



**ATA DA 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA, REALIZADA EM 16 DE JUNHO DE 2023.**

Às 14:00 (catorze) horas do dia dezois de junho de 2023 na sede do Paranavaí Previdência, realizou-se a 6ª reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Paranavaí Previdência do ano de 2023, 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 FOCUS DO BANCO CENTRAL DO BRASIL (ANEXO)
- 2) FOI ELABORADA A ANALISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE MAIO DE 2023, NA QUAL CONSTAM AS APLICAÇÕES E RESGATES REALIZADOS, E FOI SUGERIDO, QUE CONTINUASE A APLICAÇÃO DOS NOVOS APORTES EM APLICAÇÃO DE MÉDIO E CURTO PRAZO, MENOS VOLÁTEIS (CDI, IRF-M1, IDKA IPCA 2A), PARA APROVEITAR A ALTA DA SELIC E EVITAR VOLATILIDADE NO LONGO PRAZO, BEM COMO APLICAÇÃO GRADUAL EM RENDA VARIÁVEL. E PELA MANUTENÇÃO DA ATUAL CARTEIRA DE INVESTIMENTOS, CONFORME DEFINIDO NA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.
- 3) FOI VERIFICADO QUE AS APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO OBTIVERAM UM RETORNO DE 1,65 % NOS MÊS DE



PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ

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

MAIO, FRENTE A 0,63% DA META ATUARIAL. E NO ACUMULADO DO ANO FICOU EM 6,43%, E A META ACUMULADA EM 4,89 %, SUPERANDO A MESMA EM 1,54%. EM RELAÇÃO A INFLAÇÃO TEVE UMA DEFLAÇÃO DE -0,08 NO MÊS, 2,87% NO ACUMULADO DO ANO E 3,16% EM 12 MESES, SEGUINDO A TENDENCIA DE QUEDA NO ACUMULADO DOS 12 MESES. SEGUE EM ANEXO O ACOMPANHAMENTO E ANALISE DA CARTEIRA, COM SEUS RESPECTIVOS RESGATES E APLICAÇÕES.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada as 15h00min horas. Eu, Eliane Cussunogue, redigi a presente Ata, que segue assinada por todos.

JOAQUIM MARIO DE PAULA PINTO JUNIOR

ROSELY NAVARRO RODRIGUES

LUIS GUSTAVO RICARDO CACELLI

HAROLDO HIDEYOSHI IOKODA

ELIANE CUSSUNOQUE

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Reunião do Mês de junho /2023

- Acompanhamento das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS:

- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 500,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 199-6 no dia 03/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 158.340,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 199-6 no dia 10/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Resgate total de aplicação no valor de R\$ 1.209.805,26 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 99-0 no dia 09/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 300.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 16/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA -B TP RF LP.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 693.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 30/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 350.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 16/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF IMA -B.**
- * Aplicação no valor de R\$ 300.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 16/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA -B5+ TP RF LP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 1.334.100,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 16/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA -B5+ TP RF LP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 435.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 16/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA -B5 TP RF LP.**

- * Aplicação no valor de R\$ 1.284.276,69 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 71057-1 no dia 22/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP .**
- * Aplicação no valor de R\$ 500.000,00 no Fundo de Investimento do Banco Bradesco S.A C/C 123456-0 no dia 16/05/2023 no Fundo de Investimento BRADESCO FIC FI CUTO PRAZO PODER.**
- * Aplicação no valor de R\$ 500.000,00 no Fundo de Investimento do Banco Bradesco S.A C/C 123456-0 no dia 16/05/2023 no Fundo de Investimento BRADESCO FIC FI CUTO PRAZO PODER.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 500.000,00 no Fundo de Investimento do Banco Bradesco S.A C/C 123456-0 no dia 17/05/2023 no Fundo de Investimento BRADESCO FIC FI CUTO PRAZO PODER.**
- * Aplicação no valor de R\$ 500.000,00 no Fundo de Investimento do Banco Bradesco S.A C/C 123456-0 no dia 17/05/2023 no Fundo de Investimento SCHRODER BEST IDEAS FIA.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 1.986.594,31 no Fundo de Investimento do Banco Santander S.A C/C 45.00002-2 no dia 29/05/2023 no Fundo de Investimento DI INST PREMIUM.**
- * Aplicação no valor de R\$ 399.781,42 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 11/05/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 200.000,00 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 16/05/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 199.366,78 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 30/05/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 190.741,13 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 31/05/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 197.763,56 através da Banrisul Corretora de Valores em Ações – IT NOW IBOV CI adquirindo 1850 cotas no dia 14/04/2023 . Venda de Ações em 09/05/2023 – R\$ 199.781,42.**

* Aplicação no valor de R\$ 197.352,19 através da Banrisul Corretora de Valores em Ações – IT NOW IBOV CI adquirindo 1770 cotas no dia 03/02/2023. Venda de ações em 26/05/2023 – R\$ 199.366,78.

* Aplicação no valor de R\$ 190.741,13 através da Banrisul Corretora de Valores em Ações – IT NOW IBOV CI adquirindo 1700 cotas no dia 29/05/2023.

* Aplicação no valor de R\$ 98.500,54 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 30-2- Pró-Gestão RPPS no dia 16/05/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA -B5+ TP RF LP.

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

03/05/2023 – R\$ 215,88

04/05/2023 – R\$ 713,33

08/05/2023 – R\$ 1.691,03

11/05/2023 – R\$ 105.044,75

30/05/2023 – R\$ 102.358,26

31/05/2023 – R\$ 30.569,54

Aplicação :09/05/2023 –R\$ 210,00

12/05/2023 – R\$ 24.000,00

15/05/2023 – R\$ 186,68

16/05/2023 – R\$ 188.000,66

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

O mês de maio 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 maio /2023:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

- Banco do Brasil - R\$ 135.130,12
- Banco Itaú - R\$ 294.871,71
- Caixa Econômica Federal - R\$ 2.956.854,17
- Banco Bradesco - R\$ 43.269,29 (7.669,71)
- Banco Sicredi - R\$ 30.550,06
- Banco Santander – R\$ 169.942,37
- Banco Banrisul - R\$ 30.866,16

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

- Caixa Econômica Federal – R\$ 13.681,62

- 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 maio foi marcado pela rentabilidade positiva e negativa dos fundo de investimentos de renda fixa e renda variável.

Os índices de rentabilidade : Fonte: Crédito e Mercado

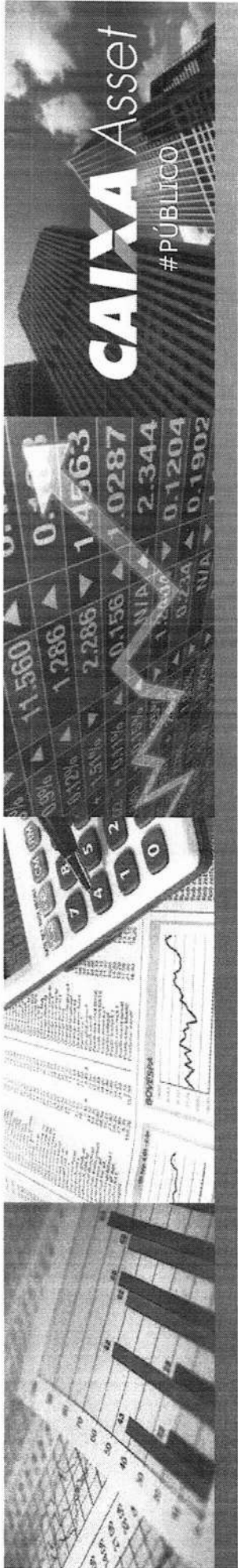
- Compatibilidade das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS com as obrigações presentes e futuras do RPPS:

O Regime Próprio de Previdência Social do Paranavaí 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 4.963/2021 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 2023 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 + 4,67% a.a.



Boletim RPPS

 Resenha Macroeconômica

 Comentários do Gestor

 Entenda o Mercado

 De Olho na Caixa

 Compartilha

 Portfólio

Maio 2023

Gerencia Nacional de Relacionamento e Distribuição
gerdi@caixa.gov.br

CAIXA Asset

#PÚBLICO

RESENHA MACRO INTERNACIONAL

ÁSIA

Na China, indicadores de atividade em abril mostraram um crescimento abaixo do esperado no início do 2T23, resultando em revisões baixistas nas perspectivas de crescimento para 2023. Nesse contexto, a produção industrial subiu 5,6% (A/A), abaixo da expectativa de 10,9% (A/A). Entre os 41 principais setores da indústria, 25 apresentaram crescimento em relação ao mesmo período anterior. As vendas no varejo também avançaram, registrando um aumento de 18,4% (A/A), porém, abaixo da expectativa de 21,0% (A/A). Destacam-se as vendas de joias, ouro e prata com crescimento de 44,7% (A/A) em relação a 37,4% (A/A), automóveis com alta de 38,0% (A/A) ante a 11,5% (A/A), vestuário com 32,4% (A/A) em relação a 17,7% (A/A) e cosméticos com um crescimento de 24,3% (A/A) em relação a 9,6% (A/A).

EUROPA

A prévia da inflação na **Zona do Euro** acelerou para 7,0% (A/A) em abril (divulgado em maio), impulsionada pelo crescimento dos itens de energia e serviços. No entanto, o núcleo do CPI desacelerou para 5,6% (A/A). Na Alemanha, a inflação desacelerou, enquanto na Espanha, França e Itália houve aceleração. Acerca dos indicadores de atividade, a produção industrial na Zona do Euro teve uma variação de -4,1% (M/M) em março/2023, abaixo das expectativas, com quedas na Alemanha, França e Itália. As vendas no varejo também recuaram em março, com queda de -1,2% (M/M) e -3,8% (A/A) na Zona do Euro. Na Alemanha e França, as vendas no varejo caíram, enquanto na Espanha houve alta.

No front de política monetária, em maio, o Banco Central Europeu (BCE) elevou suas três taxas de juros referenciais em 0,25 ponto percentual, em linha com as expectativas do mercado. O BCE expressou preocupações com as perspectivas inflacionárias e destacou a necessidade de observar os indicadores econômicos futuros. Além disso, o BCE fez um ajuste marginal na redução de seus programas de compras de ativos, indicando que pretende interromper os reinvestimentos a partir de julho de 2023.

EUA

Em maio, o FOMC elevou a *Fed Fund Rate* em 0,25 ponto percentual, levando a taxa básica de juros dos EUA para o intervalo de 5,00% a 5,25%. A decisão foi unânime e baseada na persistência da inflação elevada, com poucas evidências de desinflação nos serviços, excluindo habitação. Apesar das condições de crédito mais apertadas, a atividade econômica mostrou recuperação, com as vendas no varejo crescendo 0,4% em abril, abaixo das expectativas de mercado.

No tocante à atividade, a produção industrial aumentou 0,5% em relação a março e 0,8% em relação ao ano anterior. Já o mercado de trabalho registrou a criação de 253 mil vagas de trabalho em abril, superando as expectativas de mercado, e a taxa de desemprego caiu para 3,4%, com ganhos salariais médios avançando 5,1%.

A inflação continua uma preocupação, com o deflator do PCE em 4,4% e o núcleo do PCE em 4,7% em relação ao ano anterior. O CPI também acelerou em abril, com um aumento de 0,4% em relação a março, mas o índice acumulado em 12 meses desacelerou para 4,9%. A medida de núcleo do CPI ficou estável em 0,4% em relação a março, com uma desaceleração no acumulado em 12 meses para 5,5%.

GLOBAL

A Guerra da Ucrânia completa 15 meses sem perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas.

As projeções para o crescimento mundial em maio apresentaram um aumento de 2,4% para 2,5% em 2023, porém uma queda de 2,8% para 2,7% em 2024. Para 2025, as projeções permaneceram estáveis em 3,3%. Quanto à inflação, houve uma pequena redução em 2023 (5,5% em comparação a 5,6%), mantendo-se estável em 3,4% em 2024. No entanto, a expectativa para 2025 caiu de 3,4% para 3,2%.



RESENHA MACRO BRASIL

ATIVIDADE

No Brasil, a produção industrial cresceu 1,1% em março, com crescimento de Bens de Capital em 6,3%, e a maior produção de Bens Duráveis, beneficiada por insumos mais baratos. Com esses dados, o setor industrial encerrou o primeiro trimestre de 2023 com uma alta de 0,5%. "Serviços" aumentaram 0,9% em março, apesar de queda de 0,3% no 1T23. Com os dados, o setor está 12,4% acima do nível pré-Covid. Transportes e serviços profissionais e administrativos foram destaques, com avanço em 3 das 5 principais aberturas. No varejo restrito houve alta de 0,8% em março, com destaque para informática e artigos farmacêuticos, encerrando o 1T23 com alta de 2%. Já o varejo ampliado, que inclui veículos e materiais de construção, avançou 3,6% (M/M) em março, encerrando o 1T23 com crescimento de 3,7% (T/T). No agregado, o IBC-Br de março apresentou recuo de 0,1% (M/M), mas avançou 2,4% (T/T) no 1T23.

No tocante ao mercado de trabalho, houve saldo de 180.005 empregos formais em abril, superior as estimativas destacando-se o setor de serviços. A taxa de desemprego caiu para 8,5% em abril, com aumento no rendimento médio habitual real (R\$2.880,00), porém contração na massa salarial real (R\$277,2 milhões).

INFLAÇÃO

A inflação, medida pelo IPCA, avançou +0,23% (M/M) em maio, desacelerando em relação ao avanço de +0,61% (M/M) observado no mês anterior. Foi a menor variação mensal dos últimos 8 meses e inferior as projeções de mercado. Com isso, o índice acumulou alta de +3,94% em 12 meses (ante +4,18% em abril), desacelerando assim nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice partiu do grupo "Saúde e cuidados pessoais" influenciado pelo aumento dos itens de Cuidados pessoais, com destaque para Perfume. Os preços administrados avançaram +0,71% em maio ante +0,86% de abril, influenciados principalmente pela aceleração dos preços do item Jogos de azar (+12,18% ante 0% na leitura anterior). Já os preços livres desaceleraram (de +0,52% para +0,07%) deixando de ser os principais vetores do IPCA. A média dos núcleos desacelerou, tanto na comparação mensal (de +0,51% para +0,37%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (de +7,31% para +6,72%). Na margem, tivemos aceleração da medida subjacente de industriais (de +0,48% para +0,53%), entretanto, o núcleo de serviços perdeu ritmo (de +0,56% para +0,38%).

POLÍTICA MONETÁRIA

Em reunião do COPOM (3/5), o Banco Central manteve a Selic em 13,75% a.a., alinhado à expectativa do mercado. Com cenário externo adverso, incertezas com bancos internacionais foram mencionadas, porém com contágio limitado nas condições financeiras. A inflação ao consumidor segue acima da meta, com projeções de 5,7% a 5,8% para 2023 e 2,9% a 3,6% para 2024. O balanço de riscos permanece equilibrado, sem novos elementos. O BC reiterou preocupações sobre a reoneração dos combustíveis, mas considerou que o novo arcabouço fiscal reduziu parte das incertezas. Foi sinalizado a manutenção da taxa de juros por tempo prolongado, com possível retomada do ciclo de ajuste, se necessário.

GERAL

Houve melhora nos indicadores de confiança (FGV) de maio.
Com destaque para o índice de confiança do comércio (+4,8%), do consumidor (+1,6%) e de serviços (+0,5%).

COPOM

SELIC em 13,75 % a.a.
Próximo COPOM: 20 e 21 de junho de 2023.

IPCA MAIO 2023

O IPCA foi de 0,23% (M/M) em Maio.
Acumulado de 3,94% em 12 meses.



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

IMA-B e IRF-M

A economia americana continua resiliente, apesar de sinais de desaceleração no mercado de trabalho e atividade econômica. A inflação, medida pelo PCE, mantém-se estável, indicando uma lenta desinflação, apesar da atual taxa de juros. Contudo, a perspectiva de atividade e emprego robustos, a ausência de novos desdobramentos negativos no sistema bancário e a resolução do impasse sobre o teto da dívida americana atenuaram as preocupações de mercado. A última ata do FOMC sugere que os juros podem ser mantidos estáveis por um longo período, indicando um possível encerramento do ciclo monetário. Na China, a recuperação econômica está abaixo das expectativas, com o mercado imobiliário, considerado um motor crucial para a economia chinesa, não mostrando sinais convincentes de recuperação.

No cenário global, a desaceleração a longo prazo é provável devido ao aperto monetário dos bancos centrais. Em maio, o dólar depreciou enquanto as bolsas mundiais tiveram desempenho misto. No Brasil, os ativos domésticos, particularmente a curva de juros, apresentaram bom desempenho, impulsionados pela aprovação do arcabouço fiscal na Câmara.

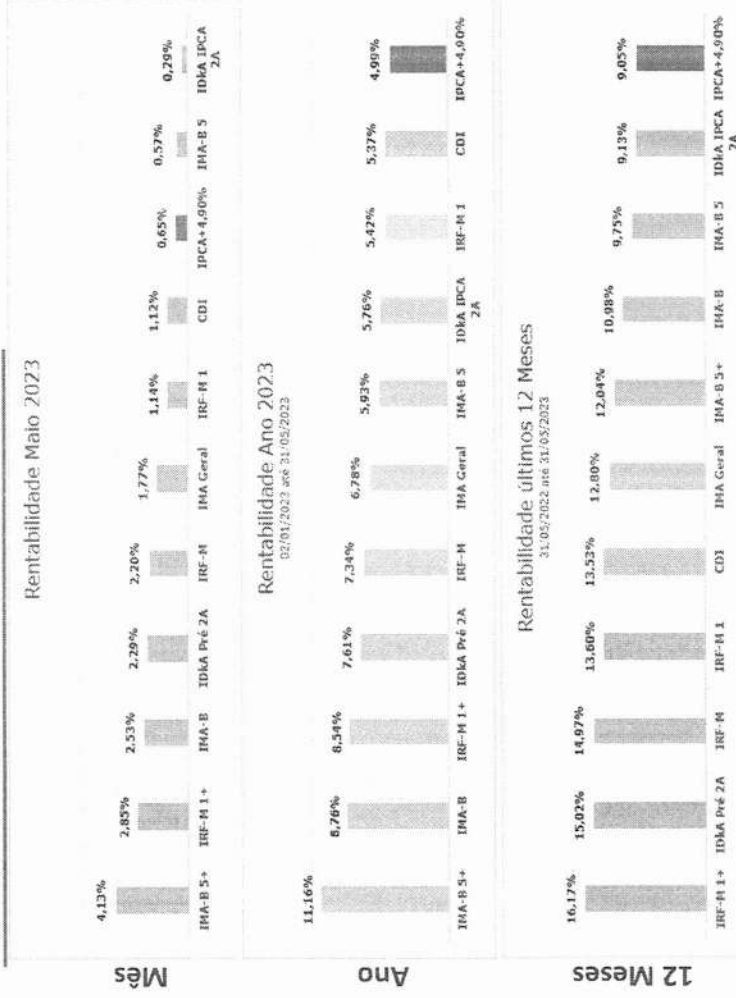
A economia brasileira viu um forte crescimento do PIB no primeiro trimestre de 2023, principalmente devido ao desempenho robusto do setor agropecuário. A inflação, medida pelo IPCA, desacelerou mais do que o previsto, indicando um cenário benigno. Essa desaceleração, junto com a aprovação do arcabouço fiscal, amenizou as preocupações inflacionárias e levou a um fechamento significativo tanto da curva de juros nominal (prefixados) quanto real (índice de preços). Com leilões semanais menores pela STN, as taxas no mercado de LFTs, especialmente na parte mais longa da curva, fecharam ao longo do mês.

PERSPECTIVAS JUNHO

Aumentamos nossa exposição a juros reais e nominais, reduzindo posições pós-fixadas para beneficiar do fechamento do prêmio. Apesar do aumento de risco, permaneceremos cautelosos devido à instabilidade do balanço de riscos.

A persistência inflacionária global e riscos no sistema bancário, que podem ser agravados com taxas de juros mais elevadas, são as principais preocupações. Esses fatores podem intensificar a volatilidade dos mercados globais, evitando alongamentos de prazo. Nossa atenção está voltada para a gestão consciente dos riscos para manter a estabilidade dos investimentos, adaptando-nos ao cenário global em constante mudança.

RENTABILIDADE ÍNDICES



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

Em maio, o Ibovespa apresentou valorização de 3,74% em relação ao mês anterior, fechando aos 108.335 pontos. No entanto, no acumulado do ano, o desempenho ainda permaneceu negativo em 1,28%. No mês, a performance é descrita pela redução da aversão ao risco, sobretudo, dos investidores locais, devido à aprovação na Câmara dos Deputados (372 contra 108 votos) do texto do projeto de lei do Novo Arcabouço Fiscal que agora seguirá para análise no Senado. Para o mercado, a proposta da nova lei aprovada foi considerada relativamente melhor do que o texto apresentado pelo Ministro da Fazenda Fernando Haddad em função da inclusão de dispositivos de controle (*enforcement*) como a obrigatoriedade de redução de despesas caso não seja alcançado o nível inferior da meta de superávit primário. Por outro lado, ainda é consenso que a nova regra não permite projetar alguma estabilidade da dívida pública.

Na abertura do índice, os segmentos Educação (+55,5%), Saúde (+31,0%) e Construção Civil (+27,2%) foram os destaques positivos. Por outro lado, os segmentos de Mineração (-11,7%), Industrial (-7,4%) e Siderurgia (-6,1%) foram os destaques negativos, explicados, principalmente, ainda pela performance negativa do minério de ferro devido à piora da perspectiva da demanda chinesa após a suspensão das restrições de mobilidade.

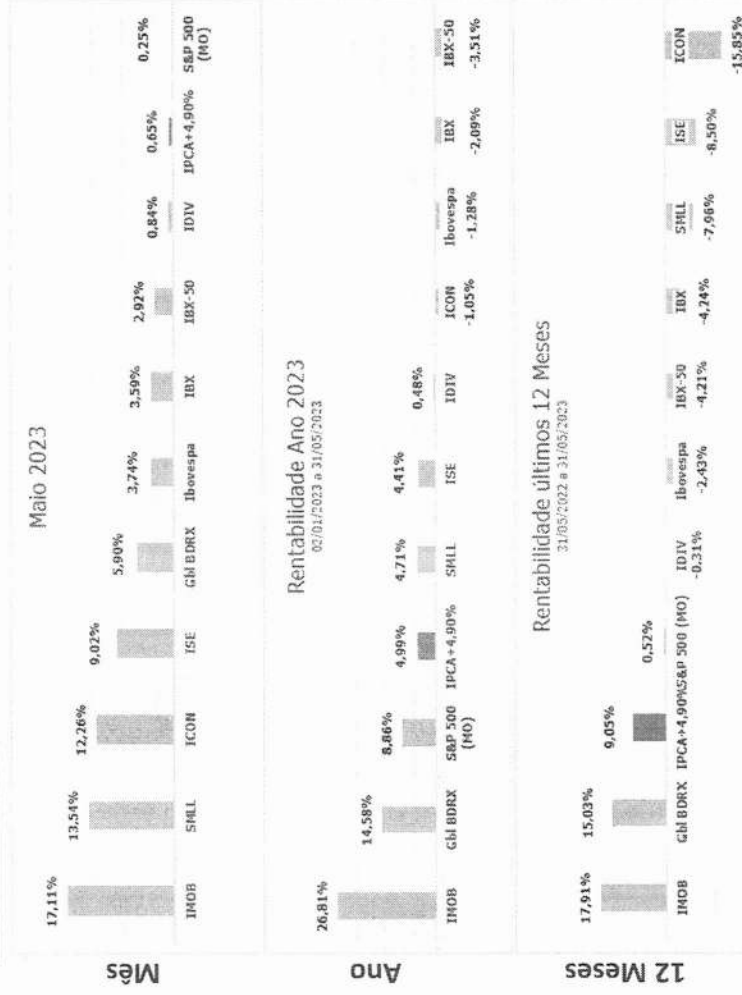
Em dólar, seguimos com uma visão neutra para o Ibovespa, em que pese um *valuation* ainda descontado para o índice. No entanto, vimos uma melhora marginal no balanço de risco em função de uma maior probabilidade de soft landing "aterissagem suave" na economia norte-americana e descompressão de risco no cenário doméstico.

No mercado de BDRs, no mês, o Índice BDRX apresentou valorização de 5,90%, explicada, em grande parte, pelo desempenho positivo dos papéis de tecnologia e semicondutores.

PERSPECTIVAS JUNHO

Houve uma pequena queda nas taxas de juros de longo prazo, o que pode trazer uma visão positiva para o valor de fundamento do Ibovespa. Mesmo que a expectativa de inflação tenha piorado um pouco, essa tendência não deve continuar a menos que haja algum evento surpresa. No geral, nossa taxa de retorno exigida (Ke) caiu um pouco e o índice de valor justo subiu, o que sugere melhores perspectivas para o mercado de ações. Embora essas mudanças sejam positivas, foram as revisões das condições macroeconômicas que mais afetaram nossas projeções. Assim, nossa expectativa de *upside* para a bolsa um ano à frente aumentou para 16,4%, em relação ao fechamento de Maio/2023. Entretanto, ainda mantemos uma visão neutra para essa classe de ativos.

RENTABILIDADE ÍNDICES



ENTENDA O MERCADO

PLP 93/2023

Descomplicando o Novo Arcabouço Fiscal

Nessa edição do "Entenda o Mercado" do nosso Boletim RPPS, vamos explorar um tema super relevante e de alto impacto na economia do nosso país: o Projeto de Lei Complementar (PLP) 93/2023 - também conhecido como o **Novo Arcabouço Fiscal**, que tem como ementa "*Instituir um regime fiscal sustentável para garantir a estabilidade macroeconômica do País e criar as condições adequadas ao crescimento socioeconômico...*". Em suma, a proposta visa reformular as regras fiscais vigentes, trazendo mudanças significativas que podem afetar a economia do país... Então, vamos descomplicar esse assunto e entender o que realmente muda com essa nova lei.

O **Novo Arcabouço** propõe uma série de alterações nas regras fiscais, com o objetivo de tornar a gestão das contas públicas mais eficiente e transparente. A ideia é substituir a atual regra do teto de gastos - que limita o crescimento das despesas à inflação do ano anterior - por um novo conjunto de normas que permitam um controle mais efetivo das contas públicas.

Entre as principais mudanças, está a criação de um limite para o crescimento das despesas. Pelo atual texto, a partir de 2024, o valor das despesas poderia subir até 2,5%, mas o crescimento ficaria condicionado ao desempenho da receita do ano. Se o montante ampliado da despesa fosse maior que 70% do crescimento real da receita primária, efetivamente realizada no ano, a diferença seria debitada do limite para o exercício seguinte. A partir de 2025, o crescimento do gasto público teria que obedecer limites específicos: Se a meta de resultado primário do ano anterior ao de elaboração da Lei Orçamentária Anual (LOA) for

Fonte: PLP 93/2023 — Portal da Câmara dos Deputados - Portal da Câmara dos Deputados [camara.leg.br]

cumprida, o crescimento da despesa fica limitado a 70% do crescimento real da receita. Por exemplo, se a arrecadação subir 3%, a despesa poderá aumentar até 2,1% (70%). Por outro lado, caso a meta não seja cumprida, o limite cai para 50% do crescimento da receita.

Além disso, mesmo que a arrecadação do governo cresça muito, haveria um piso de 0,6% e um teto de 2,5% para o crescimento real dos gastos, desconsiderando a inflação do período.

O projeto também prevê punições em caso de descumprimento das metas fiscais. No primeiro ano de descumprimento, o governo ficaria proibido de criar cargos que impliquem aumento de despesas; alterar estrutura de carreira; criar auxílios; criar despesas obrigatórias e conceder benefícios tributários. No segundo ano de descumprimento, também ficariam proibidos reajustes de despesas com servidores; admissão ou contratação de pessoal e realização de concurso público, exceto para reposições de vacância.

A expectativa do mercado é que o **Novo Arcabouço Fiscal** traga mais previsibilidade e controle para as contas públicas, contribuindo para a estabilidade e sustentabilidade econômica do país. No entanto, a implementação efetiva das novas regras ainda depende da aprovação da PLP 93/2023 no Senado e da sanção presidencial... O texto-base foi aprovado em 24/05 na Câmara dos Deputados, onde foram efetuadas as análises dos destaques - que são sugestões de alterações ao texto original. Após aprovação na Câmara, o projeto seguiu para o Senado, onde passa por um processo similar de análise e votação. É importante lembrar que, mesmo após a aprovação final, a implementação das novas regras não será imediata... A expectativa é que o Arcabouço comece a vigorar no início de 2024, período de tempo necessário para que tanto o governo quanto a sociedade se adaptem às mudanças.

O **Novo Arcabouço Fiscal** é um tema complexo, mas importantíssimo e essencial para a saúde financeira do país. A proposta traz mudanças significativas para a economia... Dessa forma, acompanhar cada etapa desse importante projeto de lei e entender como ele pode impactar a economia brasileira e o dia a dia dos cidadãos é fundamental compreender também o comportamento dos investimentos. Portanto, [clique aqui](#) para acompanhar a tramitação do PLP 93/2023 no Senado e, vamos juntos: **"Entender o Mercado"**!



DE OLHO NA CAIXA

Nova família de Vértice CAIXA Asset

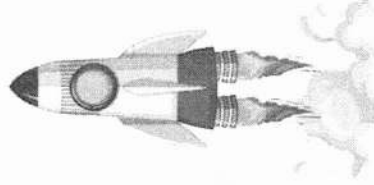
Oportunidades diferenciadas no nosso portfólio

Se você acompanha de forma próxima nossos informativos, com certeza já conhece a **nova família de fundos de vértice** lançada pela CAIXA Asset em maio/23. Tratam-se de novos fundos de investimento, com alocação integral em vértices únicos de NTN-B, mas, com condições diferenciadas, o que melhora substancialmente o retorno esperado em cada um dos vencimentos.

A **Nova Família Vértice X**, foi lançada com o intuito de permitir a oportunidade de alocação, atrelada a retornos acima da meta atuarial¹, mas com redução na taxa de administração... O que reduz o impacto dos custos das estratégias no retorno esperado de cada investimento.

A CAIXA Asset é pioneira no lançamento dos chamados "fundos de vértice" – estratégias de investimento que permitem ao investidor capturar a taxa bruta das NTN-B, sempre que essa estiver acima da meta atuarial¹, para diferentes vencimentos. Esse modelo de investimento permite ao RPPS indexar sua carteira a taxas previamente conhecidas e distribuir os investimentos em diferentes horizontes temporais, conciliando assim os recursos investidos com as necessidades passivas do RPPS ao longo dos anos.

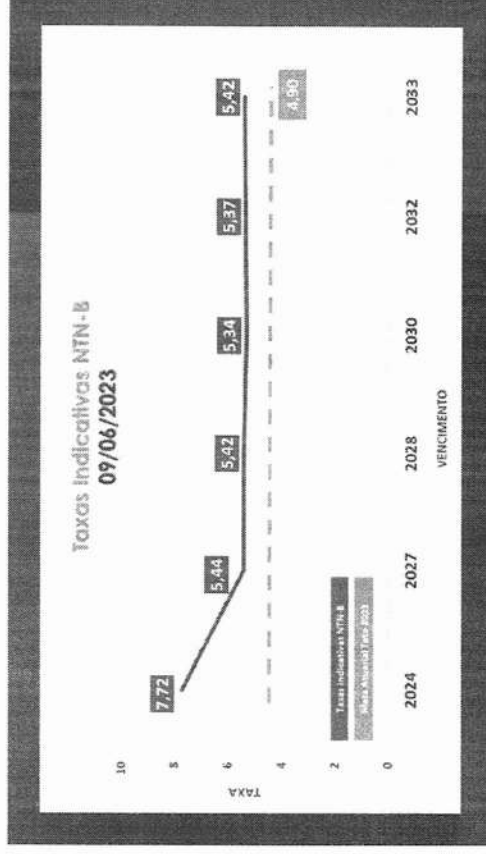
Um dos pontos fortes desse modelo de investimento é justamente a possibilidade de o RPPS saber, no momento da aplicação, a que taxa bruta de NTN-B estará atrelado seu investimento, até o vencimento do ativo... Por essa razão, temos o compromisso de informar, diariamente aos nossos clientes, as taxas indicadas



para o dia, permitindo assim uma **análise mais assertiva** e a tomada de decisão com base em informações muito mais aproximadas da realidade das negociações naquele dia.

A Nova Família de Vértice CAIXA Asset está enquadrada no artigo 7º, inciso I, "b" da resolução 4.963/21, por serem fundos compostos integralmente por títulos públicos federais. Cada vértice – descrito na nomenclatura do fundo – tem sua carteira composta por vencimentos únicos dessa NTN-B, sendo permitido o resgate apenas no momento do vencimento do ativo. Outra característica importante desse modelo de investimento é a distribuição, semestral, do cupom de juros aos cotistas, o que corresponde à disponibilização de aproximadamente 6% do total investido ao ano².

Confira abaixo as taxas indicativas para os vencimentos da Família Vértice X e, na página seguinte os parâmetros operacionais das estratégias. Ah, e você já sabe né? Na busca pelas melhores oportunidades de investimento, converse com nossos especialistas, consulte nossas taxas indicativas divulgadas diariamente e fique sempre: **"De Olho na CAIXA"**



¹ – Meta atuarial teto estabelecida pela SPREV para 2023, através da Portaria MTP Nº 1.837, de 30 de junho de 2022 (IPCA+4,90%). ² – Cupom de Juros: Taxa bruta de 6% a.a. Para os fundos de investimento com vencimentos pares os cupons são distribuídos semestralmente os meses de fevereiro e agosto. Para os fundos com vencimentos ímpares, os cupons são distribuídos nos meses de maio e novembro.

Material de Divulgação. Leia a Limpa de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Supervisão e Fiscalização: (1) Comissão de Valores Mobiliários - CVM e (2) Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. O investimento em Fundo é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Rentabilidade exibida no passado não representa garantia de resultado futuro. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. A utilização do índice de referência para comparativo da rentabilidade é uma referência econômica e não parâmetro de obtenção de fundos. Os principais riscos estão detalhados no regulamento do fundo. As características de investimento apresentadas são válidas na data da publicação deste documento, podendo sofrer alterações à critério da administração. As informações sobre o fundo, inclusive o Regulamento e a Limpa de Informações Essenciais, se houver, poderão ser consultadas eletronicamente nos sites: (a) "Internet" no endereço eletrônico www.caixa.gov.br. Outras informações podem ser obtidas por meio do SAC: 0800 726 0101. Ouvidoria CAIXA: 0800 723 7474 e encaminhada a pessoas com deficiência auditiva: 0800 882 2492.



CAIXA Asset

NOVA FAMÍLIA VÉRTICE X Parâmetros Operacionais

FUNDO	TX. ADM	CNPJ	VENCIMENTO	AP. INICIAL	HORÁRIO LIM.
FI BR 2024 X	0,10%	50.635.944/0001-03	16/08/2024	R\$ 300.000,00	15H00
FI BR 2027 X	0,15%	50.642.114/0001-03	17/05/2027	R\$ 300.000,00	15H00
FI BR 2028 X	0,15%	50.470.807/0001-66	15/08/2028	R\$ 300.000,00	15H00
FI BR 2030 X	0,15%	50.658.938/0001-71	16/08/2030	R\$ 300.000,00	15H00
FI BR 2032 X	0,15%	50.568.762/0001-67	16/08/2032	R\$ 300.000,00	15H00
FI BR 2033 X	0,15%	50.569.054/0001-40	16/05/2033	R\$ 300.000,00	15H00

Enquadramento na Resolução 4.963/21: Artigo 7º, Inciso I, "b" – Limite de alocação: Até 100% dos Recursos (100% Títulos Públicos Federais)



Para acesso a documentação completa dos Fundos (Regulamento, QDD, lâmina de informações essenciais, etc.), clique na imagem ao lado ou escaneie o QR Code, com a câmera do seu celular.



COMPARTILHA

INFORMAÇÕES GERAIS



Relatório CADPREV/DAIR



Informações Tribunal de Contas

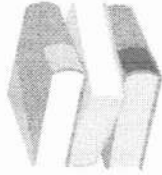
CREDENCIAMENTO

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 não disponíveis no Gov Contas ou IBC são enviados ao endereço eletrônico do RPPS cadastrado em nossa base de dados. Fazem parte dessa rotina: Fundos de Vértice (CAIXA FI Brasil 20XX); FII Rio Bravo; FIP, FIC Expert Valor RPPS, FIC Expert Dividendos RPPS e FIA BDR Institucional Nível I. Para incluir, alterar ou excluir e-mails basta enviar uma solicitação para: gerdi01@caixa.gov.br

SALA DE LEITURA

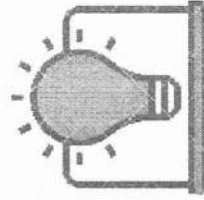


A sugestão do mês que acreditamos ser uma boa pedida para o seu momento de leitura é:

A incrível viagem de Shackleton: A mais extraordinária aventura de todos os tempos (2011). Este relato real descreve a luta pela sobrevivência do explorador Shackleton e seus tripulantes, que ficaram presos por dois anos no gelo polar depois de ter o navio encalhado no gelo do Polo Sul durante uma expedição em 1914...

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

Boa leitura!!

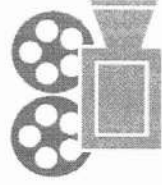


E VOCÊ?

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:

The Fundamentals of Caring (2015). Nossa sugestão do mês traz a história de um escritor que, após se aposentar devido à uma tragédia pessoal, tornou-se o cuidador de um adolescente com deficiência. Ao realizarem uma viagem improvisada, a capacidade de lidarem um com o outro é testada...

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

Boa pipoca e bom filme!



MAILING RPPS

Quer atualizar seu e-mail de contato, para receber os informativos e materiais exclusivos produzidos

Para RPPS? Faça a leitura do QR Code acima e peça o cadastramento do seu e-mail em nosso *mailing* RPPS

#mailing



PORTFÓLIO RENDA FIXA

Fundo/Categoria	CNPJ	Patrimônio Líquido R\$	Mês*				Ano				12 Meses			
			Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b" (Limite para alocação dos recursos: 100%)														
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	R\$ 5.078.181.389,68	1,81	71,32	207,04	246,58	6,03	68,79	114,45	111,86	12,48	119,24	125,59	124,43
FI BRASIL IMAB LP	10.740.658/0001-93	R\$ 3.621.007.048,62	2,53	100,13	290,70	346,22	8,69	99,11	164,90	161,15	10,29	98,32	103,55	102,60
FI BRASIL IRE-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 7.491.213.170,65	1,12	98,17	128,86	153,47	5,37	98,97	101,87	99,56	13,30	98,34	133,84	132,60
FI BRASIL IRE-M 1 + TP RF LP	10.577.519/0001-90	R\$ 1.321.509.484,64	2,84	99,77	325,67	387,86	8,39	98,27	159,31	155,70	15,28	96,46	153,68	152,26
FI BRASIL IRE-M TOTAL TP RF	14.508.605/0001-00	R\$ 1.186.587.228,81	2,20	99,83	251,80	299,88	7,30	99,48	138,62	135,48	14,60	99,14	146,89	145,54
FI BRASIL IMAB 5 LP	11.060.913/0001-10	R\$ 8.623.099.025,61	0,63	110,20	72,33	86,14	5,91	99,71	112,22	109,67	9,41	99,67	94,71	93,84
FI BRASIL IMAB 5 + LP	10.577.503/0001-88	R\$ 1.104.911.445,71	3,98	96,39	457,06	544,35	10,82	96,94	205,41	200,75	10,79	95,51	108,59	107,59
FI BRASIL IMA GERAL	11.061.217/0001-28	R\$ 491.678.019,87	1,87	105,57	214,41	255,35	6,88	101,54	130,68	127,72	12,69	101,09	127,63	126,45
FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	14.386.926/0001-71	R\$ 6.636.813.957,94	0,36	124,95	41,34	49,24	5,50	95,46	104,36	101,99	8,34	95,48	83,95	83,17
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	R\$ 900.415.296,74	0,97	86,36	111,27	132,51	4,60	85,74	87,40	85,42	11,56	85,76	116,27	115,20
FI BRASIL TP LP	05.164.356/0001-84	R\$ 15.093.190.243,42	1,22	108,98	140,41	167,23	5,36	99,79	101,73	99,42	13,40	99,45	134,84	133,60
FI ALIANÇA TP LP	05.164.358/0001-73	R\$ 2.732.465.875,67	1,10	98,13	126,43	150,58	5,27	98,12	100,02	97,75	13,21	98,04	132,93	131,71
FI RS TP LP	05.164.364/0001-20	R\$ 467.186.443,78	1,19	106,36	137,04	163,21	5,34	99,38	101,30	99,01	13,36	98,12	134,40	133,16
FI BRASIL IDKA PRE 2 A RF ⁽¹⁾	45.163.710/0001-70	R\$ 151.081.162,44	2,29	203,79	262,57	312,71	7,36	137,05	139,71	136,54	-	-	-	-
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III "a" (Limite para alocação dos recursos: 60%)														
FIC NOVO BRASIL IMAB	10.546.895/0001-90	R\$ 1.265.571.591,34	2,57	229,06	295,13	351,49	8,71	162,20	165,35	161,59	10,21	75,72	102,67	101,73
FI BRASIL MATRIZ	23.215.008/0001-70	R\$ 6.330.456.366,73	1,24	110,50	142,37	169,56	5,28	98,42	100,33	98,05	13,49	100,08	135,89	134,45
FI BRASIL REF DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 15.982.419.153,18	1,18	105,05	135,35	161,20	5,25	97,75	99,65	97,38	13,49	100,09	135,71	134,46
FIC CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP	35.536.532/0001-22	R\$ 737.859.385,86	1,67	149,07	192,06	228,74	5,98	111,31	113,47	110,89	11,96	88,71	120,28	119,17
Renda Fixa "Cred. Priv." - Art. 7º, Inciso VII "b" (Limite para alocação dos recursos: 5%)														
FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV	21.918.896/0001-62	R\$ 233.179.474,70	0,58	77,74	66,09	26,88	5,83	107,30	110,70	108,19	9,80	96,61	98,62	97,71
*Rentabilidade referente a Maio/2023														

FI: Fundo com prazo de 12 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses.

Regulamentação: Instrução CVM 555/14 e alterações posteriores / Resolução CMN 3.922/10 e alterações posteriores.

Regulamentos disponíveis no site da CAIXA: www.caixa.gov.br.

Portal de educação financeira da ANBIMA -

Como investir: www.comoinvestir.com.br

Auditor: KPMG Auditores Independentes

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 - Atendimento a pessoas com deficiência auditiva: 0800 726 2492

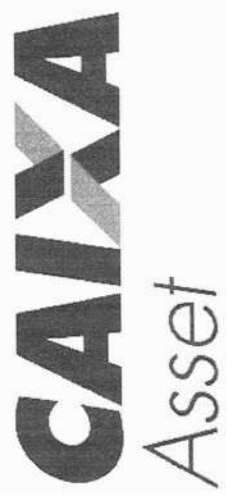
Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM

Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

PORTFÓLIO RENDA VARIÁVEL

Fundo/Categoria	CNPJ	Patrimônio Líquido R\$	Mês*				Ano				12 Meses			
			Retil	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Retil	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Retil	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
Ações - Art. 8º, inciso I "a" (Limite para alocação dos recursos: 30%)														
FI AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA ⁽¹⁾	13.058.816/0001-18	R\$ 410.462.247,08	3,58	95,89	411,10	489,61	-1,45	-	-	-	-2,56	-	-	-
FI AÇÕES BRASIL IEX - 50 ⁽²⁾	03.737.217/0001-77	R\$ 603.756.792,76	3,28	112,37	376,41	448,29	-2,47	-	-	-	-6,48	-	-	-
FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA ⁽³⁾	15.154.236/0001-50	R\$ 73.778.922,03	3,60	96,35	413,09	491,98	-1,46	-	-	-	-2,50	-	-	-
FI FIA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO	30.068.169/0001-44	R\$ 550.850.873,49	5,20	165,89	711,23	847,05	3,59	76,31	68,22	66,67	-1,44	-	-	-
FIA PETROBRAS ⁽⁴⁾	03.914.671/0001-56	R\$ 655.795.922,75	8,49	-	973,31	1159,19	13,50	-	256,31	250,50	27,36	-	275,22	272,68
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	R\$ 596.574.464,37	6,15	-	705,78	840,57	-0,76	-	-	-	-5,09	-	-	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO ⁽⁵⁾	15.154.220/0001-47	R\$ 618.934.183,67	13,18	97,34	1512,16	1800,93	4,64	98,51	88,07	86,07	-7,90	-	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	14.507.699/0001-95	R\$ 637.011.143,04	3,70	27,32	424,44	505,50	-0,90	135,69	-	-	-5,27	-	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIV RPPS FIC AÇÕES	15.154.441/0001-15	R\$ 889.314.500,47	2,30	275,87	264,39	314,87	1,88	363,16	35,64	34,83	-0,78	-	-	-
FIA PETROBRAS PRÉ-SAL	11.060.594/0001-42	R\$ 68.850.159,01	9,14	-	1048,36	1248,57	17,83	-	338,43	330,76	32,78	-	329,81	326,77
FIA CONSUMO ⁽⁶⁾	10.577.512/0001-79	R\$ 127.113.148,70	11,99	97,83	1375,27	1637,91	-1,81	-	-	-	-16,97	-	-	-
FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	04.885.820/0001-69	R\$ 628.276.284,72	-11,95	-	-	-	-27,14	-	-	-	-21,37	-	-	-
FI AÇÕES DIVIDENDOS ⁽⁸⁾	05.900.798/0001-41	R\$ 219.320.739,31	0,68	81,88	78,48	93,46	-0,08	-	-	-	-1,88	-	-	-
FI AÇÕES SUSTENT EMPRISE ⁽⁷⁾	08.070.838/0001-63	R\$ 5.200.165,98	8,75	96,99	1003,87	1195,58	3,96	89,73	75,15	73,44	-9,46	-	-	-
FI AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL	10.551.375/0001-01	R\$ 181.299.817,26	16,51	96,48	1893,25	2254,79	24,10	89,88	457,48	447,10	15,41	-	155,01	153,59
FI AÇÕES INFRAESTRUTURA	10.551.382/0001-03	R\$ 198.648.898,99	5,75	-	659,97	786,00	8,57	-	162,67	158,97	4,33	-	43,57	43,17
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	R\$ 32.011.897,21	5,38	-	617,63	735,58	-2,38	-	-	-	-8,37	-	-	-
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	40.209.029/0001-00	R\$ 21.369.363,03	5,80	-	665,37	792,43	7,90	-	149,95	146,55	3,61	-	36,31	35,97
Investimentos no Exterior - Art. 8º, inciso II (Limite para alocação dos recursos: 10%)														
FIC CX MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES MHI IE	39.528.038/0001-77	R\$ 76.170.968,17	0,94	16,00	108,33	129,02	3,99	-	75,69	73,97	8,51	-	85,66	84,87
Investimentos no Exterior - Art. 8º, inciso III (Limite para alocação dos recursos: 10%)														
FI AÇÕES BDR INSTITUCIONAL NÍVEL I ⁽⁹⁾	17.502.937/0001-68	R\$ 2.053.133.646,70	5,80	98,37	665,83	792,99	14,00	95,87	265,71	259,58	13,81	-	138,92	137,65
CAIXA ESG FIC AÇÕES BDR NÍVEL I ⁽¹⁰⁾	43.760.251/0001-87	R\$ 6.237.417,37	6,49	110,01	744,67	886,87	7,98	54,72	-	-	-	-	-	-
Multimercados - Art. 10º, inciso I "a" (Limite para alocação dos recursos: 10%)														
FI INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	30.036.235/0001-02	R\$ 1.555.010.010,21	1,21	107,87	138,88	165,52	12,31	229,17	233,61	228,31	10,60	-	106,65	105,67
FI JUROS E MOEDAS MM ⁽¹¹⁾	14.120.520/0001-42	R\$ 1.713.760.030,48	1,36	120,73	155,55	185,25	5,28	98,25	100,16	97,88	13,45	-	135,28	134,05
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	03.737.188/0001-43	R\$ 570.291.637,81	1,97	175,45	226,05	269,22	3,28	61,23	82,42	61,00	9,35	-	69,40	93,23
FIC CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULT LP	34.660.276/0001-18	R\$ 249.522.649,91	1,78	158,30	203,95	242,90	3,48	64,74	65,99	64,50	11,61	-	116,80	115,73
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP ⁽¹²⁾	08.070.841/0001-87	R\$ 1.561.839.942,31	1,82	161,73	208,38	248,17	4,76	88,69	90,40	88,35	10,85	-	109,19	108,18
CAIXA FIC HEDGE MM LP	30.068.135/0001-50	R\$ 74.252.702,56	0,98	87,53	112,78	134,32	6,19	115,24	117,47	114,81	17,58	-	177,83	176,19
CAIXA INDEXA SHORT DOLAR MM LP	29.157.511/0001-01	R\$ 10.572.380,29	-0,12	-	-	-	11,63	216,51	220,70	215,70	11,14	-	112,10	111,07
*Rentabilidade referente a Maio/2023														

BENCH-MARK: (1)IBOV - (2)IBEX-50 - (3)PETS - (4)SMALL - (5)ICOM - (6)DIV - (7)ISE - (8)BDR - (9)CCI - (10)CCI - (11)Fundo com menos de 12 meses. Para avaliação do desempenho de um fundo de investimento é recomendável a análise de no mínimo 12 meses.



Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição

 (11) 3572.4600

 gerdi@caixa.gov.br

9 de junho de 2023

Expectativas de Mercado

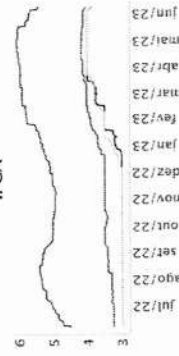
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2023					2024					2025					2026								
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **	5 dias úteis ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **	5 dias úteis ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **	5 dias úteis ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **	5 dias úteis ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	6,03	5,69	5,42 ▼ (4)	153	5,26	85	4,15	4,12	4,04 ▼ (2)	149	4,00	84	4,00	4,00	3,90 ▼ (1)	126	4,00	4,00	3,88 ▼ (1)	116	4,00	4,00	3,88 ▼ (1)	116
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,02	1,68	1,84 ▲ (5)	110	2,11	57	1,38	1,28	1,27 ▼ (2)	101	1,20	52	1,70	1,70	1,80 ▲ (1)	78	1,80	1,90	1,95 ▲ (2)	72	1,80	1,90	1,95 ▲ (2)	72
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,10	5,10 = (1)	122	5,09	53	5,20	5,16	5,17 ▲ (1)	119	5,13	52	5,20	5,20	5,20 = (4)	82	5,30	5,25	5,26 ▲ (1)	78	5,30	5,25	5,26 ▲ (1)	78
Selic (% a.a)	12,50	12,50	12,50 = (8)	144	12,50	65	10,00	10,00	10,00 = (17)	139	9,75	63	9,00	9,00	9,00 = (18)	111	8,75	9,00	8,75 ▼ (1)	103	8,75	9,00	8,75 ▼ (1)	103
IGP-M (variação %)	2,03	-0,08	-0,20 ▼ (9)	83	-0,99	37	4,14	4,10	4,09 ▼ (1)	70	4,20	33	4,00	4,00	4,00 = (16)	59	4,00	4,00	4,00 = (16)	58	4,00	4,00	4,00 = (16)	58
IPCA Administrados (variação %)	10,53	9,41	9,32 ▼ (6)	104	9,15	46	4,50	4,53	4,52 ▼ (1)	86	4,48	40	4,00	4,00	4,00 = (12)	57	4,00	4,00	4,00 = (15)	52	4,00	4,00	4,00 = (15)	52
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,30	-47,53	-47,50 ▲ (1)	31	-47,20	16	-52,50	-53,00	-53,00 = (1)	29	-53,00	15	-50,40	-50,30	-50,15 ▲ (1)	18	-52,50	-52,00	-51,00 ▲ (1)	16	-52,50	-52,00	-51,00 ▲ (1)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	60,00	58,75	59,20 ▲ (1)	30	59,30	16	54,80	55,30	55,30 = (1)	26	55,61	13	55,00	60,00	60,00 = (3)	15	51,58	56,00	55,00 ▼ (1)	14	51,58	56,00	55,00 ▼ (1)	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00 = (24)	26	78,25	14	80,00	80,00	80,00 = (19)	24	80,00	13	81,60	82,00	81,80 ▼ (1)	16	85,00	80,00	80,00 = (3)	14	85,00	80,00	80,00 = (3)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,70	60,70	60,60 ▼ (2)	30	60,55	15	64,20	64,45	64,40 ▼ (3)	27	63,95	14	67,00	66,25	66,00 ▼ (3)	21	67,20	67,45	67,40 ▼ (2)	19	67,20	67,45	67,40 ▼ (2)	19
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,10	-1,05 ▲ (1)	44	-1,09	22	-0,80	-0,70	-0,70 = (3)	41	-0,87	21	-0,39	-0,34	-0,37 ▼ (2)	31	-0,10	-0,20	-0,20 = (2)	28	-0,10	-0,20	-0,20 = (2)	28
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,93	-7,85 ▲ (1)	28	-7,70	15	-7,00	-7,00	-7,00 = (7)	26	-7,00	14	-6,10	-6,20	-6,35 ▼ (1)	18	-5,75	-5,65	-5,90 ▼ (2)	16	-5,75	-5,65	-5,90 ▼ (2)	16
comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis																								

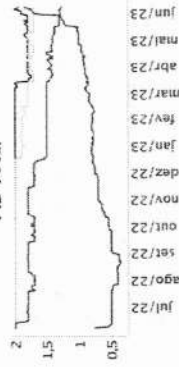
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2023 — 2024 — 2025 — 2026

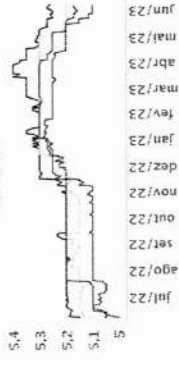
IPCA



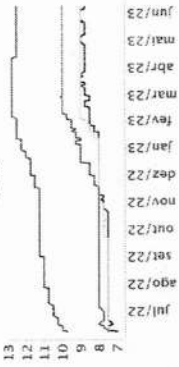
PIB Total



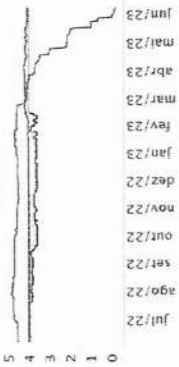
Câmbio



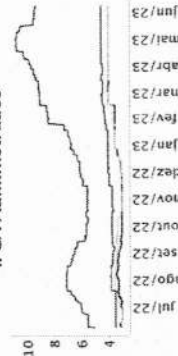
Selic



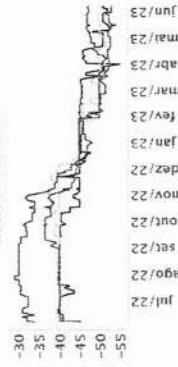
IGP-M



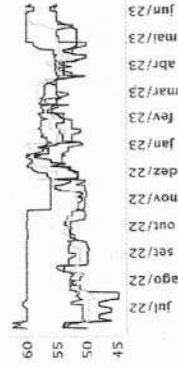
IPCA Administrados



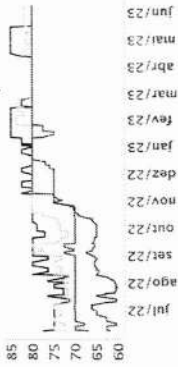
Conta corrente



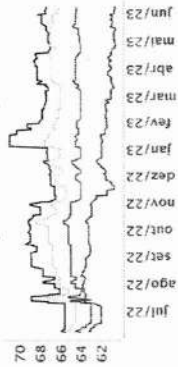
Saldo



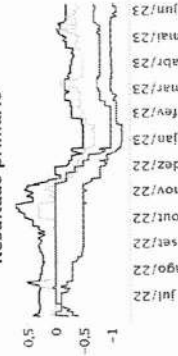
Investimento direto no país



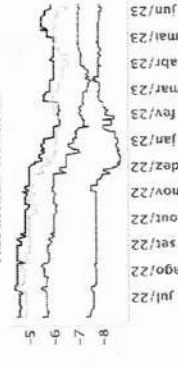
Dívida líquida do setor público



Resultado primário



Resultado nominal



9 de junho de 2023

Expectativas de Mercado

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

ago/2023									
Infl. 12 m suav.									
Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana
4,99	4,60	4,42 ▼ (7)	132	4,23	4,99	4,60	4,42 ▼ (7)	132	4,23
4,39	4,15	4,17 ▲ (3)	68	4,11	4,39	4,15	4,17 ▲ (3)	68	4,11

jul/2023									
Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana
0,37	0,34	0,32 ▼ (5)	150	0,28	0,37	0,34	0,32 ▼ (5)	150	0,28
5,10	5,00	5,00 = (1)	113	5,00	5,10	5,00	5,00 = (1)	113	5,00
0,30	0,25	0,22 ▼ (4)	79	0,10	0,30	0,25	0,22 ▼ (4)	79	0,10

jun/2023									
Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana
0,50	0,30	0,20 ▼ (6)	150	0,10	0,50	0,30	0,20 ▼ (6)	150	0,10
5,06	5,00	5,00 = (2)	114	5,00	5,06	5,00	5,00 = (2)	114	5,00
13,75	13,75	13,75 = (28)	143	13,75	13,75	13,75	13,75 = (28)	143	13,75
0,25	-0,11	-0,40 ▼ (7)	80	-0,80	0,25	-0,11	-0,40 ▼ (7)	80	-0,80

Mediana - Agregado

IPCA (variação %)

Câmbio (R\$/US\$)

Selic (% a.a.)

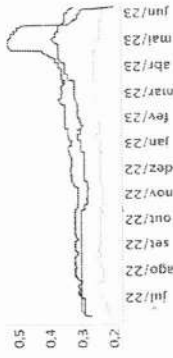
IGP-M (variação %)

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

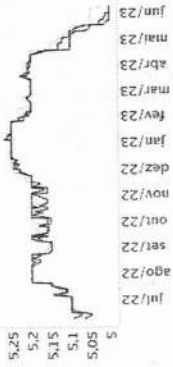
— jun/2023 — jul/2023 — ago/2023

— Infl. 12 m suav.

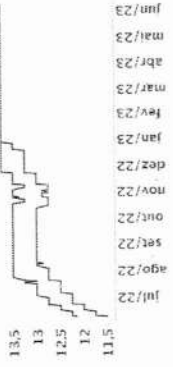
IPCA



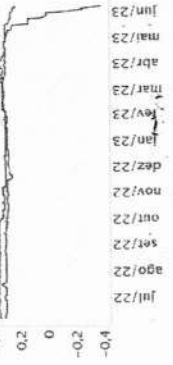
Câmbio



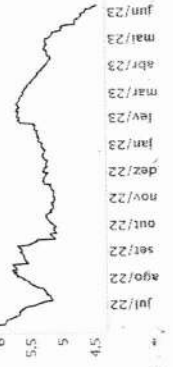
Selic



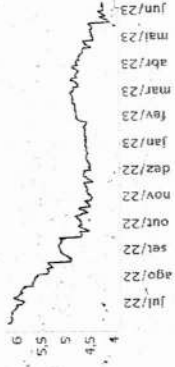
IGP-M



IPCA



IGP-M





CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2023



CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. SI Total	Cotistas	% SI/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	2.089.238,79	0,99%	1.647	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	8.277.131,24	3,93%	1.127	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.770.656,68	1,79%	237	0,60%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	80.266,36	0,04%	347	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	4.455.712,69	2,11%	775	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	38.377.512,52	18,20%	921	0,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	7.964.008,40	3,78%	934	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	6.454.831,04	3,06%	232	0,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	26.003.498,79	12,33%	698	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	9.683.706,61	4,59%	1.189	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.518.127,82	0,72%	120	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	303.747,66	0,14%	207	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	39.945.982,55	18,95%	1.003	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	20.938.977,06	9,93%	227	1,65%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	12.131.943,20	5,75%	210	0,59%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	7.667.133,48	3,64%	467	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIX...	D+0	Não há	1.905.196,61	0,90%	639	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	2.618.145,97	1,24%	342	0,50%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+4	Não há	971.646,91	0,46%	21.792	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	D+4	Não há	342.807,92	0,16%	1.364	0,05%	Artigo 8º, Inciso I



CRÉDITO
& MERCADO

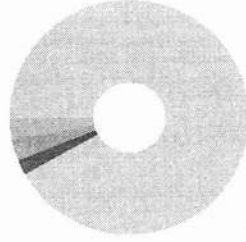
Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.771.237,37	0,84%	1.097	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	357.437,95	0,17%	39	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	D+3	Não há	492.330,29	0,23%	27	0,43%	Artigo 8º, Inciso I
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	D+3	Não há	290.825,22	0,14%	8.957	0,01%	Artigo 8º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	6.045.647,26	2,87%	494	0,29%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.087.789,44	1,46%	5.819	0,20%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	3.303.716,64	1,57%	7.098	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			210.849.256,47				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			300.229,33				Artigo 6º
PL Total			211.149.485,80				



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	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%	27,09%	84,27%	177.682.668,43
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	108.674.690,94	51,54%	21,07%	27,07%	84,27%	69.007.977,49
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	85.511.126,53	40,56%	20,96%	27,95%	65,00%	51.540.890,18
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	42.169.851,29
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	10.542.462,82
Total Renda Fixa	100,00%	194.185.817,47	92,10%	42,03%	87,11%	258,54%	



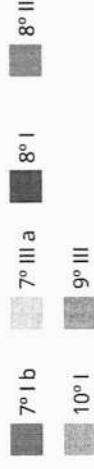
RENDA FIXA 194.185.817,47
RENDA VARIÁVEL 4.226.285,66
EXTERIOR 6.045.647,26
ESTRUTURADOS 6.391.506,08

ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	3.935.460,44	1,87%	0,65%	1,89%	20,00%	38.234.390,85
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	290.825,22	0,14%	0,00%	1,50%	15,00%	31.336.563,25
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	6.391.506,08	3,03%	2,34%	5,00%	10,00%	14.693.419,57
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	10.617.791,74	5,04%	2,99%	8,39%	45,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	21.084.925,65
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	6.045.647,26	2,87%	1,00%	5,00%	10,00%	15.039.278,39
Total Exterior	10,00%	6.045.647,26	2,87%	1,00%	5,00%	20,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2023)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	168.112.886,73	79,73	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	12.131.943,20	5,75	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	11.090.457,91	5,26	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	9.895.333,73	4,69	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.770.656,68	1,79	0,00
SICREDI	2.618.145,97	1,24	0,00
BANRISUL CORRETORA	2.089.238,79	0,99	0,01
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	492.330,29	0,23	0,01
ITAÚ DTVM	357.437,95	0,17	0,00
ITAÚ UNIBANCO	290.825,22	0,14	0,00

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'	0,00	0,00	0,00	84,27
Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	108.594.424,58	51,50	21,07	84,27
Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'	83.605.929,92	39,65	20,96	65,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	3.935.460,44	1,87	0,65	20,00
Artigo 8º, Inciso II	290.825,22	0,14	0,00	15,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	6.045.647,26	2,87	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	6.391.506,08	3,03	2,34	10,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

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)



CRÉDITO & MERCADO

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)								
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,29%	5,76%	2,60%	7,07%	8,74%	18,79%	-	-
	0,36%	5,50%	2,49%	6,80%	8,35%	18,22%	0,75%	0,03%
IMA-B 5+ (Benchmark)								
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,13%	11,16%	11,29%	9,84%	11,30%	11,03%	-	-
	3,99%	10,82%	10,99%	9,45%	10,80%	9,95%	2,29%	0,08%
IRF-M 1 (Benchmark)								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,14%	5,42%	3,26%	6,67%	13,53%	20,82%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%	5,37%	3,20%	6,58%	13,30%	20,31%	0,09%	0,00%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,12%	5,27%	3,18%	6,49%	13,21%	20,16%	0,09%	0,00%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,18%	5,41%	3,27%	6,67%	13,56%	21,37%	0,10%	0,00%
	1,15%	5,34%	3,20%	6,55%	13,31%	20,37%	0,09%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)								
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,57%	5,93%	3,02%	6,92%	9,45%	19,90%	-	-
	0,63%	5,91%	3,04%	6,89%	9,41%	19,60%	0,63%	0,02%
IMA-B (Benchmark)								
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,53%	8,76%	7,39%	8,55%	10,47%	15,54%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,51%	8,64%	7,32%	8,40%	10,19%	14,96%	1,49%	0,04%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,53%	8,69%	7,37%	8,43%	10,29%	15,07%	1,45%	0,04%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,57%	8,71%	7,49%	8,42%	10,21%	14,97%	1,51%	0,04%
	2,64%	8,72%	7,43%	8,46%	10,14%	15,01%	1,54%	0,04%



CRÉDITO & MERCADO

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,12%	5,37%	3,25%	6,55%	13,48%	22,43%	-	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,19%	5,17%	3,24%	6,36%	13,50%	23,20%	0,02%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,18%	5,25%	3,28%	6,46%	13,49%	22,99%	0,03%	0,00%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,93%	4,43%	2,69%	5,40%	11,03%	17,39%	0,02%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,97%	4,60%	2,80%	5,61%	11,56%	18,74%	0,01%	0,00%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14%	5,32%	3,20%	6,47%	13,37%	22,33%	0,02%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,23%	2,95%	1,56%	3,59%	3,94%	16,13%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,81%	6,03%	3,94%	7,24%	12,48%	16,41%	0,56%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,35%	7,88%	6,13%	7,48%	11,36%	20,73%	1,00%	0,03%



CRÉDITO & MERCADO

PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2023

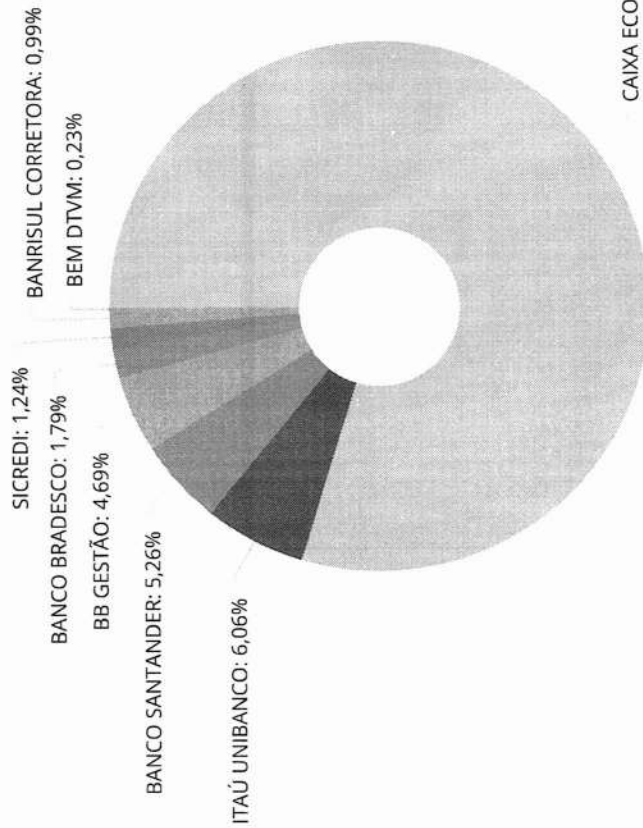
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)								
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,12%	5,37%	3,25%	6,55%	13,48%	22,43%	-	-
	1,82%	4,76%	3,66%	5,91%	10,85%	14,15%	1,13%	0,04%
Global BDRX (Benchmark)								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,90%	14,58%	8,54%	9,75%	14,79%	-0,17%	-	-
	5,81%	14,00%	8,47%	8,53%	13,81%	-3,05%	8,28%	0,17%
Ibovespa (Benchmark)								
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	3,74%	-1,28%	3,24%	-3,69%	-2,71%	-14,17%	-	-
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	3,77%	-1,06%	3,36%	-3,37%	-2,19%	-13,41%	8,14%	0,19%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4,27%	-0,18%	5,45%	-2,53%	-1,04%	-9,97%	8,65%	0,20%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	6,15%	-0,76%	3,02%	-4,39%	-5,09%	-22,33%	7,44%	0,22%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	4,71%	-0,75%	3,15%	-2,86%	-1,04%	-17,84%	7,73%	0,19%
	4,08%	-2,17%	2,33%	-4,74%	-5,17%	-18,12%	8,38%	0,20%
IDIV (Benchmark)								
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	0,84%	0,48%	2,64%	-1,14%	-0,85%	1,55%	-	-
	2,33%	-0,57%	3,52%	-2,64%	-4,29%	-14,74%	7,03%	0,17%
MSCI ACWI (Benchmark)								
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,56%	4,28%	0,55%	-1,39%	6,70%	-11,51%	-	-
	1,21%	12,31%	7,30%	6,81%	10,60%	16,12%	6,05%	0,22%

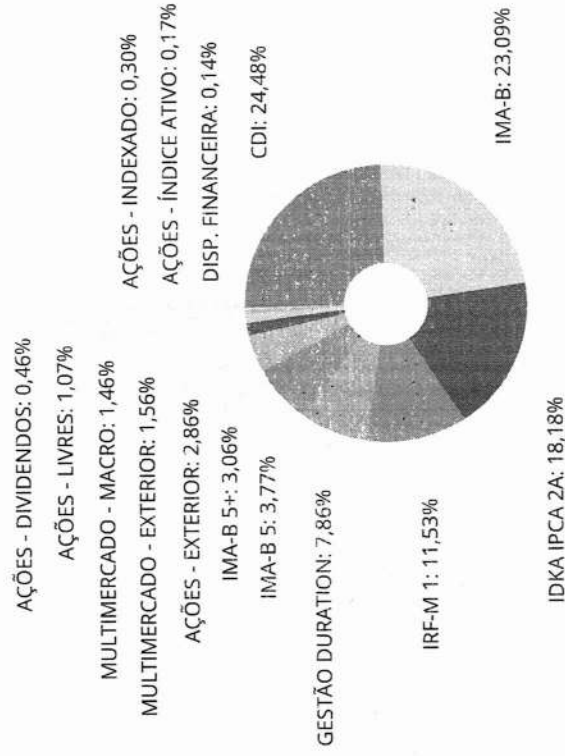


Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	5,90%	14,58%	8,54%	9,75%	14,79%	-0,17%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,80%	14,00%	8,47%	8,53%	13,81%	-3,05%	8,28%	16,769%



CAIXA ECONÔMICA	168.112.886,73
ITAÚ UNIBANCO	12.780.206,37
BANCO SANTANDER	11.090.457,91
BB GESTÃO	9.895.333,73
BANCO BRADESCO	3.770.656,68
SICREDI	2.618.145,97
BANRISUL CORRETORA	2.089.238,79
BEM DTVM	492.330,29



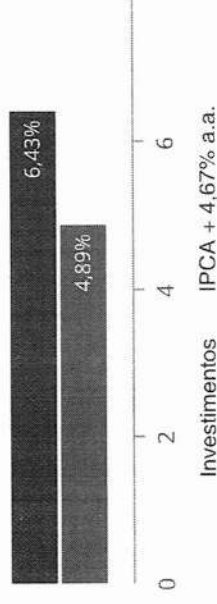
■ CDI	51.687.817,79	■ IMA-B	48.764.351,33	■ IDKA IPCA 2A	38.377.512,52	■ IRF-M 1	24.349.640,50
■ GESTÃO DURATION	16.587.655,89	■ IMA-B 5	7.964.008,40	■ IMA-B 5+	6.454.831,04	■ AÇÕES - EXTERIOR	6.045.647,26
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	3.303.716,64	■ MULTIMERCADO - MACRO	3.087.789,44	■ AÇÕES - LIVRES	2.263.567,66	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	971.646,91
■ AÇÕES - INDEXADO	633.633,14	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	357.437,95	■ DISP. FINANCEIRA	300.229,33		



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	193.081.675,16	3.939.054,33	5.029.542,95	193.847.441,06	1.856.254,52	1.856.254,52	0,96%	0,96%	0,93%	0,93%	103,22%	1,79%
Fevereiro	193.847.441,06	3.571.359,17	1.364.920,75	197.798.951,94	1.745.072,46	3.601.326,98	0,89%	1,86%	1,17%	2,11%	88,09%	1,71%
Março	197.798.951,94	4.100.419,40	3.459.564,02	201.815.688,77	3.375.881,45	6.977.208,43	1,70%	3,59%	1,13%	3,27%	110,01%	1,34%
Abril	201.815.688,77	3.041.671,08	1.390.171,60	205.635.302,68	2.168.114,43	9.145.322,86	1,07%	4,70%	0,94%	4,24%	110,90%	1,20%
Maio	205.635.302,68	5.864.003,36	4.720.381,69	210.192.540,48	3.413.616,13	12.558.938,99	1,65%	6,43%	0,63%	4,89%	131,34%	1,16%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

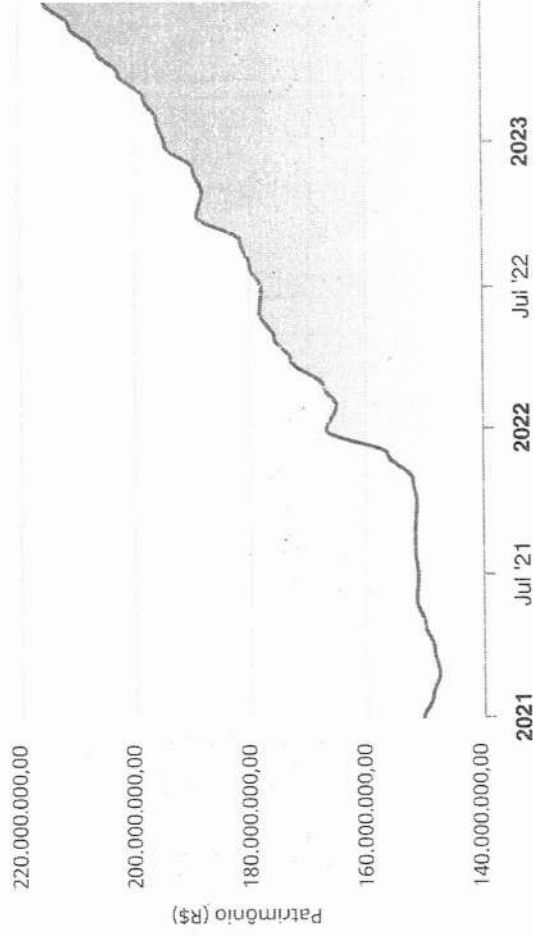




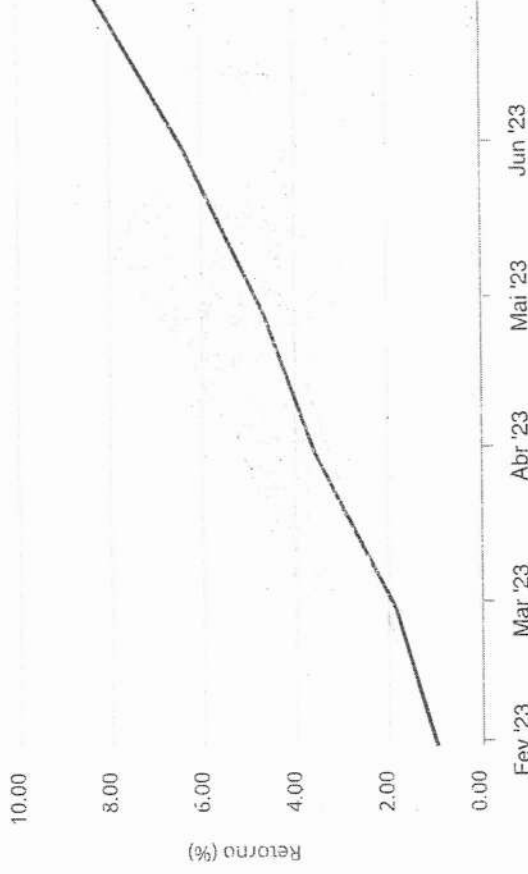
CRÉDITO & MERCADO

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



ANO 36M

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



CRÉDITO
& MERCADO

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	4.519.024,17	1.732.600,54	0,00	6.454.831,04	203.206,33	3,25%	3,98%	2,29%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	295.940,26	0,00	0,00	303.747,66	7.807,40	2,64%	2,64%	1,54%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	20.069.914,50	350.000,00	0,00	20.938.977,06	519.062,56	2,54%	2,57%	1,51%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	25.065.951,42	300.000,00	0,00	26.003.498,79	637.547,37	2,51%	2,53%	1,45%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.480.968,87	0,00	0,00	1.518.127,82	37.158,95	2,51%	2,51%	1,49%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	11.853.161,10	0,00	0,00	12.131.943,20	278.782,10	2,35%	2,35%	1,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.376.710,70	0,00	0,00	4.455.712,69	79.001,99	1,81%	1,81%	0,56%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.587.595,91	0,00	0,00	2.618.145,97	30.550,06	1,18%	1,18%	0,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	40.008.136,71	158.340,00	693.500,00	39.945.982,55	473.005,84	1,18%	1,18%	0,03%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	9.542.323,81	0,00	1.986.594,31	7.667.133,48	111.403,98	1,17%	1,19%	0,02%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.727.820,67	0,00	0,00	3.770.656,68	42.836,01	1,15%	1,15%	0,09%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA ...	1.883.817,17	0,00	0,00	1.905.196,61	21.379,44	1,13%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.576.124,25	0,00	0,00	9.683.706,61	107.582,36	1,12%	1,12%	0,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	8.185.329,16	0,00	0,00	8.277.131,24	91.802,08	1,12%	1,12%	0,09%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.463.780,70	799.148,20	190.741,13	2.089.238,79	17.051,02	0,75%	0,93%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.482.184,39	435.000,00	0,00	7.964.008,40	46.824,01	0,59%	0,63%	0,63%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	107.085,29	212.397,34	240.592,79	80.266,36	1.376,52	0,43%	0,97%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	38.160.478,69	1.284.276,69	1.209.805,26	38.377.512,52	142.562,40	0,36%	0,36%	0,75%
Total Renda Fixa	190.386.347,77	5.271.762,77	4.321.233,49	194.185.817,47	2.848.940,42	1,49%		0,72%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.668.565,63	0,00	0,00	1.771.237,37	102.671,74	6,15%	6,15%	7,44%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	341.348,34	0,00	0,00	357.437,95	16.089,61	4,71%	4,71%	7,73%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	329.379,30	0,00	0,00	342.807,92	13.428,62	4,08%	4,08%	8,38%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	949.554,89	0,00	0,00	971.646,91	22.092,02	2,33%	2,33%	7,03%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.032.694,40	0,00	0,00	3.087.789,44	55.095,04	1,82%	1,82%	1,13%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3.264.166,87	0,00	0,00	3.303.716,64	39.549,77	1,21%	1,21%	6,05%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOW11	495.199,84	190.741,13	399.148,20	290.825,22	4.032,45	0,59%	3,77%	8,14%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	492.330,29	-7.669,71	-1,53%	4,27%	8,65%
Total Renda Variável	10.080.909,27	690.741,13	399.148,20	10.617.791,74	245.289,54	2,36%		5,25%



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.713.955,99	0,00	0,00	6.045.647,26	331.691,27	5,80%	5,80%	8,28%
Total Exterior	5.713.955,99	0,00	0,00	6.045.647,26	331.691,27	5,80%		8,28%



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 CRÉDITO & MERCADO GESTÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.. 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 aliquotas 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.



PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ



CNPJ Nº 04.210.981/0001-52
Rua Castro, 1925 - Jardim Ibirapuera - Telefone (44) 3422-7864.

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JUNHO/2023

Aprovado em ____ de ____ de 2023 pelo Comitê de Investimentos



PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ



CNPJ Nº 04.210.981/0001-52

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

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. ANEXOS.....	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	5
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	5
5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	6
5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.1. RISCO DE MERCADO.....	8
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	8
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	8
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	8
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	9



CNPJ Nº 04.210.981/0001-52
Rua Castro, 1925 - Jardim Ibirapuera - Telefone (44) 3422-7864.

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – junho/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **junho de 2023** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.



5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **91,92%**, **5,26%** e **2,82%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário)	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento,

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado



CNPJ Nº 04.210.981/0001-52

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

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno negativo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **1,59%** representando um montante de **R\$ 3.099.834,29 (Três milhões, noventa e nove mil, oitocentos e trinta e quatro reais e vinte e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **5,84%** representando um montante de **R\$ 624.610,15 (Seiscentos e vinte e quatro mil, seiscentos e dez reais e quinze centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **0,47%** representando um montante de **R\$ 28.299,10 (Vinte e oito mil, duzentos e vinte e nove reais e dez centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão				Administração			
Fundo	Valor	% do Total	% do PL	Instituição	Valor	% do Total	% do PL
CAIXA DTVM	172.443.749,32	50,07%	3,16%	Caixa Econômica Federal	172.443.749,32	50,07%	12,08%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	12.401.788,92	5,75%	0,10%	ITAÚ UNIBANCO	12.401.788,92	5,02%	0,02%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.105.000,41	4,02%	0,10%	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.105.000,41	4,50%	5,51%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	9.313.804,83	4,23%	0,00%	BANCO SANTANDER	9.313.804,83	4,23%	0,87%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.814.843,06	1,77%	0,00%	BANCO BRADESCO	3.814.843,06	1,77%	1,74%
SICRED	2.107.766,00	1,47%	0,00%	SICRED	2.107.766,00	1,47%	Não disponível
BANRISUL CORRETORA	2.147.619,20	1,45%	0,00%	BANRISUL CORRETORA	2.147.619,20	1,45%	Não disponível
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	530.736,57	0,25%	0,01%	BSM DTVM	530.736,57	0,25%	2,02%
ITAÚ DTVM	325.264,66	0,13%	0,00%				
ITAÚ UNIBANCO	114.682,34	0,05%	0,00%				

5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE



CNPJ Nº 04.210.981/0001-52

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade, contudo apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,30%** de meta de rentabilidade contra **1,77%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **8,31%** contra **5,21%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 210.192.540,48 (Duzentos e dez milhões, cento e noventa e dois mil, quinhentos e quarenta reais e quarenta e oito centavos).**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 214.639.589,96 (Duzentos e quatorze milhões, seiscentos e trinta e nove mil, quinhentos e oitenta e nove reais e noventa e seis centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 4.447.049,48 (Quatro milhões, quatrocentos e quarenta e sete mil, quarenta e nove reais e quarenta e oito centavos).**

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

- R\$ 4.811.277,70 em aplicações e
- R\$ 4.102.178,03 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- **R\$ 3.737.949,81** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,77%**.



PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA

PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ



CNPJ Nº 04.210.981/0001-52

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

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/06/2023	Aplicação	R\$ 31.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/06/2023	Resgate	R\$ 31.538,20
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/06/2023	Resgate	R\$ 57.078,03
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28/06/2023	Resgate	R\$ 901.000,00
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/06/2023	Resgate	R\$ 160.171,48
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/06/2023	Resgate	R\$ 129.036,51
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/06/2023	Resgate	R\$ 902.822,07
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/06/2023	Resgate	R\$ 93.842,14
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/06/2023	Resgate	R\$ 733.168,84
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	28/06/2023	Aplicação	R\$ 200.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/06/2023	Resgate	R\$ 34.320,61
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/06/2023	Resgate	R\$ 1.286,04
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	26/06/2023	Resgate	R\$ 174.892,38
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	26/06/2023	Resgate	R\$ 1.897,19
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	23/06/2023	Resgate	R\$ 200.000,00
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	23/06/2023	Aplicação	R\$ 301.121,14
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/06/2023	Resgate	R\$ 200.000,00
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	22/06/2023	Aplicação	R\$ 99.883,80
-	21.407.758/0001-19	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	22/06/2023	Aplicação	R\$ 174.892,38
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21/06/2023	Resgate	R\$ 1.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	21/06/2023	Resgate	R\$ 600,00
-	21.407.758/0001-19	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	21/06/2023	Resgate	R\$ 101.121,14
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/06/2023	Resgate	R\$ 3.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	20/06/2023	Resgate	R\$ 158,69
-	21.407.758/0001-19	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	20/06/2023	Aplicação	R\$ 100.116,20
-	08.070.841/0001-87	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	19/06/2023	Aplicação	R\$ 200.000,00
-	10.646.895/0001-90	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	16/06/2023	Aplicação	R\$ 766.000,00
-	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16/06/2023	Aplicação	R\$ 200.000,00
-	19.196.599/0001-09	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	16/06/2023	Aplicação	R\$ 500.000,00
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	16/06/2023	Aplicação	R\$ 200.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/06/2023	Aplicação	R\$ 236.820,03
-	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16/06/2023	Aplicação	R\$ 50.025,27
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15/06/2023	Aplicação	R\$ 1.284.276,69
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	15/06/2023	Aplicação	R\$ 101.220,71
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	13/06/2023	Aplicação	R\$ 41.800,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/06/2023	Resgate	R\$ 600,00
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13/06/2023	Resgate	R\$ 3.000,00
-	21.407.758/0001-19	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	13/06/2023	Resgate	R\$ 101.220,71
-	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12/06/2023	Aplicação	R\$ 158.400,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	12/06/2023	Resgate	R\$ 722,96
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	07/06/2023	Resgate	R\$ 500,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/06/2023	Resgate	R\$ 474,70
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	06/06/2023	Aplicação	R\$ 193.246,75
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/06/2023	Resgate	R\$ 78.479,59
-	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	06/06/2023	Resgate	R\$ 905,03
-	01.353.260/0001-03	BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	02/06/2023	Aplicação	R\$ 22.500,00
-	21.407.758/0001-19	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	02/06/2023	Resgate	R\$ 193.246,75

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.



6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,33%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,97%** no segmento de renda variável o valor é de **4,75%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **6,60%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 100% para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituição.



PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ



CNPJ Nº 04.210.981/0001-52

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.