



**ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA, REALIZADA EM 21 DE JULHO DE 2023.**

Às 14:00 (catorze) horas do dia vinte e um de julho de 2023 na sede do Paranavaí Previdência, realizou-se a 7ª 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 JUNHO 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 1,77 % NOS MÊS DE



PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
PARANAVAÍ - ESTADO DO PARANÁ

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

JUNHO, FRENTE A 0,30% DA META ATUARIAL. E NO ACUMULADO DO 2º TRIMESTRE FICOU EM 8,31%, E A META ACUMULADA EM 5,21 %, SUPERANDO A MESMA EM 3,10% NO ACUMULADO DO 2º TRIMESTRE. EM RELAÇÃO A INFLAÇÃO VOLTOU A TER UMA LEVE ALTA DE 0,12% NO MÊS, 2,99% NO ACUMULADO DO ANO E 3,99% EM 12 MESES, VOLTANDO A SUBIR NO ACUMULADO DOS 12 MESES APÓS ACUMULAR 1 ANO DE QUEDA. 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 15h20min horas. Eu, Eliane Cussunoque, 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 julho /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 07/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA B TP RF LP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 158.400,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 199-6 no dia 12/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 3.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 20/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 1.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 20/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 3.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 21/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 200.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 22/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 200.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 23/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 901.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 28/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF DI LP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 200.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 19/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO.**

- * Aplicação no valor de R\$ 766.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 16/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF IMA -B.**
- * Aplicação no valor de R\$ 200.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 96-5 no dia 16/06/2023 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 15/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL REF. DI LP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 57.803,73 no Fundo de Investimento do Banco Bradesco S.A C/C 123456-0 no dia 14/06/2023 no Fundo de Investimento BRADESCO FIC FI CUTO PRAZO PODER.**
- * Aplicação no valor de R\$ 500.000,00 no Fundo de Investimento do Banco SICREDI C/C 38808-8 no dia 16/06/2023 no Fundo de Investimento SICREDI INST RF IRF M 1 .**
- * Resgate de aplicação no valor de R\$ 2.019.041,04 no Fundo de Investimento do Banco Santander S.A C/C 45.00002-2 no dia 28/06/2023 no Fundo de Investimento DI INST PREMIUM.**
- * Aplicação no valor de R\$ 22.500,00 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 02/06/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 193.246,75 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 06/06/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 41.800,00 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 13/06/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**
- * Aplicação no valor de R\$ 101.220,71 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 15/06/2023 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 16/06/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**

*** Aplicação no valor de R\$ 99.883,80 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 22/06/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**

*** Aplicação no valor de R\$ 301.121,14 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 23/06/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**

*** Resgate de aplicação no valor de R\$ 174.892,38 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 26/06/2023 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 28/06/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**

*** Aplicação no valor de R\$ 31.000,00 no Fundo de Investimento do Banco Banrisul da C/C 040429330-7 no dia 30/06/2023 no Fundo de Investimento BANRISUL Automática FI RF CP.**

*** 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 . Venda de Ações em 02/06/2023 – R\$ 193.246,75.**

*** Aplicação no valor de R\$ 100.084,09 através da Banrisul Corretora de Valores em Ações – IT NOW IBOV CI adquirindo 850 cotas no dia 07/11/2022 . Venda de Ações em 13/06/2023 – R\$ 101.220,71.**

*** Aplicação no valor de R\$ 100.116,20 através da Banrisul Corretora de Valores em Ações – IT NOW IBOV CI adquirindo 830 cotas no dia 20/06/2023 . Venda de Ações em 21/06/2023 – R\$ 101.121,14.**

*** Aplicação no valor de R\$ 174.892,38 através da Banrisul Corretora de Valores em Ações – IT NOW IBOV CI adquirindo 1450 cotas no dia 22/06/2023 .**

*** Aplicação no valor de R\$ 50.025,27 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 30-2- Pró-Gestão RPPS no dia 16/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA -B5+ TP RF LP.**

* Resgate de aplicação no valor de R\$ 3.000,00 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 30-2 no dia 13/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IMA -B TP RF LP.

* Resgate de aplicação no valor de R\$ 905,03 no Fundo de Investimento da Caixa Econômica Federal da C/C 30-2 no dia 06/06/2023 no Fundo de Investimento CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF.

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

06/06/2023 – R\$ 78.479,59

07/06/2023 – R\$ 474,70

12/06/2023 – R\$ 722,96

13/06/2023 – R\$ 600,00

20/06/2023 – R\$ 158,69

21/06/2023 – R\$ 600,00

26/06/2023 – R\$ 1.897,19

27/06/2023 – R\$ 1.286,04

28/06/2023 – R\$ 34.320,61

29/06/2023 – R\$ 57.078,03

30/06/2023 – R\$ 31.538,20

Aplicação : 16/06/2023 –R\$ 236.820,03

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

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

Os fundos de investimentos aplicados pelo RPPS renderam no mês de junho /2023:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

- Banco do Brasil - R\$ 210.296,68
- Banco Itaú - R\$ 298.652,13
- Caixa Econômica Federal - R\$ 2.935.908,72
- Banco Bradesco - R\$ 84.651,44
- Banco Sicredi - R\$ 39.612,11
- Banco Santander – R\$ 142.240,84
- Banco Banrisul - R\$ 36.566,54

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

- Caixa Econômica Federal – R\$ 15.992,92

- 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 junho foi marcado pela rentabilidade positiva dos fundos de investimentos de renda fixa e renda variável.

Os índices de rentabilidade : Fonte: Crédito e Mercado

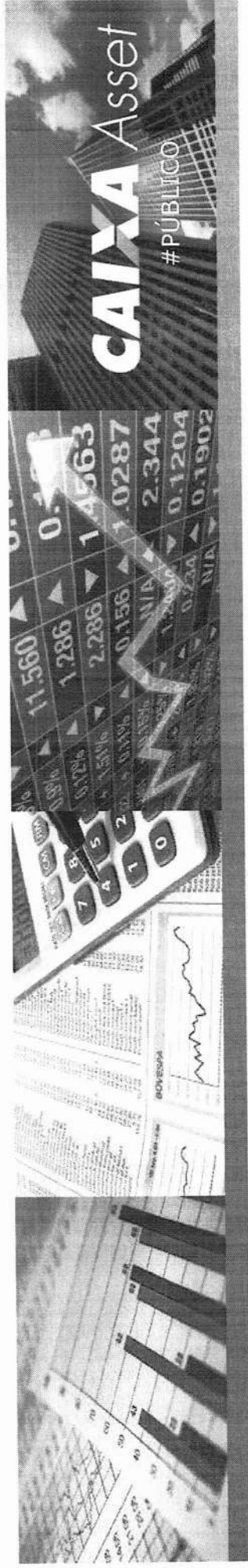
- Compatibilidade das aplicações e investimentos dos recursos do RPPS com as obrigações presentes e futuras do RPPS:

O Regime Próprio de Previdência Social do Paraná 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

Junho 2023

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

RESENHA MACRO INTERNACIONAL

EUA

Em junho, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu, unanimemente, manter a taxa de juros básica da economia dos **EUA**, a *Fed Fund Rate*, entre 5,00% - 5,25%. No entanto, o comitê elevou a taxa de juros projetada em 0,50 p.p. para 2023, sugerindo duas futuras elevações de 0,25 p.p., condicionadas aos dados de inflação, mercado de trabalho e crédito.

Na economia real, as vendas no varejo aumentaram 0,3% em maio, superando as expectativas de contração de 0,2%. Veículos e materiais de construção se destacaram, com crescimentos de 1,5% e 2,2%, respectivamente. A produção industrial diminuiu em -0,2% em maio, um resultado abaixo do esperado.

No mercado de trabalho, em maio foram criadas 339 mil vagas, superando as expectativas. Entretanto, a taxa de desemprego subiu de 3,4% para 3,7%. O crescimento salarial médio foi de 4,3% (A/A), uma ligeira queda comparada à medição anterior.

Por fim, a inflação medida pelo CPI acelerou em +0,1% (M/M), com a taxa anual desacelerando de 4,9% para 4,0%. A medida de núcleo, excluindo alimentos e energia, manteve-se estável em 0,4% (M/M), com acumulado em 12 meses passando de 5,5% para 5,3%.

EUROPA

A inflação na **Zona do Euro** desacelerou de 7,0% em abril para 5,5% em junho, conforme o Índice de Preços ao Consumidor (CPI). A queda foi observada principalmente nos preços de energia e alimentos, embora o setor de serviços tenha acelerado. Esta desaceleração também se refletiu em grandes economias do bloco, como Alemanha, Espanha, França e Itália.

Entretanto, a medida de núcleo do CPI, que desconsidera itens voláteis, acelerou de 5,3% para 5,4%, abaixo das expectativas de mercado de 5,5%. A produção industrial variou positivamente em 1,0% em abril, enquanto as vendas no varejo se mantiveram estáveis após queda em março, com o volume anualizado de vendas registrando queda de -2,6%.

Em resposta à inflação persistente, o Banco Central Europeu (BCE) elevou suas taxas de juros em 0,25 pontos percentuais em junho, embora tenha diminuído o ritmo de aumentos devido à avaliação de que um ajuste significativo já havia sido feito. O Banco da Inglaterra (BoE) também elevou sua taxa básica de juros em 0,50 pontos percentuais, indo para 5,00%, mantendo a posição de que mais elevações seriam necessárias se as pressões inflacionárias persistissem.

ÁSIA

Na China, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto subiu para 55,6 pontos em maio, no quinto mês consecutivo de expansão. Este crescimento foi impulsionado tanto pelos serviços, com PMI de 57,1, quanto pela indústria, com PMI de 50,9. Ambos os resultados superaram as expectativas do mercado, que previam 55,2 e 50,3 pontos, respectivamente.

No entanto, apesar do crescimento na atividade, os lucros industriais acumulados durante o período de janeiro a maio de 2023 caíram 18,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. A indústria de energia elétrica, produção de calor e fornecimento foi o destaque positivo, com um aumento de 45,9% nos lucros totais ano a ano (A/A). Em contraste, a indústria de processamento de petróleo, carvão e outros combustíveis viu uma queda expressiva de 92,8% (A/A) em lucros.

GLOBAL

A Guerra da Ucrânia completa 16 meses sem perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas.

O Fórum do BCE, realizado na última semana de junho, reuniu líderes dos bancos centrais das principais economias desenvolvidas. Ficou claro o consenso entre o FOMC, BCE e BoE sobre a continuidade do aperto monetário. Enquanto isso, o Banco Central japonês busca uma "alta consistente" nos preços para revisar sua política monetária.



RESENHA MACRO BRASIL

ATIVIDADE

Em junho, a atividade econômica apresentou um quadro misto. Embora os indicadores de abril tenham apontado tendências negativas nos setores de serviços, varejo ampliado e indústria, a confiança teve uma recuperação em junho, com a incerteza econômica diminuindo. O setor agropecuário continuou em um momento de força, assim como a balança comercial, apesar da resiliência persistente no mercado de trabalho.

No varejo, houve um crescimento modesto de 0,1% em abril, liderado pelos hipermercados que se beneficiaram de um orçamento familiar melhor e uma distribuição de renda mais ampla. Entretanto, a indústria teve uma retração de 0,6% no mesmo mês, com destaque para as quedas nas máquinas e equipamentos, veículos e alimentos. As paralisações de produção, principalmente nas fábricas de automóveis, contribuíram para esta queda. Em contrapartida, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) apresentou um crescimento de 0,6% em abril, com o setor agropecuário como principal contribuinte para essa taxa positiva. Em relação ao mercado de trabalho, houve um saldo positivo de 155.270 empregos formais em maio, principalmente nos serviços, e a taxa de desemprego diminuiu de 8,5% para 8,3%.

INFLAÇÃO

O IPCA diminuiu -0,08% em junho, uma desaceleração em comparação com o aumento de +0,23% visto no mês anterior, marcando a menor variação mensal em 9 meses. O dado oficial excedeu a nossa projeção de -0,19%. Como resultado, o índice aumentou +3,16% em 12 meses (contra +3,94% em maio), mostrando uma desaceleração nessa base de comparação. Os grupos "Transportes" e "Habitação" foram importantes na variação, com alterações de -0,41% e +0,69%, respectivamente. O maior impacto para a variação do índice veio do grupo Habitação, impulsionado pelo aumento dos itens de Encargos e manutenção, incluindo Aluguel e taxas. Os preços administrados aumentaram +0,06% em junho, principalmente devido ao aumento dos preços do item Ônibus interestadual. Em contrapartida, os preços livres desaceleraram. Nas subdivisões dos preços livres, os serviços aumentaram, enquanto os produtos industriais e alimentos diminuíram. A média dos núcleos desacelerou tanto mensalmente quanto em 12 meses. Na margem, tivemos desaceleração dos industriais, no entanto, o núcleo de serviços acelerou. O índice de difusão diminuiu de 55,97% para 49,6%.

POLÍTICA MONETÁRIA

No mês de junho, o Copom manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano, citando a necessidade de cautela e parcimônia diante da inflação. O cenário externo continua adverso e prevê-se uma desaceleração da economia nos próximos trimestres. A Ata do Copom indicou uma possível flexibilização em agosto, dependendo da conjuntura econômica. O Banco Central revisou as projeções para a taxa de juros neutra, elevou a estimativa de crescimento do PIB em 2023 e estendeu o horizonte de projeção da inflação até 2025. A probabilidade de ultrapassar o limite superior da meta de inflação em 2023 diminuiu para 61%. As estimativas apontam para uma tendência de alta da taxa neutra de juros, com uma mediana de 4,8% em dois anos, reduzindo para 4,5% em cinco anos.

GERAL

Os indicadores de confiança (FGV) de junho apresentaram bons resultados, com destaque para a confiança do comércio (7,9%), do consumidor (4,6%) e de serviços (4,0%)

COPOM

**SELIC em 13,75 % a.a.
Próximo COPOM: 01 e 02 de agosto de 2023.**

IPCA JUNHO 2023

O IPCA foi de -0,08% (M/M) em Junho. Acumulado de 3,16% em 12 meses.



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RF

IMA-B e IRF-M

O mês de junho foi marcado por uma performance positiva dos ativos de risco nos mercados internacionais, especialmente nos EUA, onde a economia continuou crescendo acima das expectativas. Apesar de sinais de desaceleração, a economia americana mostrou um nível de atividade acima das expectativas, dificultando a desinflação. O Fed anunciou uma pausa no ciclo de alta de juros em sua última reunião, adotando uma postura dependente de dados, mas indicando possíveis altas ainda este ano. Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) e o Banco da Inglaterra (BoE) elevaram suas taxas básicas de juros, continuando com o processo de aperto monetário. Na China, dados indicaram uma perda de dinamismo na atividade, levando a medidas de estímulo econômico e à desvalorização do dólar em relação a outras moedas, além de uma redução na volatilidade medida pelo índice VIX.

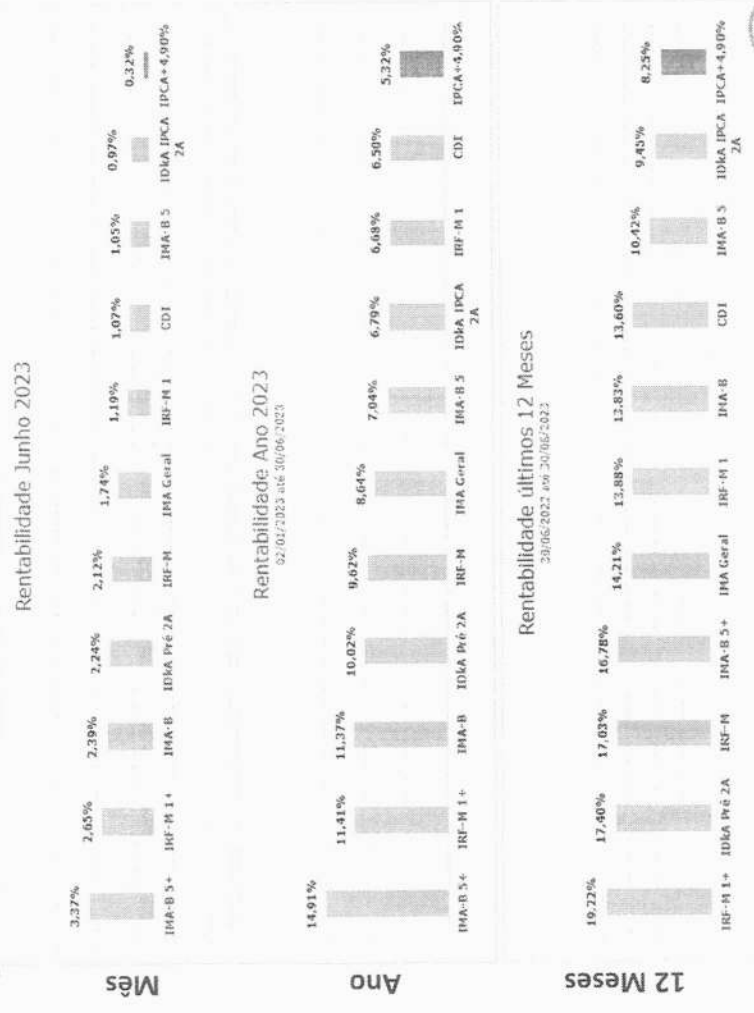
No Brasil, os ativos locais tiveram bom desempenho em junho, seguindo o movimento observado no mês anterior. Os dados econômicos foram mistos, indicando os primeiros sinais de desaceleração da atividade, mas com uma inflação mais benigna do que o esperado. O Banco Central do Brasil (BCB) indicou em sua última reunião que as expectativas inflacionárias estão convergindo para as metas, o que pode levar ao início do processo de flexibilização da política monetária em agosto. Além disso, o Conselho Monetário Nacional (CMN) manteve a meta de inflação em 3% e alterou o horizonte em que a meta é perseguida, reduzindo um importante vetor de risco. Diante desse cenário de aproximação do ciclo de corte de juros, as curvas de juros nominal e real tiveram um forte fechamento, assim como a inflação implícita, que registrou queda no período. A oferta menor nos leilões do Tesouro Nacional contribuiu para o fechamento da curva de LFT, especialmente na ponta mais longa.

PERSPECTIVAS JULHO

Diante do intenso movimento de fechamento das curvas de juros nominais e reais em junho, diminuímos nossa posição de negociação de valor relativo, consolidando parte do lucro obtido. Simultaneamente, iniciamos uma posição favorável à inclinação da curva nominal, buscando proveito da sua distensão, e reforçamos as posições em juros nominais e reais.

A despeito da nossa perspectiva favorável para os ativos nacionais, mantemos vigilância sobre o equilíbrio de riscos, dada a persistente incerteza em torno do cenário fiscal e a efetivação do processo de ancoragem das expectativas. Importa ressaltar que julho começa com um prêmio reduzido na curva de juro, o que sugere prudência nas alocações futuras.

RENTABILIDADE ÍNDICES



COMENTÁRIOS DO GESTOR - RV

RENDA VARIÁVEL

No mês de junho, o Ibovespa encerrou com uma valorização de 9,00%, fechando aos 118.087 pontos. Esse avanço expressivo deu continuidade à tendência de alta identificada em maio, fruto de uma maior disposição dos investidores ao risco. Complementando este panorama positivo, o desempenho acumulado do índice no ano atingiu 7,61%, impulsionado por perspectivas favoráveis tanto na política fiscal quanto na monetária. No contexto fiscal, o Novo Arcabouço Fiscal está em sua fase final de tramitação e deverá ser aprovado em agosto. Esta ação, esperada com grande expectativa pelo mercado, deve mitigar o risco de des controle da dívida pública, proporcionando uma visão de estabilidade econômica. No campo monetário, a inflação atual mais controlada e a melhoria das expectativas futuras, aliadas à uma postura mais suave (*dovish*) do Banco Central, acenderam a expectativa de redução da Taxa Selic a partir de agosto. Esses fatores colaboraram para a alta dos ativos de risco e o consequente impulso no Ibovespa. Na abertura do índice, no mês, os segmentos de "Educação" (+25,1%), "Petróleo e Gás" (+18,0%) e "Agronegócio" (+15,5%) foram os destaques positivos, justificados, em grande parte, pela descompressão de risco observada em função da perspectiva mais favorável para a política fiscal e monetária, beneficiando ativos mais sensíveis à taxa de juros. Por outro lado, os segmentos "Industrial" (0,0%), "Papel e Celulose" (0,2%) e "Mineração" (0,6%) foram os destaques negativos, explicados, principalmente, pela piora da perspectiva da demanda chinesa por *commodities* e por dúvidas relacionadas ao crescimento global.

No tocante ao Índice BDRX, esse apresentou valorização de 0,48%, explicada pela performance positiva dos principais índices acionários dos EUA, em que pese a valorização do real frente ao dólar tenha impactado o desempenho negativamente.

PERSPECTIVAS JULHO

A diminuição do prêmio sobre as taxas de juros longas impactou a taxa de juro real usada para calcular nossa taxa de retorno exigido (Ke), caindo de 6,20% em maio para 5,95% este mês. Isso abre espaço para um aumento no preço de referência do Ibovespa. A expectativa de inflação teve pequena piora, mas os dados recentes mostram melhoria. Com isso, o Ke foi de 16,39% para 16,15% e o índice de valor justo de 9,22x para 9,42x. Mudanças macroeconômicas e ajustes nas projeções de *commodities* provocaram as maiores alterações, elevando o target do Ibovespa para 135.442 pontos em 12 meses, um potencial crescimento de 14,6%. Entretanto, a visão permanece neutra, devido ao recente aumento do índice e ao custo de oportunidade do mercado.

RENTABILIDADE ÍNDICES

Junho/2023



Rentabilidade Ano 2023

02/01/2023 a 30/06/2023



Rentabilidade últimos 12 Meses

30/06/2022 a 30/06/2023



ENTENDA O MERCADO

Regime de Metas de Inflação

Uma Nova Roupagem para um Velho Companheiro

Nessa edição do "Entenda o Mercado", abordaremos o **Regime de Metas de Inflação no Brasil**, que vem sendo nosso aliado desde 1999 para a manutenção da estabilidade dos preços em nossa economia. Contudo, este velho companheiro passou por uma mudança recente que merece nossa atenção e compreensão.

O **Regime de Metas de Inflação** é um instrumento de política monetária que foi implementado no Brasil em 1999, como parte do tripé macroeconômico, juntamente com o câmbio flutuante e o superávit fiscal primário. Este regime foi adotado com o objetivo de controlar a inflação e trazer estabilidade econômica ao país, após um período de hiperinflação vivenciado nas décadas de 1980 e 1990.

A função principal desse regime é definir um objetivo claro para a inflação anual, decidido pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Este Conselho é composto pelo Ministro da Fazenda, pelo Presidente do Banco Central e pelo Ministro do Planejamento e Orçamento. Nesse arranjo, cabe ao Banco Central do Brasil a tarefa de implementar as políticas monetárias necessárias para alcançar essa meta, definida previamente pelo CMN.

A importância dessa estratégia de controle da inflação reside na sua capacidade de proporcionar previsibilidade e transparência à política monetária, contribuindo para a estabilidade econômica... Ao estabelecer uma meta para a inflação, o Banco Central sinaliza para o mercado suas intenções, ajudando a ancorar as expectativas futuras. E essa ancoragem é crucial para a tomada de decisões de investimento, consumo e poupança por parte de empresas e indivíduos.

Fonte: CMN decide adotar meta contínua para a inflação a partir de 2025, anunciam os ministros: Fernando Haddad e Simone Tebet

Mas agora, nosso país deu um novo passo, alinhando-se às práticas adotadas pela maioria dos países que operam com metas inflacionárias: **o Brasil adotou o regime de meta contínua para a inflação.**

O diferencial desse regime está principalmente na perspectiva temporal... O regime anterior tinha um prazo definido, o ano-calendário, já o regime contínuo é mais versátil e não se limita ao término de um ano para cumprir a meta estabelecida... Essa flexibilidade concede ao Banco Central maior liberdade para empregar seus instrumentos de política monetária, como a taxa de juros, permitindo uma resposta mais eficiente à flutuações econômicas.

A mudança para o regime de meta contínua traz várias vantagens: **1)** oficializa uma prática que já era adotada pelo Banco Central, que já olhava para um horizonte mais dilatado; **2)** Elimina medidas ineficientes para atingir a meta de inflação dentro do período estipulado, como a adoção de políticas fiscais e econômicas no final do ano para tentar reduzir a inflação de maneira artificial e no curto prazo; **3)** A definição de perpetuidade da existência dessa meta contribui para ancorar as expectativas de longo prazo, trazendo mais confiança ao mercado.

Ainda que a flexibilidade possa ser um ponto de atenção no regime de meta contínua, essa mudança é geralmente vista como um progresso na política monetária brasileira, sintonizando o país com as práticas internacionais e, potencialmente, contribuindo para uma estabilidade econômica mais duradoura.

Em resumo, o **Regime de Metas de Inflação** tem desempenhado um papel crucial na estabilização econômica do Brasil desde sua implementação em 1999. A recente mudança para o **Regime de Meta Contínua** representa uma evolução dessa política, com o objetivo de proporcionar maior flexibilidade e eficácia na gestão da inflação. Como sempre, a chave para o sucesso será a habilidade do Banco Central em implementar e comunicar suas políticas de maneira eficaz.

Compreender essas alterações na conjuntura econômica é essencial para que possamos alinhar nossas expectativas e, consequentemente, tomar as decisões mais acertadas em nossos investimentos. Portanto, continue com a gente acompanhando essas mudanças e **'Entenda o Mercado'!**



A vertical strip of various patterns and textures, including a grid, a line graph, a building facade, and a striped pattern.

em destaque a
atragia do nosso
investimentos dos
nas expectativas

Nossa "Família de Prefixados" é composta por 4 Fundos que se assemelham no tocante aos ativos objeto, mas diferem em termos de prazo médio de carteira e, conseqüentemente na relação risco versus retorno... São estratégias que possuem como objetivo retornos atrelados aos subíndices IMA compostos por papéis prefixados (LTN e NTN-F), fazendo com que suas carteiras reflitam integralmente a variação de mercado desses ativos.

Curto	Médio	Longo
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 RF TPF LP CNPJ: 10.740.670/0001-06	CAIXA FI BRASIL IRF-M RF TPF LP CNPJ: 14.508.605/0001-00	CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ RF TPF LP CNPJ: 10.577.519/0001-90
	CAIXA FI BRASIL IDKA PRÉ 2 A RF TPF LP* CNPJ: 45.163.710/0001-70	

De forma geral, sabemos que **Fundos Prefixados** são componentes essenciais na carteira de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência, mas é importante ressaltar que, em momentos de altíssima convicção na queda dos níveis de juros, esses veículos de investimento ganham ainda mais destaque, por serem estratégias que capturam, de forma bastante aproximada, o fechamento da curva de juros futuros, via marcação à mercado dos ativos.

De forma geral, sabemos que **Fundos Prefixados** são componentes essenciais na carteira de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência, mas é importante ressaltar que, em momentos de altíssima convicção na queda dos níveis de juros, esses veículos de investimento ganham ainda mais destaque, por serem estratégias que capturam, de forma bastante aproximada, o fechamento da curva de juros futuros, via marcação à mercado dos ativos.

Acompanhar as mudanças macro e se beneficiar de estratégias que melhor capturem determinados movimentos podem ser diferenciais importantes na busca por retornos aderentes à meta atuarial... Dessa forma, conheça nossos fundos prefixados, cujo detalhamento trazemos na página seguinte, e não se esqueça de ficar sempre: **De olho na CAIXA!**

ANBIMA
Autorregulação
Gestão de Recursos

[illegible]

Família de Fundos Prefixados CAIXA Asset:

CAIXA FI BRASIL IRF-M1 RF LP		CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP		CAIXA FI BRASIL IDKA PRÉ 2A RF TPF LP*		CAIXA FI BRASIL IRFM 1+ RF TPF LP	
CNPJ:	10.740.670/0001-06	14.508.605/0001-00	45.163.710/0001-70	10.577.519/0001-90			
Prazo da Carteira:	Curto	Médio	Médio	Longo			
Ativos:	NTN-F e LTN	NTN-F e LTN	NTN-F e LTN	NTN-F e LTN			
Retorno Ano** :	6,59%	9,56%	-	11,25%			
Retorno 12 Meses** :	13,64%	16,90%	-	18,67%			
Volatilidade:	0,43%	2,75%	3,23%	4,20%			
Patrimônio Líquido:	R\$ 7,3 bilhões	R\$ 1.5 bilhão	R\$ 234 Milhões	R\$ 1.5 bilhão			
Liquidez:	D+0/D+0	D+0/D+0	D+0/D+0	D+0/D+0			
Enquadramento:	Art. 7º, I, “b”	Art. 7º, I, “b”	Art. 7º, I, “b”	Art. 7º, I, “b”			
Taxa de Adm.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.			
Inf. Completas:							

* - CAIXA FIBRIL IDKA PFI
** -Data base: 30/06/2022[illegible]

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

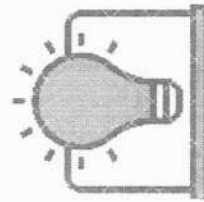


A sugestão do mês que acreditamos ser uma boa pedida para o seu momento de leitura é:

Quem mexeu no meu queijo? (2017). Este livro é uma parábola simples que revela verdades profundas sobre mudança. É uma história divertida e esclarecedora sobre quatro personagens – dois ratos e dois humanos do mesmo tamanho dos roedores – que vivem em um labirinto em eterna procura por queijo, que os alimenta e os faz feliz...

Para consulta a resenha completa, clique aqui.

Boa leitura!!

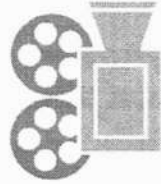


E VOCÊ?

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:

Antes de Partir (2007). Nossa sugestão do mês traz a história de um bilionário e um mecânico, ambos pacientes terminais em um mesmo quarto de hospital, onde, ao se conhecerem, decidem escrever uma lista das coisas que desejam fazer antes de falecerem e fogem do hospital para realizá-las...

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		Mês*				Ano				12 Meses			
			R\$		RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% 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\$ 5.348.206.988,95		2,10	88,01	544,90	529,27	8,26	72,68	145,58	142,20	14,59	107,86	159,36	158,34
FI BRASIL IMAB LP		10.740.658/0001-93	R\$ 4.240.209.456,14		2,35	98,41	509,28	591,80	11,24	98,93	198,16	193,56	13,32	98,47	145,49	144,56
FI BRASIL IRF-M 1 TP RF		10.740.670/0001-06	R\$ 7.342.301.496,88		1,16	97,42	299,78	291,18	6,59	98,67	116,07	113,38	13,58	98,29	148,38	147,43
FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP		10.577.519/0001-90	R\$ 1.526.513.940,56		2,63	99,38	681,57	662,01	11,25	98,52	198,19	193,59	18,26	97,11	199,46	198,18
FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF		14.508.605/0001-00	R\$ 1.551.038.458,72		2,10	98,88	543,65	528,05	9,56	99,33	168,40	164,49	16,61	99,23	181,42	180,26
FI BRASIL IMAB 5 LP		11.060.913/0001-10	R\$ 8.254.253.931,25		1,03	98,13	267,06	259,39	7,00	99,46	123,43	120,57	10,18	99,49	111,16	110,45
FI BRASIL IMAB 5 + LP		10.577.503/0001-88	R\$ 1.220.487.574,87		3,30	97,82	853,39	828,90	14,47	97,08	255,07	249,16	15,72	96,22	171,73	170,62
FI BRASIL IMA GERAL		11.061.217/0001-28	R\$ 540.330.909,91		1,72	99,10	445,93	433,13	8,72	101,04	153,76	150,20	14,17	101,16	154,85	153,86
FI BRASIL IDKA IPCA 2 A		14.386.926/0001-71	R\$ 5.947.143.642,03		1,04	107,36	270,09	262,34	6,60	97,23	116,28	113,58	9,23	99,46	100,83	100,18
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF		14.508.643/0001-55	R\$ 743.796.291,54		0,99	92,18	255,81	248,47	5,64	86,74	99,35	97,05	11,68	86,26	127,63	126,81
FI BRASIL TP LP		05.164.356/0001-84	R\$ 14.603.622.203,04		1,13	105,24	292,06	283,68	6,55	100,74	115,39	112,71	13,52	99,84	147,72	146,77
FI ALIANÇA TP LP		05.164.358/0001-73	R\$ 4.279.486.101,69		1,05	98,16	272,41	264,59	6,38	98,11	112,37	109,76	13,28	98,05	145,07	144,14
FI RS TP LP		05.164.364/0001-20	R\$ 458.215.512,13		1,11	103,54	287,35	279,10	6,51	100,10	114,65	111,99	13,47	99,44	147,13	146,18
FI BRASIL IDKA PRE 2 A RF		45.163.710/0001-70	R\$ 234.003.023,06		2,19	204,47	567,46	551,17	9,71	149,44	171,17	167,20	-	-	-	-
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III "a" (Limite para alocação dos recursos: 60%)			PL R\$		RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
FIC NOVO BRASIL IMAB		10.646.895/0001-90	R\$ 1.330.366.206,19		2,37	221,42	614,51	596,88	11,29	173,71	198,97	194,36	13,23	97,66	144,49	143,56
FI BRASIL MATRIZ		23.215.008/0001-70	R\$ 6.131.327.523,66		1,16	107,93	299,54	290,95	6,50	100,06	114,61	111,95	13,62	100,59	148,82	147,86
FI BRASIL REF DI LP		03.737.206/0001-97	R\$ 15.331.819.820,88		1,12	104,05	288,76	280,47	6,42	98,82	113,19	110,57	13,55	100,06	148,05	147,10
FIC CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP		35.536.532/0001-22	R\$ 752.880.094,54		1,69	157,25	436,40	423,88	7,76	119,45	136,82	133,64	13,75	101,50	150,17	149,21
Renda Fixa "Cred. Priv." - Art. 7º, Inciso VII "b" (Limite para alocação dos recursos: 5%)			PL R\$		RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	RentL	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV		21.918.896/0001-62	R\$ 229.069.913,62		1,03	254,43	267,67	268,88	6,93	118,12	122,05	119,22	10,48	112,34	114,45	113,71
*Rentabilidade referente a Junho/2023																

1M: Fundo com menos de 12 meses. Para avaliação de desempenho é recomendado 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

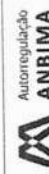
Auditor: KPMG Auditores Independentes

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.

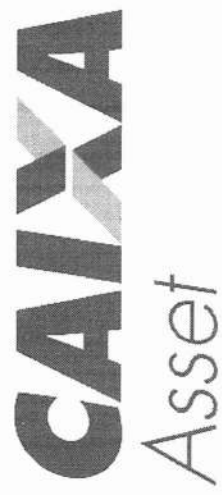


Autoregulação
ANBIMA
Gestão de Recursos

ESTE DOCUMENTO É 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 CREDITOS - 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 CREDITO - FGC. O FUNDO É SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETAM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FALTA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

PORTFÓLIO RENDA VARIÁVEL

Fundo/Categoria	CNPJ	Patrimônio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
Ações - Art. 8º, Inciso I "a" (Limite para alocação dos recursos: 30%)		R\$	Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
FI AÇÕES BRASIL INDEXADA IBOVESPA ^(a)	13.058.816/0001-18	R\$ 424.732.955,32	8,90	98,85	2303,53	2237,43	7,32	96,16	128,99	125,99	19,57	40,08	213,77	212,39
FI AÇÕES BRASIL IBX - 50 ^(a)	03.737.217/0001-77	R\$ 651.428.973,06	8,14	92,78	2107,72	2047,25	5,47	110,35	96,39	94,15	15,97	32,72	174,47	173,35
FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA ^(a)	15.154.236/0001-50	R\$ 80.321.011,85	8,87	98,51	2295,59	2229,73	7,27	95,56	128,18	125,21	19,50	39,95	213,05	211,68
FI FIA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO	30.068.169/0001-44	R\$ 611.430.231,25	9,77	108,58	2530,42	2467,82	13,72	103,43	241,78	236,17	20,91	42,84	228,48	227,01
FI A PETROBRAS ⁽³⁾	03.914.671/0001-56	R\$ 746.384.699,07	18,70	-	4842,30	4703,36	34,73	-	612,09	597,88	63,75	-	696,40	691,92
FI FIA CAIXA MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	R\$ 553.548.043,56	8,89	-	2300,58	2234,57	8,06	60,74	141,98	138,68	15,45	31,65	168,77	167,63
FI A CAIXA SMALL CAPS ATIVO ⁽⁴⁾	15.154.220/0001-47	R\$ 675.053.112,68	8,03	98,31	2079,33	2019,67	13,04	98,34	229,87	224,54	18,85	38,62	205,96	204,63
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	14.507.699/0001-95	R\$ 691.932.262,79	8,37	102,49	2167,87	2105,67	7,39	135,69	130,31	127,28	15,10	30,94	165,01	163,95
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIV RPPS FIC AÇÕES	15.154.441/0001-15	R\$ 961.071.884,08	8,09	92,06	2093,40	2033,33	10,12	108,73	178,27	174,13	17,90	36,67	195,58	194,32
FI A PETROBRAS PRÉ-SAL	11.060.594/0001-42	R\$ 78.448.932,06	19,15	-	4956,84	4814,62	40,39	-	711,77	695,26	69,23	141,82	756,32	751,46
FI A CONSUMO ⁽⁵⁾	10.577.512/0001-79	R\$ 137.522.827,72	9,36	98,22	2422,66	2353,14	7,38	88,08	130,06	127,04	5,93	12,15	64,80	64,39
FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	04.885.820/0001-69	R\$ 836.267.566,41	0,50	5,21	128,41	124,72	-26,78	-	-	-	-10,90	-	-	-
FI AÇÕES DIVIDENDOS ⁽⁶⁾	05.900.798/0001-41	R\$ 234.456.759,31	8,54	97,25	2211,39	2147,94	8,46	90,90	149,04	145,58	16,15	33,09	176,44	175,31
FI AÇÕES SUSTENT ENFR ISE ⁽⁷⁾	08.070.838/0001-63	R\$ 5.618.648,82	8,80	97,78	2277,26	2211,92	13,10	94,92	230,92	225,57	12,24	25,08	133,75	132,89
FI AÇÕES CONSTRUCAO CIVIL	10.551.375/0001-01	R\$ 202.234.340,44	9,32	96,87	2413,37	2344,12	35,67	91,42	628,58	613,99	43,42	88,95	474,37	471,32
FI AÇÕES INFRAESTRUTURA	10.551.382/0001-03	R\$ 215.229.189,08	9,29	-	2405,63	2336,61	18,66	-	328,80	321,17	27,17	55,66	296,83	294,92
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	R\$ 34.155.097,41	8,23	-	2130,69	2069,55	5,65	-	99,63	97,32	14,63	29,96	159,78	158,75
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	40.209.029/0001-00	R\$ 23.822.066,17	10,16	-	2630,58	2555,10	18,89	-	332,42	324,71	30,51	-	332,35	331,20
Investimentos no Exterior - Art. 9º, Inciso II (Limite para alocação dos recursos: 10%)			Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
FI CX MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES MII IE	39.528.038/0001-77	R\$ 74.935.981,34	-0,75	-	-	-	3,21	-	56,51	55,20	6,07	42,02	66,29	65,86
Investimentos no Exterior - Art. 9º, Inciso III (Limite para alocação dos recursos: 10%)			Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
FI AÇÕES BDR INSTITUCIONAL NIVEL I ^(a)	17.502.937/0001-68	R\$ 2.036.420.590,68	0,47	96,53	121,18	117,71	14,53	95,97	256,07	250,13	13,40	92,83	146,43	145,49
CAIXA ESG FIC AÇÕES BDR NIVEL I ^(*)	43.760.251/0001-37	R\$ 5.754.793,56	3,05	628,14	788,59	765,96	11,27	74,43	-	-	-	-	-	-
Multimercados - Art. 10º, Inciso I "a" (Limite para alocação dos recursos: 10%)			Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*	Rentl.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+5,89*
FI INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	30.036.235/0001-02	R\$ 1.596.881.875,61	7,00	653,39	1813,34	1761,31	20,17	310,37	355,50	347,25	28,33	209,20	309,52	307,53
FI JUROS E MOEDAS MII ^(a)	14.120.520/0001-42	R\$ 1.654.107.518,67	1,22	114,02	316,44	307,36	6,56	100,97	115,66	112,97	13,54	99,99	147,94	146,99
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	03.737.188/0001-43	R\$ 570.923.343,58	2,64	245,98	682,66	663,07	6,01	92,50	105,94	103,49	14,89	109,96	162,70	161,65
FI FIC CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULT LP	34.660.276/0001-18	R\$ 250.856.847,83	1,81	169,06	469,20	455,74	5,35	82,34	94,32	92,13	14,58	107,63	159,24	158,21
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP ^(a)	08.070.841/0001-87	R\$ 1.566.821.792,54	1,81	169,13	469,39	455,92	6,66	102,50	117,40	114,68	13,77	101,69	150,45	149,48
CAIXA FIC HEDGE MII LP	30.068.135/0001-50	R\$ 72.550.766,44	-0,80	-	-	-	5,34	82,17	94,11	91,93	13,83	102,14	151,12	150,15
CAIXA INDEXA SHORT DOLAR MII LP	29.157.511/0001-01	R\$ 10.906.164,26	7,36	686,99	1906,60	1851,89	19,85	305,37	349,77	341,65	28,94	213,69	316,17	314,13
*Rentabilidade referente a Junho/2023														
BENCHMARK: ILLBOV - (2)IBX-50 - (3)PETR - (4)SMALL - (5)CON - (6)ENFR - (7)ISE - (8)CX - (9)COL - **Fundo com menos de 12 meses. Para valores da performance de um fundo de investimento é necessário 12 meses.														



Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição

 (11) 3572.4600

 gerdi@caixa.gov.br

Expectativas de Mercado

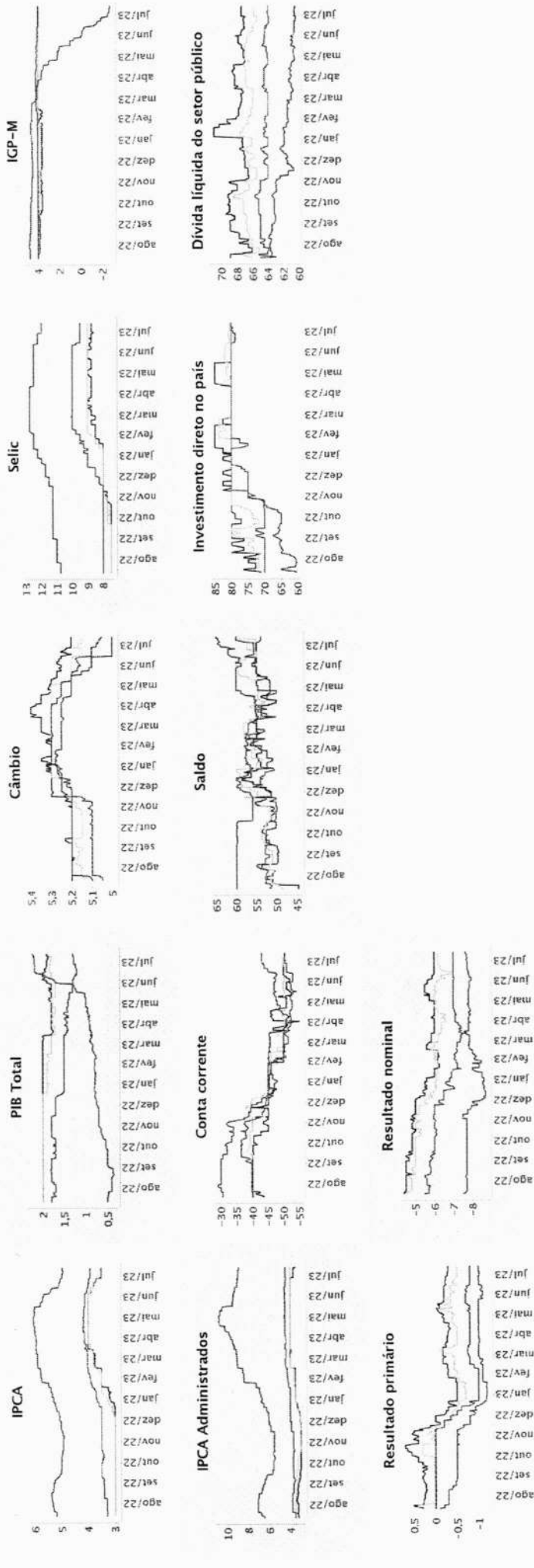
14 de julho de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2023					2024					2025					2026				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis **
IPCA (variação %)	5,12	4,95	4,95	(1)	153	4,92	60	4,92	60	4,92	60	4,92	60	4,92	60	4,92	60	4,92	60	4,92
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,14	2,19	2,24	▲ (1)	111	2,24	33	2,24	33	2,24	33	2,24	33	2,24	33	2,24	33	2,24	33	2,24
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,00	5,00	(4)	123	5,00	35	5,00	35	5,00	35	5,00	35	5,00	35	5,00	35	5,00	35	5,00
Selic (% a.a)	12,25	12,00	12,00	(2)	145	12,00	41	12,00	41	12,00	41	12,00	41	12,00	41	12,00	41	12,00	41	12,00
IGP-M (variação %)	-1,21	-2,64	-2,69	▼ (14)	75	-2,70	23	-2,70	23	-2,70	23	-2,70	23	-2,70	23	-2,70	23	-2,70	23	-2,70
IPCA Administrados (variação %)	9,09	8,95	8,91	▼ (11)	94	8,99	30	8,99	30	8,99	30	8,99	30	8,99	30	8,99	30	8,99	30	8,99
Conta corrente (US\$ bilhões)	-45,29	-43,07	-43,07	(1)	32	-40,00	7	-40,00	7	-40,00	7	-40,00	7	-40,00	7	-40,00	7	-40,00	7	-40,00
Balança comercial (US\$ bilhões)	61,15	64,00	65,00	▲ (6)	31	69,00	8	69,00	8	69,00	8	69,00	8	69,00	8	69,00	8	69,00	8	69,00
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	79,00	79,50	80,00	▲ (1)	28	80,00	6	80,00	6	80,00	6	80,00	6	80,00	6	80,00	6	80,00	6	80,00
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,60	60,60	60,52	▼ (1)	28	60,60	6	60,60	6	60,60	6	60,60	6	60,60	6	60,60	6	60,60	6	60,60
Resultado primário (% do PIB)	-1,01	-1,00	-1,00	(1)	41	-1,10	10	-1,10	10	-1,10	10	-1,10	10	-1,10	10	-1,10	10	-1,10	10	-1,10
Resultado nominal (% do PIB)	-7,77	-7,70	-7,64	▲ (2)	27	-7,36	7	-7,36	7	-7,36	7	-7,36	7	-7,36	7	-7,36	7	-7,36	7	-7,36

* 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





CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2023

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.



CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	3.127.639,20	1,45%	1.652	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	8.373.028,39	3,89%	1.136	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.814.843,85	1,77%	234	0,61%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	4.549.495,69	2,11%	773	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	38.777.892,36	18,01%	901	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	8.046.161,31	3,74%	927	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	6.922.152,32	3,21%	252	0,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	26.611.908,70	12,36%	723	0,63%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	9.954.480,63	4,62%	1.186	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.554.172,71	0,72%	62	0,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIX...	D+0	Não há	1.925.719,35	0,89%	679	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	310.995,81	0,14%	218	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	111.129,57	0,05%	352	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	40.376.130,48	18,75%	1.004	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	22.212.161,85	10,31%	228	1,67%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	12.401.768,62	5,76%	208	0,59%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	5.734.012,77	2,66%	470	0,19%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	3.157.758,08	1,47%	354	0,56%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.048.365,81	0,49%	21.542	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	D+4	Não há	373.240,40	0,17%	1.354	0,05%	Artigo 8º, Inciso I



CRÉDITO & MERCADO

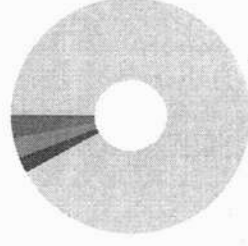
Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.928.636,86	0,90%	1.074	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	386.264,66	0,18%	38	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	D+3	Não há	530.768,57	0,25%	27	0,43%	Artigo 8º, Inciso I
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	D+3	Não há	174.892,38	0,08%	8.931	0,00%	Artigo 8º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	6.073.946,36	2,82%	491	0,30%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.344.532,04	1,55%	5.716	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	3.535.121,15	1,64%	6.968	0,22%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			215.357.219,92				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			270.481,32				Artigo 6º
PL Total			215.627.701,24				



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 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%	181.481.529,23
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	113.657.494,51	52,78%	21,07%	27,07%	84,27%	67.824.034,72
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	84.303.957,18	39,15%	20,96%	27,95%	65,00%	55.678.235,77
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	43.071.443,98
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	10.767.861,00
Total Renda Fixa	100,00%	197.961.451,69	91,92%	42,03%	87,11%	258,54%	



RENDA FIXA 197.961.451,69

RENDA VARIÁVEL 4.442.168,68

EXTERIOR 6.073.946,36

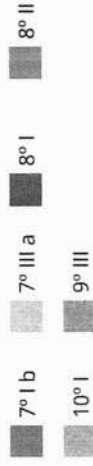
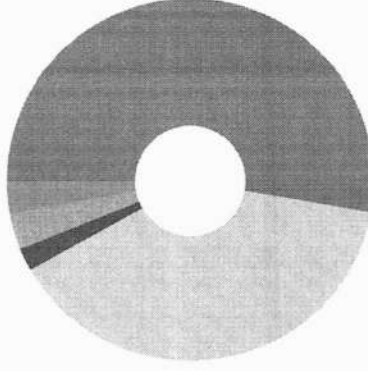
ESTRUTURADOS 6.879.653,19

ⓘ 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 (Junho / 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%	4.267.276,30	1,98%	0,65%	1,89%	20,00%	38.804.167,68
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	174.892,38	0,08%	0,00%	1,50%	15,00%	32.128.690,61
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	6.879.653,19	3,19%	2,34%	5,00%	10,00%	14.656.068,80
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	11.321.821,87	5,26%	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%	21.535.721,99
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	6.073.946,36	2,82%	1,00%	5,00%	10,00%	15.461.775,63
Total Exterior	10,00%	6.073.946,36	2,82%	1,00%	5,00%	20,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2023)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão	Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
					Carteira \$	Carteira %		
CAIXA DTVM	172.443.749,32	80,07	-	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'	0,00	0,00	0,00	84,27
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	12.401.768,62	5,76	-	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	113.657.494,51	52,78	21,07	84,27
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.105.630,41	4,69	-	Artigo 7º, Inciso III, Alinea 'a'	84.303.957,18	39,15	20,96	65,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT...	9.213.904,83	4,28	0,00	Artigo 7º, Inciso V, Alinea 'b'	0,00	0,00	0,00	5,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.814.843,85	1,77	0,00	Artigo 8º, Inciso I	4.267.276,30	1,98	0,65	20,00
SICREDI	3.157.758,08	1,47	0,00	Artigo 8º, Inciso II	174.892,38	0,08	0,00	15,00
BANRISUL CORRETORA	3.127.639,20	1,45	0,02	Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	530.768,57	0,25	0,01	Artigo 9º, Inciso III	6.073.946,36	2,82	1,00	10,00
ITAÚ DTVM	386.264,66	0,18	0,00	Artigo 10º, Inciso I	6.879.653,19	3,19	2,34	10,00
ITAÚ UNIBANCO	174.892,38	0,08	0,00	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 Junho/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	0,97%	6,79%	1,99%	6,79%	9,28%	20,32%	-	-
	1,04%	6,60%	2,14%	6,60%	9,23%	19,78%	0,83%	0,03%
IMA-B 5+ (Benchmark)								
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,37%	14,91%	10,90%	14,91%	16,34%	13,82%	-	-
	3,30%	14,47%	10,61%	14,47%	15,72%	12,70%	3,08%	0,08%
IRF-M 1 (Benchmark)								
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	6,68%	3,22%	6,68%	13,82%	22,00%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,16%	6,49%	3,14%	6,49%	13,48%	21,33%	0,10%	0,00%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,22%	6,70%	3,27%	6,70%	13,87%	22,56%	0,12%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,17%	6,57%	3,17%	6,57%	13,59%	21,54%	0,10%	0,00%
	1,16%	6,59%	3,15%	6,59%	13,58%	21,47%	0,11%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)								
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05%	7,04%	2,55%	7,04%	10,23%	21,32%	-	-
	1,03%	7,00%	2,57%	7,00%	10,18%	21,01%	0,88%	0,02%
IMA-B (Benchmark)								
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,39%	11,37%	7,10%	11,37%	13,52%	17,81%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,37%	11,29%	7,16%	11,29%	13,23%	17,19%	2,15%	0,05%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2,39%	11,31%	7,20%	11,31%	13,23%	17,29%	2,17%	0,04%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,37%	11,22%	7,05%	11,22%	13,24%	17,23%	2,16%	0,04%
	2,35%	11,24%	7,06%	11,24%	13,32%	17,31%	2,12%	0,04%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,07%	6,50%	3,15%	6,50%	13,54%	23,37%	-	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15%	6,37%	3,26%	6,37%	13,60%	24,20%	0,02%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,12%	6,42%	3,25%	6,42%	13,55%	23,98%	0,01%	0,00%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,89%	5,36%	2,61%	5,36%	11,10%	18,24%	0,02%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,99%	5,64%	2,77%	5,64%	11,68%	19,63%	0,00%	0,00%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,08%	6,45%	3,13%	6,45%	13,44%	23,27%	0,01%	0,00%
IPCA (Benchmark)	-0,08%	2,87%	0,76%	2,87%	3,16%	15,42%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2,11%	8,26%	4,86%	8,26%	14,59%	18,86%	0,90%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,22%	10,28%	5,91%	10,28%	12,95%	23,06%	1,33%	0,04%



CRÉDITO & MERCADO

PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2023

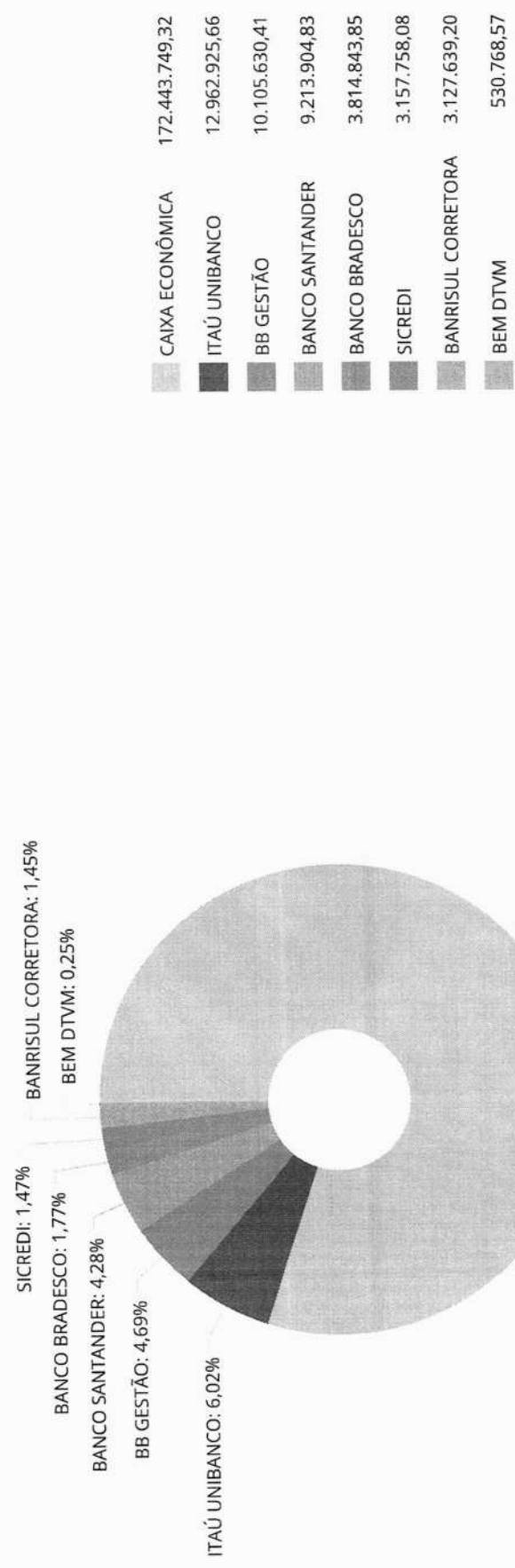
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)								
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,07%	6,50%	3,15%	6,50%	13,54%	23,37%	-	-
	1,81%	6,66%	4,42%	6,66%	13,77%	16,42%	1,11%	0,03%
Global BDRX (Benchmark)								
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,48%	15,14%	5,90%	15,14%	14,44%	0,60%	-	-
	0,47%	14,53%	5,60%	14,53%	13,40%	-1,43%	6,60%	0,17%
Ibovespa (Benchmark)								
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	9,00%	7,61%	15,91%	7,61%	19,83%	-6,87%	-	-
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	8,89%	8,06%	17,13%	8,06%	15,45%	-16,81%	7,53%	0,21%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	8,07%	7,26%	15,64%	7,26%	19,04%	-11,73%	7,03%	0,17%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	8,88%	6,51%	15,45%	6,51%	17,05%	-11,63%	7,60%	0,17%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	7,81%	7,61%	15,33%	7,61%	19,60%	-3,72%	6,66%	0,18%
	9,09%	7,94%	16,07%	7,94%	20,53%	-5,97%	7,50%	0,17%
IDIV (Benchmark)								
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	8,78%	9,30%	13,95%	9,30%	17,73%	12,91%	-	-
	7,90%	7,28%	14,22%	7,28%	14,52%	-7,08%	6,96%	0,16%
MSCI ACWI (Benchmark)								
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-0,09%	4,18%	0,15%	4,18%	5,27%	-8,63%	-	-
	7,00%	20,17%	10,43%	20,17%	28,33%	20,97%	5,04%	0,20%



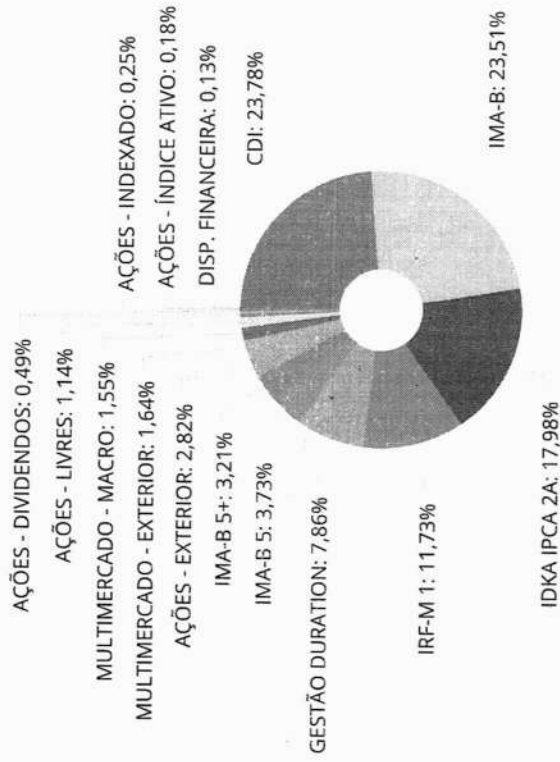
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	0,48%	15,14%	5,90%	15,14%	14,44%	0,60%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47%	14,53%	5,60%	14,53%	13,40%	-1,43%	6,60%	16,781%





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



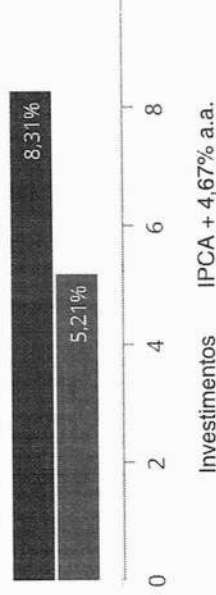
■ CDI	51.274.631,37	■ IMA-B	50.689.239,07	■ IDKA IPCA 2A	38.777.892,36	■ IRF-M 1	25.300.110,95
■ GESTÃO DURATION	16.951.264,31	■ IMA-B 5	8.046.161,31	■ IMA-B 5+	6.922.152,32	■ AÇÕES - EXTERIOR	6.073.946,36
■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	3.535.121,15	■ MULTIMERCADO - MACRO	3.344.532,04	■ AÇÕES - LIVRES	2.459.405,43	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.048.365,81
■ AÇÕES - INDEXADO	548.132,78	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	386.264,66	■ DISP. FINANCEIRA	270.481,32		



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%
Mai	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%
Junho	210.192.540,48	4.811.277,70	4.102.178,03	214.639.589,96	3.737.949,81	16.296.888,80	1,77%	8,31%	0,30%	5,21%	159,61%	1,33%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

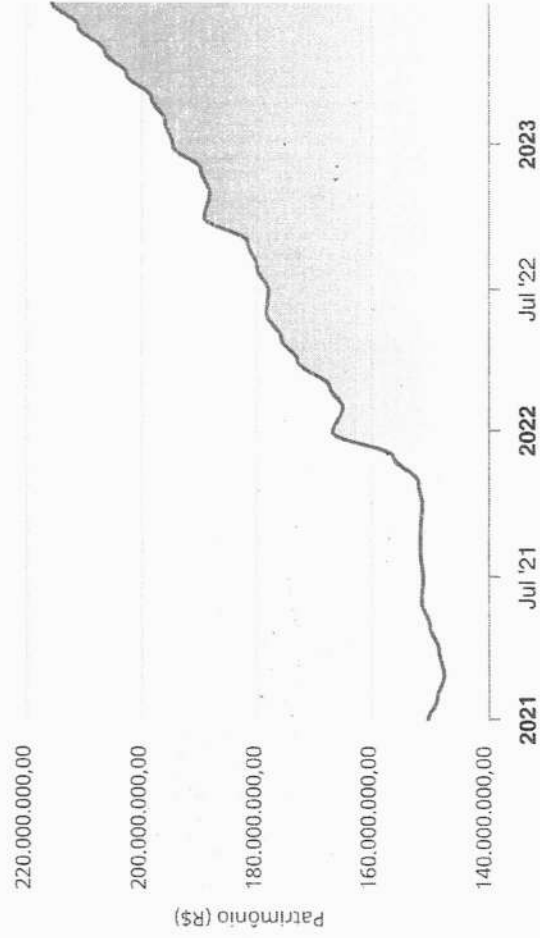




CRÉDITO & MERCADO

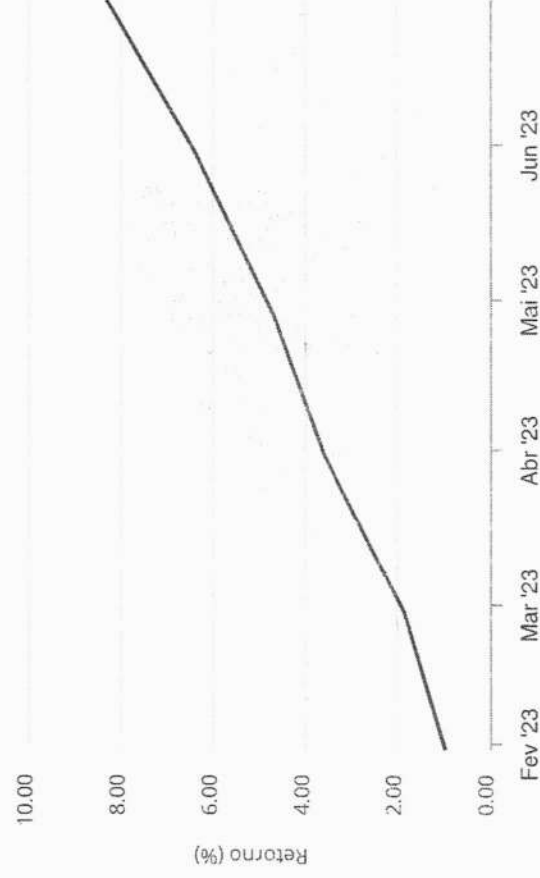
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/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...	6.454.831,04	250.025,27	0,00	6.922.152,32	217.296,01	3,24%	3,30%	3,08%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	303.747,66	0,00	0,00	310.995,81	7.248,15	2,39%	2,39%	2,17%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.518.127,82	0,00	0,00	1.554.172,71	36.044,89	2,37%	2,37%	2,16%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	26.003.498,79	0,00	3.500,00	26.611.908,70	611.909,91	2,35%	2,35%	2,12%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	20.938.977,06	766.000,00	0,00	22.212.161,85	507.184,79	2,34%	2,37%	2,15%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	12.131.943,20	0,00	0,00	12.401.768,62	269.825,42	2,22%	2,22%	1,33%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.455.712,69	0,00	0,00	4.549.495,69	93.783,00	2,10%	2,10%	0,90%
SIREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.618.145,97	500.000,00	0,00	3.157.758,08	39.612,11	1,27%	1,22%	0,12%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.770.656,68	0,00	0,00	3.814.843,85	44.187,17	1,17%	1,17%	0,10%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	8.277.131,24	0,00	0,00	8.373.028,39	95.897,15	1,16%	1,16%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.683.706,61	158.400,00	905,03	9.954.480,63	113.279,05	1,15%	1,16%	0,11%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	7.667.133,48	0,00	2.019.041,04	5.734.012,77	85.920,33	1,12%	1,15%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	39.945.982,55	1.284.276,69	1.305.000,00	40.376.130,48	450.871,24	1,09%	1,12%	0,01%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA ...	1.905.196,61	0,00	0,00	1.925.719,35	20.522,74	1,08%	1,08%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	38.377.512,52	0,00	0,00	38.777.892,36	400.379,84	1,04%	1,04%	0,83%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.964.008,40	0,00	0,00	8.046.161,31	82.152,91	1,03%	1,03%	0,88%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.089.238,79	1.190.772,40	174.892,38	3.127.639,20	22.520,39	0,69%	0,89%	0,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	80.266,36	236.820,03	207.156,01	111.129,57	1.199,19	0,38%	0,99%	0,00%
Total Renda Fixa	194.185.817,47	4.386.294,39	3.710.494,46	197.961.451,69	3.099.834,29	1,59%		0,97%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/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	1.771.237,37	0,00	0,00	1.928.636,86	157.399,49	8,89%	8,89%	7,53%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	342.807,92	0,00	0,00	373.240,40	30.432,48	8,88%	8,88%	7,60%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	357.437,95	0,00	0,00	386.264,66	28.826,71	8,06%	8,06%	7,03%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	971.646,91	0,00	0,00	1.048.365,81	76.718,90	7,90%	7,90%	6,96%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	492.330,29	0,00	0,00	530.768,57	38.438,28	7,81%	7,81%	6,66%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3.303.716,64	0,00	0,00	3.535.121,15	231.404,51	7,00%	7,00%	5,04%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.087.789,44	200.000,00	0,00	3.344.532,04	56.742,60	1,73%	1,81%	1,11%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	290.825,22	275.003,58	395.588,60	174.892,38	4.647,18	0,82%	9,09%	7,50%
Total Renda Variável	10.617.791,74	475.003,58	395.588,60	11.321.821,87	624.610,15	5,84%		4,75%



CRÉDITO
& MERCADO

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6.045.647,26	0,00	0,00	6.073.946,36	28.299,10	0,47%	0,47%	6,60%
Total Exterior	6.045.647,26	0,00	0,00	6.073.946,36	28.299,10	0,47%		6,60%



CRÉDITO & MERCADO

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	24.570.847,41	300.000,00	3.500,00	26.611.908,70	1.744.561,29	7,01%	7,06%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	19.666.347,02	1.116.000,00	0,00	22.212.161,85	1.429.814,83	6,88%	7,16%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	40.083.345,56	1.442.616,69	2.441.500,00	40.376.130,48	1.291.668,23	3,11%	3,25%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	36.524.680,53	2.655.753,38	1.209.805,26	38.777.892,36	807.263,71	2,06%	2,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	11.709.609,66	0,00	0,00	12.401.768,62	692.158,96	5,91%	5,91%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	4.388.494,92	1.982.625,81	0,00	6.922.152,32	551.031,59	8,65%	10,61%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.426.849,63	228.400,00	905,03	9.954.480,63	300.136,03	3,11%	3,15%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	9.458.820,72	0,00	4.005.635,35	5.734.012,77	280.927,40	2,97%	3,26%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	8.118.071,96	0,00	0,00	8.373.028,39	254.956,43	3,14%	3,14%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.338.832,11	0,00	0,00	4.549.495,59	210.663,58	4,86%	4,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.416.530,69	435.000,00	0,00	8.046.161,31	194.630,62	2,48%	2,57%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.697.542,25	0,00	0,00	3.814.843,85	117.301,60	3,17%	3,17%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.451.853,07	0,00	0,00	1.554.172,71	102.319,64	7,05%	7,05%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.566.141,73	500.000,00	0,00	3.157.758,08	91.616,35	2,99%	3,27%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA ...	1.867.307,36	0,00	0,00	1.925.719,35	58.411,99	3,13%	3,13%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.059.870,80	2.786.465,97	768.630,68	3.127.639,20	49.933,11	1,30%	2,60%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	290.103,36	0,00	0,00	310.995,81	20.892,45	7,20%	7,20%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	37.003,92	664.869,22	593.898,71	111.129,57	3.155,14	0,45%	2,77%
Total Renda Fixa	186.672.252,70	12.111.731,07	9.023.875,03	197.961.451,69	8.201.342,95	4,32%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3.201.272,87	0,00	0,00	3.535.121,15	333.848,28	10,43%	10,43%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.646.553,13	0,00	0,00	1.928.636,86	282.083,73	17,13%	17,13%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.010.729,82	200.000,00	0,00	3.344.532,04	133.802,22	4,17%	4,42%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	917.846,76	0,00	0,00	1.048.365,81	130.519,05	14,22%	14,22%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	334.038,81	0,00	0,00	386.264,66	52.225,85	15,63%	15,63%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	323.300,14	0,00	0,00	373.240,40	49.940,26	15,45%	15,45%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	530.768,57	30.768,57	6,15%	15,33%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOW11	495.452,24	1.053.746,88	1.192.761,32	174.892,38	-181.545,42	-11,72%	16,07%
Total Renda Variável	9.929.193,77	1.753.746,88	1.192.761,32	11.321.821,87	831.642,54	7,93%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2023

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	5.751.678,38	0,00	0,00	6.073.946,36	322.267,98	5,60%	5,60%
Total Exterior	5.751.678,38	0,00	0,00	6.073.946,36	322.267,98	5,60%	



CRÉDITO
& MERCADO

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	26.321.121,14	472.269,30	2.846.855,00	26.611.908,70	2.665.373,26	9,95%	11,24%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	39.989.320,70	4.366.770,07	6.511.500,00	40.376.130,48	2.531.539,71	5,71%	6,42%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	33.651.971,52	4.828.250,07	2.009.805,26	38.777.892,36	2.307.476,03	6,00%	6,60%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA...	18.936.961,64	1.116.000,00	0,00	22.212.161,85	2.159.200,21	10,77%	11,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	11.052.399,72	200.000,00	0,00	12.401.768,62	1.149.368,90	10,21%	10,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	4.240.295,58	1.982.625,81	0,00	6.922.152,32	699.230,93	11,24%	14,47%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.211.293,17	1.150.660,00	905,03	9.954.480,63	593.432,49	6,34%	6,59%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	9.181.782,71	0,00	4.005.635,35	5.734.012,77	557.865,41	6,08%	6,37%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	7.109.131,15	435.000,00	0,00	8.046.161,31	502.030,16	6,65%	7,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	6.767.042,46	1.107.826,55	0,00	8.373.028,39	498.159,38	6,33%	6,49%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.202.357,29	0,00	0,00	4.549.495,69	347.138,40	8,26%	8,26%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.579.663,34	0,00	0,00	3.814.843,85	235.180,51	6,57%	6,57%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.483.691,30	500.000,00	0,00	3.157.758,08	174.066,78	5,83%	6,70%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.397.383,36	0,00	0,00	1.554.172,71	156.789,35	11,22%	11,22%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	949.358,91	3.807.162,03	1.707.129,84	3.127.639,20	78.248,10	1,65%	5,36%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA ...	0,00	1.860.000,00	0,00	1.925.719,35	65.719,35	3,53%	6,45%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	279.384,87	0,00	0,00	310.995,81	31.610,94	11,31%	11,31%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	1.094.410,27	0,00	1.107.826,55	0,00	13.416,28	1,23%	6,44%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	445.777,19	1.002.030,28	1.346.235,02	111.129,57	9.557,12	0,66%	5,64%
Total Renda Fixa	179.893.346,32	22.828.594,11	19.535.892,05	197.961.451,69	14.775.403,31	8,07%	



CRÉDITO
& MERCADO

PARANAVAÍ PREVIDÊNCIA

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2023

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2.941.725,37	0,00	0,00	3.535.121,15	593.395,78	20,17%	20,17%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2.645.614,40	500.000,00	0,00	3.344.532,04	198.917,64	6,32%	6,66%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.784.847,94	0,00	0,00	1.928.636,86	143.788,92	8,06%	8,06%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	977.198,17	0,00	0,00	1.048.365,81	71.167,64	7,28%	7,28%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	530.768,57	30.768,57	6,15%	7,61%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	360.130,92	0,00	0,00	386.264,66	26.133,74	7,26%	7,26%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	350.421,93	0,00	0,00	373.240,40	22.818,47	6,51%	6,51%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	199.536,61	1.992.246,04	1.742.598,57	174.892,38	-274.251,70	-12,51%	7,94%
Total Renda Variável	9.259.475,34	2.992.246,04	1.742.598,57	11.321.821,87	812.699,06	7,73%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2023

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.303.368,15	0,00	0,00	6.073.946,36	770.578,21	14,53%	14,53%
Total Exterior	5.303.368,15	0,00	0,00	6.073.946,36	770.578,21	14,53%	



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 alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

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