



**ANDALUZ
INVESTIMENTOS**

RELATÓRIO CARTEIRA

**IPMC - CAUCAIA/CE
JULHO 2023**

2023

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	3
1.4 Bolsa	3
1.5 Projeções	4
1.6 Indicadores Financeiros	4
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	5
2.1 Composição da Carteira	5
2.2 Investimentos por Instituição	5
2.3 Carteira x Meta Atuarial	6
Conclusão:	6
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)	7
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)	7
2.6 Análise Comparativa de Fundos	7
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento	8
2.8 Análise de Risco	8
2.9 Composição por Indicador	9
3. ENQUADRAMENTO	10
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	10
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	11
4 CONSIDERAÇÕES FINAIS	13

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

Considerando o cenário econômico brasileiro em julho, alguns dos investimentos com melhor desempenho foram:

A renda variável nacional obteve ganhos expressivos de 6,16% no mês, impulsionada pela entrada de recursos estrangeiros e alta das commodities. Fundos de ações e ETFs ligados ao Ibovespa se beneficiaram desse movimento.

Ativos atrelados à inflação, como títulos do Tesouro IPCA+, também obtiveram performance positiva. Apesar da desaceleração pontual, a inflação segue em patamar elevado no acumulado em 12 meses, trazendo retorno real para esses investimentos.

O ouro apresentou valorização de 2,7% em julho pelo seu perfil de proteção da carteira em momentos de incerteza. Também atuou como cobertura diante da queda de moedas como o dólar e o euro.

Já os investimentos pós-fixados, ligados à Selic e ao CDI, ficaram estáveis no mês diante da manutenção da taxa básica em 13,75% pelo Copom. Entretanto, ainda entregam retornos expressivos no acumulado do ano.

Sobre outros indicadores econômicos em julho de 2023:

Além da inflação medida pelo IPCA, outros importantes indicadores divulgados em julho ajudam a compor o panorama da economia brasileira:

O IGP-M, índice de inflação ao produtor calculado pela FGV, avançou 0,21% em julho. Apesar da desaceleração, ainda acumula alta de 8,16% em 12 meses, refletindo aumento de custos.

O INCC, índice de custos da construção civil, teve alta de 0,33% no mês. Materiais e equipamentos e serviços do setor registraram novos aumentos expressivos.

O Caged informou a criação líquida de 221,3 mil vagas formais de emprego em junho. Mostra recuperação gradual do mercado de trabalho, porém o desemprego ainda é elevado.

O dólar comercial fechou julho cotado a R\$ 5,18, com leve alta de 0,4% no mês. No ano, acumula desvalorização de 5,1% frente ao real.

1.2 Cenário Brasileiro

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou inflação de 0,12% em julho deste ano. Embora tenha desacelerado em relação ao mês anterior, o indicador ainda demonstra que os preços seguem pressionados no país.

Itens importantes da cesta, como alimentação e serviços, continuaram em trajetória de alta. O grupo Alimentação e bebidas avançou 1,27% em julho, com destaque para produtos como tomate (17,2%), cebola (16,2%) e frutas (4,4%). Já o grupo Transportes recuou 1,08%, refletindo a queda na gasolina.

No acumulado de 12 meses até julho, o IPCA registrou alta de 8,99%. Esse nível ainda está bem acima da meta de inflação perseguida pelo Banco Central para 2023, que é de 3,5%, com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos.

Portanto, apesar da leve desaceleração pontual em julho, o cenário inflacionário segue desafiador e exigindo política monetária contracionista por parte do BC. A tendência é que os juros se mantenham elevados por um período prolongado para ancorar as expectativas e trazer a inflação de volta à meta.

1.3 Cenário Internacional

Sobre a economia americana em julho de 2023:

A economia dos EUA apresentou sinais contraditórios em julho. Por um lado, o PIB do segundo trimestre contraiu, elevando os riscos de recessão. Por outro, o mercado de trabalho seguiu resiliente:

- O PIB caiu 0,9% no segundo trimestre, após recuo de 1,6% no primeiro trimestre. Dois trimestres de variação negativa configuram tecnicamente uma recessão.
- Entretanto, o payroll criou 528 mil empregos em julho, bem acima do esperado. Além disso, a taxa de desemprego caiu para 3,5%, igualando o nível pré-pandemia.
- A inflação segue alta, em 8,5% nos últimos 12 meses, mas vem arrefecendo desde o pico. O Federal Reserve elevou os juros em 0,75 p.p. novamente, mirando controlar os preços.
- O cenário à frente é de continuidade do aperto monetário, com impacto sobre investimentos e consumo. Porém, o aquecido mercado de trabalho pode limitar uma desaceleração econômica mais profunda nos EUA.

Sobre a economia chinesa em julho de 2023:

A China apresentou novos sinais de fragilidade da economia em julho, afetada pelos lockdowns da política de Covid Zero e crise no setor imobiliário:

- O PIB chinês cresceu apenas 0,4% no segundo trimestre de 2022 devido aos lockdowns em Xangai, Pequim e outras cidades importantes.
- As vendas no varejo tiveram expansão de 2,7% em julho, abaixo das expectativas do mercado. A produção industrial também desacelerou, avançando 3,8%.
- O governo chinês cortou taxas de juros e anunciou pacote de estímulos visando impulsionar a retomada da economia, com foco em infraestrutura e setor imobiliário.
- O setor imobiliário enfrenta severa crise de liquidez com dificuldades das incorporadoras Evergrande e Country Garden. Construções e preços de imóveis em queda.
- As projeções indicam crescimento entre 3% e 4% do PIB chinês em 2022, abaixo da meta oficial de 5,5%. Novos surtos de Covid são o principal risco.

Sobre a Zona do Euro em julho de 2023:

A economia da Zona do Euro mostrou resiliência no segundo trimestre, porém os riscos de recessão aumentaram no bloco:

- O PIB cresceu 0,7% no segundo trimestre ante os três meses anteriores, impulsionado por serviços e turismo. Porém, é esperada desaceleração à frente.
- A inflação atingiu novo recorde de 8,9% em julho, alimentada pelo custo de energia. O BCE elevou juros em 0,50 p.p., sinalizando novas altas à frente.
- Indicadores como PMI da indústria e serviços já demonstram redução da atividade econômica no bloco, diante da inflação e incertezas.
- Projeções apontam estagnação no terceiro trimestre e riscos de recessão técnica até o fim do ano na Zona do Euro. Para 2022, espera-se expansão de 2,6% do PIB, desacelerando para apenas 1,4% em 2023.
- A guerra na Ucrânia segue impactando a economia do bloco, especialmente no setor energético. Juros altos também pesam sobre o crescimento e investimentos.

1.4 Bolsa

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, apresentou valorização de 6,16% no mês de julho. Com esse desempenho, o indicador reduziu as perdas acumuladas em 2023 para 2,77%.

O bom humor externo, com resultados corporativos melhores que o esperado nos Estados Unidos e sinais de desaceleração da inflação no país, impulsionou os ganhos da bolsa brasileira. As commodities como petróleo e minério de ferro também

tiveram alta expressiva no mês, beneficiando empresas brasileiras exportadoras.

Internamente, o avanço de reformas econômicas e sinais positivos na área fiscal ajudaram a impulsionar o apetite ao risco do investidor na renda variável brasileira. Por outro lado, as incertezas em relação à política econômica após as eleições presidenciais ainda trazem volatilidade ao mercado acionário doméstico.

O Ibovespa fechou o mês de julho aos 102.125 pontos, acumulando leve baixa de 2,77% no ano. A perspectiva para a bolsa brasileira é de continuidade dos ganhos no curto prazo, apesar dos riscos fiscais e eleitorais que ainda podem gerar solavancos.

1.5 Projeções

Conforme boletim Focus de julho, as expectativas de mercado para o desempenho da economia brasileira em 2023 são:

Crescimento de 0,97% do PIB, indicando fraca expansão da atividade, afetada pelo aperto monetário e desaceleração global.

IPCA fechando o ano em 5,3%, ainda acima do teto da meta, que é de 4,75%. Sinaliza inflação persistente e desancorada.

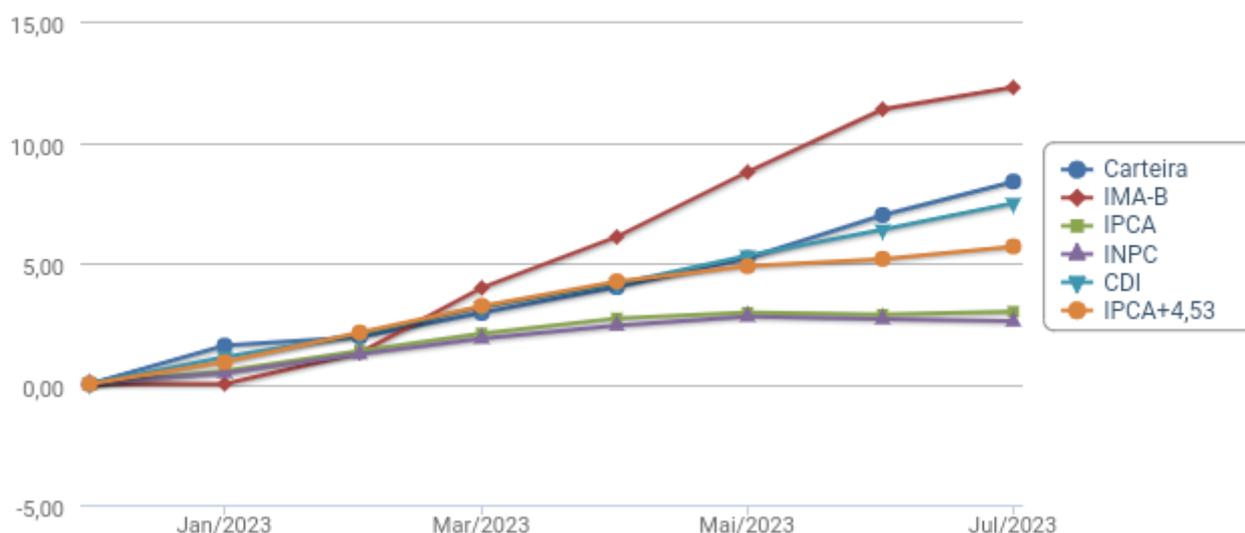
Taxa Selic finalizando 2023 em 13,75% ao ano, estimando estabilidade da política monetária contracionista do BC no segundo semestre.

Taxa de câmbio com dólar cotado a R\$ 5,20 no fim de 2023, podendo seguir volátil diante dos riscos externos e internos.

Balança comercial com superávit de US\$ 55 bilhões, bem abaixo do saldo recorde de 2022, refletindo piora nos termos de troca.

As incertezas fiscais e políticas ainda geram riscos às projeções para 2023. Reformas são necessárias para melhorar o ambiente de negócios.

1.6 Indicadores Financeiros



2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 30/06/2023	Saldo em 31/07/2023	Rentabilidade
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$493.212,50	R\$497.617,10	0,89%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	R\$640.812,24	R\$660.137,31	3,02%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	R\$922.278,29	R\$931.375,11	0,99%
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	R\$1.276.447,52	R\$1.313.073,93	2,87%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	R\$1.461.169,56	R\$1.478.459,18	1,18%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$1.785.932,16	R\$1.786.352,31	0,84%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	R\$7.235.518,74	R\$3.083.052,97	0,43%
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	R\$3.183.749,59	R\$3.216.839,64	1,04%
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	R\$4.451.319,64	R\$4.597.040,12	3,27%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	R\$7.484.886,01	R\$7.554.055,80	0,94%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	R\$7.650.637,34	R\$7.737.940,55	1,14%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$7.772.344,85	R\$7.861.483,32	1,15%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$8.232.585,65	R\$8.310.926,44	0,95%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$9.503.399,30	R\$9.605.212,76	1,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	R\$17.281.577,26	R\$16.229.402,35	1,04%
	R\$79.375.870,66	R\$74.862.968,90	

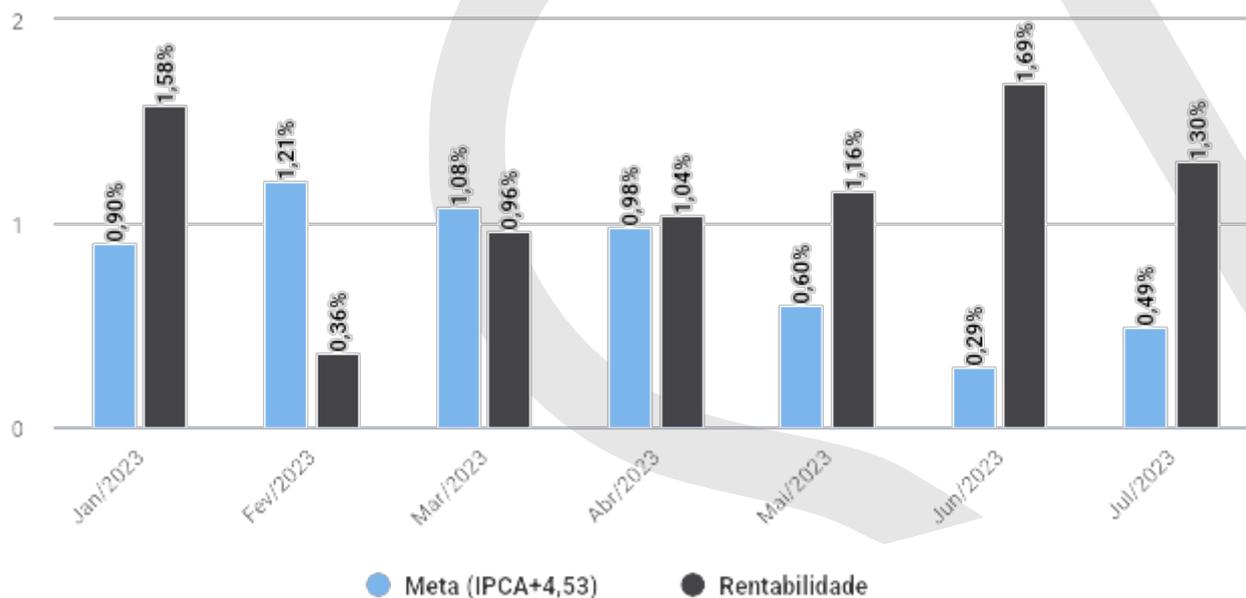
* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 30/06/2023	Saldo em 31/07/2023	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$38.880.046,05	R\$33.910.040,86	45,30%	1,00%
Caixa Econômica Federal	R\$34.574.457,93	R\$34.944.555,29	46,68%	1,00%
Banco Bradesco S.A.	R\$1.461.169,56	R\$1.478.459,18	1,97%	1,18%

Instituição Financeira	Saldo em 30/06/2023	Saldo em 31/07/2023	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	R\$3.183.749,59	R\$3.216.839,64	4,30%	1,04%
SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A.	R\$1.276.447,52	R\$1.313.073,93	1,75%	2,87%
	R\$79.375.870,66	R\$74.862.968,90		

2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Julho/2023	1,30%	0,49%	IPCA+4,53	Cumpriu a meta
Junho/2023	1,69%	0,29%	IPCA+4,53	Cumpriu a meta
Maio/2023	1,16%	0,60%	IPCA+4,53	Cumpriu a meta
Abril/2023	1,04%	0,98%	IPCA+4,53	Cumpriu a meta

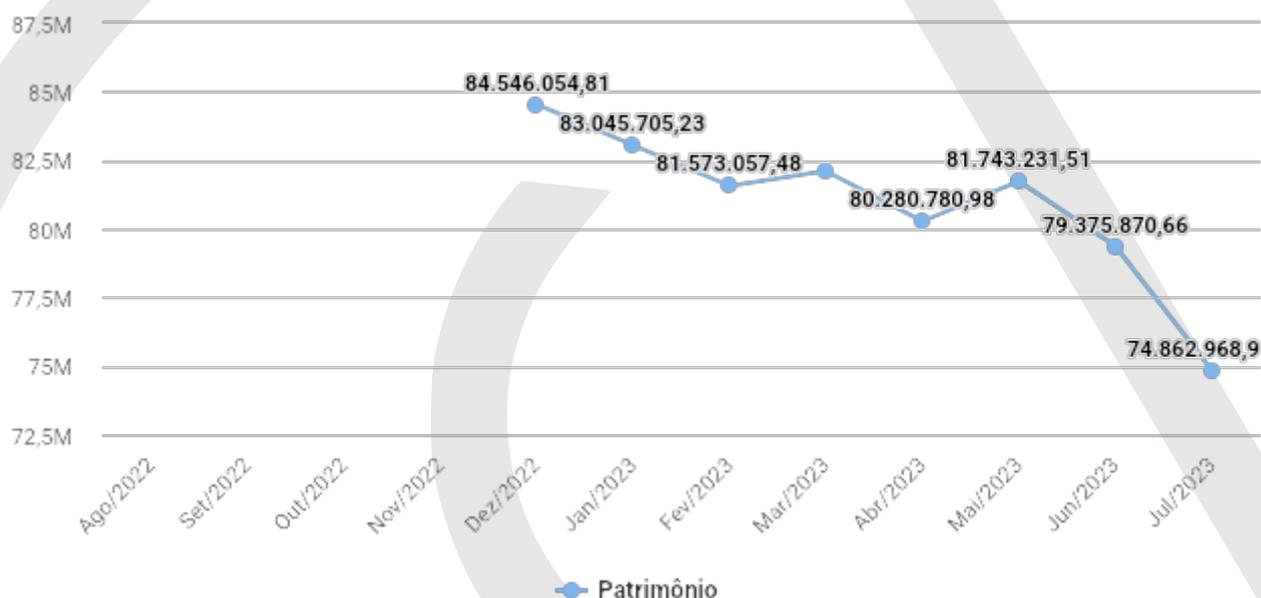
Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+4,53, foi de 0,4903% e o IPMC atingiu o percentual de 1,2957% de rentabilidade em seus investimentos, superando com folga o percentual (teórico) necessário para este período.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (*benchmark*), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)

(K - Mil, M - Milhões)



2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif.%
Julho/2023	R\$74.862.968,90	-5,69%
Junho/2023	R\$79.375.870,66	-2,90%
Mai/2023	R\$81.743.231,51	1,82%
Abril/2023	R\$80.280.780,98	-2,23%
Março/2023	R\$82.108.285,36	0,66%
Fevereiro/2023	R\$81.573.057,48	-1,77%
Janeiro/2023	R\$83.045.705,23	-1,77%
Dezembro/2022	R\$84.546.054,81	

2.6 Análise Comparativa de Fundos

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Mín
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	3,02%	17,18%	7,85%	20,84%	R\$133.726.284,42	30/11/2020	0,85%	0,00%	R\$0,01
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	3,27%	8,61%	3,98%	11,69%	R\$1.365.078.362,30	23/03/2006	1,00%	20,00%	R\$0,01
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	1,01%	7,45%	6,47%	12,87%	R\$18.169.024.703,53	29/06/2006	0,50%	0,00%	R\$0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	0,98%	7,02%	5,93%	12,47%	R\$4.018.258.967,16	28/04/2011	1,00%	0,00%	R\$1.000,00

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	0,95%	8,01%	6,54%	11,09%	R\$5.868.088.524,31	17/12/1999	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	1,06%	7,57%	6,37%	13,57%	R\$13.356.295.600,65	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	1,04%	7,51%	6,33%	13,33%	R\$1.131.530.434,09	12/03/2004	0,50%	0,00%	R\$50.000,00
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	2,87%	9,14%	6,05%	15,70%	R\$65.506.065,83	04/06/1991	2,00%	0,00%	R\$0,00
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	1,18%	7,79%	6,59%	13,99%	R\$7.680.520.427,47	05/10/1999	0,20%	0,00%	R\$1,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,95%	8,02%	6,56%	11,20%	R\$8.485.456.123,51	09/07/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	1,14%	7,64%	6,47%	13,70%	R\$14.918.696.955,98	05/07/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	0,99%	6,68%	5,66%	11,77%	R\$1.033.299.901,21	30/08/2012	0,80%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	1,07%	7,73%	6,53%	13,63%	R\$6.626.154.434,80	28/05/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	0,89%	9,23%	8,11%	14,71%	R\$5.411.107.187,20	04/11/2016	0,40%	0,00%	R\$1.000,00
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	1,15%	7,72%	6,55%	13,76%	R\$5.668.498.008,83	17/12/2015	0,20%	0,00%	R\$1.000,00

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 30/06/2023	Saldo em 31/07/2023	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$62.109.552,19	R\$57.289.965,49	76,53%	1,00%
Renda Variável	R\$8.154.511,56	R\$8.356.603,67	11,16%	3,00%
Renda Fixa Referenciado	R\$9.111.806,90	R\$9.216.399,74	12,31%	1,00%
	R\$79.375.870,66	R\$74.862.968,90		

2.8 Análise de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emittentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	Renda Fixa	3,509577	31/07/2023
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	3,753129	31/07/2023
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	4,895480	31/07/2023
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	Renda Fixa	6,179477	31/07/2023

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Renda Fixa	6,190685	31/07/2023
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	Renda Fixa	6,258094	31/07/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	Renda Fixa	8,450517	31/07/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	Renda Fixa	15,080112	31/07/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	Renda Fixa	41,898219	31/07/2023
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	Renda Fixa Referenciado	3,632146	31/07/2023
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	Renda Fixa Referenciado	9,429093	31/07/2023
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	Renda Variável	3,838185	31/07/2023
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	Renda Variável	4,929967	31/07/2023
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	5,918216	31/07/2023
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	Renda Variável	9,384004	31/07/2023

Índice Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

2.9 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 30/06/2023	Particip.	Saldo em 31/07/2023	Particip.
OUTROS	R\$1.134.024,74	1,43%	R\$1.157.754,42	1,55%
IRF-M 1	R\$9.503.399,30	11,97%	R\$9.605.212,76	12,83%
CDI	R\$47.293.207,80	59,58%	R\$42.324.905,43	56,54%
IBOVESPA	R\$5.727.767,16	7,22%	R\$5.910.114,05	7,89%
IMA-B 5	R\$15.717.471,66	19,80%	R\$15.864.982,24	21,19%
	R\$79.375.870,66		R\$74.862.968,90	

3. ENQUADRAMENTO

3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado	Enquadrado art.18	Enquadrado art.19
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	34,69%	R\$25.967.812,11			
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	100,00%	11,10%	R\$8.310.926,44	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	12,83%	R\$9.605.212,76	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	100,00%	10,09%	R\$7.554.055,80	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ES	100,00%	0,66%	R\$497.617,10	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	54,15%	R\$40.538.553,12			
- BB PREVID RF PERFIL FI EM COTAS	60,00%	21,68%	R\$16.229.402,35	Enquadrado	Não Enquadrado	Enquadrado
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLU	60,00%	4,12%	R\$3.083.052,97	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL DI LP	60,00%	10,34%	R\$7.737.940,55	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	60,00%	1,24%	R\$931.375,11	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BRADESCO REFERENCIADO DI PREMIUM	60,00%	1,97%	R\$1.478.459,18	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BNB FI RF PLUS LP	60,00%	4,30%	R\$3.216.839,64	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIX	60,00%	10,50%	R\$7.861.483,32	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	7,89%	R\$5.910.114,05			
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	30,00%	6,14%	R\$4.597.040,12	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENT	30,00%	1,75%	R\$1.313.073,93	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	10,00%	0,88%	R\$660.137,31			
- BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE	10,00%	0,88%	R\$660.137,31	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	10,00%	2,39%	R\$1.786.352,31			

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado	Enquadrado art.18	Enquadrado art.19
- BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDA	15,00%	2,39%	R\$1.786.352,31	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 7º § 5º A totalidade das aplicações previstas nos incisos VI e VII não deverá exceder o limite de 15%	15,00%	0,00%				
			R\$74.862.968,90			

O Enquadramento no Artigo 18 da resol. CVM define que um RPPS não pode concentrar mais do que 20% dos recursos em um mesmo fundo (exceto se o fundo for 100% títulos públicos).

O Enquadramento no Artigo 19 da resol. CVM define que um RPPS não pode possuir mais de 15% do PL do fundo investido.

3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	0,00%	10,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	10,00%	80,00%	34,69%
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	10,00%	80,00%	11,10%
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	10,00%	80,00%	0,66%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	10,00%	80,00%	10,09%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10,00%	80,00%	12,83%
Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	20,00%	60,00%	54,15%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	20,00%	60,00%	21,68%
- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	20,00%	60,00%	10,50%
- BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	20,00%	60,00%	4,30%
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	20,00%	60,00%	1,24%
- BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	20,00%	60,00%	1,97%

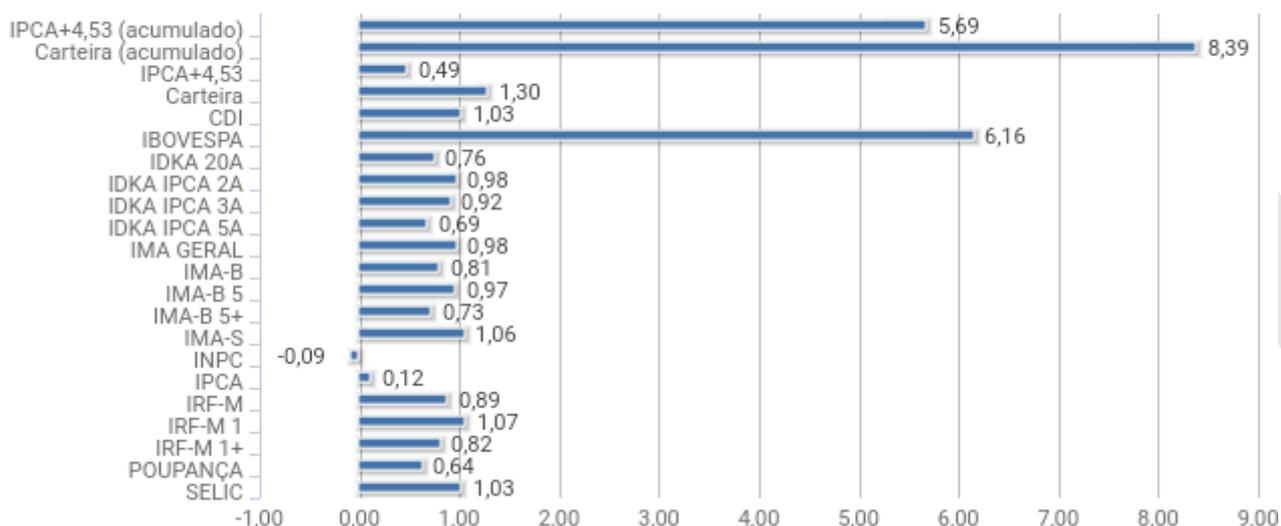
Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
- CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	20,00%	60,00%	10,34%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	20,00%	60,00%	4,12%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	0,00%	10,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior	0,00%	4,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% em debêntures	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	20,00%	7,89%
- BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	0,00%	20,00%	1,75%
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	0,00%	20,00%	6,14%
Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.	0,00%	10,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	0,00%	10,00%	0,88%
- BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	0,00%	10,00%	0,88%
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	2,39%
- BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00%	10,00%	2,39%
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo não reclassificado	0,00%	0,00%	0,00%

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Veja abaixo os dados do seu RPPS, Em um mês onde os investimentos em renda fixa seriam suficientes para atingir a meta atuarial mensal, que sempre deixam os gestores satisfeitos com os retornos apresentados.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+4,53 a.a.) foi de 0,49%, porém o IPMC obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,30%, superando com folga o percentual necessário.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o IPMC obteve rendimento de R\$ 957.590,16 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -5.470.491,91. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 6.440.477,57. O saldo em conta corrente foi de R\$ 2.002.545,58.

Após anos de déficits, a expectativa em relação às contas públicas para o próximo governo é de continuidade do ajuste fiscal, com esforços para manter o equilíbrio das contas públicas. Porém, os desafios são significativos diante das pressões de gastos e necessidade de reformas.

O teto de gastos continuará sendo o principal âncora fiscal, limitando o crescimento das despesas. Além disso, espera-se uma agenda de reformas, como a tributária e administrativa, para aumentar a arrecadação e eficiência dos gastos. A aprovação de reformas é essencial para sinalizar compromisso com a sustentabilidade fiscal de médio prazo. Por outro lado, pressões políticas por aumento de gastos sociais precisarão ser equilibradas com responsabilidade fiscal.