqueando aquelas que apresentaram crescimento em diferentes mercados e segmentos, nos períodos de 6 e 12 meses, encerrados em 20 de junho de 2021¹.

Além do primeiro lugar nos rankings "RPPS" e "Carteiras Administradas" a CAIXA também se destacou no TOP 5 de diversas outras categorias: "Varejo"; "Gov/Fundos Governamentais"; "Middle"; "Fundos Exclusivos", "Previdência Aberta" e "Ranking Geral". Para conhecer a metodologia completa do Ranking e acessar a publicação, basta clicar na imagem abaixo:



Capa da Edição 340 da Revista Investidor Institucional



A sólida atuação CAIXA junto ao segmento também pode ser conferida através do Ranking Global ANBIMA, publicação mensal na qual a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro mensura os valores de administração dos recursos de terceiros, aplicados em carteiras administradas, clubes de investimento e fundos de investimento. Pela classificação do Ranking ANBIMA a CAIXA responde por 44% dos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência, o que corresponde a R\$77 bilhões sob Administração².

ANBIMA » Fundos de Investimento Rankings				
Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros				
AuM por Investidor - RPPS				
Ranking	Administrador	R\$ milhões	Share	set/21
1	CAIXA	77.306,5	44%	
2	BB DTM SA	72.228,4	41%	
3	BRADESCO	8.965,1	5%	
4	BEM	8.365,8	5%	
5	BNP PARIBAS	2.470,4	1%	
6	BTO PACTUAL	2.202,1	1%	
7	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	2.126,0	1%	
8	SAFRA	2.010,7	1%	
9	BANESTES	1.059,6	1%	
10	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTM SA	562,3	0%	
11	WESTERN ASSET	161,1	0%	
12	BRB DTM	126,5	0%	
13	VOTORANTIM ASSET	37,4	0%	
14	INTRAG	29,2	0%	
15	ITAU UNIBANCO SA	0,0	0%	
Total		177.652,1	100%	

Representação do Ranking Global ANBIMA - Recursos sob Administração por tipo de Investidor

A liderança CAIXA no segmento RPPS vem de longa data, o que reitera, com o passar do tempo, nossa responsabilidade em prover aos nossos clientes soluções de investimentos que permitam a construção de carteiras diversificadas e alinhadas às mudanças de cenário. Somos incansáveis no monitoramento ativo do mercado e na busca por oportunidades estratégicas. Faz parte da nossa missão proporcionar a melhor experiência de investimentos ao cliente RPPS, dessa forma, figurar com destaque em rankings como o TOP ASSET e Ranking Global ANBIMA, nos demonstra que a parceria CAIXA e RPPS tem sido bastante assertiva. Portanto, fique sempre: **De olho na CAIXA.**

1 - TOP ASSET - Investidor Institucional - Disponível em: <https://www.investidorinstitucional.com.br/revistas-digitalis/bp06/342-investidor-institucional-340-set-2021/1-revista-investidor-institucional.html>

2 - Ranking Global ANBIMA - Setembro/2021 - Disponível em: https://www.anbima.com.br/pt_br/pagina-inicial.htm



COMPARTILHA

INFORMAÇÕES GERAIS



Relatório CADPREV/DAIR



Informações Tribunal de Contas

CREDENCIAMENTO

O credenciamento de instituição financeira e fundos de investimento CAIXA agora está **disponível para consulta na internet. Para acessar basta clicar AQUI**. Consulte, credencie e conte sempre com a CAIXA!

EXTRATOS FUNDOS CAIXA

Os extratos dos fundos de investimento fechados para captação são enviados ao endereço eletrônico do RPPS cadastrado em nossa base de dados. Fazem parte dessa rotina: fundos de vértice (Brasil 20XX); FII; FIP e FICs Valor RPPS. Para incluir, alterar ou excluir e-mails basta enviar uma solicitação para: gerdi01@caixa.gov.br

SALA DE LEITURA

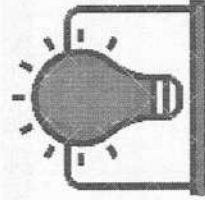


A sugestão do mês que acreditamos ser uma boa pedida para o seu momento de leitura é:

Ruído – Uma falha no julgamento humano (Kahneman, Sibony e Sunstein). Escrito por três dos maiores especialistas em pensamento estratégico, essa obra aborda o conceito de “ruído” - fenômeno natural e que explica muitos erros de julgamento da mente humana.

Para consulta a resenha completa, clique [aqui](#).

Boa leitura!!!

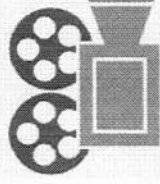


E VOCÊ?

Tem alguma dica de filme, documentário, palestra ou livro que gostaria de compartilhar com os nossos leitores? Basta nos enviar um e-mail com a sua dica explicando em poucas palavras o por que da sua sugestão.

#compartilha

SESSÃO DE CINEMA



A sugestão de filme que acreditamos ser uma excelente pedida para a sua sessão de cinema é:

Quanto Vale? (*How much*, 2021) Baseado em uma história real, o drama acompanha a saga de um advogado norte-americano, na difícil tarefa de determinar como compensar as famílias que sofreram perdas incalculáveis como resultado dos atentados de 11 de setembro.

Para consulta à sinopse completa, clique [aqui](#).

Boa pipoca e bom filme!



PODCAST RPPS

Já conhece o nosso **HUB de Comunicação** no *Telegram*?

Esse é o canal exclusivo de acesso ao

1º PODCAST feito exclusivamente para RPPS.

#podcast



PORTFÓLIO RENDA FIXA

Fundo/Categoria		Patrimonio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
		Limite	Rentl.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b"														
para alocação dos recursos: 100%														
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF		R\$ 13.374.488.418,39	-0,66	-	-	-	-1,82	-	-	-	0,18	5,35	1,00	1,04
FI BRASIL IMAB LP		R\$ 4.811.776.336,97	-2,56	-	-	-	-5,00	-	-	-	1,41	42,46	7,96	8,22
FI BRASIL IRF-M 1 TP RF		R\$ 6.589.712.896,46	-0,54	-	-	-	1,05	34,95	7,60	7,78	1,55	46,58	8,73	9,01
FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP		R\$ 1.356.658.213,03	-3,49	-	-	-	-9,40	-	-	-	-6,39	-	-	-
FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF		R\$ 1.295.006.190,43	-2,64	-	-	-	-5,68	-	-	-	-3,62	-	-	-
FI BRASIL IMAB 5 LP		R\$ 10.998.044.937,35	-1,24	-	-	-	1,03	34,18	7,43	7,61	4,06	121,75	22,83	23,56
FI BRASIL IMAB 5 + LP		R\$ 1.296.457.169,22	-3,98	-	-	-	-10,58	-	-	-	-1,52	-	-	-
FI BRASIL IMA GERAL		R\$ 1.005.905.268,08	-1,44	-	-	-	-2,39	-	-	-	0,29	8,70	1,63	1,68
FI BRASIL IDKA IPCA 2 A		R\$ 11.036.712.361,17	-1,29	-	-	-	1,46	48,76	10,60	10,86	4,29	128,80	24,15	24,93
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III		Limite												
para alocação dos recursos: 60%														
FIC NOVO BRASIL IMAB		R\$ 2.549.734.484,26	-2,55	-	-	-	-4,95	-	-	-	1,45	43,49	8,15	8,42
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a"														
Limite para alocação dos recursos: 40%														
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF		R\$ 615.231.424,98	0,38	78,49	23,15	22,04	2,16	71,94	15,64	16,02	2,34	70,19	13,16	13,58
FI BRASIL TP LP		R\$ 6.971.439.407,82	0,52	108,32	31,95	30,41	2,92	97,43	21,19	21,70	3,27	98,10	18,39	18,98
FI ALIANÇA TP LP		R\$ 1.273.716.299,76	0,46	96,30	28,40	27,04	2,75	91,63	19,92	20,40	3,14	94,35	17,69	18,26
FI RS TP LP		R\$ 330.263.095,40	0,52	107,71	31,77	30,24	2,85	95,15	20,69	21,19	3,21	96,43	18,08	18,66
FI BRASIL MATRIZ		R\$ 1.487.739.055,06	0,46	96,33	28,41	27,05	3,07	102,40	22,27	22,80	3,64	109,42	20,52	21,18
FI BRASIL REF DI LP		R\$ 7.402.600.316,43	0,50	104,67	30,87	29,39	3,17	105,67	22,98	23,53	3,70	111,15	20,84	21,51
FIC CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP		R\$ 947.189.238,70	0,06	12,31	3,63	3,46	-0,75	-	-	-	0,83	25,02	4,69	4,84
Renda Fixa "Cred. Priv." - Art. 7º, Inciso VII "b"														
Limite para alocação dos recursos: 5%														
FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV		R\$ 223.720.212,29	-1,40	-	-	-	-0,48	-	-	-	2,49	74,89	14,04	14,49
*Rentabilidade referente a OUTUBRO/2021														

*Rentabilidade referente a OUTUBRO/2021



Distribuição de Produtos de Investimento

Regulamentação: Instrução CVM 555/14 e alterações posteriores / Atendimento ao Cotista:

As informações sobre os Fundos poderão ser consultadas:
 I - Diretamente nas Agências e/ou PAB; II - Pela "internet" nos endereços eletrônicos: a) <http://www.fundos.caixa.gov.br/> III - SAC: 0800 726 0101 IV - Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 V - 0800 726 0101 IV - Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 V - Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

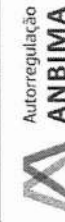
PORTFÓLIO RENDA VARIÁVEL

Fundo/Categoria		Patrimonio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
			RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
Ações - Art. 8º, Inciso I "a"														
Limite para alocação dos recursos: 30%														
FI ACOES BRASIL IBOVESPA ⁽ⁿ⁾		R\$ 568.903.308,83	-6,79	-	-	-	-13,23	-	-	-	6,77	94,49	38,10	39,32
FI ACOES BRASIL IBX - 50 ⁽ⁿ⁾		R\$ 1.058.843.792,37	-6,64	-	-	-	-12,29	-	-	-	7,48	87,85	42,10	43,46
FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA ⁽ⁿ⁾		R\$ 99.390.713,84	-6,73	-	-	-	-13,05	-	-	-	6,81	95,12	38,35	39,59
Ações - Art. 8º, Inciso II "a"														
Limite para alocação dos recursos: 20%														
FIC FIA BRASIL AÇÕES LIVRE		R\$ 471.767.881,56	-6,02	-	-	-	0,36	7,41	2,64	2,71	16,24	28,69	91,38	94,32
FIA PETROBRAS ⁽ⁿ⁾		R\$ 622.730.383,47	-1,83	-	-	-	3,62	73,48	26,21	26,84	53,51	94,55	301,18	310,88
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR ⁽ⁿ⁾		R\$ 862.345.754,20	-10,13	-	-	-	-15,27	-	-	-	0,11	1,54	0,62	0,64
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO ⁽ⁿ⁾		R\$ 900.555.238,47	-12,37	-	-	-	-17,84	-	-	-	-0,53	-	-	-
FIC AÇÕES CAIXA VALOR RPPS ⁽ⁿ⁾		R\$ 665.873.580,06	-6,80	-	-	-	-15,80	-	-	-	0,81	11,31	4,56	4,71
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS ⁽ⁿ⁾		R\$ 970.137.115,48	-4,31	-	-	-	-11,26	-	-	-	8,25	-	46,46	47,95
FIA PETROBRÁS PRÉ-SAL ⁽ⁿ⁾		R\$ 70.790.700,65	0,03	-	1,81	1,72	4,84	98,39	35,10	35,94	53,68	94,85	302,13	311,86
FIA CONSUMO ⁽ⁿ⁾		R\$ 288.424.624,76	-9,82	-	-	-	-20,96	-	-	-	-13,20	-	-	-
FI ACOES VALE DO RIO DOCE ⁽ⁿ⁾		R\$ 875.773.978,31	-6,20	-	-	-	-4,97	-	-	-	33,45	-	188,26	194,32
FI ACOES DIVIDENDOS ⁽ⁿ⁾		R\$ 263.890.484,25	-4,28	-	-	-	-11,43	-	-	-	7,78	68,24	43,78	45,19
FI ACOES SUSTENT EMPRI SE ⁽ⁿ⁾		R\$ 11.540.307,06	-6,46	-	-	-	-13,00	-	-	-	-1,96	-	-	-
FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL ⁽ⁿ⁾		R\$ 232.027.095,63	-12,27	-	-	-	-37,78	-	-	-	-26,90	-	-	-
FI ACOES INFRAESTRUTURA ⁽ⁿ⁾		R\$ 326.131.378,43	-9,70	-	-	-	-13,52	-	-	-	4,86	67,78	27,33	28,21
Multimercados - Art. 8º, Inciso III														
Limite para alocação dos recursos: 10%														
FI BOLSA AMERICANA MULT LP ⁽ⁿ⁾⁽ⁿ⁾		R\$ 3.490.527.601,78	7,64	1590,93	469,18	446,68	26,45	881,69	191,73	196,33	43,36	1301,55	244,02	251,88
FI JUROS E MOEDAS MM ⁽ⁿ⁾		R\$ 881.156.706,92	0,51	106,77	31,49	29,98	2,76	92,06	20,02	20,50	3,14	94,31	17,68	18,25
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP ⁽ⁿ⁾		R\$ 1.671.301.254,91	-1,47	-	-	-	-2,19	-	-	-	3,54	106,40	19,95	20,59
FI CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULT		R\$ 253.904.737,93	-1,27	-	-	-	0,15	-	1,05	1,08	4,15	-	23,37	24,12
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP ⁽ⁿ⁾		R\$ 3.850.582.638,70	-0,89	-	-	-	-0,30	-	-	-	3,69	110,87	20,79	21,46
Investimentos no Exterior - Art. 9º, Inciso III														
FI ACOES BDR INSTITUCIONAL NIVEL I ⁽ⁿ⁾		R\$ 3.720.209.176,93	10,93	98,00	670,93	638,76	29,48	91,29	213,70	218,83	28,97	90,06	163,08	168,33

Rentabilidade referente a OUTUBRO/2021

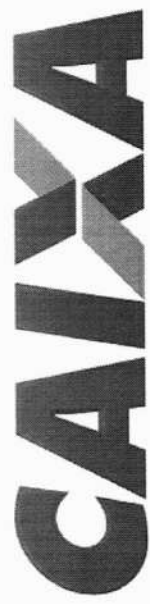
*Rentabilidade referente a OUTUBRO/2021

BENCHMARK: (1) IBOV - (2) IBX-50 - (3) SMLL - (4) DIV - (5) PETR - (6) ICCN - (7) VALE - (8) ISE - (9) IMOB - (10) CDI - (11) BDRX - (12) Fundo com menos de 12 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses.



Distribuição de Produtos de Investimento

ESTE DOCUMENTO ESTÁ SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O FUNDO ESTÁ SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.



Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição

 (11) 3572.4600

 gerdi@caixa.gov.br



Expectativas de Mercado

5 de novembro de 2021

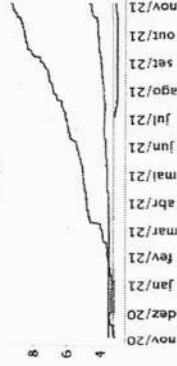
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2021						2022						2023						2024									
	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 %)	8,59	9,17	9,33	▲ (31)	135	9,46	81	4,17	4,55	4,63	▲ (16)	134	4,60	81	3,25	3,27	3,27	▲ (2)	109			3,00	3,07	3,10	▲ (3)	90		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	5,04	4,94	4,93	▼ (4)	88	4,92	48	1,54	1,20	1,00	▼ (5)	85	0,99	48	2,20	2,00	2,00	▲ (2)	62			2,46	2,20	2,05	▼ (3)	56		
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,50	5,50	▲ (1)	113	5,50	65	5,25	5,50	5,50	▲ (1)	109	5,50	63	5,10	5,25	5,30	▲ (3)	79			5,08	5,20	5,20	▲ (1)	73		
Selic (% a.a.)	8,25	9,25	9,25	▲ (1)	122	9,25	86	8,75	10,25	11,00	▲ (3)	119	11,00	86	6,50	7,25	7,50	▲ (3)	97			6,50	6,75	7,00	▲ (2)	85		
IGP-M (variação %)	17,60	18,28	18,40	▲ (3)	81	18,71	40	5,00	5,31	5,32	▲ (3)	80	5,26	40	4,00	4,00	4,00	▲ (2)	65			3,87	4,00	4,00	▲ (2)	58		
IPCA Administrados (variação %)	13,57	15,09	15,29	▲ (4)	68	16,00	26	4,11	4,27	4,42	▲ (3)	65	4,41	26	3,70	3,90	3,90	▲ (2)	43			3,50	3,50	3,50	▲ (28)	39		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-3,00	-9,39	-10,00	▼ (5)	25	-9,45	10	-19,50	-19,00	-19,00	▲ (2)	23	-21,00	10	-27,85	-29,50	-27,85	▲ (1)	16			-37,60	-30,00	-29,60	▲ (4)	12		
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,00	70,10	70,25	▲ (1)	24	55,80	8	63,00	63,00	63,00	▲ (2)	23	54,10	8	57,00	58,67	58,00	▲ (1)	13			56,00	52,95	56,50	▲ (2)	8		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	51,00	50,00	50,00	▲ (3)	24	50,00	9	60,50	60,00	60,00	▲ (2)	22	60,00	9	69,50	70,00	70,00	▲ (3)	17			71,41	73,00	74,25	▲ (4)	12		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,90	60,30	60,15	▼ (6)	20	59,20	7	62,80	63,00	62,90	▼ (1)	19	62,53	7	64,40	65,01	65,01	▲ (1)	13			65,95	67,05	67,30	▲ (5)	11		
Resultado primário (% do PIB)	-1,40	-1,20	-1,00	▲ (1)	24	-0,81	10	-1,00	-1,20	-1,15	▲ (1)	24	-1,15	10	-0,50	-0,65	-0,70	▼ (3)	17			-0,10	-0,20	-0,30	▼ (1)	13		
Resultado nominal (% do PIB)	-5,70	-5,90	-5,90	▲ (1)	20	-5,80	7	-6,35	-6,50	-6,55	▼ (2)	20	-6,60	7	-5,55	-5,90	-6,00	▼ (2)	13			-5,10	-5,25	-5,45	▼ (3)	10		
comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior: os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis																												

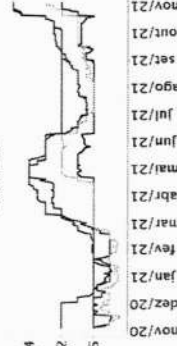
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2021 — 2022 — 2023 — 2024

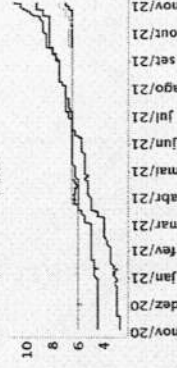
IPCA



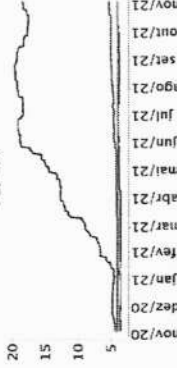
Câmbio



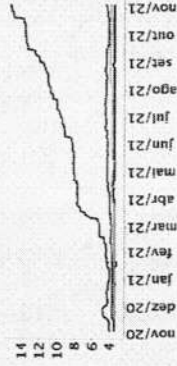
Selic



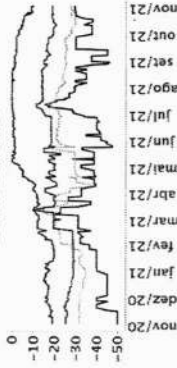
ICP-M



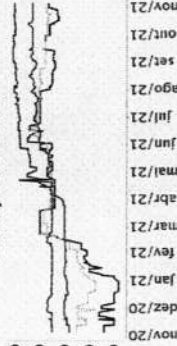
IPCA Administrados



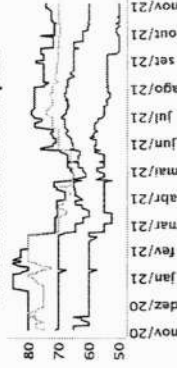
Conta corrente



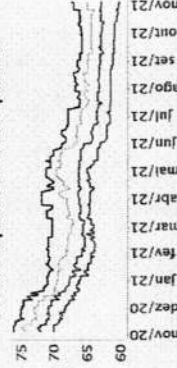
Balança comercial



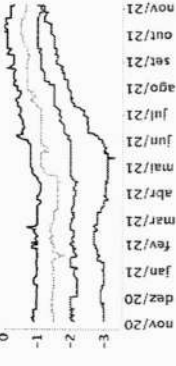
Investimento direto no país



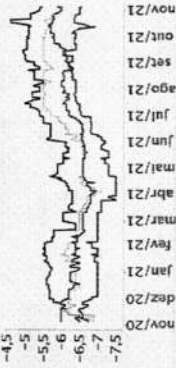
Divida líquida do setor público



Resultado primário



Resultado nominal



5 de novembro de 2021

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado

out/2021

nov/2021

dez/2021

Infl. 12 m suav.

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,56	0,89	1,00 ▲ (13)	134	1,05	0,40	0,57	0,60 ▲ (4)	133	0,64	0,60	0,66	== (1)	133	0,66
Câmbio (R\$/US\$)	5,27	-	-	-	-	5,25	5,52	5,55 ▲ (6)	105	5,55	5,25	5,50	5,50 == (1)	113	5,50
Selic (% a.a.)	7,25	-	-	-	-	0,52	0,70	0,71 ▲ (3)	80	0,80	8,25	9,25	9,25 == (1)	122	9,25
IGP-M (variação %)	0,31	-	-	-	-	0,52	0,70	0,71 ▲ (3)	80	0,80	0,52	0,63	0,66 ▲ (3)	80	0,70
Infl. 12 m suav.	4,91	5,66	5,88 ▲ (5)	76	6,18	4,56	5,12	5,11 ▼ (1)	122	5,14	4,56	5,12	5,11 ▼ (1)	122	5,14

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

— out/2021 — nov/2021 — dez/2021

— Infl. 12 m suav.

