



**ANDALUZ
INVESTIMENTOS**

RELATÓRIO CARTEIRA

**IPMC - CAUCAIA/CE
SETEMBRO 2023**

20

23

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
IPCA em agosto de 2023: 0,23%	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	2
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

IPCA em agosto de 2023: 0,23%

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou inflação de 0,23% em agosto deste ano. Apesar da desaceleração em relação ao mês anterior, quando foi de 0,12%, o indicador ainda demonstra pressões sobre os preços.

Itens como alimentação, bebidas, restaurantes e hotéis tiveram altas no mês, sendo parcialmente compensados pela queda em combustíveis. O aumento disseminado é preocupante. No acumulado em 12 meses, o IPCA chegou a 4,61% em agosto, abaixo do centro da meta de inflação de 3,5%.

Porém, a inflação ainda segue acima do limite superior do intervalo de tolerância da meta, que é de 5%. Além disso, itens de maior peso na cesta, como alimentos, acumulam alta de 15,12% em 12 meses até agosto, sinalizando pressão estrutural sobre os preços.

Portanto, apesar da trégua pontual, o cenário inflacionário ainda é desafiador para a política monetária neste segundo semestre. O Comitê de Política Monetária do BC deve manter os juros elevados por período prolongado para ancorar as expectativas e trazer a inflação para o centro da meta.

1.2 Cenário Brasileiro

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

Ativos de renda fixa atrelados à taxa de juros CDI tiveram bom retorno diante da sinalização do Banco Central de manutenção da Selic elevada por período prolongado.

O dólar e fundos cambiais também se valorizaram no mês com os ruídos político-econômicos domésticos gerados pelo período eleitoral conturbado.

O ouro avançou quase 3% em agosto pelo seu perfil defensivo em cenários de incerteza política e fiscal. Atuou como proteção às carteiras.

Já a renda variável e ativos atrelados à inflação sofreram com a piora na confiança dos investidores. Bolsa e fundos imobiliários recuaram com as preocupações locais.

Sobre projeções para a economia brasileira em 2023:

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

Crescimento de 2,1% do PIB, impulsionado por serviços e agropecuária. Porém, riscos fiscais podem afetar a atividade à frente.

IPCA fechando o ano em 6,2%. Apesar da redução, a projeção indica inflação ainda distante do centro da meta de 3,5%.

Taxa Selic encerrando 2023 em 13,75%. Sinaliza que o BC deve manter política contracionista para ancorar expectativas.

Taxa de câmbio em R\$ 5,25 no fim do ano, seguindo volátil conforme incertezas políticas e fiscais domésticas.

1.3 Cenário Internacional

Sobre a economia americana em agosto de 2023:

A economia dos EUA apresentou novos sinais contraditórios em agosto. Por um lado, o mercado de trabalho seguiu aquecido. Por outro, a inflação alto força o Fed a elevar juros:

- Foram criadas 315 mil vagas de trabalho em agosto, acima das expectativas. E a taxa de desemprego subiu para 3,7%, ainda patamar baixo.
- Porém, o CPI avançou 8,5% no acumulado anual até agosto, bem acima da meta de 2% do Fed. A alta é disseminada entre diversos setores.
- Diante disso, o Fed elevou a taxa de juros em 0,75 p.p., para a faixa entre 3% e 3,25% ao ano. Sinalizou que novas altas são prováveis para conter a inflação.
- O aperto monetário tem efeito defasado e prejudica setores como habitação e investimentos produtivos nos EUA. Mas o mercado de trabalho ainda sustenta o consumo das famílias americanas.

Sobre a economia chinesa em agosto de 2023:

A economia da China deu novos sinais de enfraquecimento em agosto, evidenciando os desafios de curto prazo:

- As vendas no varejo tiveram queda de 0,4% em agosto na comparação com agosto de 2021, frustrando a expectativa de alta de 3%.
- A produção industrial avançou 3,8% em agosto ante o mesmo mês do ano anterior, abaixo da projeção de 4,6%.
- O desemprego subiu para 5,4% em agosto, versus 5,3% em julho, reflexo da crise no setor imobiliário chinês.
- Diante desse quadro, o governo anunciou novos estímulos à economia, com foco em infraestrutura. Porém, os impactos da política de Covid Zero persistente limitam a retomada.
- As estimativas são de expansão entre 3% e 4% do PIB chinês em 2022, bem abaixo da meta oficial de 5,5% estabelecida.

Sobre a Zona do Euro em agosto de 2023:

A economia da Zona do Euro enfrentou um cenário adverso em agosto, com alta recorde da inflação e sinais de desaceleração:

- A inflação ao consumidor atingiu o pico histórico de 9,1% em agosto na comparação anual, disseminada entre diversos componentes.
- O Banco Central Europeu acelerou o ritmo de alta dos juros para 0,75 p.p. em setembro, mirando conter a escalada inflacionária.
- Indicadores como o PMI da indústria caíram para níveis que sinalizam contração do setor. A confiança empresarial está em forte queda no bloco.
- As projeções já sugerem estagnação no terceiro trimestre e provável recessão técnica até o final de 2022 na Zona do Euro.
- Para 2023, espera-se expansão de apenas 0,3% do PIB do bloco, reflexo da guerra, crise energética, inflação alta e juros elevados

1.4 Bolsa

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, apresentou queda de 5,05% no mês de agosto. Com esse desempenho negativo, o indicador acumula desvalorização de 7,12% no ano até o momento.

O aumento das expectativas de inflação e incertezas com o cenário fiscal doméstico impactaram negativamente o mercado acionário. Além disso, o ambiente global de aversão ao risco também contribuiu para a queda mais intensa da Bolsa em agosto.

A instabilidade política se intensificou com o período eleitoral, gerando volatilidade nos ativos domésticos. As incertezas quanto à condução da política econômica do próximo governo geram cautela nos investidores.

1.5 Projeções

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

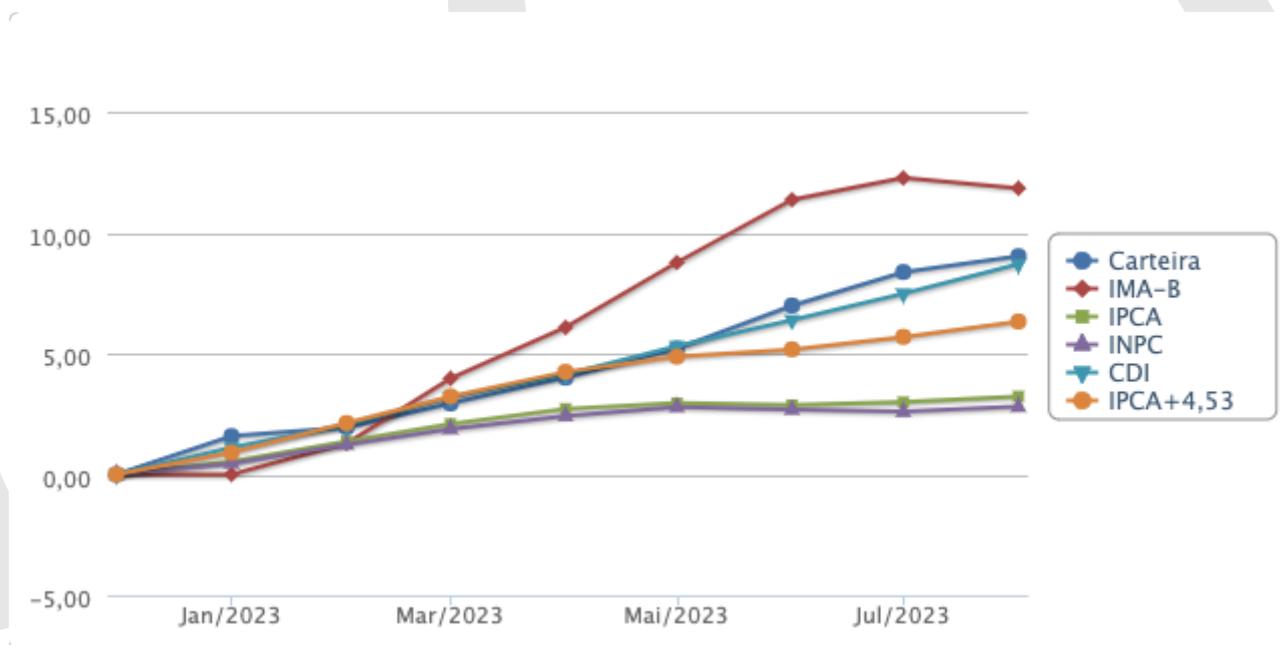
Crescimento de 2,1% do PIB, impulsionado por serviços e agropecuária. Porém, riscos fiscais podem afetar a atividade à frente.

IPCA fechando o ano em 6,2%. Apesar da redução, a projeção indica inflação ainda distante do centro da meta de 3,5%.

Taxa Selic encerrando 2023 em 13,75%. Sinaliza que o BC deve manter política contracionista para ancorar expectativas.

Taxa de câmbio em R\$ 5,25 no fim do ano, seguindo volátil conforme incertezas políticas e fiscais domésticas.

1.6 Indicadores Financeiros



2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 31/07/2023	Saldo em 31/08/2023	Rentabilidade
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$497.617,10	R\$500.755,56	0,63%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	R\$660.137,31	R\$640.375,63	-2,99%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	R\$931.375,11	R\$941.149,96	1,05%
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	R\$1.313.073,93	R\$1.256.508,04	-4,31%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	R\$1.478.459,18	R\$1.497.191,48	1,27%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$1.786.352,31	R\$1.803.505,51	0,96%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	R\$3.083.052,97	R\$2.961.133,85	0,62%
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	R\$3.216.839,64	R\$3.253.849,44	1,15%
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	R\$4.597.040,12	R\$4.356.575,91	-4,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	R\$7.554.055,80	R\$7.597.935,86	0,58%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	R\$7.737.940,55	R\$7.833.676,05	1,24%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$7.861.483,32	R\$7.957.203,48	1,22%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$8.310.926,44	R\$8.360.549,98	0,60%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$9.605.212,76	R\$9.711.893,74	1,11%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	R\$16.229.402,35	R\$14.099.184,96	1,10%
	R\$74.862.968,90	R\$72.771.489,44	

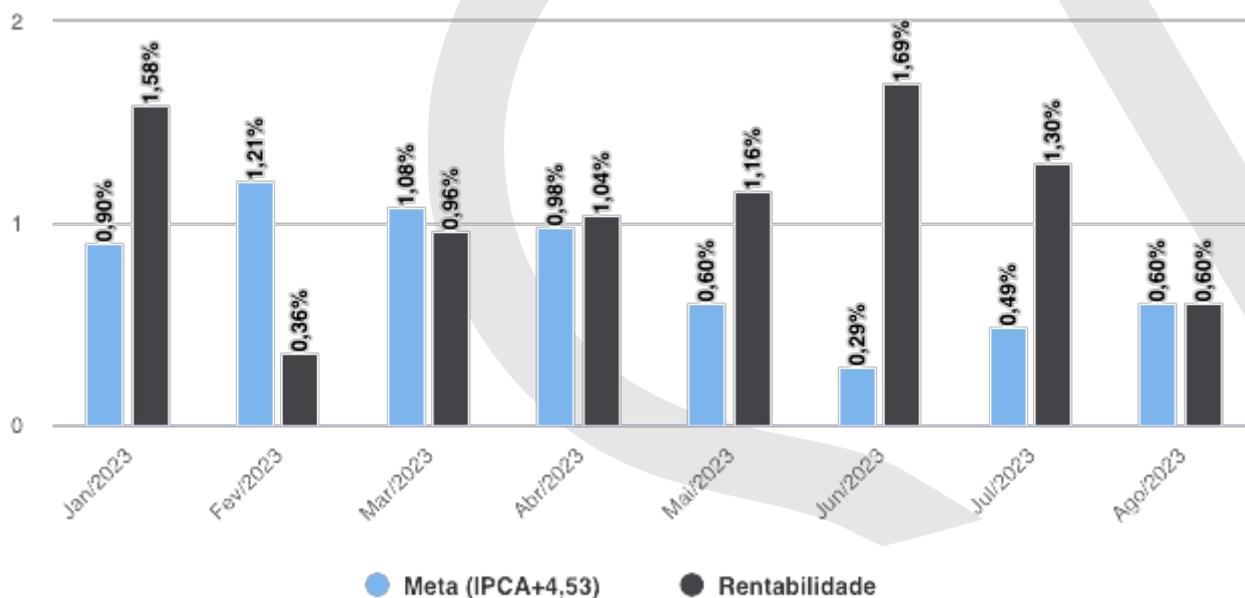
* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 31/07/2023	Saldo em 31/08/2023	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$33.910.040,86	R\$31.458.711,73	43,23%	1,10%
Caixa Econômica Federal	R\$34.944.555,29	R\$35.305.228,76	48,52%	0,60%
Banco Bradesco S.A.	R\$1.478.459,18	R\$1.497.191,48	2,06%	1,27%

Instituição Financeira	Saldo em 31/07/2023	Saldo em 31/08/2023	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	R\$3.216.839,64	R\$3.253.849,44	4,47%	1,15%
SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A.	R\$1.313.073,93	R\$1.256.508,04	1,73%	-4,31%
	R\$74.862.968,90	R\$72.771.489,44		

2.3 Carteira x Meta Atuarial



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

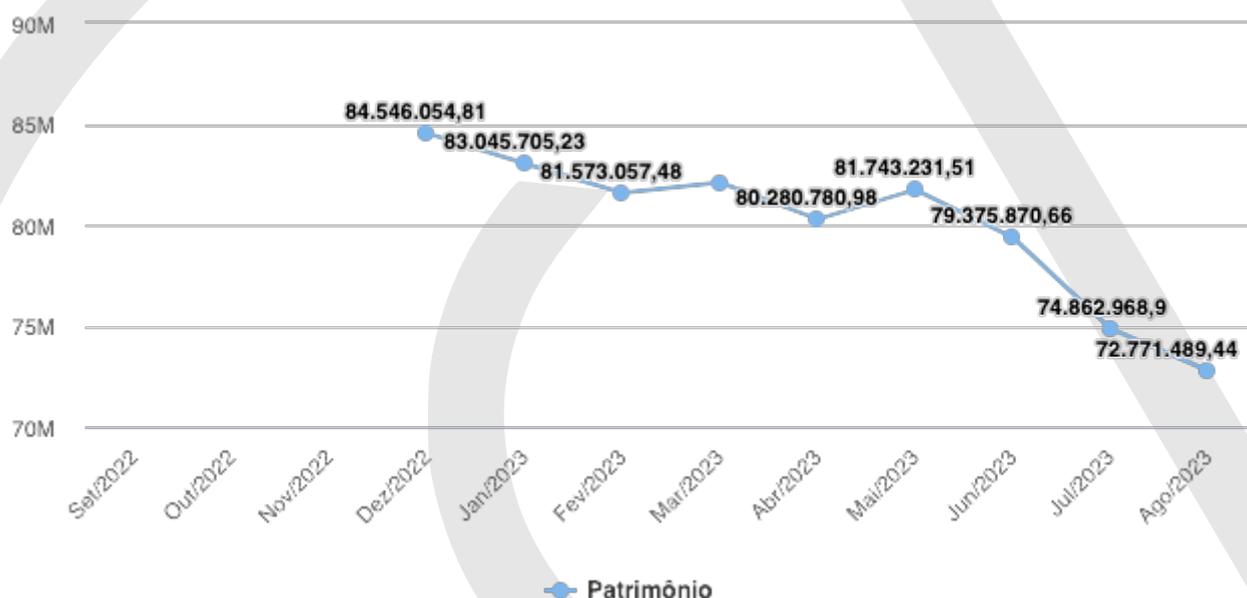
Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+4,53, foi de 0,6007% e o IPMC atingiu o percentual de 0,6036% de rentabilidade em seus investimentos, conseguindo cumprir a meta (teórica) necessária.

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.%
Agosto/2023	R\$72.771.489,44	-2,79%
Julho/2023	R\$74.862.968,90	-5,69%
Junho/2023	R\$79.375.870,66	-2,90%
Maio/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 Min
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	-2,99%	13,67%	5,66%	25,37%	R\$129.480.125,33	30/11/2020	0,85%	0,00%	R\$0,01
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	-4,30%	3,94%	8,76%	1,10%	R\$1.357.055.008,57	23/03/2006	1,00%	20,00%	R\$0,01
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,96%	8,48%	6,57%	12,84%	R\$17.896.531.018,34	29/06/2006	0,50%	0,00%	R\$0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	1,05%	8,15%	6,14%	12,44%	R\$4.045.218.141,18	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	0,58%	8,63%	5,68%	11,73%	R\$5.782.594.233,02	17/12/1999	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	1,16%	8,81%	6,69%	13,54%	R\$13.707.991.723,74	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	1,15%	8,75%	6,57%	13,33%	R\$1.141.906.428,96	12/03/2004	0,50%	0,00%	R\$50.000,00
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	-4,31%	4,44%	8,23%	5,74%	R\$64.475.605,17	04/06/1991	2,00%	0,00%	R\$0,00
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	1,27%	9,16%	7,00%	14,06%	R\$7.937.644.651,17	05/10/1999	0,20%	0,00%	R\$1,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,60%	8,67%	5,72%	11,81%	R\$8.323.195.372,34	09/07/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	1,24%	8,97%	6,93%	13,76%	R\$15.018.964.790,03	05/07/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	1,05%	7,80%	5,94%	11,81%	R\$1.020.897.576,68	30/08/2012	0,80%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	1,11%	8,92%	6,69%	13,51%	R\$6.843.789.293,22	28/05/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	0,63%	9,92%	7,75%	13,76%	R\$5.368.313.333,84	04/11/2016	0,40%	0,00%	R\$1.000,00
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	1,22%	9,04%	7,00%	13,78%	R\$5.809.980.966,41	17/12/2015	0,20%	0,00%	R\$1.000,00

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 31/07/2023	Saldo em 31/08/2023	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$57.289.965,49	R\$55.383.656,82	76,11%	1,00%
Renda Variável	R\$8.356.603,67	R\$8.056.965,09	11,07%	-3,00%
Renda Fixa Referenciado	R\$9.216.399,74	R\$9.330.867,52	12,82%	1,00%
	R\$74.862.968,90	R\$72.771.489,44		

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	3,525819	31/08/2023
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	3,872671	31/08/2023
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	4,908906	31/08/2023
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Renda Fixa	6,227488	31/08/2023

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	Renda Fixa	6,248387	31/08/2023
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	Renda Fixa	6,317031	31/08/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	Renda Fixa	8,475534	31/08/2023
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	Renda Fixa	16,342630	31/08/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	Renda Fixa	44,213831	31/08/2023
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	Renda Fixa Referenciado	3,661603	31/08/2023
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	Renda Fixa Referenciado	9,514546	31/08/2023
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	Renda Variável	4,063676	31/08/2023
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	5,960927	31/08/2023
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	Renda Variável	7,348341	31/08/2023
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	Renda Variável	9,210511	31/08/2023

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 31/07/2023	Particip.	Saldo em 31/08/2023	Particip.
OUTROS	R\$1.157.754,42	1,55%	R\$1.141.131,19	1,57%
IRF-M 1	R\$9.605.212,76	12,83%	R\$9.711.893,74	13,35%
CDI	R\$42.324.905,43	56,54%	R\$40.346.894,73	55,44%
IBOVESPA	R\$5.910.114,05	7,89%	R\$5.613.083,94	7,71%
IMA-B 5	R\$15.864.982,24	21,19%	R\$15.958.485,84	21,93%
	R\$74.862.968,90		R\$72.771.489,44	

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%	35,96%	R\$26.171.135,13			
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	100,00%	11,49%	R\$8.360.549,98	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	13,35%	R\$9.711.893,74	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	100,00%	10,44%	R\$7.597.935,86	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ES	100,00%	0,69%	R\$500.755,56	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	52,96%	R\$38.543.389,21			
- BB PREVID RF PERFIL FI EM COTAS	60,00%	19,37%	R\$14.099.184,96	Enquadrado	Não Enquadrado	Enquadrado
- BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA FLU	60,00%	4,07%	R\$2.961.133,85	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL DI LP	60,00%	10,76%	R\$7.833.676,05	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	60,00%	1,29%	R\$941.149,96	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BRADESCO REFERENCIADO DI PREMIUM	60,00%	2,06%	R\$1.497.191,48	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BNB FI RF PLUS LP	60,00%	4,47%	R\$3.253.849,44	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIX	60,00%	10,93%	R\$7.957.203,48	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	7,71%	R\$5.613.083,94			
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	30,00%	5,99%	R\$4.356.575,91	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENT	30,00%	1,73%	R\$1.256.508,04	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	10,00%	0,88%	R\$640.375,63			
- BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE	10,00%	0,88%	R\$640.375,63	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	10,00%	2,48%	R\$1.803.505,51			

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado	Enquadrado art.18	Enquadrado art.19
- BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDA	15,00%	2,48%	R\$1.803.505,51	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\$72.771.489,42			

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%	35,96%
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	10,00%	80,00%	11,49%
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	10,00%	80,00%	0,69%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	10,00%	80,00%	10,44%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10,00%	80,00%	13,35%
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%	52,96%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	20,00%	60,00%	19,37%
- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	20,00%	60,00%	10,93%
- BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	20,00%	60,00%	4,47%
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	20,00%	60,00%	1,29%
- BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	20,00%	60,00%	2,06%

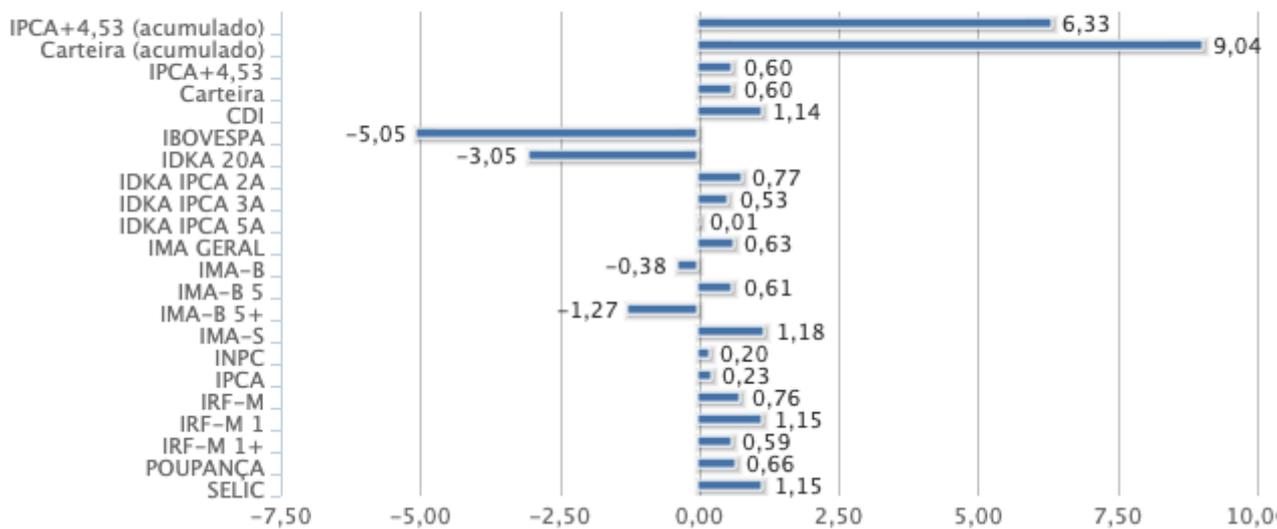
Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
- CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	20,00%	60,00%	10,76%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	20,00%	60,00%	4,07%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão 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%	7,71%
- BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	0,00%	20,00%	1,73%
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	0,00%	20,00%	5,99%
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%	2,48%
- BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00%	10,00%	2,48%
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

Um mês onde a maioria dos ativos de renda fixa apresentou rentabilidade positiva, veja abaixo como se comportou o seu RPPS.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+4,53 a.a.) foi de 0,60%, porém o IPMC obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 0,60%, conseguindo cumprir a meta necessária.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o IPMC obteve rendimento de R\$ 436.600,67 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -2.528.080,14. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 6.877.078,24. O saldo em conta corrente foi de R\$ 2.008.517,31.

A renda variável continua sendo o termômetro da confiança no País. Nas falhas de comunicação e gestão do governo federal, em evoluir positivamente nas políticas econômicas, o Ibovespa reage e mostra o que o mundo percebe do atual governo. Isso tem que ser entendido e as carteiras adaptadas para diminuição do risco.