



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 01/2023 –

Às quatorze horas e trinta e cinco minutos do dia dezessete de janeiro, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, instituído pelo Decreto n.º 021/14, alterado pelo Decreto n.º 058/2021 e Portaria n.º 118/2021, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto da Silva Junior e com a presença dos demais membros, Sr. Everaldo Gomes da Silva e Sr. Jefferson Barbosa de Albuquerque. **Iniciando os trabalhos**, o Sr. Luiz Augusto apresenta as movimentações de recursos ocorridas no mês de dezembro, informando que o PREVIPAULISTA iniciou o mês de **DEZEMBRO/2022** com uma **disponibilidade financeira de R\$ 247.363,92** (duzentos e quarenta e sete mil, trezentos e sessenta e três reais e noventa e dois centavos), sendo R\$ 13.180,61 do Plano Previdenciário, R\$ 223.393,04 do Plano Financeiro e R\$ 10.790,27 do Plano Tesouro. Quanto à Carteira de Investimentos, iniciou com um saldo de R\$ 77.575.758,00 (setenta e sete milhões, quinhentos e setenta e cinco mil, setecentos e cinquenta e oito reais). Encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 338.647,47 (trezentos e trinta e oito mil, seiscentos e quarenta e sete reais e quarenta e sete centavos), sendo R\$ 11.404,83 do Plano Previdenciário, R\$ 322.855,99 do Plano Financeiro e R\$ 4.386,65 do Plano Tesouro, terminando com um saldo na Carteira de Investimentos de R\$ 87.098.888,62 (oitenta e sete milhões, noventa e oito mil oitocentos e oitenta e oito reais e sessenta e dois centavos). Ainda segundo o Sr. Luiz Augusto, de acordo com o demonstrativo Acompanhamento das Rentabilidades, em anexo, elaborado pela Assessoria de Atuária e Investimento do PREVIPAULISTA, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 951.153,36** (novecentos e cinquenta e um mil, cento e cinquenta e três reais e trinta e seis centavos), sendo **R\$ 881.950,26** do Fundo Previdenciário e **R\$ 69.203,10** do Fundo Financeiro; equivalentes a **1,10%** (um vírgula dez por cento), ficando acima da **meta atuarial do mês calculada em 1,03%** (um vírgula zero três por cento). **Analizando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, segundo ainda o Sr. Luiz Augusto o **Produto 1 - SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP**, que iniciou o mês com R\$ 2.121.123,74, sem registros de aplicação ou resgate, terminando com R\$ 2.118.368,42, apresentando perdas de R\$ 2.755,32, equivalentes a -0,13%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 2 - CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP**, iniciou o mês com R\$ 4.410.359,66, sem registros de aplicação ou resgates, terminando com R\$ 4.451.025,60, apresentando um ganho de R\$ 40.664,94, equivalente a 0,92%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 3 – FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%** que iniciou o mês com R\$ 5.154.358,10, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 5.203.394,81, apresentando rentabilidade de R\$ 49.036,71, equivalente a 0,95%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 4 - BB PREV TP IPCA+6,41** iniciou com R\$ 10.339.132,47, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 10.437.867,78, apresentando rentabilidade de R\$ 98.735,31, equivalente a 0,95%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 5 - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF** iniciou com R\$ 2.770.266,74, sem registros de aplicação ou resgates, terminando com saldo de R\$ 2.801.563,73, apresentando um rendimento de R\$ 31.296,99, equivalente a 1,13%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6 – BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM** iniciou com R\$ 10.720.509,77, foi feita uma aplicação de R\$ 2.500.000,00 e terminou com R\$ 13.356.327,98, apresentando um rendimento de R\$ 135.818,21, equivalente a 1,03%, igual à meta atuarial; o **Produto 7 – BB RF ATIVA PLUS** iniciou com R\$ 3.130.797,47, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 3.165.638,15, apresentando um rendimento de R\$ 34.840,68,



equivalente a 1,11%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8** – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP iniciou com R\$ 4.909.799,87, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.037.658,36, apresentando rentabilidade de R\$ 127.858,49, equivalente a 2,60%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9** - SANTANDER DI INST PREMIUM iniciou com R\$ 5.785.831,06, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 5.851.658,89, apresentando um rendimento de R\$ 65.827,83, equivalente a 1,14%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10** – SANTANDER CRED PRIV CRESIMENT INST iniciou com R\$ 3.093.189,09, foi feito uma aplicação de R\$ 70.000,00 e terminou com R\$ 3.199.813,25, apresentando rentabilidade de R\$ 36.624,16, equivalente a 1,16%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 11** – CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP iniciou com R\$ 1.828.634,20, foi feito uma aplicação de R\$ 1.000.000,00 e terminou o mês com R\$ 2.853.598,56, rendimento de R\$ 24.964,36, equivalente a 0,88%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 12** – LF SANTANDER IPCA+6,72% iniciou com R\$ 5.034.633,41, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.093.178,59, rendimento de R\$ 58.545,18, equivalente a 1,16%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP iniciou com R\$ 2.946.106,88, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 2.988.645,47, rentabilidade de R\$ 42.538,59, equivalente a 1,44%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 iniciou com R\$ 1.977.659,72, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 2.012.608,29, perda de R\$ 34.948,57, equivalente a 1,77%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 15** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57% iniciou com R\$ 5.030.389,41, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.086.583,84, rendimento de R\$ 56.194,43, equivalente a 1,12%, ficando acima da meta atuarial; e o **Produto 16** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% iniciou com R\$ 4.014.780,73, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.061.590,83, rendimento de R\$ 46.810,13 equivalente a 1,77%, ficando acima da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 17** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 132.508,83, foram aplicados R\$ 12.656.837,78, resgatados R\$ 7.407.496,60 e terminou com R\$ 5.406.830,52, rentabilidade de R\$ 24.980,51, equivalente a 0,46%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 18** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 2.169.733,23, não houve registros de aplicações ou de resgates, e terminou com R\$ 2.194.678,56, rentabilidade de R\$ 24.945,33, equivalente a 1,15%, ficando acima da meta atuarial. Por fim, o **Produto 19** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 1.758.579,73, sem registros de aplicações ou de resgates e terminou com R\$ 1.777.856,99, apresentando um rendimento de R\$ 19.277,26, equivalente a 1,10%, ficando acima da meta atuarial. Passando agora a analisar o **Acumulado no 4º Trimestre**, de acordo com o demonstrativo Acompanhamento Financeiro, a Carteira de Investimento começou o Trimestre com R\$ 72.805.800,79, sendo R\$ 68.253.132,79 do Plano Previdenciário e R\$ 4.552.668,00 do Plano Financeiro; **terminando com R\$ 87.098.888,62, rendimento de R\$ 2.419.386,20 equivalente a 3,09% - acima da Meta Atuarial calculada em 2,87%**. Sendo R\$ 77.719.522,55 do Plano Previdenciário com rendimento de R\$ 2.235.523,40 equivalente a 3,09%, ficando acima da meta atuarial; e R\$ 9.379.366,07 do Plano Financeiro, com rendimento de R\$ 183.862,80 equivalente a 3,61%, ficando acima da meta atuarial. De forma individualizada verificamos que no 4º Trimestre, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o **Produto 1** - SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP, que iniciou o com R\$ 2.113.898,14, sem registros de aplicação ou resgate, terminando com R\$ 2.118.368,42, rentabilidade de R\$ 4.470,28, equivalente a 0,21%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 2** - CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP, iniciou com R\$ 4.344.320,48, sem registros de aplicação ou resgates, terminando com R\$ 4.451.025,60, ganho de R\$ 106.705,12, equivalente a 2,46%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 3** – FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55% que iniciou o mês com R\$



5.160.614,67, resgate de R\$ 159.977,86 e terminou com R\$ 5.203.394,81, apresentando rentabilidade de R\$ 202.758,00, equivalente a 3,96%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 4** - BB PREV TP IPCA+6,41 iniciou com R\$ 10.334.161,52, resgate de R\$ 303.699,25 e terminou com R\$ 10.437.867,78, apresentando rentabilidade de R\$ 407.405,51, equivalente a 3,97%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5** - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF iniciou com R\$ 11.244.589,49, foram aplicados R\$ 3.210.869,83 e resgatados R\$ 11.850.000,72, terminando com saldo de R\$ 2.801.563,73, apresentando um rendimento de R\$ 196.105,13, equivalente a 2,79%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 6** – BB PREVID RF IDKA 2 TP FI iniciou com R\$ 6.597.203,45, rendeu 44.804,88 equivalente a 0,68% (abaixo da meta atuarial), sofreu resgate total no valor de R\$ 6.642.008,33; O **Produto 7** - BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM iniciou com R\$ 10.485.707,75, foi feito Resgate de R\$ 2.000.000,00, aplicação de R\$ 4.500.000,00 e terminou com R\$ 13.356.327,98, apresentando um rendimento de R\$ 370.620,23 equivalente a 3,10%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8** – BB RF ATIVA PLUS iniciou com R\$ 3.074.465,27, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 3.165.638,15, apresentando um rendimento de R\$ 91.172,88, equivalente a 2,97%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9** – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP iniciou com R\$ 4.843.788,90, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.037.658,36, rentabilidade de R\$ 193.869,46, equivalente a 4,00%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10** - SANTANDER DI INST PREMIUM iniciou com R\$ 7.027.891,58, foram aplicados R\$ 7.642.182,69 e resgate de 9.000.000,00, terminou com R\$ 5.851.658,89, apresentando um rendimento de R\$ 181.584,62 equivalente a 2,61%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 11** – SANTANDER CRED PRIV CRESIMENT INST iniciou com R\$ 3.026.491,54, foi feito uma aplicação de R\$ 70.000,00 e terminou com R\$ 3.199.813,25, apresentando rentabilidade de R\$ 103.321,71 equivalente a 3,39%, ficando acima da meta atuarial; no **Produto 12** – CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP foi feito uma aplicação de R\$ 2.800.000,00 e terminou o mês com R\$ 2.853.598,56, rendimento de R\$ 53.598,56, equivalente a 2,49%, ficando abaixo da meta atuarial; no **Produto 13** – LF SANTANDER IPCA+6,72% iniciou com uma aplicação de R\$ 5.000.000,00 e terminou com R\$ 5.093.178,59, rendimento de R\$ 93.178,59, equivalente a 1,86%, ficando abaixo da meta atuarial; no **Produto 14** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP iniciou com aplicação de R\$ 5.500.000,00, foi resgatado R\$ 2.536.500,00 e terminou com R\$ 2.988.645,47, rentabilidade de R\$ 25.145,47 equivalente a 0,85%, ficando abaixo da meta atuarial; no **Produto 15** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 iniciou com aplicação de R\$ 2.000.000,00 e terminou com R\$ 2.012.608,29, ganho de R\$ 12.608,29 equivalente a 0,63%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 16** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57% iniciou com aplicação de R\$ 5.000.000,00 e terminou com R\$ 5.086.583,84, rendimento de R\$ 86.583,84 equivalentes a 1,73%, ficando abaixo da meta atuarial; e o **Produto 17** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% iniciou com aplicação de R\$ 4.000.000,00 e terminou com R\$ 4.061.590,83, rendimento de R\$ 61.590,83 equivalente a 1,54%, ficando abaixo da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 18** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o trimestre com R\$ 937.351,11, foram aplicados R\$ 23.870.452,24, resgatados R\$ 19.463.155,40 e terminou com R\$ 5.406.830,52, rentabilidade de R\$ 62.182,57 equivalente a 1,13%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 19** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o com R\$ 2.125.501,79, não houve registros de aplicações ou de resgates, e terminou com R\$ 2.194.678,56, rentabilidade de R\$ 69.176,77, equivalente a 3,25%, ficando acima da meta atuarial. Por fim, o **Produto 20** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 1.489.815,10, foram aplicados o montante de R\$ 235.538,41 e terminou com R\$ 1.777.856,99, apresentando um rendimento de R\$ 52.503,46, equivalente a 3,04%, ficando acima da meta atuarial. Constatamos assim, segundo Sr. Jefferson, que apesar da Meta Atuarial ter sido alcançada no geral, alguns produtos ficaram a



desejar, sendo necessário analisar os contratos desses produtos no sentido de se observar os prazos e as possibilidades de reajustes nos montantes de cada produto. Passando agora a analisar o desempenho anual da Carteira de Investimentos, de acordo com o demonstrativo Acompanhamento Financeiro, a **Carteira de Investimento começou o Ano de 2022 com R\$ 51.822.787,38**, sendo R\$ 51.246.380,01 do Plano Previdenciário e R\$ 576.407,37, do Plano Financeiro; **terminando com R\$ 87.098.888,62, rendimento de R\$ 6.613.543,36 equivalentes à 10,41%** - um pouco abaixo da **Meta Atuarial calculada em 11,04%**. Sendo R\$ 77.719.522,55 do Plano Previdenciário com rendimento de R\$ 6.080.246,77 equivalente a 10,02%, ficando abaixo da meta atuarial; e R\$ 9.379.366,07 do Plano Financeiro, com rendimento de R\$ 533.296,59 equivalente a 9,86%, ficando também um pouco abaixo da meta atuarial. De forma individualizada verificamos que no Ano de 2022, alguns produtos da **Carteira do Plano Previdenciário** foram resgatados totalmente: **1 - Produto - CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF** iniciou com R\$ 15.379.549,48, foi aplicado R\$ 2.910.000,00 e resgatado o saldo total no mês de maio de R\$ 18.651.656,75, rendeu R\$ 362.107,27 equivalente a 2,59%, abaixo da meta do período - 5,99%; **2 - Produto - BB PREV TP IPCA IV** iniciou com R\$ 423.957,78, resgatado o saldo total no mês de agosto valor R\$ 459.993,04, rendeu R\$ 36.035,26 equivalentes a 8,73% para uma meta atuarial do período - 7,82%; **3 - Produto - CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP** iniciou com R\$ 10.649.669,16, foi resgatado o saldo total no mês de maio no valor de R\$ 10.577.138,89, apresentou perda de R\$ 72.530,27 equivalente a -0,68%, para uma meta do período de 5,99%; **4 - Produto - CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2ª RF LP** iniciou com R\$ 8.855.229,78, recebeu uma aplicação de R\$ 2.190.000,00 e foi resgatado totalmente no mês de setembro no valor de R\$ 11.641.133,49, rendimento de R\$ 595.903,71 equivalente a 5,90%, ficando abaixo da meta do período -7,95%; **5 - Produto - CAIXA FIC BRASIL GESTÃO EXTRATÉGICA** iniciou com R\$ 3.383.656,88, foi resgatado totalmente no mês de julho no valor de R\$ 3.544.609,33, rendimento de R\$ 160.952,45 equivalente a 4,76% pra uma meta do período de 7,78%; **6 - Produto - FI CAIXA BRASIL IRF-M1+ TP RF LP** iniciou com R\$ 276.139,56 e foi resgatado totalmente no mês de maio no valor de R\$ 276.043,60 com perda de R\$ 95,96 equivalente a -0,03%, para uma meta do período de 5,99%; **7 - Produto - BB PREVID RF PERFIL** iniciou no mês de janeiro e recebeu aplicação no total de R\$ 10.061.853,82 e foi totalmente resgatado no mês maio no valor de R\$ 10.212.062,38, rendimento de R\$ 150.208,56 equivalentes a 3,00% para uma meta período fevereiro à maio, de 5,05%; **8 - Produto BB PREVID RF IDKA 2 TP FI** iniciou com aplicação no mês de maio no valor de R\$ 6.555.315,43 e foi totalmente resgado no mês de outubro no valor de R\$ 6.642.008,33, rendimento de R\$ 86.692,90 equivalente a 1,33%, para uma meta no período, de 3,03%; e por fim **9 - Produto - FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP** que iniciou com R\$ 603.443,80 e foi resgatado totalmente no mês de maio no valor de R\$ 609.823,45, rentabilidade de R\$ 6.379,65 equivalente a 1,06% para uma meta do período, de 5,99%. Explica o Sr. Jefferson que este Produto à época apresentava alto risco de desvalorização devidos as altas da Taxa Selic. Entretanto com os resultados da eleição presidencial a Selic volta a apresentar possível estabilidade. Assim o referido Produto voltou a integrar a Carteira do PREVI no mês de outubro. Continuando a análise do ano verificamos que a Carteira de Investimento fechou com os seguintes Produtos: **Produto 1 - SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP**, que iniciou o com R\$ 1.981.519,69, sem registros de aplicação ou resgate, terminando com R\$ 2.118.368,42, rentabilidade de R\$ 136.848,73, equivalente a 6,91%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 2 - CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP**, iniciou com R\$ 9.693.213,88, aplicação de R\$ 3.560.237,55 e resgates de R\$ 9.500.000,00, terminando com R\$ 4.451.025,60, ganho de R\$ 697.574,17, equivalente a 8,97%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 3 - FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%** que iniciou no mês de fevereiro com R\$ 5.000.000,00, sofreu resgate de R\$ 332.870,31 e terminou com R\$ 5.203.394,81, apresentando rentabilidade de R\$ 536.265,12,00, equivalente a 10,90%,



ficando acima da meta atuarial do período fevereiro à dezembro, de 10,10% ; o **Produto 4** - BB PREV TP IPCA+6,41 iniciou no mês de fevereiro e recebeu aplicação de R\$ 10.148.000,00, resgate de R\$ 451.750,59 e terminou com R\$ 10.437.867,78, apresentando rentabilidade de R\$ 741.618,37, equivalente a 10,56%, ficando acima da meta para o período fevereiro à dezembro, de 8,66%; o **Produto 5** - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF iniciou no mês de abril e recebeu aplicações de R\$ 20.386.197,16 e resgates de R\$ 18.500.000,72, terminando com saldo de R\$ 2.801.563,73, rendimento de R\$ 915.367,29 equivalente a 9,21%, ficando acima da meta atuarial respectivo período, de 6,58%; o **Produto 6** - BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM recebeu aplicação inicial no mês de maio e totalizou com R\$ 14.554.700, foi feito Resgate de R\$ 2.000.000,00 e terminou com R\$ 13.356.327,98, apresentando um rendimento de R\$ 801.627,98 equivalente a 8,38%, ficando acima da meta atuarial do respectivo período – 5,05%; o **Produto 8** – BB RF ATIVA PLUS iniciou no mês de julho e recebeu aplicações no montante de R\$ 3.000.000,00, sem registros de resgate e terminou com R\$ 3.165.638,15, apresentando um rendimento de R\$ 165.638,35 equivalente a 5,52%, ficando acima da meta atuarial do respectivo período – 2,97%; o **Produto 9** – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP iniciou no mês de julho e recebeu aplicações no montante de R\$ 5.000.000,00, sem registros de resgate e terminou com R\$ 5.037.658,36, rentabilidade de R\$ 37.658,36 equivalente a 0,75%, ficando abaixo da meta atuarial do respectivo período – 2,97%; o **Produto 10** - SANTANDER DI INST PREMIUM iniciou no mês de julho e recebeu aplicações no montante de 14.592.182,69, resgate de R\$ 9.000.000,00 e terminou com R\$ 5.851.658,89, apresentando um rendimento de R\$ 259.476,20 equivalente a 5,24%, ficando acima da meta atuarial do respectivo período – 2,97%; o **Produto 11** – SANTANDER CRED PRIV CRESIMENT INST contratado no mês de setembro, recebeu aplicações no montante de R\$ 3.070.000,00, em registro de resgate e terminou com R\$ 3.199.813,25, apresentando rentabilidade de R\$ 129.813,25 equivalente a 4,30%, ficando acima da meta atuarial do respectivo período – 3,22%; o **Produto 12** – CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP foi feita uma aplicação inicial no mês de outubro, totalizou no ano R\$ 2.800.000,00, sem resgates e terminou com R\$ 2.853.598,56, rendimento de R\$ 53.598,56, equivalente a 2,49%, ficando abaixo da meta atuarial do respectivo período – 3,10%; o **Produto 13** – LF SANTANDER IPCA+6,72% iniciou no mês de outubro, teve aplicações no montante de R\$ 5.000.000,00 e terminou com R\$ 5.093.178,59, rendimento de R\$ 93.178,59, equivalente a 1,86%, ficando abaixo da meta atuarial do respectivo período – 3,10%; o **Produto 14** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP iniciou no mês de outubro, totalizou um montante de aplicação de R\$ 5.500.000,00, foi resgatado R\$ 2.536.500,00 e terminou com R\$ 2.988.645,47, rentabilidade de R\$ 25.145,47 equivalentes a 0,85%, ficando abaixo da meta atuarial do respectivo período – 2,02%; o **Produto 15** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 iniciou no mês de outubro e teve um montante de aplicação de R\$ 2.000.000,00, sem resgates e terminou com R\$ 2.012.608,29, ganho de R\$ 12.608,29 equivalente a 0,63%, ficando abaixo da meta atuarial do respectivo período – 2,02%; o **Produto 16** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57% iniciou no mês de novembro e teve aplicação total de R\$ 5.000.000,00, sem registro de resgate e terminou com R\$ 5.086.583,84, rendimento de R\$ 86.583,84 equivalente a 1,73%, ficando abaixo da meta atuarial do respectivo período – 2,02%; e por fim, o **Produto 17** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% iniciou no mês de novembro com aplicação de R\$ 4.000.000,00, sem resgate e terminou com R\$ 4.061.590,83, rendimento de R\$ 61.590,83 equivalente a 1,54%, ficando acima da meta atuarial do respectivo período – 1,03%. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 18** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o ano com R\$ 71.223,49, foram aplicados R\$ 72.735.022,13, resgatados R\$ 67.628.432,32 e terminou com R\$ 5.406.830,52, rentabilidade de R\$ 229.017,22 equivalente a 5,92%, ficando abaixo da meta atuarial do ano ; o **Produto 19** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o com R\$ 505.183,88, foram aplicados adicionalmente R\$ 1.500.007,50, não



teve resgates, e terminou com R\$ 2.194.678,56, rentabilidade de R\$ 189.487,18 equivalente a 12,71%, ficando acima da meta atuarial. Por fim, o **Produto 20 - BNB SOBERANO FI RF** iniciou no mês de abril e teve aplicações no montante de R\$ 1.663.064,80, sem registro de resgates e terminou com R\$ 1.777.856,99, apresentando um rendimento de R\$ 114.792,19 equivalente a 8,35%, ficando acima da meta atuarial do respectivo período – 5,05%. Por fim, relata o Sr. Jefferson, que a Política de Investimento para o Exercício de 2022 definiu uma Meta Atuarial Anual de IPCA+4,97%. Como o IPCA deu 5,79%, somado a 4,97, temos um **Meta Anual de 11,04% (onze vírgula zero quatro porcentos)**. Confrontando então com as planilhas de Acompanhamento Financeiro, a Carteira de Investimentos do PREVIPAULISTA rendeu no geral **10,41%, variação a menor de 0,63% (zero vírgula sessenta e três pontos percentuais) e performance de 94,31% da Meta Atuarial anual calculada**. Dando continuidade à pauta o Sr. Jefferson ao **analisar os cenários econômicos do mês de dezembro/2022** fala que o momento é de muita cautela com os investimentos haja vista as fortes pressões políticas para montar o quadro dos Ministérios Presidenciais em contraponto com a variedade de correntes econômicas: de um lado a defesa do social e do outro, o discurso de taxas altas para recuar a inflação. Segundo a consultoria “ Os problemas fiscais do Brasil voltaram ao radar dos investidores e ofuscaram os demais dados divulgados devido à PEC da Transição enviada pelo atual governo eleito ao Congresso Nacional onde o projeto prevê a exclusão de R\$ 198 bilhões em despesas para viabilizar as promessas de campanha de Lula. Os gastos retirados do teto são os pagamentos de R\$ 600 do Auxílio Brasil (voltará a se chamar Bolsa Família) com adicional de R\$ 150 para cada criança de até 6 anos e os investimentos que utilizarem excesso de arrecadação da receita corrente do ano anterior (limite de R\$ 23 bilhões). ” Por outro lado o Copom manteve a Selic em 13,75, o IPCA chegou a 0,41%, menor do que a previsão do mercado, acumulando 5,90% em 12 meses. Nos Estados Unidos a inflação está estável e a atividade econômica apresenta crescimento no PIB. Enquanto que a Europa ainda se preocupa com o fantasma da recessão. Em resumo, aponta a Consultoria que “ Diante desse cenário, recomendamos uma alocação ainda mais conservadora na renda fixa, visto que a nossa análise de risco-retorno mostra que é mais vantajoso permanecer em índices de *duration* mais curta, uma vez que conseguem ultrapassar a meta atuarial e possuem o risco bem mais baixo. Portanto, reiteramos nossa sugestão em CDI, IRF-M 1 e IMA-B 5. ” Decide então este Comitê, não promover movimentações drásticas para evitar riscos precipitados, sem abrir mão da marcação ao mercado. Prosseguindo, foram apresentadas as APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de NOVENBRO que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:

Luiz Augusto da Silva Junior
– Membro do Comitê de Investimentos –

Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –

Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –

CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO PREVIPAULISTA								
ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES - 4º Trimestre 2022 (Mês a Mês)								
DADOS DOS FUNDOS								
Quant. de Aplicações	Início da Aplicação	Nome do Fundo	CNPJ do Fundo	Administrador do Fundo	Segmento	Benchmark	Conta Corrente	Enquadramento Resolução 4.963/2021
PLANO PREVIDENCIÁRIO								
1	17/11/2015	SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP	09.326.708/0001-01	SULAMÉRICA	REDA FIXA	IMA-B	SULAMÉRICA	Artigo 7º, I, Alínea "b"
2	28/03/2019	CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	REDA FIXA	IMA-B5	058-4	Artigo 7º, I, Alínea "b"
3	09/02/2022	FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%	44.683.378-0001-02	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	REDA FIXA	IPCA + 5%a.a.	058-4	Artigo 7º, I, Alínea "b"
4	18/02/2022	BB PREV TP IPCA+6,41%	15.486.093/0001-83	BANCO DO BRASIL	REDA FIXA	IPCA + 6%a.a.	86000-X	Artigo 7º, I, Alínea "b"
5	01/04/2022	CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	REDA FIXA	CDI	058-4	Art. 7º, III, Alínea "a"
6	11/05/2022	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	BANCO DO BRASIL	REDA FIXA	IDKA2	86000-X	Artigo 7º, I, Alínea "b"
7	16/05/2022	BRADERCO FI RF REF DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	BRADERCO	REDA FIXA	CDI	31960-0	Art. 7º, III, Alínea "a"
8	08/07/2022	BB RF ATIVA PLUS	44.345.473/0001-04	BANCO DO BRASIL	REDA FIXA	CDI	86000-X	Art. 7º, III, Alínea "a"
9	19/07/2022	CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP	45.443.651/0001-94	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	REDA VARIÁVEL	IBOVESPA	058-4	Multimercado, Art.10º, I
10	27/07/2022	SANTANDER DI INST PREMIUM	02.224.354/0001-45	SANTANDER	REDA FIXA	CDI	45000002-9	Art. 7º, III, Alínea "a"
11	08/09/2022	SANTANDER CRED PRIV CRESIMENT INST	17.138.474/0001-05	SANTANDER	REDA FIXA	CDI	45000002-9	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V b
12	04/10/2022	CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP	14.120.520/0001-42	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	MULTIMERCADO	CDI	058-4	Multimercado, Art.10º, I
13	04/10/2022	LF SANTANDER IPCA+6,72%	90.400.888/0001-42	SANTANDER	REDA FIXA	IPCA+6,72%	45000002-9	Art. 7º, IV - Ativos Bancários
14	28/10/2022	CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	14.508.605/0001-00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	REDA FIXA	IRF-M	058-4	Artigo 7º, I, Alínea "b"
15	28/10/2022	BRADERCO FI RF IDKA PRE 2	24.022.566/0001-82	BRADERCO	REDA FIXA	IDKA PRE 2A	31960-0	Artigo 7º, I, Alínea "b"
16	11/11/2022	Letra Financeira Bradesco Pré 13,57%	60.746.948-0001-12	BRADERCO	REDA FIXA	Pré-Fixado 13,57%	31960-0	Art. 7º, IV - Ativos Bancários
17	21/11/2022	LETRA FINANCEIRA SANTANDER Pré 14,20%	90.400.888/0001-42	SANTANDER	REDA FIXA	Pré-Fixado 14,20%	45000002-9	Art. 7º, IV - Ativos Bancários
PLANO FINANCEIRO								
18	30/12/2019	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	REDA FIXA	CDI	005-3	Art. 7º, I, Alínea "b"
19	27/10/2021	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	REDA FIXA	CDI	104-1	Art. 7º, III, Alínea "a"
20	26/04/2022	BNB SOBERANO FI RF	30.568.193-0001-42	BANCO DO NORDESTE	REDA FIXA	CDI	29093-6	Art. 7º, I, Alínea "b"

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)

Elaboração: Assessoria de Atuação e Investimento

Jefferson B. de Albuquerque
Assessor de Atuação e Investimento
Mat. 500.042

Lamila L. Eufrazio
MoB 500211

Dezembro/2022

Fundos		ACOMPANHAMENTO FINANCEIRO					ACOMPANHAMENTO DE MERCADO			ENQUADRAMENTO LEGAL			
Nome do Fundo	Saldo Anterior(R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo Final (R\$)	Rentab. do Previ (%)	% META ATUARIAL (IPCA+4,97%)	Rentab. do fundo (%)	Δ Benchmark No Mês (%)	% Aplicado na Carteira	Estratégia de Alocação P.I %	Res.4963/21 Limite %	
PLANO PREVIDENCIÁRIO													
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP	2.121.123,74			-2.755,32	2.118.368,42	-0,13	1,03	-0,13	-0,19	2,43%	52%	100%	
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	4.410.359,66			40.665,94	4.451.025,60	0,92	1,03	0,92	0,94	5,11%	52%	100%	
FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%	5.154.358,10			49.036,71	5.203.394,81	0,95	1,03	0,95	0,85	5,97%	52%	100%	
BB PREV TP IPCA+6,41%	10.339.132,47			98.735,31	10.437.867,78	0,95	1,03	0,96	0,80	11,98%	52%	100%	
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	2.770.266,74			31.296,99	2.801.563,73	1,13	1,03	1,13	1,12	3,22%	9%	60%	
BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	0,00				0,00	0,00	1,03	0,00	0,00	0,00%	52%	100%	
BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	10.720.509,77	2.500.000,00		135.818,21	13.356.327,98	1,03	1,03	1,17	1,12	15,33%	9%	60%	
BB RF ATIVA PLUS	3.130.797,47			34.840,68	3.165.638,15	1,11	1,03	1,11	1,12	3,63%	9%	60%	
CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP	4.909.799,87			127.858,49	5.037.658,36	2,60	1,03	2,60	-2,45	5,78%	9%	10%	
SANTANDER DI INST PREMIUM	5.785.831,06			65.827,83	5.851.658,89	1,14	1,03	1,14	1,12	6,72%	9%	60%	
SANTANDER CRED PRIV CRESIMENT INST	3.093.189,09	70.000,00		36.624,16	3.199.813,25	1,16	1,03	1,18	1,12	3,67%	1%	5%	
CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP	1.828.634,20	1.000.000,00		24.964,36	2.853.598,56	0,88	1,03	1,16	1,12	3,28%	9%	10%	
LF SANTANDER IPCA+6,72%	5.034.633,41			58.545,18	5.093.178,59	1,16	1,03	1,16	0,96	IPCA+6,72%	3%	20%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	2.946.106,88			42.538,59	2.988.645,47	1,44	1,03	1,44	1,48	IRF-M	3%	100%	
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	1.977.659,72			34.948,57	2.012.608,29	1,77	1,03	1,77	1,87	IDKA 2A PRÉ	2%	100%	
Letra Financeira Bradesco Pré 13,57%	5.030.389,41			56.194,43	5.086.583,84	1,12	1,03	1,12	1,07	Pré-Fixado 13,57%	6%	20%	
LETRA FINANCEIRA SANTANDER Pré 14,20%	4.014.780,70			46.810,13	4.061.590,83	1,17	1,03	1,17	1,11	Pré-Fixado 14,20%	5%	20%	
	73.267.572,29	3.570.000,00	-	881.950,26	77.719.522,55	1,15	1,03						
PLANO FINANCEIRO													
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	132.508,83	12.656.837,78	7.407.496,60	24.980,51	5.406.830,52	0,46	1,03	0,96	1,12	CDI	6,21%	9%	60%
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	2.169.733,23			24.945,33	2.194.678,56	1,15	1,03	1,15	1,12	CDI	2,52%	9%	60%
BNB SOBERANO FI RF	1.758.579,73			19.277,26	1.777.856,99	1,10	1,03	1,10	1,12	CDI	2,04%	9%	60%
	4.060.821,79	12.656.837,78	7.407.496,60	69.203,10	9.379.366,07	0,74	1,03						
RESULTADO DO MÊS													
	77.328.394,08	16.226.837,78	7.407.496,60	951.153,36	87.098.888,62	1,10	1,03						
	Disponibilidades Plano Previdenciário									31,24%	52%	100%	
	Disponibilidades Plano Financeiro												
	Disponibilidades Plano Tesouro									39,67%	9%	60%	
	Total dos Recursos do RPPS									9,06%	9%	10%	
										3,67%	1%	5%	
										16,35%	3%	20%	
										100,00%			
Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)													

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)

Elaboração: Assessoria de Atuação e Investimento

Jefferson B. de Albuquerque
Assessor de Atuação
e Investimento
Mat. 500.042

Lamilar C. Eufrazio
Mat. 500.213

CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO PREVIPAULISTA
ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES - 4º Trimestre 2022 (RESULTADO ACUMULADO)

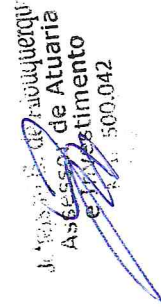
DADOS DOS FUNDOS

Quant. de Aplicações	Início da Aplicação	Nome do Fundo	CNPJ do Fundo	Administrador do Fundo	Segmento	Benchmark	Conta Corrente	Enquadramento Resolução 4.963/2021
PLANO PREVIDENCIÁRIO								
1	17/11/2015	SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP	09.326.708/0001-01	SULAMÉRICA	RENTA FIXA	IMA-B	SULAMÉRICA	Artigo 7º, I, Alínea "b"
2	28/03/2019	CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IMA-B5	058-4	Artigo 7º, I, Alínea "b"
3	09/02/2022	FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%	44.683.378-0001-02	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IPCA + 5%a.a.	058-4	Artigo 7º, I, Alínea "b"
4	18/02/2022	BB PREV TP IPCA+6,41%	15.486.093/0001-83	BANCO DO BRASIL	RENTA FIXA	IPCA + 6%a.a.	86000-X	Artigo 7º, I, Alínea "b"
5	01/04/2022	CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	CDI	058-4	Art. 7º, III, Alínea "a"
6	11/05/2022	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	BANCO DO BRASIL	RENTA FIXA	IDKA2	86000-X	Artigo 7º, I, Alínea "b"
7	16/05/2022	BRADESCO FI REF DI PREMIUM	03.309.411/0001-90	BRADESCO	RENTA FIXA	CDI	31960-0	Art. 7º, III, Alínea "a"
8	08/07/2022	BB RE ATIVA PLUS	44.345.473/0001-04	BANCO DO BRASIL	RENTA FIXA	CDI	86000-X	Art. 7º, III, Alínea "a"
9	19/07/2022	CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP	45.443.651/0001-94	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA VARIÁVEL	IBOVESPA	058-4	Multimercado, Art.10º, I
10	27/07/2022	SANTANDER DI INST PREMIUM	02.224.354/0001-45	SANTANDER	RENTA FIXA	CDI	45000002-9	Art. 7º, III, Alínea "a"
11	08/09/2022	SANTANDER CRED PRIV CRESMENT INST	17.138.474/0001-05	SANTANDER	RENTA FIXA	CDI	45000002-9	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V b
12	04/10/2022	CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP	14.120.520/0001-42	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	CDI	058-4	Multimercado, Art.10º, I
13	04/10/2022	LF SANTANDER IPCA+6,72%	90.400.888/0001-42	SANTANDER	RENTA FIXA	IPCA+6,72%	45000002-9	Art. 7º, IV - Ativos Bancários
14	28/10/2022	CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	14.508.605/0001-00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IRF-M	058-4	Artigo 7º, I, Alínea "b"
15	28/10/2022	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	24.022.566/0001-82	BRADESCO	RENTA FIXA	IDKA PRE 2A	31960-0	Artigo 7º, I, Alínea "b"
16	11/11/2022	Letra Financeira Bradesco Pré 13,57%	60.746.948-0001-12	BRADESCO	RENTA FIXA	Pré-Fixado 13,57%	31960-0	Art. 7º, IV - Ativos Bancários
17	21/11/2022	LETRA FINANCEIRA SANTANDER Pré 14,20%	90.400.888/0001-42	SANTANDER	RENTA FIXA	Pré-Fixado 14,20%	45000002-9	Art. 7º, IV - Ativos Bancários
PLANO FINANCEIRO								
13	30/12/2019	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	CDI	005-3	Art. 7º, III, Alínea "a"
14	27/10/2021	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	CDI	104-1	Art. 7º, III, Alínea "a"
15	26/04/2022	BNB SOBERANO FI RF	30.568.193-0001-42	BANCO DO NORDESTE	RENTA FIXA	CDI	29093-6	Art. 7º, III, Alínea "a"

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)

Elaboração: Assessoria de Atuação e Investimento

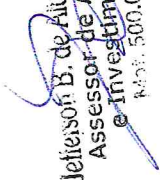

Assessoria de Atuação e Investimento
500.042

Amila da Costa Espinosa
24/05/2021

2022

4º TRIMESTRE ACUM. (Por Fundo)

FUNDOS	ACOMPANHAMENTO FINANCEIRO						ACOMPANHAMENTO DE MERCADO			DESEMPENHO 4º TRIMESTRE		
Nome do Fundo	Saldo Inicial (R\$) 30/09/2022	Aplicações (R\$) no 4º Trimestre	Resgates (R\$) no 4º Trimestre	Rentabilidade no 4º Tri.	Saldo Final (R\$) 31/12/2022	Rentabilidade no 4º Tri. (%)	% META ATUARIAL (IPCA+4,97%)	Fundo (%)	Δ Benchmark (%)	Alcance da Meta Atuarial (Por Fundo)	Aderência do Fundo ao Benchmark	
PLANO PREVIDENCIÁRIO												
SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP	2.113.898,14	0,00	0,00	4.470,28	2.118.368,42	0,21	2,87	0,21	0,23	IMA-B	7,37%	
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	4.344.320,48	0,00	0,00	106.705,12	4.451.025,60	2,46	2,87	2,46	2,53	IMA-B5	85,63%	
FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%	5.160.614,67	0,00	159.977,86	202.758,00	5.203.394,81	3,96	2,87	3,95	1,89	IPCA + 5%a.a.	138,00%	
BB PREV TP IPCA+6,41%	10.334.161,52	0,00	303.699,25	407.405,51	10.437.867,78	3,97	2,87	3,99	2,91	IPCA + 6%a.a.	137,08%	
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	11.244.589,49	3.210.869,83	11.850.000,72	196.105,13	2.801.563,73	2,79	2,87	3,19	3,20	CDI	99,88%	
BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	6.597.203,45	0,00	6.642.008,33	44.804,88	0,00	0,68	2,87	1,85	1,78	IDKA2	103,93%	
BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	10.485.707,75	4.500.000,00	2.000.000,00	370.620,23	13.356.327,98	3,10	2,87	3,34	3,20	CDI	104,37%	
BB RF ATIVA PLUS	3.074.465,27	0,00	0,00	91.172,88	3.165.638,15	2,97	2,87	2,97	3,20	CDI	92,87%	
CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP	4.843.788,90	0,00	0,00	193.869,46	5.037.658,36	4,00	2,87	4,00	-0,28	IBOVESPA	139,53%	
SANTANDER DI INST PREMIUM	7.027.891,58	7.642.182,69	9.000.000,00	181.584,62	5.851.658,89	2,61	2,87	3,28	3,20	CDI	102,45%	
SANTANDER CRED PRIV CRESMENT INST	3.026.491,54	70.000,00	0,00	103.321,71	3.199.813,25	3,39	2,87	3,41	3,20	CDI	106,61%	
CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP	0,00	2.800.000,00	0,00	53.598,56	2.853.598,56	2,49	2,87	2,90	3,20	CDI	90,63%	
LF SANTANDER IPCA+6,72%	0,00	5.000.000,00	0,00	93.178,59	5.093.178,59	1,86	2,87	2,54	2,37	IPCA+6,72%	107,53%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	0,00	5.500.000,00	2.536.500,00	25.145,47	2.988.645,47	0,85	2,87	1,76	1,74	IRF-M	100,81%	
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	2.000.000,00	0,00	12.608,29	2.012.608,29	0,63	2,87	2,06	2,58	IDKA PRE 2A	79,98%	
Letra Financeira Bradesco Pré 13,57%	0,00	5.000.000,00	0,00	86.583,84	5.086.583,84	1,73	2,87	1,73	2,15	Pré-Fixado 13,57%	80,49%	
LETRA FINANCEIRA SANTANDER Pré 14,20%	0,00	4.000.000,00	0,00	61.590,83	4.061.590,83	1,54	2,87	1,54	2,23	Pré-Fixado 14,20%	68,98%	
	68.253.132,79	39.723.052,52	32.492.186,16	2.235.523,40	77.719.522,55	3,09	2,87					
PLANO FINANCEIRO												
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	937.351,11	23.870.452,24	19.463.155,40	62.182,57	5.406.830,52	1,13	2,87	2,75	3,20	CDI	86,18%	
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	2.125.501,79	0,00	0,00	69.176,77	2.194.678,56	3,25	2,87	3,25	3,20	CDI	101,81%	
BNB SOBERANO FI RF	1.489.815,10	235.538,43	0,00	52.503,46	1.777.856,99	3,04	2,87	3,18	3,20	CDI	99,58%	
	4.552.668,00	24.105.990,67	19.463.155,40	183.862,80	9.379.366,07	3,61	2,87					



 Jeferson B. de Albuquerque

 Assessor de Atuarial

 e Investimento

 Matr. 500.042

Rentab. Δ% Meta Atuarial

 107,88%

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)

Elaboração: Assessoria de Atuarial e Investimento



 Camila da Costa

 Exp. 500244

CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO PREVIPAULISTA ACOMPANHAMENTO DAS RENTABILIDADES - Ano de 2022							
DADOS DOS FUNDOS							
Quant. de Aplicações	Início da Aplicação	Nome do Fundo	CNPJ do Fundo	Administrador do Fundo	Segmento	Benchmark	Conta Corrente
Enquadramento Resolução 4.963/2021							
PLANO PREVIDENCIÁRIO							
1	11/03/2013	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IRF-M 1	058-4
2	20/02/2014	BB PREV TP IPCA IV	19.515.015/0001-10	BANCO DO BRASIL	RENTA FIXA	IPCA + 6%a.a.	85000-4
3	28/03/2019	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IMA-B	058-4
4	28/03/2019	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IDKA2	058-4
5	28/03/2019	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	23.215.097/0001-55	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IPCA	058-4
6	10/01/2020	FI CAIXA BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IRF-M 1+	058-4
7	31/01/2022	BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	BANCO DO BRASIL	RENTA FIXA	CDI	86000-X
8	11/05/2022	BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	BANCO DO BRASIL	RENTA FIXA	IDKA2	86000-X
9	17/11/2015	SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP	09.326.708/0001-01	SULAMÉRICA	RENTA FIXA	IMA-B	SULAMÉRICA
10	20/02/2017	FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	14.508.605/0001-00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IRF-M	058-4
11	28/03/2019	CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IMA-B5	058-4
12	09/02/2022	FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%	44.683.378-0001-02	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IPCA + 5%a.a.	058-4
13	18/02/2022	BB PREV TP IPCA+6,41%	15.486.093/0001-83	BANCO DO BRASIL	RENTA FIXA	IPCA + 6%a.a.	86000-X
14	01/04/2022	CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	CDI	058-4
15	16/05/2022	BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	BRADESCO	RENTA FIXA	CDI	31960-0
16	08/07/2022	BB RF ATIVA PLUS	44.345.473/0001-04	BANCO DO BRASIL	RENTA FIXA	CDI	86000-X
17	19/07/2022	CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP	45.443.651/0001-94	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	REN. VARIÁVEL	IBOVESPA	058-4
18	27/07/2022	SANTANDER DI INST PREMIUM	02.224.354/0001-45	SANTANDER	RENTA FIXA	CDI	45000002-9
19	08/09/2022	SANTANDER CRED PRIV CRESMENT INST	17.138.474/0001-05	SANTANDER	RENTA FIXA	CDI	45000002-9
20	04/10/2022	CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP	14.120.520/0001-42	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	CDI	Crédito Privado - Art. 7º, V b
21	04/10/2022	LF SANTANDER IPCA+6,72%	90.400.888/0001-42	SANTANDER	RENTA FIXA	IPCA+6,72%	Multimercado, Art.10º, I
22	20/02/2017	FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RF LP	14.508.605/0001-00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	IRF-M	Art. 7º, IV - Ativos Bancários
23	28/10/2022	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	24.022.566/0001-82	BRADESCO	RENTA FIXA	IDKA PRE 2A	Artigo 7º, I, Alínea "b"
24	11/11/2022	Letra Financeira Bradesco Pré 13,57%	60.746.948-0001-12	BRADESCO	RENTA FIXA	Pré-Fixado 13,57%	Artigo 7º, IV - Ativos Bancários
25	21/11/2022	LETRA FINANCEIRA SANTANDER Pré 14,20%	90.400.888/0001-42	SANTANDER	RENTA FIXA	Pré-Fixado 14,20%	Art. 7º, IV - Ativos Bancários
PLANO FINANCEIRO							
26	30/12/2019	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	CDI	005-3
27	27/10/2021	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	RENTA FIXA	CDI	104-1
28	26/04/2022	BNB SOBERANO FI RF	30.568.193-0001-42	BANCO DO NORDESTE	RENTA FIXA	CDI	29093-6

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)

Elaboração: Assessoria de Atuação e Investimento


Jefferson B. de Albuquerque
Assessor de Atuação
e Investimento
Mat. 500.042

Lamila E. Lufreia
Mat. 500.042



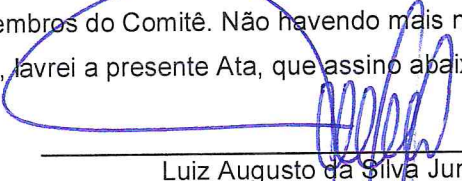
ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 02/2023 –

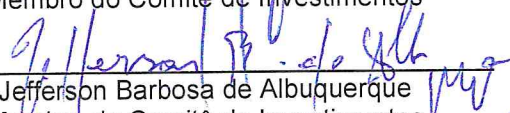
Às quatorze horas do dia quatorze de fevereiro, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto da Silva Junior e com a presença dos demais membros, Sr. Everaldo Gomes da Silva e Sr. Jefferson Barbosa de Albuquerque. **Iniciando os trabalhos**, o Sr. Luiz Augusto apresenta as movimentações de recursos ocorridas no mês de **JANEIRO** do corrente exercício, informando que o PREVIPAULISTA iniciou com uma **disponibilidade financeira de R\$ 338.647,47** (trezentos e trinta e oito mil, seiscentos e quarenta e sete reais e quarenta e sete centavos), sendo R\$ 11.404,83 do Plano Previdenciário, R\$ 322.855,99 do Plano Financeiro e R\$ 4.386,65 do Plano Tesouro. Quanto à Carteira de Investimentos, iniciou com um saldo de R\$ 87.098.888,62 (oitenta e sete milhões, noventa e oito mil oitocentos e oitenta e oito reais e sessenta e dois centavos). Encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 153.091,40 (cento e cinquenta e três mil, noventa e um reais e quarenta centavos), sendo R\$ 23.032,03 do Plano Previdenciário, R\$ 123.090,75 do Plano Financeiro e R\$ 6.968,62 do Plano Tesouro, terminando com um saldo na Carteira de Investimentos de R\$ 89.205.428,26 (oitenta e nove milhões, duzentos e cinco mil, quatrocentos e vinte e oito reais e vinte e seis centavos). Ainda segundo o Sr. Luiz Augusto, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 986.809,04** (novecentos e oitenta e seis mil, oitocentos e nove reais e quatro centavos), sendo **R\$ 887.333,36** do Fundo Previdenciário e **R\$ 99.475,68** do Fundo Financeiro; equivalentes à **1,12%** (um vírgula doze por cento), ficando acima da **meta atuarial do mês calculada em 0,93%** (zero vírgula noventa e três por cento). **Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, segundo ainda o Sr. Luiz Augusto o **Produto 1 - SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP**, que iniciou o mês com R\$ 2.118.368,42, sem registros de aplicação ou resgate, terminando com R\$ 2.122.400,55, apresentando ganhos de R\$ 4.032,13, equivalentes à 0,19%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 2 - CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP**, iniciou o mês com R\$ 4.451.025,60, sem registros de aplicação ou resgates, terminando com R\$ 4.512.217,91, apresentando um ganho de R\$ 61.192,31 equivalentes à 1,37%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 3 - FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%** que iniciou o mês com R\$ 5.203.394,81, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 5.281.281,54, apresentando rentabilidade de R\$ 77.886,73, equivalentes à 1,50%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 4 - BB PREV TP IPCA+6,41** iniciou com R\$ 10.437.867,78, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 10.594.512,15, apresentando rentabilidade de R\$ 156.644,37, equivalentes à 1,50%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5 - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF** iniciou com R\$ 2.801.563,73, sem registros de aplicação ou resgates, terminando com saldo de R\$ 2.832.377,96, apresentando um rendimento de R\$ 30.814,23, equivalentes à 1,10%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6 - BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM** iniciou com R\$ 13.356.327,98, foi feita uma aplicação de R\$ 1.850.000,00 e terminou com R\$ 15.362.677,27, apresentando um rendimento de R\$ 156.349,29, equivalentes à 1,03%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 7 - BB RF ATIVA PLUS** iniciou com R\$ 3.165.638,15, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 3.200.487,38, apresentando um rendimento de R\$ 34.849,23, equivalentes à 1,10%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8 - CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.037.658,36, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.117.348,13, apresentando rentabilidade de R\$ 79.689,77, equivalentes à 1,58%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9 - SANTANDER DI INST PREMIUM** iniciou com R\$ 5.851.658,89, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 5.913.074,89, apresentando um



rendimento de R\$ 61.416,00, equivalentes à 1,05%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10** – SANTANDER CRED PRIV CRESIMENT INST iniciou com R\$ 3.199.813,25, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.197.226,20, apresentando perda de R\$ 2.587,05, equivalentes à -0,08%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 11** – CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP iniciou com R\$ 2.853.598,56, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 2.884.884,49, rendimento de R\$ 31.285,93, equivalente à 1,10%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 12** – LF SANTANDER IPCA+6,72% iniciou com R\$ 5.093.178,59, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.143.178,62, rendimento de R\$ 50.000,03, equivalente à 0,98%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP iniciou com R\$ 2.988.645,47, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 3.014.944,22, rentabilidade de R\$ 26.298,75, equivalente à 0,88%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 14** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 iniciou com R\$ 2.012.608,29, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 2.027.891,83, ganho de R\$ 15.283,54, equivalente à 0,76%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 15** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57% iniciou com R\$ 5.086.583,84, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.143.406,03, rendimento de R\$ 56.822,19, equivalentes à 1,12%, ficando acima da meta atuarial; e o **Produto 16** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% iniciou com R\$ 4.061.590,83, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.108.946,74, rendimento de R\$ 47.355,91 equivalentes à 1,17%, ficando acima da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 17** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 5.406.830,52, foram aplicados R\$ 4.854.278,80, resgatados R\$ 5.737.639,60 e terminou com R\$ 4.578.914,81, rentabilidade de R\$ 55.445,09, equivalentes à 1,03%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 2.194.678,56, não houve registros de aplicações ou de resgates, e terminou com R\$ 2.218.693,06, rentabilidade de R\$ 24.014,50, equivalentes à 1,09%, ficando acima da meta atuarial. Pôr fim, o **Produto 19** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 1.777.856,99, sem registros de aplicações ou de resgates e terminou com R\$ 1.797.873,08, apresentando rendimento de R\$ 20.016,09, equivalentes à 1,13%, ficando acima da meta atuarial. Dando continuidade, o Sr. Jefferson ao **analisar os cenários do mês de janeiro/2023**, a atividade econômica brasileira segue com sinais de desaceleração e que provavelmente o PIB desacelere em 2023. Previsão de aumento dos investimentos no refino do petróleo acompanhado da mudança de política de preços da Petrobrás. Já na política americana os conflitos econômicos continuam acentuados, com redução do consumo de bens diante de baixa condições financeiras com previsão de taxa de juros que saiu de 4,6% para 5,1% e uma expectativa de inflação de 3,1% em 2023. Decide esse Comitê reforçar as alocações de forma diversificada, conservadora na renda fixa, com vistas a índices de duração mais curta, riscos mais baixos e sempre observando os níveis de rentabilidade. Prosseguindo, foram apresentadas as APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de JANEIRO que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:



Luiz Augusto da Silva Junior
– Membro do Comitê de Investimentos –



Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –



Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 03/2023 –

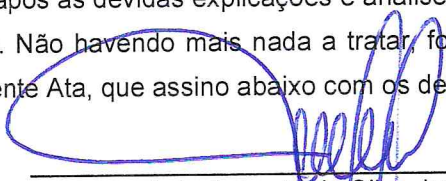
Às onze horas do dia quatorze de março, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa, também presentes os representantes do BANCO SANTANDER: Cristhian Pedrosa – Gerência de Governos & Instituições e Cláudia Santos Gerente de Investimento para promover alguns debates sobre a economia, nossa carteira de investimento e os produtos que o Santander disponibiliza. **Iniciando os trabalhos**, o Sr. Luiz Augusto passa a palavra para Sra. Cláudia Santos que inicia comentando que a economia local está hoje atrelada aos contextos e interferências dos cenários macroeconômicos do Brasil, Estados Unidos, Europa e China. Observa que a **China** pós pandemia já apresenta reabertura e retomada das atividades e com mercado imobiliário sem anormalidade. Na **Europa** registra crescimento de 0,2%, ainda com inflação alta e taxas de juros crescentes; falência de dois bancos menos expressivos, mas com taxa de geração de emprego em crescimento. Nos **Estados Unidos** o cenário também é de alta taxas de juros. Já no Brasil o governo ainda apresenta incertezas no cenário fiscal, com repercussão na consolidação das contas públicas. Projeção de Inflação - 6,2% (Asset Monagemett), Selic com 13,75% - 2203/2024 e 8,5% - 2025. Continuando, os representantes do Santander nos atualizaram ainda mais sobre os atuais cenários econômicos e também perspectivas do banco como casa de investimento. Para o Santander Asset ainda há um cenário inflacionário desafiador tanto no mercado local como no mercado internacional. Este cenário de inflação resistente, na opinião do Santander Asset, levará os Bancos Centrais local e mundiais a continuar com suas políticas de apertos monetários com elevação de taxas de juros ou manutenção delas. Diante deste cenário econômico restritivo, o Santander Asset concordou com a estratégia do comitê em manter-se conservador, posicionando-se a carteira do Instituto predominantemente em ativos atrelados à taxa Selic e CDI's, favoráveis no momento para o alcance da meta atuarial sem riscos de volatilidade. Neste sentido foram apresentadas algumas sugestões de produtos de investimentos que atendiam a estratégia da carteira de investimento do Instituto o que ficaram para futura análise do comitê. Encerrando a apresentação, a equipe do Santander agradeceu e continuamos nossa reunião com o Sr. Luiz Augusto mostrando as movimentações de recursos ocorridas no mês de **FEVEREIRO** do corrente exercício, informando que o PREVIPAULISTA iniciou com uma **disponibilidade financeira de R\$ 153.091,40** (cento e cinquenta e três mil, noventa e um reais e quarenta centavos), sendo R\$ 23.032,03 do Plano Previdenciário, R\$ 123.090,75 do Plano Financeiro e R\$ 6.968,62 do Plano Tesouro. Quanto à Carteira de Investimentos, iniciou com um saldo de R\$ 89.205.428,26 (oitenta e nove milhões, duzentos e cinco mil, quatrocentos e vinte e oito reais e vinte e seis centavos). Encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 187.614,32 (cento e oitenta e sete mil, seiscentos quatorze reais e trinta e dois centavos), sendo R\$ 49.854,73 do Plano Previdenciário, R\$ 132.424,48 do Plano Financeiro e R\$ 5.335,11 do Plano Tesouro, terminando com um saldo na Carteira de Investimentos de R\$ 90.439.555,21 (noventa milhões, quatrocentos e trinta e nove mil, quinhentos e cinquenta e cinco reais e vinte e um centavos). Ainda segundo o Sr. Luiz Augusto, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 802.596,86** (oitocentos e dois mil, quinhentos e noventa e seis reais e oitenta e seis centavos), sendo **R\$ 728.862,22** do Fundo Previdenciário e **R\$ 73.734,64** do Fundo Financeiro; equivalentes à **0,90%** (zero vírgula noventa por cento), ficando abaixo da **meta atuarial do mês calculada em 1,24%** (um vírgula vinte e quatro). **Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, segundo ainda



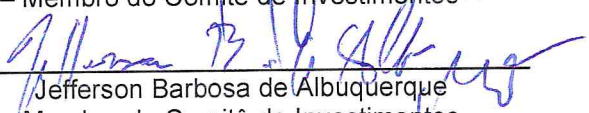
o Sr. Luiz Augusto o **Produto 1** - SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP, que iniciou o mês com R\$ 2.122.400,55, sem registros de aplicação ou resgate, terminando com R\$ 2.151.711,67, apresentando rentabilidade de R\$ 29.311,12, equivalentes à 1,38%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2** - CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP, iniciou o mês com R\$ 4.512,217,91, sem registros de aplicação ou resgates, terminando com R\$ 4.574.968,32, apresentando um ganho de R\$ 62.750,41 equivalentes à 1,39%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 3** - FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55% que iniciou o mês com R\$ 5.281.281,54, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 5.329.432,24, apresentando rentabilidade de R\$ 48.150,70, equivalentes à 0,91%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 4** - BB PREV TP IPCA+6,41 iniciou com R\$ 10.594.512,15, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 10.691.437,96, apresentando rentabilidade de R\$ 96.925,81, equivalentes à 0,91%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 5** - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF iniciou com R\$ 2.832.377,96, sem registros de aplicação e foi totalmente resgatado, terminando com um rendimento de R\$ 13.466,31, equivalentes à 0,48%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 6** - BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM iniciou com R\$ 15.362.677,27, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 15.497.673,21, apresentando um rendimento de R\$ 134.995,94, equivalentes à 0,88%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 7** - BB RF ATIVA PLUS iniciou com R\$ 3.200.487,38, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 3.238.464,61, apresentando um rendimento de R\$ 37.977,23, equivalentes à 1,19%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 8** - CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP iniciou com R\$ 5.117.348,13, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.134.260,66, apresentando rentabilidade de R\$ 16.912,53, equivalentes à 0,33%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 9** - SANTANDER DI INST PREMIUM iniciou com R\$ 5.913.074,89, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 5.960.801,77, apresentando um rendimento de R\$ 47.726,88, equivalentes à 0,81%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 10** - SANTANDER CRED PRIV CRESIMENT INST iniciou com R\$ 3.197.226,20, foi totalmente resgatado e apresentando rentabilidade de R\$ 1.401,46, equivalentes à 0,04%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 11** - CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP iniciou com R\$ 2.884.884,49, foi totalmente resgatado e apresentando, rendimento de R\$ 14.867,73, equivalente à 0,52%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 12** - LF SANTANDER IPCA+6,72% iniciou com R\$ 5.143.178,62, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.199.161,91, rendimento de R\$ 55.983,29, equivalente à 1,09%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 13** - CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP iniciou com R\$ 3.014.944,22, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 3.039.965,03, rentabilidade de R\$ 25.020,81, equivalente à 0,83%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 14** - BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 iniciou com R\$ 2.027.891,83, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 2.048.924,07, ganho de R\$ 21.032,24, equivalente à 1,04%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 15** - LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57% iniciou com R\$ 5.143.406,03, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.190.368,73, rendimento de R\$ 46.962,70, equivalentes à 0,91%, ficando abaixo meta atuarial; e o **Produto 16** - LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% iniciou com R\$ 4.108.946,74, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.148.102,88, rendimento de R\$ 39.156,14 equivalentes à 0,95%, ficando abaixo da meta atuarial; e encerrando a Carteira do Fundo Previdenciário, foi feito um aplicação inicial - **Produto 17** - CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP no valor de R\$ 10.698.415,31 que apresentou rentabilidade de R\$ 36.220,92, equivalentes à 0,34%, ficando abaixo da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 18** - CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 4.578.914,81, foram aplicados R\$ 5.247.209,84, resgatados R\$ 6.416.779,51 e terminou com R\$ 3.448.498,96, rentabilidade de R\$ 39.153,82, equivalentes à 0,75%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 19** - CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 2.218.693,06, não houve registros de aplicações ou de resgates, e terminou com R\$ 2.236.429,05, rentabilidade de R\$ 17.735,99,



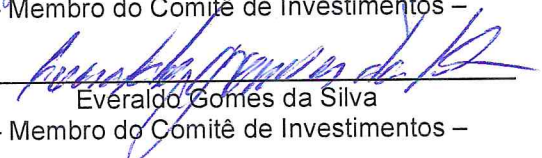
equivalentes à 0,80%, ficando abaixo da meta atuarial. Pôr fim, o **Produto 20** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 1.797.873,08, sem registros de aplicações ou de resgates e terminou com R\$ 1.814.717,91, apresentando um rendimento de R\$ 16.844,83, equivalentes à 0,94%, ficando abaixo da meta atuarial. Dando continuidade à pauta o Sr. Jefferson ao **analisar os cenários econômicos do mês de fevereiro/2023** fala que na Europa, apesar dos riscos inflacionários, há expectativas de geração de emprego com possíveis elevação de juros. Já no Brasil o enfrentamento de juros altos - Selic 13,75% com previsão de 13,50%, tem provocado pressão para mudanças no Bacen o que alerta para os riscos no curto prazo. Porém, a redefinição e estabilidades nos preços dos combustíveis, observamos um horizonte favorável para os Fundos de Vértices de curto prazo. Observamos também que diante das incertezas do mercado mundial, devemos ter cautela quanto aos investimentos e fundos de renda variável nacional que vêm apresentando forte volatilidade. Decide esse Comitê reforçar continuar a diversificação dos ativos com vistas na renda fixa e no mercado interno, cautelas nas movimentações e observância na dinâmica da carteira de investimento. Prosseguindo, foram apresentadas as APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de FEVEREIRO que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:



Luiz Augusto da Silva Junior
– Membro do Comitê de Investimentos –



Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –



Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 04/2023 –

Às onze horas do dia onze de abril, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades o Sr. Luiz Augusto informa que no mês de **MARÇO** o PREVIPAULISTA iniciou com uma **disponibilidade financeira de R\$ 187.614,32** (cento e oitenta e sete mil, seiscentos quatorze reais e trinta e dois centavos), sendo R\$ 49.854,73 do Plano Previdenciário, R\$ 132.424,48 do Plano Financeiro e R\$ 5.335,11 do Plano Tesouro. Quanto à Carteira de Investimentos, iniciou com um saldo de R\$ 90.439.555,21 (noventa milhões, quatrocentos e trinta e nove mil, quinhentos e cinquenta e cinco reais e vinte um centavos). Encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 186.949,82 (cento e oitenta e seis mil, novecentos e quarenta e nove reais e oitenta e dois centavos), sendo R\$ 22.946,06 do Plano Previdenciário, R\$ 158.908,50 do Plano Financeiro e R\$ 5.095,26 do Plano Tesouro, terminando com um saldo na Carteira de Investimentos de R\$ 92.204.314,57 (noventa e dois milhões, duzentos e quatro mil, trezentos quatorze reais e cinquenta e sete centavos). Ainda segundo o Sr. Luiz Augusto, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 1.100.128,77** (um milhão, cem mil, cento e vinte e oito reais e setenta e sete centavos), sendo **R\$ 1.007.793,47** do Fundo Previdenciário e **R\$ 92.335,30** do Fundo Financeiro; equivalentes à **1,21%** (um vírgula vinte e um por cento), ficando acima da **meta atuarial do mês calculada em 1,11%** (um vírgula onze por cento). **Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Luiz Augusto informa que **no mês anterior foram resgatados totalmente**: o Produto 5 - CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF, o Produto 10 - SANTANDER CRED PRIV CRESIMENT INST e o Produto 11 - CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP os quais deixaram de integrar a Carteira de Investimento do PREVIPAULISTA, ficando: o **Produto 1 - SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP**, que iniciou o mês com R\$ 2.151.711,67, foi feito o resgate total de R\$ 2.200.252,84, apresentando rentabilidade de R\$ 48.541,17, equivalentes à 2,26%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2 - CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP**, iniciou o mês com R\$ 4.574.968,32, foi feita aplicação de R\$ 2.700.252,84, terminando com R\$ 7.345.112,86, apresentando um ganho de R\$ 69.891,70 equivalentes a 0,96%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 3 - FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%** que iniciou o mês com R\$ 5.329.432,24, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 5.392.333,11, apresentando rentabilidade de R\$ 62.900,87, equivalentes à 1,18%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 4 - BB PREV TP IPCA+6,41** iniciou com R\$ 10.691.437,96, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 10.818.053,51, apresentando rentabilidade de R\$ 126.615,55, equivalentes à 1,18%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5 - BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM** iniciou com R\$ 15.497.673,21, foi aplicado R\$ 1.350.000,00, terminando com R\$ 17.036.479,63, apresentando um rendimento de R\$ 188.806,42, equivalentes à 1,12%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6 - BB RF ATIVA PLUS** iniciou com R\$ 3.238.464,61, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 3.256.261,09, apresentando um rendimento de R\$ 17.796,48, equivalentes à 0,55%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 7 - CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.134.260,66, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.155.321,35, apresentando rentabilidade de R\$ 21.060,69, equivalentes à 0,41%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 8 - SANTANDER DI INST PREMIUM** iniciou com R\$ 5.960.801,77, foi totalmente resgatado terminou com um rendimento de R\$ 2.958,92, equivalentes à 0,05%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 9 - LF SANTANDER IPCA+6,72%** iniciou com R\$ 5.199.161,91, sem



registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.257.833,56, rendimento de R\$ 58.671,65, equivalente à 1,13%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP iniciou com R\$ 3.039.965,03, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 3.104.484,07, rentabilidade de R\$ 64.519,04, equivalente à 2,12%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 11** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 iniciou com R\$ 2.048.924,07, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 2.096.782,87, ganho de R\$ 47.858,80, equivalente à 2,34%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 12** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57% iniciou com R\$ 5.190.368,73, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.251.001,16, rendimento de R\$ 60.632,43, equivalentes à 1,17%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% iniciou com R\$ 4.148.102,88, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.198.679,22, rendimento de R\$ 50.576,34 equivalentes à 1,22%, ficando acima da meta atuarial, o **Produto 14** – CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP iniciou com R\$ 10.734.636,23, sem registro de aplicações ou resgates, terminando com R\$ 10.856.736,95 que apresentou rentabilidade de R\$ 122.100,72, equivalentes à 1,14%, ficando acima da meta atuarial; por último o **Produto 15** – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM que recebeu aplicação inicial no valor de R\$ 5.963.760,69 e terminou com R\$ 6.028.623,38, apresentando rentabilidade de R\$ 64.862,69, equivalente à 1,09, ficando abaixo da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 16** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 3.448.498,96, foram aplicados R\$ 5.271.178,22, resgatados R\$ 6.456.547,63 e terminou com R\$ 2.309.000,18, rentabilidade de R\$ 45.870,63, equivalentes à 0,87%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 17** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 2.236.429,05, não houve registros de aplicações ou de resgates, e terminou com R\$ 2.262.166,70, rentabilidade de R\$ 25.737,65, equivalentes à 1,15%, ficando acima da meta atuarial. Pôr fim, o **Produto 18** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 1.814.717,91, sem registros de aplicações ou de resgates e terminou com R\$ 1.835.444,93, apresentando um rendimento de R\$ 20.727,02, equivalentes à 1,14%, ficando acima da meta atuarial. Passando agora a palavra para o Sr. Jeferson Barbosa que passa a relatar os investimentos no **TRIMESTRE JANEIRO/MARÇO-2023** onde o PREVIPAULISTA iniciou com uma **disponibilidade financeira de R\$ 338.647,47** (trezentos e trinta e oito mil, seiscentos e quarenta e sete reais e quarenta e sete centavos), sendo R\$ 11.404,83 do Plano Previdenciário, R\$ 322.855,99 do Plano Financeiro e R\$ 4.386,65 do Plano Tesouro. Quanto à Carteira de Investimentos, iniciou com um saldo de R\$ 87.098.888,62 (oitenta e sete milhões, noventa e oito mil oitocentos e oitenta e oito reais e sessenta e dois centavos). Encerrando o Trimestre com uma disponibilidade financeira de R\$ 186.949,82 (cento e oitenta e seis mil, novecentos e quarenta e nove reais e oitenta e dois centavos), sendo R\$ 22.946,06 do Plano Previdenciário, R\$ 158.908,50 do Plano Financeiro e R\$ 5.095,26 do Plano Tesouro, terminando com um saldo na Carteira de Investimentos de R\$ 92.204.314,57 (noventa e dois milhões, duzentos e quatro mil, trezentos quatorze reais e cinquenta e sete centavos). Ainda segundo o Sr. Jefferson Barbosa, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 2.889.534,67** (dois milhões, oitocentos e oitenta e nove mil, quinhentos e trinta e quatro reais e sessenta e sete centavos), equivalentes à **3,26%** (três vírgula vinte e seis por cento), ou seja, alcançou **98,35%** (noventa e oito vírgula trinta e cinco pontos percentuais) da **meta atuarial do trimestre calculada em 3,31%** (três vírgula trinta e um por cento); sendo **R\$ 2.623.989,05** do Fundo Previdenciário e **R\$ 265.545,62** do Fundo Financeiro. **Analisando agora cada produto no trimestre de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o **Produto 1** - SUL AMÉRICA INFLATIER FI RF LP iniciou com R\$ 2.118.368,42, foi resgatado totalmente no valor de R\$ 2.200.252,84 e rendeu R\$ 81.884,42, equivalente à 3,87%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2** – CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP iniciou com R\$ 4.451.025,60, recebeu aplicação de R\$ 2.700.252,84, terminou com R\$ 7.345.112,86, rentabilidade de R\$ 193.834,42, equivalente à 3,77%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto**

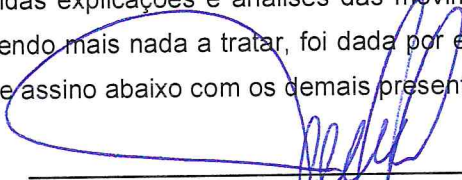
Pág. 2/4



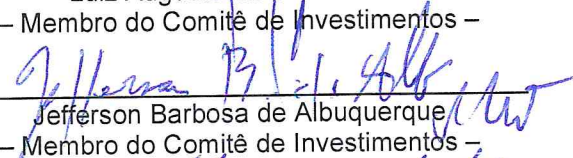
3 – FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55% iniciou com R\$ 5.203.394,81, sem registro de aplicações ou resgates, terminou com R\$ 5.392.333,11, rendimento de R\$ 188.938,30, equivalente à 3,63, ficando acima da meta atuarial; o Produto 4 - BB PREV TP IPCA+6,41 iniciou com R\$ 10.437.867,78, sem registros de aplicação ou resgates, terminou com R\$ 10.818.053,51, apresentando rentabilidade de R\$ 380.185,73, equivalentes à 3,64%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 4** - FI BRASIL MATRIZ RF INICIOU com R\$ 2.801.563,73, foi resgatado totalmente e rendeu R\$ 44.280,54, equivalente à 1,58%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 5** - BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM iniciou com R\$ 13.356.327,98, foram aplicados R\$ 3.200.000,00, terminando com R\$ 17.036.479,63, apresentando um rendimento de R\$ 480.151,65, equivalentes à 3,06%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 6** – BB RF ATIVA PLUS iniciou com R\$ 3.165.638,15, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 3.256.261,09, apresentando um rendimento de R\$ 90.622,94, equivalentes à 2,86%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 7** – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP iniciou com R\$ 5.037.658,36, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.155.321,35, apresentando rentabilidade de R\$ 117.662,99, equivalentes à 2,34%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 8** - SANTANDER DI INST PREMIUM iniciou com R\$ 5.851.658,89, foi totalmente resgatado, terminou com um rendimento de R\$ 112.101,80, equivalentes à 1,92%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 9** – SANTANDER CRED PRIV CRESCIMENT INST, iniciou com R\$ 3.199.813,25, foi resgatado totalmente em R\$ 3.198.627,66, apresentando prejuízo de R\$ 1.185,59, equivalente à -0,04%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 10** – CAIXA FI JUROS E MOEDA MM LP, iniciou com R\$ 2.853.598,56, foi resgatado totalmente em R\$ 2.899.752,22, rentabilidade de R\$ 46.153,66, equivalente à 1,62%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 11** - LF SANTANDER IPCA+6,72% iniciou com R\$ 5.093.178,59, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 5.257.833,56, rendimento de R\$ 164.654,97, equivalente à 3,23%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 12** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP iniciou com R\$ 2.988.645,47, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.104.484,07, rentabilidade de R\$ 115.838,60, equivalente à 3,88%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 iniciou com R\$ 2.012.608,29, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 2.096.782,87, ganho de R\$ 84.174,58, equivalente à 4,18%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57% iniciou com R\$ 5.086.583,84, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 5.251.001,16, rendimento de R\$ 164.417,32, equivalentes à 3,23%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 15** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% iniciou com R\$ 4.061.590,83, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.198.679,22, rendimento de R\$ 137.088,39 equivalentes à 3,38%, ficando acima da meta atuarial, o **Produto 16** – CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP iniciou com aplicação de R\$ 10.698.415,31, sem resgates, terminando com R\$ 10.856.736,95 que apresentou rentabilidade de R\$ 158.321,64, equivalentes à 1,48%, ficando abaixo da meta atuarial; por último o **Produto 17** – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM que recebeu aplicação inicial no valor de R\$ 5.963.760,69 e terminou com R\$ 6.028.623,38, apresentando rentabilidade de R\$ 64.862,69, equivalente à 1,09, ficando abaixo da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 18** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou com R\$ 5.406.830,52, foram aplicados R\$ 15.372.666,86, resgatados R\$ 18.610.966,74 e terminou com R\$ 2.309.000,18, rentabilidade de R\$ 140.469,54, equivalentes à 2,66%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 19** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou com R\$ 2.194.678,56, não houve registros de aplicações ou de resgates, e terminou com R\$ 2.262.166,70, rentabilidade de R\$ 67.488,14, equivalentes à 3,08%, ficando abaixo da meta atuarial. Pôr fim, o **Produto 18** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 1.777.856,99, sem registros de aplicações ou de resgates e terminou com R\$ 1.835.444,93, apresentando um rendimento de R\$ 57.587,94, equivalentes à 3,24%, ficando abaixo da meta atuarial. Dando continuidade à pauta o Sr. Everaldo Gomes ao **analisar os cenários econômicos do mês de março, conforme o**



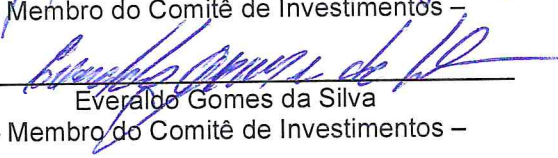
“Panorama Econômico” – Consultoria LEMA, fala que ainda persiste a tendência de inflação na Zona do Euro, enquanto que no EUA já há possibilidade de alta dos juros. No Brasil apesar do IPCA em alta, temos uma desaceleração econômica com desinflação aparente porque continua a expectativa de mudanças no BACEN. Aconselha-se então posição neutra quanto aos investimentos em renda variável, considerando os múltiplos que se apresentam muito voláteis, descontados porém com riscos fiscais, diversas companhias comprometendo as aventuras mais arrojadas. Decide esse Comitê reforçar continuar a diversificação dos ativos, concentrados em títulos públicos e fundos de vértices, conservadores na renda fixa, com vistas na rentabilidade, liquidez e solvência dos passivos. Prosseguindo, foram apresentadas as APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de MARÇO que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:



Luiz Augusto da Silva Junior
– Membro do Comitê de Investimentos –



Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –



Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 05/2023 –

As onze horas do dia dezesseis de maio, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades o Sr. Jefferson Barbosa informa que no mês de **ABRIL** o PREVIPAULISTA iniciou com uma **disponibilidade financeira de R\$ 186.949,82** (cento e oitenta e seis mil, novecentos e quarenta e nove reais e oitenta e dois centavos), sendo R\$ 22.946,06 do Plano Previdenciário, R\$ 158.908,50 do Plano Financeiro e R\$ 5.095,26 do Plano Tesouro. E **terminou com R\$ 163.527,98** (cento e sessenta e três mil, quinhentos e vinte e sete reais e noventa e oito centavos), sendo R\$ 16.311,67 do Plano Previdenciário, R\$ 146.980,95 do Plano Financeiro e R\$ 235,36 do Plano Tesouro. Quanto a Carteira de investimento **iniciou com um saldo de R\$ 92.204.314,57** (noventa e dois milhões, duzentos e quatro mil, trezentos e quatorze reais e cinquenta e sete centavos), sendo R\$ 85.797.702,76 do Plano Previdenciário e R\$ 6.406.611,81 do Plano Financeiro; e **terminou com R\$ 92.963.237,45** (noventa e dois milhões, novecentos e sessenta e três mil, duzentos e trinta e sete reais e quarenta e cinco centavos), sendo R\$ 88.557.207,42 do Plano Previdenciário e R\$ 4.406.030,03 do Plano Financeiro. Ainda com a palavra o Sr. Jefferson informa que as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 897.910,26** (oitocentos e noventa e sete mil, novecentos e dez reais e vinte e seis centavos) – equivalente a **0,98% (zero vírgula noventa e oito por cento)**, ficando abaixo da **Meta Atuarial calculada em 1,01% (um vírgula zero um por cento)**; ou seja, **96,69%** (noventa e seis vírgula sessenta e nove por cento) da Meta Atuarial. Desse montante, **R\$ 839.504,66** do Fundo Previdenciário equivalente a 0,96%, ficando abaixo da meta atuarial e, **R\$ 58.405,60** do Fundo Financeiro; equivalentes a 1,34%, ficando acima da **meta atuarial. Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Luiz Augusto informa que **no mês anterior foram resgatados totalmente**: o **Produto 1 - SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP** e o **Produto 8 - SANTANDER DI INST PREMIUM**, os quais deixaram de integrar a Carteira de Investimento do PREVIPAULISTA, ficando: o **Produto 1 - CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP**, iniciou o mês com R\$ 7.345.112,86, foi feito resgate de R\$ 1.000.000,00, terminando com R\$ 6.406.691,34, apresentando um ganho de R\$ 61.578,48 equivalentes a 0,84%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 2 – FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%** que iniciou o mês com R\$ 5.392.333,11, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 5.443.423,72, apresentando rentabilidade de R\$ 51.090,61, equivalentes a 0,95%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 3 - BB PREV TP IPCA+6,41** iniciou com R\$ 10.818.053,51, sem registros de aplicação ou resgates e terminou com R\$ 10.920.907,12, apresentando rentabilidade de R\$ 102.853,61, equivalentes a 0,95%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 4 - BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM** iniciou com R\$ 17.036.479,63, foi resgatado R\$ 2.200.000,00, terminando com R\$ 14.976.429,83, apresentando um rendimento de R\$ 139.950,20, equivalentes a 0,82%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 5 – BB RF ATIVA PLUS** iniciou com R\$ 3.256.261,09, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 3.276.688,09, apresentando um rendimento de R\$ 20.427,00, equivalentes a 0,63%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 6 – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.155.321,35, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.227.329,52, apresentando rentabilidade de R\$ 72.008,17, equivalentes a 1,40%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 7 – LF SANTANDER IPCA+6,72%** iniciou com R\$ 5.257.833,56, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.326.687,18, rendimento de R\$ 68.853,62, equivalente a 1,31%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8 – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP** iniciou com R\$ 3.104.484,07, recebeu aplicação de R\$ 1.000.000,00 e terminou o mês com R\$ 4.141.195,56, rentabilidade de R\$ 36.711,49, equivalente a 0,89%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 9 – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2** iniciou com R\$ 2.096.782,87, recebeu aplicação de R\$ 2.000.000,00 e terminou o mês com R\$ 4.113.338,77, ganho de R\$ 16.555,90, equivalente a 0,40%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 10 – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%** iniciou com R\$ 5.251.001,16, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.298.946,27, rendimento de R\$ 47.945,11, equivalente a 0,91%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 11 – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20%** iniciou com R\$ 4.198.679,22, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.238.690,46, rendimento de R\$ 40.011,24 equivalentes a 0,95%, ficando abaixo da meta atuarial, o **Produto 12 – CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP** iniciou com R\$ 10.856.736,95, recebeu aplicação de R\$ 490.000,00 e resgate de R\$ 10.000.000,00, terminando com R\$ 1.383.903,97, rentabilidade de R\$ 37.167,02, equivalente a 0,34%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 13 – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM** iniciou com R\$ 6.028.623,38, sem registro de aplicações ou resgates e terminou com R\$ 6.081.925,49, apresentando rentabilidade de R\$ 53.302,11, equivalente a 0,88%, ficando abaixo



da meta atuarial; o **Produto 14** - CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF recebeu aplicação inicial no valor de R\$ 5.000.000,00, e terminou com R\$ 5.037.968,44, rendeu R\$ 37.968,44 equivalente a 0,76%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 15** - CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP recebeu aplicação inicial no valor de R\$ 3.530.000,00 e terminou com R\$ 3.577.422,49, rendeu R\$ 47.422,49, equivalente a 1,34%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 16** - BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA- B 5 recebeu aplicação inicial no valor de R\$ 2.000.000,00 e terminou com R\$ 1.998.762,75, perda de R\$ 1.237,25, equivalente a -0,06%, ficando abaixo da meta atuarial e; por último, o **Produto 17** - BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA- B 5+ recebeu aplicação inicial no valor de R\$ 1.100.000,00 e terminou com R\$ 1.106.896,42, rentabilidade de R\$ 6.896,42, equivalente a 0,63%, ficando abaixo da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 18** - CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 2.309.000,18, foram aplicados R\$ 4.990.620,60, resgatados R\$ 7.049.607,98 e terminou com R\$ 271.877,89, rentabilidade de R\$ 21.865,09, equivalentes a 0,44%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 19** - CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 2.262.166,70, não houve registros de aplicações ou de resgates, e terminou com R\$ 2.282.936,11, rentabilidade de R\$ 20.769,41, equivalentes a 0,92%, ficando abaixo da meta atuarial. Pôr fim, o **Produto 20** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 1.835.444,93, sem registros de aplicações ou de resgates e terminou com R\$ 1.851.216,03, rendimento de R\$ 15.771,10, equivalentes a 0,86%, ficando abaixo da meta atuarial. Dando continuidade à pauta e passando a **analisar os cenários econômicos do mês de abril**, o Sr. Jefferson Barbosa discursa, apoiado pelos presentes que, baseado no documento “**Panorama Econômico**” – **Consultoria LEMA – Abril/2023**, os fundos de vértice de curto prazo estão reagindo bem diante das pressões governamentais em claro confronto com o Presidente do Banco em torno da condução da política monetária, da reoneração dos tributos federais nos preços de combustíveis e a possível aceitação do mercado do novo “**Arcabouço Fiscal**” – reforma tributária enviada ao Congresso pelo Governo Federal. Observa, Sr. Jefferson Barbosa que ainda não batemos a Meta Atuarial, mas já conseguimos **96,69%, diferença de 3,31% p.p (pontos percentuais)**, isso graças a diversificação e aos fundos de vértices de curto prazo. Destaca também a manutenção do IMA-B 5, título públicos e privados, ativos pós-fixados e prefixados de curta duração. Decide esse Comitê não se arriscar e manter a atual estratégia da Carteira. Prosseguindo, foram apresentadas as APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de ABRIL que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:

Luiz Augusto da Silva Junior
– Membro do Comitê de Investimentos –

Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –

Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –

PANORAMA ECONÔMICO

No cenário internacional, as atenções se voltam para o setor bancário, com incertezas em relação à situação de liquidez dos bancos. Apesar da crise, bancos centrais da Europa e dos Estados Unidos mantiveram suas políticas e elevaram suas taxas de juros.

No Brasil, o cenário permanece de desaceleração, mercado de trabalho apresenta movimento de arrefecimento e inflação volta a registrar acumulado de 12 meses abaixo do teto da meta, pela primeira vez desde 2021.

NO BRASIL

O Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil fechou o ano de 2022 com crescimento de 2,9%, alta de 4,2% do setor de serviços e 1,6% do setor industrial. Apesar do resultado anual positivo, o PIB do último trimestre apresentou contração de 0,2%. Segundo dados do PMI, divulgados no último mês, o setor industrial continua enfrentando dificuldades, enquanto o setor de serviços tem influenciado positivamente o índice agregado. A atual expectativa de mercado é que a atividade econômica tenha variação de 1,0% ao final deste ano.

Segundo dados do S&P Global, o PMI Composto do Brasil avançou para 50,7 pontos em março, passando a indicar expansão da atividade econômica do país, por registrar dado acima de 50 pontos. Já o PMI de serviços subiu de 49,8 em fevereiro para 51,8, enquanto o PMI Industrial ainda figura abaixo dos 50 pontos. O resultado do PMI de serviços pode ser explicado pelo “aumento na atividade e nas vendas, sustentando a criação de empregos e impulsionando as expectativas dos negócios em relação às perspectivas de produção

para o horizonte de 12 meses” , conforme destacado pela diretora do S&P Global, Pollyana de Lima.

Ainda na agenda de indicadores, no dia 17 de março, o IBGE divulgou a taxa de desocupação, que mede o desemprego no Brasil. O dado atingiu 8,6% no trimestre encerrado em fevereiro , um aumento de 0,5 ponto percentual (p.p.) na comparação com os três meses anteriores. Esse é o menor resultado para o período desde 2015.

No que tange ao cenário inflacionário, o IPCA registrou alta de 0,71% em março, segundo dados divulgados pelo IBGE, acumulando 4,65% nos últimos 12 meses e 2,09% no ano. No resultado do mês, oito dos nove grupos apresentaram alta, apenas “artigos de residência” registrou queda, de 0,27%. O resultado de março pode ser explicado pelo aumento no preço da gasolina, que por conta da reoneração dos combustíveis apresentou alta de 8,33% no mês e impactou 0,39 ponto percentual o índice como um todo. O resultado veio abaixo do esperado pelo mercado, que estimava alta de 0,77% para o mês.

Mesmo com a pressão do governo federal, o Banco Central decidiu manter a taxa Selic em 13,75% ao ano e adotou um tom mais *hawkish* no comunicado ao mercado ao apontar fatores de possível alta na taxa. Segundo o Bacen, ainda é prematuro o pensamento de corte de juros, pois a inflação continua se disseminando pelos diferentes setores da economia, enquanto pressões inflacionárias globais e elevado nível de incerteza quanto à situação fiscal do Brasil se mantêm como possíveis fatores de alta.

Não só a decisão, mas principalmente o tom duro adotado no comunicado, trouxe descontentamento ao presidente Lula, que voltou a criticar a condução da política monetária. O presidente do Banco Central rebateu, afirmando que para iniciar um ciclo de redução de juros precisa que o governo seja mais previsível em relação às despesas públicas e condução da política fiscal no país.

Associado à intenção do presidente, o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, lançou, nas últimas semanas do mês, um projeto para

o controle orçamentário do país. O "Arcabouço Fiscal", como foi designado, tem como objetivos principais a promoção de sucessivos superávits primários e a garantia de sustentabilidade da dívida pública ao longo do tempo.

As medidas apresentadas, no entanto, ainda não estão muito claras para o mercado. O que se sabe até o momento é que o crescimento da despesa estará vinculado a um crescimento de 70% da receita. Essa regra se alterará caso o governo não atinja a meta previamente estipulada.

Além disso, o governo prevê que com a proposta será possível atingir alguns objetivos na área econômica. Esses objetivos incluem: zerar o déficit público da União em 2024; atingir um superávit de 0,5% do PIB em 2025 e de 1% em 2026 e estabilizar a dívida pública da União em 2026. Esses resultados seriam responsáveis por influenciar as expectativas de agentes econômicos, promovendo o crescimento do país e abertura de investimentos em políticas sociais.

É importante ressaltar que o projeto passará para análise do Congresso Nacional onde estará sujeito a modificações. De forma imediata, foi possível observar uma queda nos juros futuros e a valorização da moeda brasileira perante o dólar, reflexo da reação positiva do mercado com a preocupação do governo de organizar as contas públicas.

NO MUNDO

No campo internacional permanece a visão de cautela dos bancos centrais das nações mais avançadas, principalmente diante do quadro inflacionário e pelo fato dos indicadores econômicos sugerirem atividade econômica em pleno aquecimento, tanto nos Estados Unidos como na Europa. Além disto, a crise do sistema bancário colocou em voga um possível colapso no setor, mas que foi, pelo menos temporariamente, controlado pelas autoridades internacionais.

O cenário do início do mês de março indicava um possível ajuste de maior magnitude na taxa de juros norte-americana, diante dos dados

de atividade econômica e geração de emprego. A quebra de bancos e o crescente temor quanto à situação de liquidez das instituições bancárias, fizeram com que o banco central americano realizasse o ajuste tal qual previsto no comunicado da última reunião, subindo os juros em 0,25 p.p., levando a taxa ao intervalo de 4,75% e 5,00%.

Em comunicado ao mercado, a autoridade monetária manteve um discurso duro e afirmou que a continuidade de pressões inflacionárias pode levar o Fed a um ajuste de maior magnitude ainda em 2023.

No que tange à atividade econômica, o PMI Composto dos Estados Unidos avançou de 50,1 em fevereiro para 52,3 pontos no mês de março, enquanto o PMI de serviços subiu de 50,6 em fevereiro para 52,6 em março, alta menor do que a prevista pelo mercado, que era de 53,8 pontos.

Com relação à Zona do Euro, a inflação desacelerou no mês de março, mas os preços dos alimentos continuam em movimento de alta, como destacou o economista-chefe do BCE, Philip Lane. O índice de preços ao consumidor (CPI, na sigla em inglês) aumentou 6,9% em março na comparação anual, recuando de um aumento de 8,5% em fevereiro. Apesar da diminuição nos indicadores, o Banco Central Europeu mostra-se relutante em reduzir o ritmo de ajuste nas taxas de juros. Na atividade econômica, o PMI subiu para 53,7 em março refletindo uma recuperação da economia puxada, sobretudo, pelo setor de serviços.

O setor bancário da Europa se viu em perigo quando uma das instituições mais renomadas do continente apresentou indícios de falência. O Credit Suisse, que já vinha apresentando prejuízos recorrentes nos últimos anos, foi incorporado pelo grupo UBS, em um acordo que contou com a participação do Banco Nacional da Suíça, algo que elevou o temor quanto à situação de solvência das instituições bancárias da Europa.

As preocupações com o cenário financeiro se prolongarão ao longo dos próximos meses, dado que sua natureza envolve questões de credibilidade do setor. No entanto, esse tensionamento tende a se

reduzir aos poucos devido à atuação das autoridades financeiras do continente.

Na China, o CPI, índice de inflação ao consumidor, subiu 0,7% em comparação com março de 2022, apresentando um resultado menor que o estimado pelo mercado, enquanto o PPI, índice de inflação ao produtor, caiu 2,5% no mesmo período. O resultado é decorrente de um crescimento da oferta no país, uma vez que a produção e o consumo apresentaram dados de recuperação no mês.

O PMI de serviços avançou de 55,0 para 57,8 pontos no fechamento de março, sendo o melhor resultado desde novembro de 2020, conforme divulgou o S&P Global. O avanço apresentado ainda decorre do aumento dos níveis de atividade em função da flexibilização das medidas de combate à Covid-19

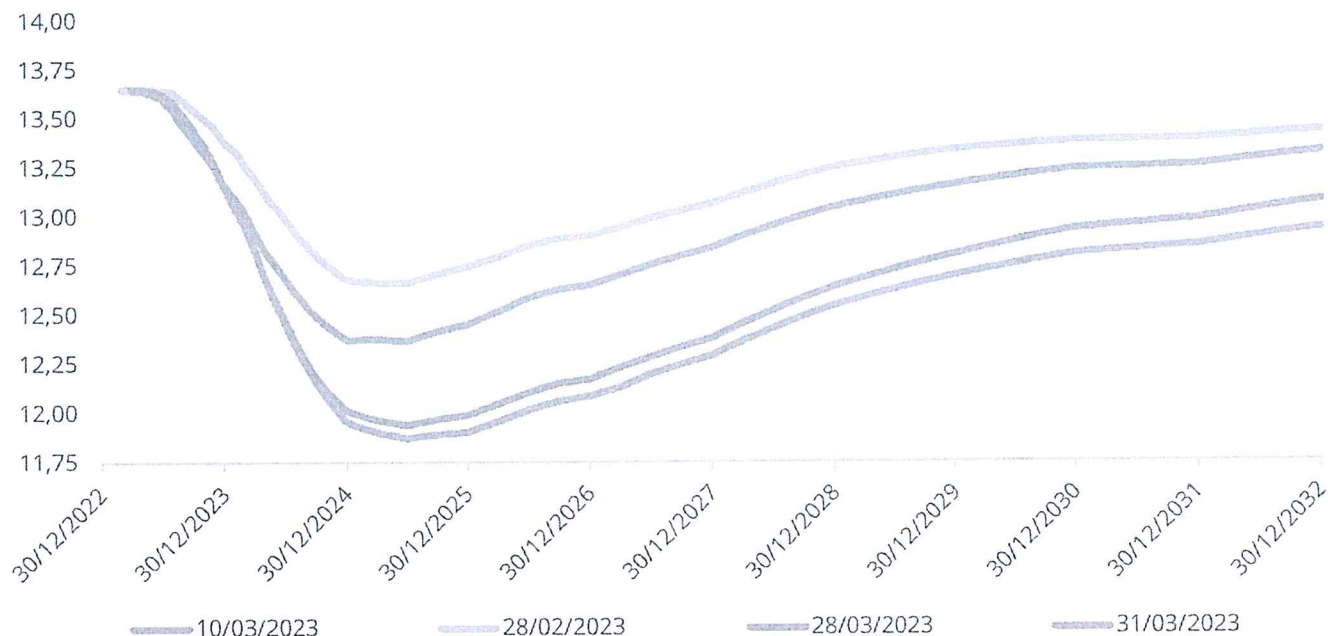
CONCLUSÕES

A curva de juros apresentou estabilidade nos vértices mais curtos, mesmo diante do embate entre o presidente Lula e o presidente do Banco Central em torno da condução da política monetária. O mês também foi marcado pela reoneração dos tributos federais nos preços dos combustíveis, o que trouxe perspectivas positivas ao quadro fiscal do país, além da publicação do novo Arcabouço Fiscal, que atuou no mesmo sentido. Alinhado a isto, resultados mais positivos em torno da inflação fizeram com que a curva de juros apresentasse um forte fechamento nos vértices de médio e longo prazo, reduzindo consideravelmente a inclinação da curva.

Este cenário trouxe bons resultados aos índices de renda fixa, que, em sua maioria, superaram a meta atuarial no fechamento do mês, com destaque maior para os de maior *duration*, mais sensíveis à inclinação na curva, como IMA-B 5+, IMA-B, IRF-M1+ e IRF-M.

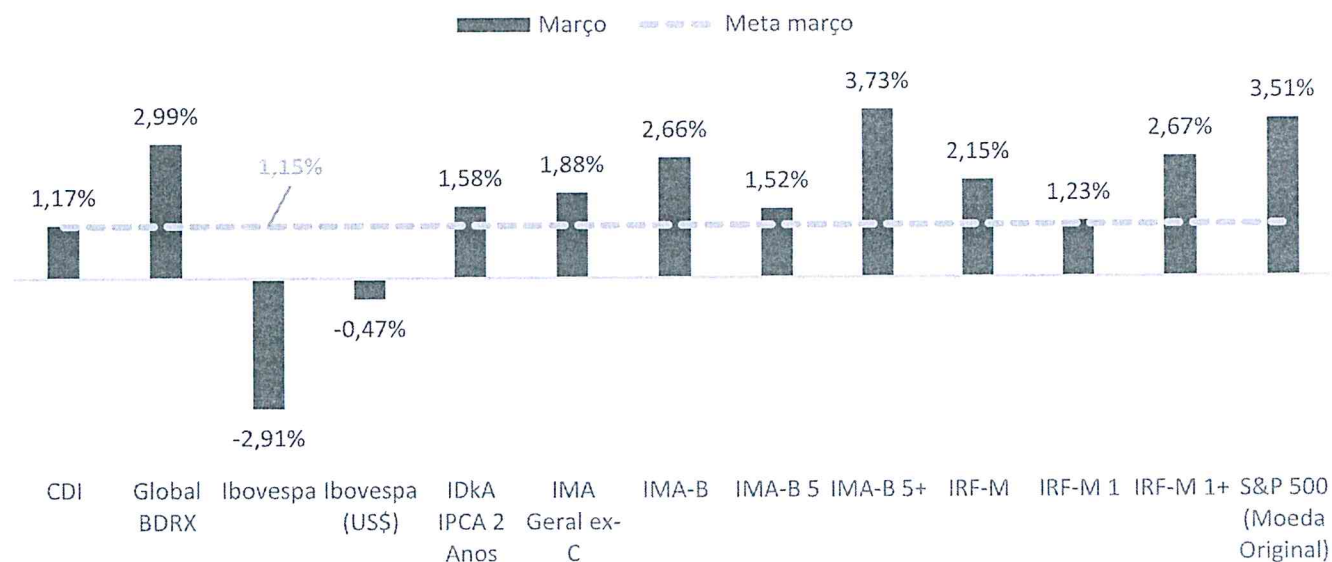
Apesar do resultado diferente dos outros meses do ano, quando os índices de curta duração foram os grandes destaques, os índices mais conservadores como CDI e IRF-M 1 ainda conseguiram se manter acima da meta atuarial, mesmo os índices mais voláteis apresentando retornos superiores.

CURVA DE JUROS - SPOT



Fonte: ComDinheiro

RENTABILIDADES - MARÇO



Fonte: ComDinheiro

Com relação à renda variável, o cenário ainda continua com alta volatilidade. O Ibovespa fechou em queda de 2,91% influenciado pela manutenção da taxa de juros em 13,75%, continuidade de ajuste monetário nas nações mais desenvolvidas, as quais enfrentam uma crise bancária, e demora no arrefecimento da inflação no Brasil. Este cenário traz consigo elevado nível de insegurança ao investidor, que prefere alocar seus recursos na renda fixa.

Seguimos com as orientações de manter a carteira exposta preferencialmente em ativos pós-fixados e prefixados de baixa *duration*, tendo em vista a manutenção da Selic em patamar elevado, corroborando com uma grande oportunidade de bater a meta atuarial sem incorrer em grande risco. Salientamos também o papel da manutenção do IMA-B 5 na carteira, uma vez que a inflação ainda se encontra em nível alto e está sujeita a novos aumentos, caso ocorra um descontrole do quadro fiscal.

Adicionalmente, a aplicação de forma direta em títulos públicos e privados tem contribuído para a redução da volatilidade da carteira, assim como a promoção de resultados acima da meta atuarial do RPPS. Além destes, a alocação em fundos de vértice também tem entregado retorno condizente com meta atuarial. É importante destacar que esses tipos de investimento exigem um período de vencimento e carência, por isso, é preciso atentar-se quanto à liquidez do portfólio para não comprometer o pagamento do passivo.

Para os investimentos em bolsa brasileira, é preciso ter cautela quanto à exposição exacerbada nesse segmento, pois os resultados dos últimos meses têm puxado os retornos das carteiras para o campo negativo. No entanto, pelos princípios de diversificação do portfólio, é preciso manter uma concentração de investimento nessa classe, analisando de forma criteriosa as estratégias adotadas, vislumbrando o horizonte de longo prazo.

Para o exterior não é possível evidenciar perspectivas positivas, tendo em vista que as principais economias mundiais ainda apresentam movimento de elevação dos juros, algo que pelo menos no curto prazo não deverá ser alterado devido à continuidade de pressões inflacionárias. Ao mesmo tempo, a taxa de juros ainda em patamar elevado no Brasil torna desnecessária a alocação em ativos no exterior.

RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO DE 2023, 2024 E 2025

BRASIL	2023	2024	2025
PIB (% de crescimento real)	0,90	1,40	1,72%
IPCA (em %)	6,01	4,18	4,00%
IGP-M (em %)	3,50	4,18	4,00%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	5,24	5,26	5,30%
Taxa Selic (final do ano - em %)	12,50	10,00	9,00%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA - em %)	6,12%	5,59%	4,18%

Fonte: Focus

ELABORAÇÃO*Bruna Araújo**Gabriela Kriscinski**Matheus Crisóstomo***REVISÃO***Gregório Matias**Vitor Leitão***DIAGRAMAÇÃO***Thais Medeiros***AVISO LEGAL**

Esse relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e tampouco deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes públicas ou privadas não sigilosas.

A LEMA Economia & Finanças ("LEMA") não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.

Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.

As opiniões, estimativas e projeções expressas nesse relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo desse relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.

A LEMA não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar esse relatório e, tampouco, de informar ao leitor.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A LEMA não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Informações adicionais sobre as informações contidas nesse relatório se encontram disponíveis mediante solicitação por meio dos canais de comunicação estabelecidos pela LEMA.

ABRIL/2023

[illegible]

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)

Elaboração: Assessoria de Atuária e Investimento

54,01%	60%	100%
24,37%	50%	60%
5,62%	10%	10%
15,99%	10%	20%
100,00%		



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 06/2023 –

As onze horas do dia treze de junho, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades o Sr. Jefferson Barbosa informa que no mês de MAIO o PREVIPAULISTA iniciou com uma **disponibilidade financeira de R\$ 163.527,98** (cento e sessenta e três mil, quinhentos e vinte e sete reais e noventa e oito centavos), sendo R\$ 16.311,67 do Plano Previdenciário, R\$ 146.980,95 do Plano Financeiro e R\$ 235,36 do Plano Tesouro. E **terminou com R\$ 186.735,73** (cento e oitenta e seis mil, setecentos trinta e cinco reais e setenta e três centavos), sendo R\$ 13.789,36 do Plano Previdenciário, R\$ 167.852,77 do Plano Financeiro e R\$ 5.093,60 do Plano Tesouro. Quanto a Carteira de investimento **iniciou com um saldo de R\$ 92.963.237,45** (noventa e dois milhões, novecentos e sessenta e três mil, duzentos e trinta e sete reais e quarenta e cinco centavos), sendo R\$ 88.557.207,42 do Plano Previdenciário e R\$ 4.406.030,03 do Plano Financeiro; e **terminou com R\$ 96.431.986,92** (noventa e seis milhões, quatrocentos e trinta e um mil, novecentos e oitenta e seis reais e noventa e dois centavos), sendo R\$ 91.715.594,48 do Plano Previdenciário e R\$ 4.716.392,44 do Plano Financeiro. Continuando o Sr. Jefferson informa que as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 1.243.409,92** (um milhão, duzentos e quarenta e três mil, quatrocentos e nove reais e noventa e dois centavos) – equivalente a **1,31% (um vírgula trinta e um por cento)**, ficando acima da **Meta Atuarial calculada em 0,63% (zero vírgula sessenta e três por cento)**; ou seja, 0,68% (zero vírgula sessenta e oito pontos percentuais) acima da Meta Atuarial. Desse montante, **R\$ 1.178.398,56** foram rendimentos do Fundo Previdenciário equivalentes a 1,30%, ficando acima da meta atuarial e, **R\$ 65.011,36** do Fundo Financeiro; equivalentes a 1,40%, ficando acima da meta atuarial. Ainda com a palavra o Sr. Jefferson, **analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, informa que o **Produto 1 - CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP**, iniciou o mês com R\$ 6.406.691,34, sem registros de aplicação ou resgates, terminando com R\$ 6.447.088,79, apresentando um ganho de R\$ 40.397,45, equivalente a 0,63%, alcançando assim, a meta atuarial; o **Produto 2 – FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%** que iniciou o mês com R\$ 5.443.423,72, foi resgatado em sua totalidade com um saldo de R\$ 5.477.963,84, apresentando rentabilidade de R\$ 34.540,12, equivalente a 0,63%, alcançando assim a meta atuarial; o **Produto 3 - BB PREV TP IPCA+6,41** iniciou com R\$ 10.920.907,12, foi resgatado em sua totalidade com um saldo de R\$ 10.996.000,30, apresentando rentabilidade de R\$ 75.093,18, equivalente a 0,69%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 4 - BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM** iniciou com R\$ 14.976.429,83, foi aplicado R\$ 1.000.000,00, terminando com R\$ 16.158.326,99, apresentando um rendimento de R\$ 181.897,16, equivalente a 1,14%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5 – BB RF ATIVA PLUS** iniciou com R\$ 3.276.688,09, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 3.298.069,09, apresentando um rendimento de R\$ 21.381,00, equivalente a 0,65%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6 – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.227.329,52, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.338.360,44, apresentando rentabilidade de R\$ 111.030,92, equivalente a 2,12%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 7 – LF SANTANDER IPCA+6,72%** iniciou com R\$ 5.326.687,18, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.395.054,55, rendimento de R\$ 68.367,37, equivalente a 1,28%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8 – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP** iniciou com R\$ 4.141.195,56, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 4.232.104,44, rentabilidade de R\$ 90.908,88, equivalente a 2,20%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9 – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2** iniciou com R\$ 4.113.338,77, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 4.207.790,47, ganho de R\$ 94.451,70, equivalente a 2,30%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10 – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%** iniciou com R\$ 5.298.946,27, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.358.140,76, rendimento de R\$ 59.194,49, equivalente a 1,12%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 11 – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20%** iniciou com R\$ 4.238.690,46, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.288.111,26, rendimento de R\$ 49.420,80 equivalentes a 1,17%, ficando acima da meta atuarial, o **Produto 12 – CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP** iniciou com R\$ 1.383.903,97, recebeu aplicação de R\$ 280.000,00 e resgate de R\$ 1.000.000,00, terminando com R\$ 672.964,14, rentabilidade de R\$ 9.060,17, equivalente a 0,65%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13 – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM** iniciou com R\$ 6.081.925,49, foi resgatado R\$ 2.000.000,00 e terminou com R\$ 4.129.230,54, apresentando rentabilidade de R\$ 47.305,05, equivalente a 0,78%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14 - CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF** iniciou com R\$



5.037.968,44, foi resgatado R\$ 2.600.000,00 e terminou com R\$ 2.480.560,21, rendeu R\$ 42.591,77 equivalente a 0,85%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 15** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP iniciou com R\$ 3.577.422,49, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.668.089,70, rendeu R\$ 90.667,21, equivalente a 2,53%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 16** – BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA- B 5 iniciou com R\$ 1.998.762,75, recebeu aplicação de R\$ 850.000,00 e terminou com R\$ 2.862.745,62, rendeu de R\$ 13.982,87, equivalente a 0,49%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 17** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA- B 5+ iniciou com R\$ 1.106.896,42, recebeu aplicação de R\$ 2.850.000,00 e terminou com R\$ 4.096.459,04, rentabilidade de R\$ 139.562,62, equivalente a 3,53%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** – FI BRASIL 2024 X TP REF IPCA + 7,30% teve uma aplicação inicial de R\$ 8.000.000,00 e terminou com R\$ 7.997.695,18, perda de R\$ 2.304,82 equivalente a -0,03%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 19** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30% teve uma aplicação inicial de R\$ 8.000.000,00 e terminou com R\$ 7.997.502,71, perda de R\$ 2.497,29 equivalente a -0,03%, ficando abaixo da meta atuarial; e por último **Produto 20** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP teve uma aplicação inicial de R\$ 3.073.952,64 e terminou com R\$ 3.087.300,55, rentabilidade de R\$ 13.347,91 equivalente a 0,43%, ficando abaixo da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 21** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 271.877,89, foram aplicados R\$ 6.432.916,80, resgatados R\$ 6.580.486,85 e terminou com R\$ 140.218,74, rentabilidade de R\$ 15.910,90, equivalente a 0,25%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 22** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 2.282.936,11, não houve registros de aplicações ou de resgates, e terminou com R\$ 2.309.875,53, rentabilidade de R\$ 26.939,42, equivalentes a 1,18%, ficando acima da meta atuarial. Por fim, o **Produto 23** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 1.851.216,03, recebeu uma aplicação de R\$ 392.921,10 e terminou com R\$ 2.266.298,17, rendimento de R\$ 22.161,04, equivalentes a 0,99%, ficando acima da meta atuarial. Dando continuidade à pauta e passando a **analisar os cenários econômicos do mês de maio**, o Sr. Jefferson Barbosa, apresentando o documento “**Panorama Econômico**” – Consultoria LEMA – Maio/2023, o qual resume que “Indicadores recentes reforçam a percepção de desaceleração econômica nos Estados Unidos, que em meio a riscos envolvendo o setor bancário, elevam a possibilidade de finalização do ciclo de aperto monetário. No Brasil, o Ibovespa surpreende após a divulgação do IPCA indicar inflação abaixo do teto da meta pelo segundo mês consecutivo, mas a demora nas tratativas em torno do arcabouço fiscal levou o índice a perder força na segunda metade do mês.” Nesse cenário, existe previsão de queda nos principais indicadores de inflação (IPCA 6,03%-2023 x 4,0%-2025, T.Selic 12,50%-2023 x 9,0%-2025), estabilidade da taxa de câmbio em 5,20 (R\$/US\$) e crescimento real do PIB, sendo previsto crescimento entre 1,0% e 1,7% para os próximos exercícios. Decide esse Comitê manter a atual estratégia da Carteira e aguardar novos movimentos no cenário econômico. Prosseguindo, foram apresentadas as APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de MAIO que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:

Luiz Augusto da Silva Junior
– Membro do Comitê de Investimentos –

Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –

Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –

MAIO/2023

[illegible]

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)

Elaboração: Assessoria de Atuária e Investimento

Pontos Percentuais acima da
mota

50,60%	60%	100%
25,07%	50%	60%
8,74%	10%	10%
15,60%	10%	20%
100,00%		

MAI / 23

PANORAMA ECONÔMICO

Indicadores recentes reforçam a percepção de desaceleração econômica nos Estados Unidos, que em meio a riscos envolvendo o setor bancário, elevam a possibilidade de finalização do ciclo de aperto monetário. No Brasil, o Ibovespa surpreende após a divulgação do IPCA indicar inflação abaixo do teto da meta pelo segundo mês consecutivo, mas a demora nas tratativas em torno do arcabouço fiscal levou o índice a perder força na segunda metade do mês.

NO BRASIL

Após dois meses consecutivos de retração, a produção industrial apresentou alta de 1,1% em março, sendo o resultado mais expressivo desde outubro de 2022. A projeção de mercado, segundo consenso *Refinitiv*, era de 0,8%. No ano, a variação é de -0,4%, enquanto o acumulado dos últimos 12 meses alcançou a estabilidade. Apesar do resultado positivo em março, a indústria ainda está 1,3% abaixo do patamar pré-pandemia.

Dados divulgados pela S&P Global mostram que o PMI composto e o PMI de serviços do país cresceram em abril, enquanto o PMI industrial caiu de 47,0 para 44,3, marcando o sexto mês de desaceleração. O PMI composto subiu de 50,7 em março para 51,8 em abril, enquanto o PMI de serviços subiu de 51,8 em março para 54,5 em abril, a maior pontuação em nove meses. O desempenho de serviços foi impulsionado pela melhora das condições de demanda, renovações e conquista de novos negócios.

No cenário inflacionário, o IPCA de abril avançou 0,61%, ficando 0,10 p.p. abaixo do registrado em março. O índice acumula 2,72% no ano

e 4,18% nos últimos doze meses. Todos os grupos apresentaram alta, com saúde e cuidados pessoais marcando a maior variação (1,49%), seguido por alimentação e bebidas e transporte, que registraram alta de 0,71% e 0,56%, respectivamente. O grupo de Transportes, inclusive, apresentou desaceleração no mês, influenciado pela queda no preço dos combustíveis.

Apesar do IPCA registrar mais um mês abaixo do teto da meta, a expectativa é de alta no índice durante o segundo semestre de 2023 à medida que os efeitos das desonerações tributárias implementadas no ano passado não estejam mais incluídas na contabilização de doze meses.

No quadro fiscal, a apresentação do arcabouço fiscal, apesar de ter acalmado o mercado ao reduzir o risco de cenários extremos da dívida pública, deixou em aberto pontos que geram divergências e dúvidas. Um fator relevante, levantado pelos críticos ao projeto, é a ausência de sanções aos gestores que descumprirem as metas estabelecidas. O relator da proposta aguarda o aval dos líderes partidários e do presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira, para apresentar a versão final do texto.

Na política monetária, persistem os atritos entre membros do governo e o presidente do Banco Central, que foi alvo de sabatina em audiência na Comissão de Assuntos Econômicos (CAE) do Senado Federal. Durante audiência, Campos Neto defendeu a autonomia do Banco Central, citando o ano passado, no qual a autoridade monetária elevou os juros a sua máxima recente, algo que, segundo ele, “nunca na história deste país” havia acontecido em um ano eleitoral.

Entre as críticas, destacou-se que o Brasil tem uma das maiores taxas de juros real do mundo, bem como o custo da dívida pública do Brasil ao se manter uma taxa de juros tão elevada.

Neste cenário, o Ministro Fernando Haddad indicou nomes para diretorias do Banco Central. O Presidente Lula deverá enviar para apreciação do Senado nomes mais alinhados ao governo federal,

como o do atual secretário executivo da Fazenda, Gabriel Galípolo, e de Ailton Aquino, servidor de carreira do Bacen. O governo federal busca aproximação com a autoridade monetária, visando maior coordenação e convergência entre políticas fiscal e monetária.

NO MUNDO

Indicadores mais recentes reforçam a percepção de desaceleração nos Estados Unidos, com o resultado do PIB do primeiro trimestre vindo abaixo das expectativas. O PIB cresceu 1,1% no período, contra uma expansão de 2,6% registrada no último trimestre de 2022. Os números de vendas no varejo também apresentaram queda, recuando 1% no mês de março, ante expectativa de alta de 0,4%. Essa foi a segunda queda consecutiva e pode ser explicada, em grande parte, pela redução das vendas em lojas de mercadorias em geral e postos de gasolina.

Em contrapartida, a inflação americana apresentou certa resiliência nos dados recentes. O CPI (Índice de Preços ao Consumidor) apresentou alta de 0,1% em abril, ante expectativa de 0,2%. No acumulado dos últimos 12 meses, a alta foi de 5,0% frente à expectativa de 5,2%. Já o PCE (Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal), considerado o índice de referência para o monitoramento da inflação pelo Fed, avançou 0,1% em março. Na base anual, o PCE atingiu 4,2%, abaixo dos 5,1% registrados no mês anterior.

A presidente do Banco Central Europeu, Christine Lagarde, destacou a possibilidade de não prosseguir com o aumento de juros, considerando que o atual patamar já seria suficiente para convergir a inflação para a meta. Contribuiu para isso a desaceleração da inflação anualizada da Zona do Euro, cujos dados passaram de 8,5% em fevereiro para 6,9% em março. Todavia, assim como evidenciado nos Estados Unidos, o núcleo da inflação segue como ponto de alerta e registrou alta de 5,6% para 5,7%, no mesmo período.

A situação do Reino Unido não é muito diferente. Os dados de inflação para o último mês surpreenderam negativamente e se mantiveram acima dos dois dígitos, a 10,1% em 12 meses.

O resultado foi fortemente impactado pela inflação de alimentos e bebidas não alcoólicas, que registrou o maior patamar em mais de 45 anos, com alta anualizada de 19,92%. A contínua alta do núcleo da inflação tem feito com que o BoE (Banco da Inglaterra) mantenha o ritmo de aperto monetário.

Na China, o PIB do primeiro trimestre surpreendeu positivamente os mercados, apontando uma alta anualizada de 4,5%, ante expectativa de 4,00%. O crescimento foi impulsionado, sobretudo, pelas vendas no varejo que avançaram 10,6% em março, frente à expectativa de 7,4%. O resultado pode ser explicado pela flexibilização das medidas restritivas impostas durante os últimos anos, devido a política de Covid Zero.

O PMI industrial da China apresentou desaceleração, saindo de 52,6 para 51,9 na passagem de fevereiro para março, mas continua acima do patamar neutro de 50 pontos, o que indica expansão da atividade do setor. Já o setor de serviços continuou a tendência de alta e registrou o maior patamar desde novembro de 2020, aos 57,8 pontos.

No Japão, a inflação ainda permanece em patamares elevados, com o núcleo se aproximando dos 4% anuais. Com a disseminação do cenário inflacionário, aumentam as expectativas para uma mudança na política monetária do país. Essa hipótese é reforçada pela troca de comando do banco central, cujo novo dirigente já deu sinais de insatisfação com o atual conjunto de políticas implementado pelo BoJ (Banco do Japão).

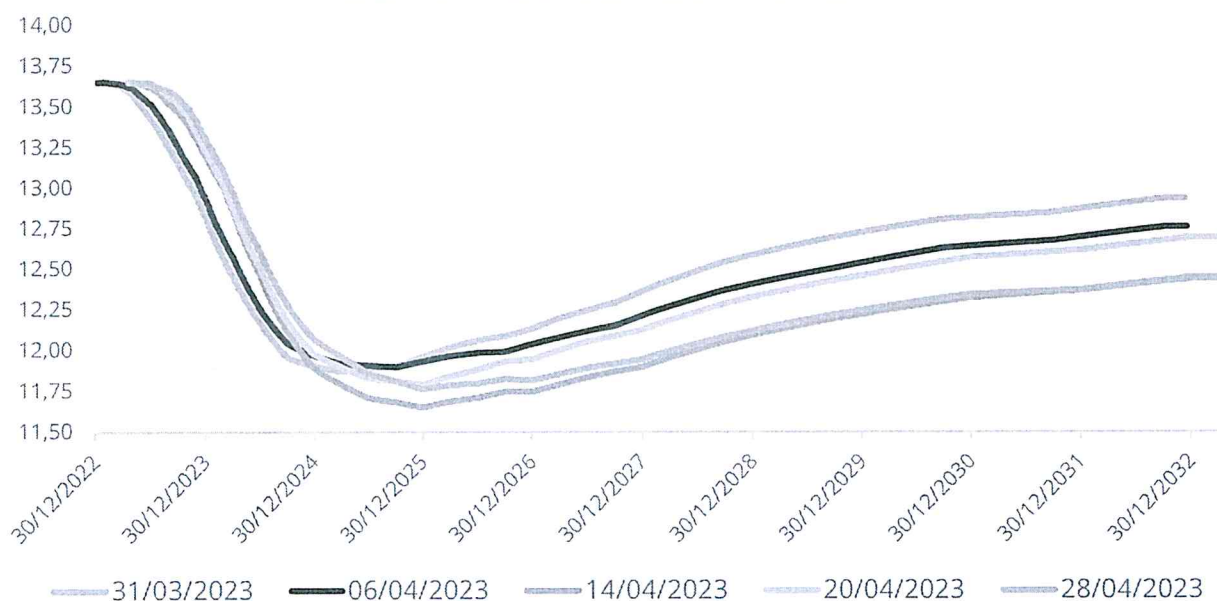
CONCLUSÕES

A curva de juros apresentou abertura nos vértices mais curtos, diante da expectativa de inflação acelerando durante o segundo semestre do ano e esperando a manutenção da postura do Banco Central, de controle do nível de preços. Já os vértices de médio e longo prazo foram impactados por um cenário mais benigno para as contas do governo, diante do debate em torno do novo arcabouço fiscal, que reduziu o risco de descontrole, pautado no crescimento da arrecadação.

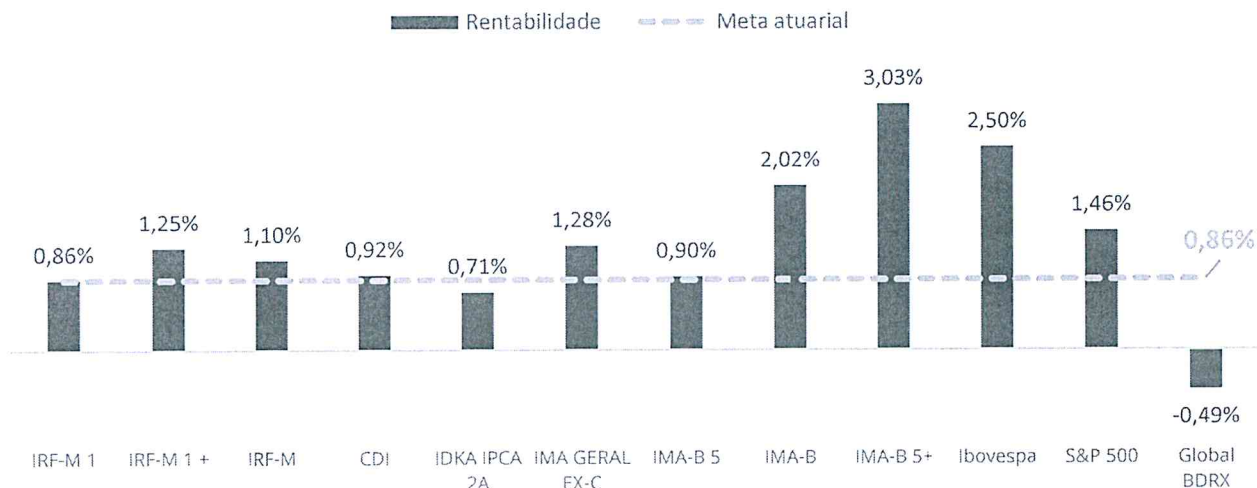
Este cenário trouxe bons resultados aos índices de renda fixa, que superaram a meta atuarial no fechamento do mês, com destaque para os de maior *duration*, mais sensíveis à inclinação na curva nos vértices mais longos, como IMA-B 5+, IMA-B, IRF- M1+ e IRF-M.

Os índices de curta duração continuaram apresentando resultados positivos, acima da meta atuarial, devido à expectativa de manutenção de juros altos pelo menos até o próximo ano.

CURVA DE JUROS - SPOT



RENTABILIDADES - ABRIL



Com relação à renda variável, o cenário ainda continua com alta volatilidade, mas com um resultado diferente dos últimos meses. O Ibovespa foi um dos grandes destaques e finalizou abril com alta de 2,50%, influenciado pela divulgação do IPCA de março, que indicou inflação abaixo do teto da meta pela primeira vez desde 2021 e levou o índice a valor próximo dos 107 mil pontos. Na segunda metade do mês, a bolsa brasileira perdeu força e apresentou alta volatilidade após a demora na tramitação da proposta do arcabouço fiscal, o que levou o Ibovespa a fechar o mês com 104.431,63 pontos.

Seguimos com as orientações de manter a carteira exposta preferencialmente em ativos pós-fixados e prefixados de baixa *duration*, tendo em vista a manutenção da Selic em patamar elevado, corroborando com uma grande oportunidade de bater a meta atuarial sem incorrer em grande risco. Salientamos também o papel da manutenção do IMA-B 5 na carteira, uma vez que persistem riscos inflacionários para horizontes condizentes com a *duration* do índice.

Adicionalmente, a aplicação de forma direta em títulos públicos e privados contribui para a redução da volatilidade da carteira, assim como a promoção de resultados acima da meta atuarial, devido ao patamar de juros do país. Este cenário também traz possibilidades de alocação em fundos de vértice, os quais entregam retornos condizente com meta, mas não reduzem volatilidade, devido à marcação a mercado dos títulos em sua carteira. Esses são investimentos que contam com prazo de vencimento e/ou prazo de carência, por isso, é preciso atentar-se quanto à liquidez do portfólio para não comprometer o pagamento do passivo, atendendo ao previsto nas normas legais para RPPS.

Para os investimentos em bolsa brasileira, é preciso ter cautela quanto à exposição elevada no segmento, apesar da forte queda nos preços das ações apresentada no início do ano, e mesmo diante da correção registrada no último mês. No entanto, prezando pela diversificação do portfólio, é importante manter-se alocado em renda variável, vislumbrando ganhos no longo prazo.

Para o exterior, ainda não é possível visualizar perspectivas positivas, haja vista que as principais economias mundiais ainda enfrentam inflação em alta, condizente com o movimento de elevação dos juros, além de conviver com incerteza quanto à situação de liquidez das instituições bancárias, bem como conviver com a escalada

de conflitos geopolíticos, que colocam em xeque uma rápida recuperação econômica.

RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO
DE 2023, 2024 E 2025

BRASIL	2023	2024	2025
PIB (% de crescimento real)	1,02	1,38	1,70%
IPCA (em %)	6,03	4,15	4,00%
IGP-M (em %)	2,03	4,14	4,00%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20%
Taxa Selic (final do ano – em %)	12,50	10,00	9,00%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA – em %)	6,10%	5,62%	4,81%

Fonte: Focus

ELABORAÇÃO

*Felipe Mafuz
Gabriela Kriscinski
Matheus Crisóstomo*

REVISÃO

*Gregório Matias
Vitor Leitão*

DIAGRAMAÇÃO

Thais Medeiros

AVISO LEGAL

Esse relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e tampouco deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes públicas ou privadas não sigilosas.

A LEMA Economia & Finanças ("LEMA") não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.

Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.

As opiniões, estimativas e projeções expressas nesse relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo desse relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.

A LEMA não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar esse relatório e, tampouco, de informar ao leitor.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A LEMA não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Informações adicionais sobre as informações contidas nesse relatório se encontram disponíveis mediante solicitação por meio dos canais de comunicação estabelecidos pela LEMA.



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 07/2023 –

As quatorze horas e trinta minutos do dia dezessete de julho, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades o Sr. Luiz Augusto informa que no mês de **JUNHO** o PREVIPAULISTA **iniciou com uma disponibilidade financeira de R\$ R\$ 186.735,73** (cento e oitenta e seis mil, setecentos e trinta e cinco reais e setenta e três centavos), sendo R\$ 13.789,36 do Plano Previdenciário, R\$ 167.852,77 do Plano Financeiro e R\$ 5.093,60 do Plano Tesouro; **encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 308.171,17** (trezentos e oito mil, cento e setenta e um reais e dezessete centavos), sendo R\$ 91.995,88 do Plano Previdenciário, R\$ 212.442,43 do Plano Financeiro e R\$ 3.732,86 do Plano Tesouro. Quanto à **Carteira de Investimentos**, iniciou com um saldo de **R\$ 96.431.986,92** (noventa e seis milhões, quatrocentos e trinta e um mil, novecentos e oitenta e seis reais e noventa e dois centavo), sendo R\$ 91.715.594,48 do Fundo Previdenciário e R\$ 4.716.392,44 do Fundo Financeiro; terminando com um saldo na Carteira de Investimentos de R\$ 95.702.081,70 (noventa e cinco milhões, setecentos e dois mil, oitenta e um reais e setenta centavos); sendo R\$ 95.351.326,69 do Fundo Previdenciário e R\$ 350.755,01 do Fundo Financeiro. Ainda segundo o Sr. Luiz Augusto, **as aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 1.722.427,44** (um milhão, setecentos e vinte e dois mil, quatrocentos e vinte e sete reais e quarenta e quatro centavos) equivalente a **1,79%** (um vírgula setenta e nove por cento), ficando acima da **meta atuarial do mês calculada em 0,32%** (zero vírgula trinta e dois por cento); sendo **R\$ 1.683.732,02** do Fundo Previdenciário, equivalente a **1,80%**, ficando acima da meta atuarial; e **R\$ 38.695,42** do Fundo Financeiro; equivalente a **0,82%**, ficando acima da **meta atuarial. Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Luiz Augusto informa que **no mês anterior foram resgatados totalmente: o Produto 2 – FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55% e o Produto 3 – BB PREVI TP IPCA+6,41%**, os quais deixaram de integrar a Carteira de Investimento do PREVIPAULISTA, **ficando: o Produto 1 – CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP**, que iniciou o mês com R\$ 6.447.088,79, foi totalmente resgato no valor de R\$ 6.458.076,82, apresentando um ganho de R\$ 10.988,03, equivalente a 0,17%, ficando abaixo da meta atuarial; **o Produto 2 – BRADESCO FI REF DI PREMIUM** que iniciou o mês com R\$ 16.158.326,99, foi resgatado R\$ 6.000.000,00 e terminou com R\$ 10.276.646,88, apresentando rentabilidade de R\$ 118.319,89, equivalente a 1,16%, ficando acima da meta atuarial; **o Produto 3 – BB RF ATIVA PLUS** iniciou com R\$ 3.298.069,09, foi totalmente resgato no valor de R\$ 3.304.975,41, apresentando um rendimento de R\$ 6.906,32, equivalente a 0,21%, ficando abaixo da meta atuarial; **o Produto 4 – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.338.360,44, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.592.308,20, apresentando rentabilidade de R\$ 253.947,76, equivalente a 4,76%, ficando acima da meta atuarial; **o Produto 5 – LF SANTANDER IPCA+6,72%** iniciou com R\$ 5.395.054,55, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.457.463,90, rendimento de R\$ 62.409,35, equivalente a 1,16%, ficando acima da meta atuarial; **o Produto 6 – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP** iniciou com R\$ 4.232.104,44, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 4.320.975,66, rentabilidade de R\$ 88.871,22, equivalente a 2,10%, ficando acima da meta atuarial; **Produto 7 – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2** iniciou com R\$ 4.207.790,47, sem registros de aplicação ou resgate e



terminou o mês com R\$ 4.301.164,20, ganho de R\$ 93.373,73, equivalente a 2,22%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57% iniciou com R\$ 5.358.140,76, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.415.261,34, rendimento de R\$ 57.120,58, equivalente a 1,07%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 09** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% iniciou com R\$ 4.288.111,26, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.335.823,09, rendimento de R\$ 47.711,83 equivalentes a 1,11%, ficando acima da meta atuarial, o **Produto 10** – CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP iniciou com R\$ 672.964,14, foi totalmente resgatado no valor de R\$ 676.972,50, rentabilidade de R\$ 4.008,36, equivalente a 0,60%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 11** – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM iniciou com R\$ 4.129.230,54, recebeu aplicação no valor de R\$ 1.420.382,67, foi resgatado R\$ 3.709.000,00 e terminou com R\$ 1.881.313,87, apresentando rentabilidade de R\$ 40.700,66, equivalente a 0,99%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 12** - CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF iniciou com R\$ 2.480.560,21, foi resgatado R\$ 300.000,00 e terminou com R\$ 2.208.107,79, rendeu R\$ 27.547,58 equivalente a 1,11%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP iniciou com R\$ 3.668.089,70, recebeu aplicação no valor de R\$ 2.500.000,00, sem registro de resgate e terminou com R\$ 6.307.500,52, rendeu R\$ 139.410,82, equivalente a 2,26%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14** – BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5 iniciou com R\$ 2.862.745,62, foi resgatado totalmente no valor de 2.872.511,35 e rendeu de R\$ 9.765,73, equivalente a 0,34%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 15** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMAB 5+ iniciou com R\$ 4.096.459,04, recebeu aplicação de R\$ 2.172.511,35 e terminou com R\$ 6.445.342,30, rentabilidade de R\$ 176.371,91, equivalente a 2,81%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 16** – FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30% iniciou com R\$ 7.997.695,18, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.072.790,42, rendimento de R\$ 75.095,24, equivalente a 0,94%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 17** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30% iniciou com R\$ 7.997.502,71, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.072.717,00, rentabilidade de R\$ 75.214,29 equivalente a 0,94%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP iniciou com R\$ 3.087.300,55, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.155.383,78, rentabilidade de R\$ 68.083,23 equivalente a 2,21%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 19** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP recebeu uma aplicação inicial no valor de R\$ 4.155.038,32 e terminou com R\$ 4.228.943,10, rentabilidade de R\$ 73.904,78 equivalente a 1,78%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 20** – BB PREVID RF IMAB 5+ recebeu uma aplicação inicial no valor de R\$ 6.236.991,73 e terminou com R\$ 6.354.638,64, rentabilidade de R\$ 117.646,91 equivalente a 1,89%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 21** – BNB SOBERANO FI REND FIXA recebeu uma aplicação inicial no valor de R\$ 2.288.612,20 e terminou com R\$ 2.290.965,91, rentabilidade de R\$ 2.353,71 equivalente a 0,10%, ficando abaixo da meta atuarial; e por fim, o **Produto 22** - BRADESCO INSTIT.FIC RI RF IMA-B recebeu uma aplicação inicial no valor de R\$ 6.500.000,00 e terminou com R\$ 6.633.980,09, rentabilidade de R\$ 133.980,09 equivalente a 2,06%, ficando acima da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 23** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 140.218,74, foram aplicados R\$ 1.750.412,24, resgatado R\$ 1.866.132,89 e terminou com R\$ 29.847,93, rentabilidade de R\$ 5.349,84, equivalentes a 3,82%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 24** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 2.309.875,53, foi resgatado R\$ 2.000.000,00 e terminou com R\$ 320.907,08, rentabilidade de R\$ 11.031,55 equivalentes a 0,48%, ficando acima da meta atuarial; por fim, o **Produto 25** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 2.266.298,17 e foi regatado em sua totalidade no valor de R\$ 2.288.612,20, rendimento de R\$ 22.314,03, equivalentes a 0,98%, ficando acima da meta atuarial. Passando agora a palavra para o Sr. Jeferson Barbosa que passa a relatar os investimentos no **TRIMESTRE**



ABRIL/JUNHO-2023 onde o PREVIPAULISTA iniciou com uma **disponibilidade financeira de R\$ 186.949,82** (cento e oitenta e seis mil, novecentos e quarenta e nove reais e oitenta e dois centavos), sendo R\$ 22.946,06 do Plano Previdenciário, R\$ 158.908,50 do Plano Financeiro e R\$ 5.095,26 do Plano Tesouro. E terminou com R\$ **308.171,17** (trezentos e oito mil, cento e setenta e um reais e dezessete centavos), sendo R\$ 91.995,88 do Plano Previdenciário, R\$ 212.442,43 do Plano Financeiro e R\$ 3.732,86 do Plano Tesouro.

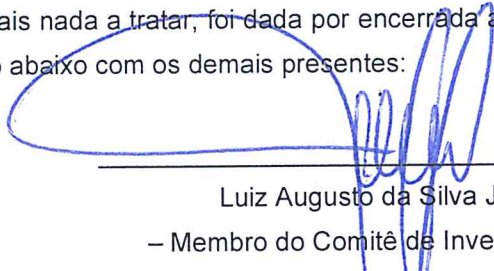
Quanto à **Carteira de Investimentos**, o **trimestre iniciou com um saldo de R\$ 92.204.314,57** (noventa e dois milhões, duzentos e quatro mil, trezentos quatorze reais e cinquenta e sete centavos), sendo R\$ 85.797.702,76 do Plano Previdenciário e R\$ 6.406.611,81 do Plano Financeiro; **encerrando o Trimestre** com saldo de R\$ 95.702.081,70 (noventa e cinco milhões, setecentos e dois mil, oitenta e um reais e setenta centavos), sendo R\$ 95.351.326,69 do Plano Previdenciário e R\$ 350.755,01 do Plano Financeiro. Ainda segundo o Sr. Jefferson Barbosa, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 3.863.747,62** (três milhões, oitocentos e sessenta e três mil, setecentos e quarenta e sete reais e sessenta e dois centavos), equivalentes a **4,12%** (quatro vírgula doze por cento), ou seja, alcançou **2,16%** (dois vírgula dezesseis pontos percentuais) **acima da meta atuarial do trimestre calculada em 1,96%** (um vírgula noventa e seis por cento); sendo **R\$ 3.701.635,24** do Fundo Previdenciário, equivalentes a 4,11%, e **R\$ 162.112,38** do Fundo Financeiro, equivalentes a 3,60%. **Analisando agora cada produto no Trimestre de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o **Produto 1 - CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP** iniciou com R\$ 7.345.112,86, foi resgatado em sua totalidade no valor de R\$ 7.458.076,82, rentabilidade de R\$ 112.963,96, equivalente a 1,65%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 2 - FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%** iniciou com R\$ 5.392.333,11, foi resgatado em sua totalidade no valor de R\$ 5.477.963,84, rendimento de R\$ 85.630,73, equivalente a 1,59%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 3 - BB PREV TP IPCA+6,41** iniciou com R\$ 10.818.053,51, foi resgatado em sua totalidade no valor de R\$ 10.996.000,30, apresentando rentabilidade de R\$ 177.946,79, equivalente a 1,64%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 4 - BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM** iniciou com R\$ 17.036.479,63, foram aplicados R\$ 1.000.000,00 e resgatado R\$ 8.200.000,00, terminando com R\$ 10.276.646,88, apresentando um rendimento de R\$ 440.167,25, equivalente a 3,16%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5 - BB RF ATIVA PLUS** iniciou com R\$ 3.256.261,09, foi resgatado em sua totalidade no valor de R\$ 3.304.975,41, apresentando um rendimento de R\$ 48.714,32, equivalente a 1,50%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 6 - CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.155.321,35, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.592.308,20, rentabilidade de R\$ 436.986,85, equivalente a 8,48%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07 - LF SANTANDER IPCA+6,72%** iniciou com R\$ 5.257.833,56, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 5.457.463,90, rendimento de R\$ 199.630,34, equivalente a 3,80%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 08 - CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP** iniciou com R\$ 3.104.484,07, recebeu aplicação de R\$ 1.000.000,00 e terminou com R\$ 4.320.975,66, rentabilidade de R\$ 216.491,59, equivalente a 5,27%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9 - BRADESCO FI RF IDKA PRE 2** iniciou com R\$ 2.096.782,87, recebeu aplicação de R\$ 2.000.000,00 e terminou com R\$ 4.301.164,20, ganho de R\$ 204.381,33, equivalente a 4,99%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10 - LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%** iniciou com R\$ 5.251.001,16, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 5.415.261,34, rendimento de R\$ 164.260,18, equivalente a 3,13%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 11 - LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20%** iniciou com R\$ 4.198.679,22, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.335.823,09, rendimento de R\$ 137.143,87, equivalente a 3,27%, ficando acima da meta atuarial, o **Produto 12 - CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP** iniciou com aplicação de R\$ 10.856.736,95, recebeu aplicação de R\$ 770.000,00 e depois foi resgatado em sua



totalidade no valor de R\$ 11.676.972,50 e apresentou rentabilidade de R\$ 50.235,55, equivalente a 1,60%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 13** – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM iniciou com R\$ 6.028.623,38, foi aplicado R\$ 1.420.382,67 e resgatado R\$ 5.709.000,00 e terminou com R\$ 1.881.313,87, rentabilidade de R\$ 141.307,82, equivalente a 2,67%, ficando acima da meta atuarial. o **Produto 14** - CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF iniciou com uma aplicação de R\$ 5.000.000,00, foi resgatado R\$ 2.900.000,00 e terminou com R\$ 2.208.107,79, rendeu R\$ 108.107,79, equivalente a 2,74%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 15** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP iniciou com uma aplicação de R\$ 6.030.000,00, sem registro resgate e terminou com R\$ 6.307.500,52, rendeu R\$ 277.500,52, equivalente a 6,26%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 16** – BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA- B 5 iniciou com uma aplicação de R\$ 2.850.000,00, foi feito resgate total no valor de R\$ 2.872.511,35, rendeu R\$ 22.511,35, equivalente a 0,77%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 17** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA B 5+ iniciou com uma aplicação de R\$ 6.122.511,35, sem registro de resgate e terminou com R\$ 6.445.342,30, rendeu R\$ 322.830,95, equivalente a 7,11%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** – FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30% iniciou com uma aplicação de R\$ 8.000.000,00, sem registro resgate e terminou com R\$ 8.072.790,42, rendeu R\$ 72.790,42, equivalente a 0,91%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 19** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,3% iniciou com uma aplicação de R\$ 8.000.000,00, sem registro de resgate e terminou com R\$ 8.072.717,00, rendeu R\$ 72.717,00, equivalente a 0,91%, ficando abaixo da meta atuarial; e por último o **Produto 20** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP iniciou com uma aplicação de R\$ 3.073.952,64, sem registro de resgate e terminou com R\$ 3.155.383,78, rendeu R\$ 81.431,14, equivalente a 2,65%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 21** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP iniciou com uma aplicação de R\$ 4.155.038,32, sem registro resgate e terminou com R\$ 4.228.943,10, rendeu R\$ 73.904,78, equivalente a 1,78%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 22** – BB PREVID IMAB 5+ iniciou com uma aplicação de R\$ 6.236.991,73, sem registro de resgate e terminou com R\$ 6.354.638,64, rendeu R\$ 117.646,91, equivalente a 1,89%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 23** – BNB SOBERANO FI RENDA FIXA iniciou com uma aplicação de R\$ 2.288.612,20, sem registro resgate e terminou com R\$ 2.290.965,91, rendeu R\$ 2.353,71, equivalente a 0,10%, ficando abaixo da meta atuarial; e por último o **Produto 24** – BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B iniciou com uma aplicação de R\$ 6.500.000,00, sem registro de resgate e terminou com R\$ 6.633.980,09, rendeu R\$ 133.980,09, equivalente a 2,06%, ficando acima da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 25** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou com R\$ 2.309.000,18, foram aplicados R\$ 13.173.949,64 e resgatados R\$ 15.496.227,72, terminou com R\$ 29.847,93, rentabilidade de R\$ 43.125,83, equivalente a 4,53%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 26** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou com R\$ 2.262.166,70, foi resgatado R\$ 2.000.000,00 e terminou com R\$ 320.907,08, rentabilidade de R\$ 58.740,38, equivalente a 2,60%, ficando acima da meta atuarial; por fim, o **Produto 27** - BNB SOBERANO FI RF iniciou com R\$ 1.835.444,93, recebeu aplicação de R\$ 392.921,10, foi resgatado em sua totalidade no valor de R\$ 2.288.612,20, apresentando um rendimento de R\$ 60.246,17, equivalente a 2,86%, ficando acima da meta atuarial. Dando continuidade à pauta o Sr. Jeferson Barbosa informa que não estamos mais com a consultoria da LEMA Economia & Finanças porque o contrato terminou no dia 02 de maio do corrente ano e não pôde mais ser renovado e que no dia 15 de junho um outro processo – Pregão Eletrônico n.º 07/2023 para contratação de consultoria está sendo licitado. Desta forma, ao **analisar os cenários econômicos do mês de JUNHO**, foram vistos outros informativos oferecidos por bancos que temos parceria e investimentos. No documento Carta Mensal Junho 2023 - Santander Asset Management reforça nosso entendimento sobre a situação econômica atual onde concluímos que devemos seguir “com posicionamento cauteloso, apesar do curto prazo mais positivo.

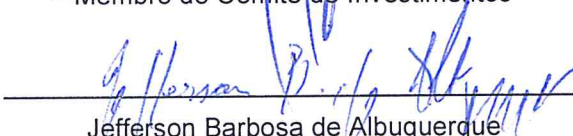


O ciclo global segue desafiador, com desaceleração da atividade econômica e juros ainda elevados. No local, continuaremos atentos às discussões no campo fiscal e às expectativas para as taxas de juros no curto prazo. ” Prosseguindo, foram apresentadas as APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de JUNHO que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:



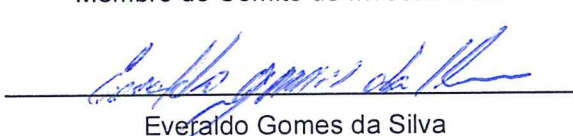
Luiz Augusto da Silva Junior

– Membro do Comitê de Investimentos –



Jefferson Barbosa de Albuquerque

– Membro do Comitê de Investimentos –



Everaldo Gomes da Silva

– Membro do Comitê de Investimentos –

JUNHO/2023

Fundos		ACOMPANHAMENTO FINANCEIRO						ACOMPANHAMENTO DE MERCADO			ENQUADRAMENTO LEGAL			
Nome do Fundo	Saldo Anterior(R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo Final (R\$)	Rentab. do Previ (%)	% META ATUARIAL (IPCA+4,86%)	Rentab. do fundo (%)	Δ Benchmark No Mês (%)	% Aplicado na Carteira	Estratégia de Alocação P.I %	Res.4963/21 Limite %		
PLANO PREVIDENCIÁRIO														
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	6.447.088,79		6.458.076,82	10.988,03	0,00	0,17	0,32	1,03	1,05	IMA-B5	0%	60%	100%	
FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%	0,00				0,00	0,00	0,32	0,00	0,00	IPCA+5%	0%	60%	100%	
BB PREV TP IPCA+6,41%	0,00				0,00	0,00	0,32	1,05	0,27	IPCA+6%	0%	60%	100%	
BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	16.158.326,99		6.000.000,00	118.319,89	10.276.646,88	1,16	0,32	1,13	1,07	CDI	11%	50%	60%	
BB RF ATIVA PLUS	3.298.069,09		3.304.975,41	6.906,32	0,00	0,21	0,32	0,41	1,07	CDI	0%	50%	60%	
CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP	5.338.360,44			253.947,76	5.592.308,20	4,76	0,32	4,76	9,00	IBOVESPA	6%	10%	10%	
LE SANTANDER IPCA+6,72%	5.395.054,55			62.409,35	5.457.463,90	1,16	0,32	1,16	1,16	IPCA+6,72%	6%	10%	20%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	4.232.104,44			88.871,22	4.320.975,66	2,10	0,32	2,10	2,12	IRF-M	5%	60%	100%	
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	4.207.790,47			93.373,73	4.301.164,20	2,22	0,32	2,22	2,24	IDKA PRE 2A	4%	60%	100%	
LETRA FINANCEIRA BRADESCO Pré 13,57%	5.358.140,76			57.120,58	5.415.261,34	1,07	0,32	1,07	1,07	Pré-Fixado 13,57%	6%	10%	20%	
LETRA FINANCEIRA SANTANDER Pré 14,20%	4.288.111,26			47.711,83	4.335.823,09	1,11	0,32	1,11	1,11	Pré-Fixado 14,20%	5%	10%	20%	
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	672.964,14		676.972,50	4.008,36	0,00	0,60	0,32	1,13	1,07	CDI	0%	60%	100%	
SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM	4.129.230,54	1.420.382,67	3.709.000,00	40.700,66	1.881.313,87	0,99	0,32	1,08	1,07	CDI	2%	60%	100%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	2.480.560,21		300.000,00	27.547,58	2.208.107,79	1,11	0,32	1,16	1,19	IRF-M1	2%	60%	100%	
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	3.668.089,70	2.500.000,00		139.410,82	6.307.500,52	2,26	0,32	2,35	2,39	IMA-B	7%	60%	100%	
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	2.862.745,62		2.872.511,35	9.765,73	0,00	0,34	0,32	1,03	1,05	IMA-B 5	0%	60%	100%	
BRADESCO INSTTT. FIC FI RF IMA B 5+	4.096.459,04	2.172.511,35		176.371,91	6.445.342,30	2,81	0,32	3,35	3,37	IMA-B 5+	7%	60%	100%	
FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30	7.997.695,18			75.095,24	8.072.790,42	0,94	0,32	0,76	1,18	IPCA+5%	8%	60%	100%	
BB Previd Vert 2024 IPCA + 7,30	7.997.502,71			75.214,29	8.072.717,00	0,94	0,32	0,94	1,07	IPCA+5%	8%	60%	100%	
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP	3.087.300,55			68.083,23	3.155.383,78	2,21	0,32	2,21	9,00	IBOVESPA	3%	10%	100%	
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	0,00	4.155.038,32		73.904,78	4.228.943,10	1,78	0,32	2,19	2,24	IDKA PRE 2A	4%	60%	100%	
BB Previd RF IMAB 5+	0,00	6.236.991,73		117.646,91	6.354.638,64	1,89	0,32	3,31	3,37	IMA-B 5+	7%	60%	100%	
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,00	2.288.612,20		2.353,71	2.290.965,91	0,10	0,32	1,09	1,07	CDI	2%	60%	100%	
BRADESCO INSTTT. FIC FI RF IMA-B	0,00	6.500.000,00		133.980,09	6.633.980,09	2,06	0,32	2,38	2,39	IMA B	7%	50%	60%	
PLANO FINANCEIRO														
	91.715.594,48	25.273.536,27	23.321.536,08	1.683.732,02	95.351.326,69	1,80	0,32							
RESULTADO DO MÊS														
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	140.218,74	1.750.412,24	1.866.132,89	5.349,84	29.847,93	3,82	0,32	0,99	1,07	CDI	0,03%	50%	60%	
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	2.309.875,53		2.000.000,00	11.031,55	320.907,08	0,48	0,32	1,12	1,07	CDI	0,34%	50%	60%	
BNB SOBERANO FI RF	2.266.298,17		2.288.612,20	22.314,03	0,00	0,98	0,32	1,09	1,07	CDI	0,00%	50%	60%	
	4.716.392,44	1.750.412,24	6.154.745,09	38.695,42	350.755,01	0,82	0,32							
96.431.986,92												56,93%	60%	100%
27.023.948,51												18,04%	50%	60%
29.476.281,17												9,14%	10%	10%
1.722.427,44												15,89%	10%	20%
95.702.081,70														
91.995,88														
212.442,43														
3.732,86														
96.010.252,87														
1,47														
1,79														
0,32														
Rentab. Δ%														
Meta Atuarial														
Total dos Recursos do RPPS														
96.010.252,87														
1,47														
Pontos Percentuais acima														
56,93%														
18,04%														
9,14%														
15,89%														
100,00%														

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)

Elaboração: Assessoria de Atuação e Investimento

2023
2º TRIMESTRE ACUMULADO (POR FUNDO)

FUNDOS		ACOMPANHAMENTO FINANCEIRO						ACOMPANHAMENTO DE MERCADO		DESEMPENHO 2º TRIMESTRE		
Nome do Fundo	Saldo Inicial (R\$) 31/03/2023	Aplicações (R\$) no 2º Trimestre	Resgates (R\$) no 2º Trimestre	Rent. no 2º Trimestre	Saldo Final (R\$) 30/06/2023	Rent. do Previl (%)	% META ATUARIAL (IPCA+4,86%)	Fundo (%)	Δ Benchmark (%)	Alcance da Meta Atuarial (Por Fundo)	Aderência ao Benchmark	
PLANO PREVIDENCIÁRIO												
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	7.345.112,86		7.458.076,82	112.963,96	0,00	1,65	1,96	2,57	2,55	IMA-B5	84%	101%
FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%	5.392.333,11		5.477.963,84	85.630,73	0,00	1,59	1,96	1,59	1,71	IPCA + 5%a.a.	81%	93%
BB PREV TP IPCA+6,41%	10.818.053,51		10.996.000,30	177.946,79	0,00	1,64	1,96	3,22	2,07	IPCA + 6%a.a.	84%	156%
BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	17.036.479,63	1.000.000,00	8.200.000,00	440.167,25	10.276.646,88	3,16	1,96	3,22	3,14	CDI	161%	103%
BB RF ATIVA PLUS	3.256.261,09		3.304.975,41	48.714,32	0,00	1,50	1,96	1,70	3,14	CDI	76%	54%
CAIXA MM CAP - PROTEGIDO IBOV V LP	5.155.321,35			436.986,85	5.592.308,20	8,48	1,96	8,48	15,90	IBOVESPA	432%	53%
LF SANTANDER IPCA+6,72%	5.257.833,56			199.630,34	5.457.463,90	3,80	1,96	3,80	3,80	IPCA+6,72%	193%	100%
CAIXA FI BRASIL IRE-M RF LP	3.104.484,07	1.000.000,00		216.491,59	4.320.975,66	5,27	1,96	5,47	5,52	IRE-M	269%	99%
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	2.096.782,87	2.000.000,00		204.381,33	4.301.164,20	4,99	1,96	5,39	5,43	IDKA PRE 2A	254%	99%
Letra Financeira Bradesco Pré 13,57%	5.251.001,16			164.260,18	5.415.261,34	3,13	1,96	3,13	3,13	Pré-Fixado 13,57%	159%	100%
LETRA FINANCEIRA SANTANDER Pré 14,20%	4.198.679,22			137.143,87	4.335.823,09	3,27	1,96	3,27	3,27	Pré-Fixado 14,20%	166%	100%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	10.856.736,95	770.000,00	11.676.972,50	50.235,55	0,00	1,60	1,96	3,23	3,15	CDI	82%	102%
SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM	6.028.623,38	1.420.382,67	5.709.000,00	141.307,82	1.881.313,87	2,67	1,96	3,12	3,14	CDI	136%	99%
CAIXA FI BRASIL IRE-M1 TP RF	0,00	5.000.000,00	2.900.000,00	108.107,79	2.208.107,79	2,74	1,96	3,15	3,22	CDI	140%	98%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	0,00	6.030.000,00		277.500,52	6.307.500,52	6,26	1,96	7,06	7,10	CDI	319%	99%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	0,00	2.850.000,00	2.872.511,35	22.511,35	0,00	0,77	1,96	2,53	2,56	CDI	39%	99%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA B 5+	0,00	6.122.511,35		322.830,95	6.445.342,30	7,11	1,96	10,83	10,90	CDI	362%	99%
FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30	0,00	8.000.000,00		72.790,42	8.072.790,42	0,91	1,96	0,58	1,71	IPCA+5%	46%	34%
BB Previd Vert 2024 IPCA + 7,30	0,00	8.000.000,00		72.717,00	8.072.717,00	0,91	1,96	0,76	1,60	IPCA+5%	46%	47%
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP	0,00	3.073.952,64		81.431,14	3.155.383,78	2,65	1,96	2,80	8,30	IBOVESPA	135%	34%
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	0,00	4.155.038,32		73.904,78	4.228.943,10	1,78	1,96	2,19	2,24	IDKA PRE 2A	91%	98%
BB Previd RF IMAB 5+	0,00	6.236.991,73		117.646,91	6.354.638,64	1,89	1,96	3,31	3,37	IMA-B5 +	96%	98%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,00	2.288.612,20		2.353,71	2.290.965,91	0,10	1,96	1,09	1,07	CDI	5%	102%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B	0,00	6.500.000,00		133.980,09	6.633.980,09	2,06	1,96	2,38	2,39	IMA B	105%	100%
PLANO FINANCEIRO												
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	2.309.000,18	13.173.949,64	15.496.227,72	43.125,83	29.847,93	4,53	1,96	2,77	3,15	CDI	231%	88%
CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	2.262.166,70		2.000.000,00	58.740,38	320.907,08	2,60	1,96	3,25	3,15	CDI	132%	103%
BNB SOBERANO FI RF	1.835.444,93	392.921,10	2.288.612,20	60.246,17	0,00	2,86	1,96	3,13	3,14	CDI	146%	100%
RESULTADO DO 1º TRIMESTRE												
	6.406.611,81	13.566.870,74	19.784.839,92	162.112,38	350.755,01	3,60	1,96					

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)

Elaboração: Assessoria de Atuação e Investimento

Rentab. Δ% Meta Atuarial	
209,93%	

Ou 2,16 pontos percentuais acima da meta

Carta Mensal

Junho 2023



1

Em resumo Cenário Macro

Global e Local



Ciclo de alta dos juros nos EUA provavelmente encerrado em maio.



Nível restritivo dos juros nos países desenvolvidos provocando desaceleração da atividade e da inflação a frente.



No Brasil, efetuamos ajustes nas nossas projeções de crescimento e inflação.



Cenário para a Selic mantido, com cortes a partir de novembro, mas com chance de início mais cedo.



Estamos monitorando

No exterior: dados de atividade e inflação nos países desenvolvidos, perspectiva para o setor bancário e próximos passos dos principais bancos centrais. No Brasil: inflação, mercado de crédito, comunicação do Copom, expectativas de inflação e evolução da política fiscal.



Para mais detalhes, confira as páginas 5 e 6.

Em resumo Mercados

Renda Fixa, Ações e Câmbio

Em maio os mercados seguiram apresentando melhora, com ganhos modestos nos índices acionários internacionais.

Em contrapartida, as curvas de juros dos EUA tiveram alta, em resposta à mensagem mais dura do Banco Central dos EUA ("Fed"), que por sua vez, gerou fortalecimento do dólar.

No Brasil, os juros continuaram em queda, especialmente nos vencimentos mais longos, ao passo que o Ibovespa acompanhou a dinâmica positiva do exterior e encerrou o mês em alta.

Por fim, no câmbio, o Real ficou relativamente estável ao longo do mês, fechando com leve depreciação.

O que achávamos?

O que fizemos?

Qual foi o resultado?

Renda Fixa

Para a renda fixa doméstica, mantínhamos visão neutra. Globalmente, o ciclo de aperto de juros nas economias desenvolvidas parecia se aproximar de seus estágios finais, porém ainda distante de um cenário de cortes. No Brasil, a melhora da inflação e a desaceleração da economia propiciavam um ambiente mais favorável para a queda dos juros, porém limitado pelas expectativas de inflação ainda distantes da meta.

Durante o mês optamos por manter a posição aplicada em juros pré-fixados e adicionamos uma posição aplicada em juros reais, ainda com caráter tático e baixo consumo de risco.

Positivo. A queda das curvas de juros nominais e reais beneficiou nossas estratégias aplicadas, resultando em ganhos durante o mês.

Bolsa

Para a renda variável local, mantínhamos visão neutra. No campo internacional, o cenário seguia desafiador, com expectativas de desaceleração da atividade econômica, juros em alta e inflação ainda resiliente. Localmente, o nível preços ainda parecia atrativo, mas o custo mais alto do crédito e as discussões sobre aumento de carga tributária poderiam impactar o lucro das empresas.

Em maio optamos por seguir com posicionamento abaixo do ponto neutro nas Bolsas globais e neutro para a estratégia local. Com relação à seleção de ativos, aumentamos a exposição em companhias mais sensíveis a juros e mantivemos alocação menor em empresas exportadoras.

Ligeiramente Negativo. Para a parcela internacional, a visão cautelosa para os índices globais teve efeito desfavorável, dada a recuperação observada nas Bolsas. No âmbito local, a estratégia de seleção de ativos teve impacto ligeiramente negativo, resultando em retorno levemente abaixo do Ibovespa.

Câmbio

No câmbio, seguíamos com visão neutra. De um lado, o diferencial de juros entre o Brasil e os EUA deveria fortalecer o Real frente ao dólar. Por outro lado, as incertezas no campo fiscal poderiam limitar o movimento e exercer pressão negativa sobre a moeda brasileira.

Continuamos com exposição limitada, com posições táticas na ponta comprada em Real contra o dólar.

Ligeiramente Negativo. Durante o mês, observamos fortalecimento do dólar contra as demais moedas, incluindo o Real.

2

Em perspectiva

Nossa visão para os principais mercados

Classe	Posição anterior	Posição atual	Racional
Renda Fixa	Juros Real e Nominal		Para a renda fixa doméstica, seguimos com visão neutra. Globalmente, o ciclo de aumento de juros está no seu estágio final e não antevemos cortes neste ano, tendo em vista a persistência da inflação e a resiliência do mercado de trabalho. Localmente, as expectativas de inflação apresentaram significativa melhora para os próximos meses, porém a cautela continua com a definição do cenário fiscal para os próximos anos.
	Crédito Privado		Para o crédito privado, mantemos nossa visão neutra. No mês, observamos fechamento dos spreads de crédito de papéis considerados de melhor qualidade creditícia, porém os papéis com maior risco de crédito permanecem sob pressão. À frente, seguiremos avaliando os desdobramentos do mercado de crédito.
Bolsa	Brasil		Para a Bolsa local, seguimos com visão neutra. No cenário internacional, apesar do curto prazo mais positivo, os fundamentos ainda apontam para um cenário desafiador, com juros elevados e expectativas de desaceleração da atividade econômica. No campo local, os preços continuam atrativos e a queda dos juros pode impulsionar uma valorização da Bolsa. Por outro lado, as discussões fiscais e tributárias podem adicionar ruído e pesar na renda variável doméstica.
Câmbio	Real		No câmbio, permanece a visão neutra. Pelo lado positivo, o diferencial de juros entre o Brasil e os EUA se manteve e deve resultar em apreciação do Real frente ao dólar. Por outro lado, as incertezas fiscais e o recente movimento de queda das commodities podem exercer pressões negativas.

3

Economia internacional

Quadro ainda desafiador para os países desenvolvidos, com inflação alta e expectativa de atividade fraca

O Fed elevou a taxa de juros americana (*Fed funds*) em 0,25%, para 5,25%, na sua reunião de maio; ainda que a chance de uma alta adicional não esteja descartada, a comunicação do Fed é compatível com a manutenção dos juros nas próximas reuniões. No atual patamar, **os juros continuarão exercendo efeito restritivo sobre a economia**, que deve ser **intensificado por condições creditícias mais apertadas**, dada a situação mais complexa para os bancos regionais americanos – esse setor segue como um fator de risco relevante para monitoramento.



Esse contexto deverá levar a **economia americana**, que **hoje está numa tendência mais resiliente**, com crescimento médio em torno de 2% (em termos anualizados) nos últimos dois trimestres, **para um quadro de expansão mais fraca**. Essa desaceleração, num contexto de expectativas de inflação ancoradas em torno da meta e normalização dos problemas de oferta, deverá levar a inflação americana, que ainda está pressionada (com núcleo rodando em elevados 5,5% nos últimos doze meses), de volta para níveis mais próximos da meta até o final do próximo ano.



Porém, **diante da resiliência da inflação e das condições aquecidas no mercado de trabalho**, permanece o risco de um processo de convergência mais gradual do que o atualmente esperado. Consequentemente, há o **risco de uma postura mais conservadora por parte do Fed**, seja elevando adicionalmente os juros, seja mantendo-os estáveis por um período mais longo.



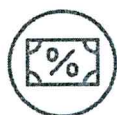
Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (ECB) ainda deve promover **entre uma e duas altas de 0,25% na taxa de juros, para algo entre 3,5% e 4,0%**, também como **reflexo de um ambiente de inflação pressionada** (seu núcleo avançou 5,3% nos últimos doze meses), o que deverá contribuir para a manutenção de um ritmo fraco da atividade na região. Sendo assim, permanece a expectativa de uma dinâmica desafiadora para as economias desenvolvidas nos próximos trimestres.

4

Economia brasileira

Ajustes nas projeções de PIB e inflação, e cenário de Selic mantido

O PIB do primeiro trimestre **apresentou forte crescimento de 1,9% na comparação com o último trimestre de 2022**. Parte muito relevante desta performance advém de expressivos 22% de expansão do setor agropecuário. Serviços teve contribuição positiva, crescendo 0,6%, enquanto Indústria apresentou certa estabilidade. As primeiras informações para o segundo trimestre sugerem um PIB relativamente estável num contexto de desaceleração mais moderada do que o esperado no mercado de trabalho. Diante disso, **elevamos a nossa projeção do PIB para 2023 de 1,0% para 2,2%**. Por outro lado, a projeção de PIB para 2024 passou de 1,5% para 1,0%, diante das condições financeiras mais apertadas, já considerando uma desaceleração um pouco mais intensa no mercado de crédito.



Do lado da inflação, **baixamos a nossa projeção de IPCA para 5,4% antes 6,4% (para 2024, a projeção segue em 4,0%)**, levando em conta a **surpresa baixista com divulgações recentes** e o comportamento recente da taxa de câmbio e do preço das commodities. **O núcleo, por sua vez, continua pressionado diante da desaceleração mais lenta da inflação de serviços**, apesar de um sinal mais construtivo advindo da desaceleração mais forte da inflação de bens.



Será importante **acompanhar a definição do CMN sobre as metas de inflação, que atualmente estão fixadas em 3,0% para 2024 e 2025** (a de 2026 ainda será estabelecida). Permanece um debate sobre a chance de a meta ser eventualmente elevada. A manutenção dos atuais 3,0% provavelmente terá um efeito baixista sobre as expectativas de inflação, ainda que seja difícil determinar esse impacto de forma mais precisa. Por outro lado, uma eventual elevação da meta tenderia a levar a um aumento das expectativas. Trata-se, portanto, de um evento importante para as projeções de inflação e para as próximas decisões do Copom.



Seguimos com **expectativa de que os cortes da taxa Selic sejam iniciados no quarto trimestre, mas reconhecemos a chance de o processo ser iniciado antes**, especialmente a depender do comportamento das expectativas de inflação. Para o final de 2023 e 2024, nossa projeção de Selic está em 12,75% e 10,25%, respectivamente. Convém ressaltar que o andamento do arcabouço fiscal no Congresso e as medidas voltadas para o aumento de arrecadação – elemento fundamental para o sucesso do arcabouço – seguem como tema relevante para os próximos passos do Copom.

5 | Minutos a Fundo

Episódio 7
Perspectivas para Fundos de
Infraestrutura



Neste sétimo episódio do podcast Minutos a Fundo, **Clayton Calixto**, Especialista de Portfólios da SAM, conversa com **Michelle Lauande**, Gestora de Fundos de Infraestrutura da SAM, com o tema “Perspectivas para Fundos de Infraestrutura”.

[Clique aqui para assistir.](#)



Clayton Calixto
Especialista de Portfólios



Michelle Lauande
Gestora de Fundos de Infraestrutura



Ouçá também no Spotify



6

Mercado

RENDA FIXA

No cenário internacional, tivemos alta das curvas de juros, em linha com a mensagem mais dura do Fed, mostrando uma menor probabilidade de cortes de juros em 2023.



Localmente, dado o alívio nas expectativas de inflação para este ano e o avanço na aprovação do novo arcabouço fiscal, observamos queda ao longo da curva de juros locais.



Para crédito privado, a aversão a risco diminuiu para títulos com maior qualidade creditícia, resultando em queda dos spreads de crédito.



À frente, seguimos com visão de cautela. No campo internacional, inflação e mercado de trabalho ainda resilientes justificam a manutenção dos juros em patamar contracionista. No Brasil, seguiremos monitorando a evolução da política fiscal e a trajetória da inflação.

JUROS NOMINAIS

DI

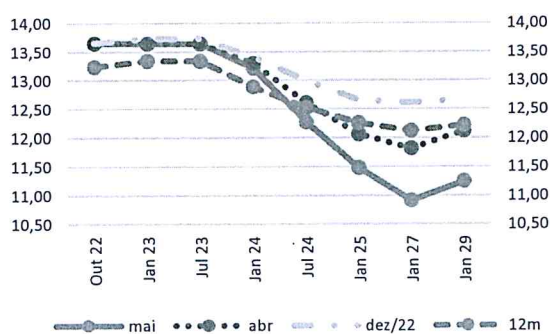


Figura 1: Juros Nominais (DI)

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

JUROS REAIS

(NTN-B)

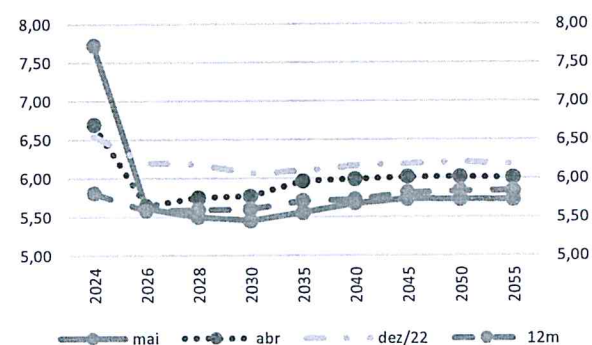


Figura 2: Juros Reais (NTN-B)

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

INDICADORES ANBIMA

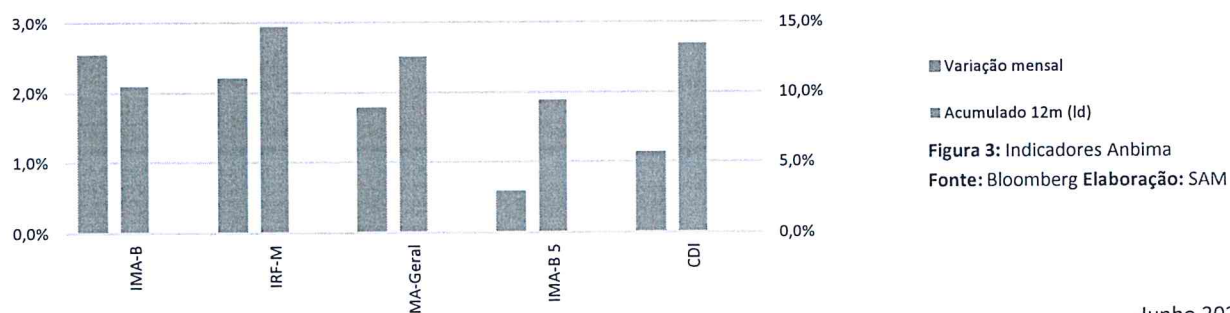


Figura 3: Indicadores Anbima

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

RENTA VARIÁVEL

Os índices de renda variável global apresentaram ganhos moderados, com exceção dos índices atrelados ao setor de tecnologia, que apresentaram ganhos mais expressivos.



No Brasil, o Ibovespa reagiu positivamente à queda dos juros futuros e ao sentimento mais positivo, com o avanço na aprovação do novo arcabouço fiscal.



Setorialmente, o mês de maio mostrou valorização dos setores de petróleo e bancário e queda no setor de mineração.



À frente, seguimos com posicionamento cauteloso, apesar do curto prazo mais positivo. O ciclo global segue desafiador, com desaceleração da atividade econômica e juros ainda elevados. No local, continuaremos atentos às discussões no campo fiscal e às expectativas para as taxas de juros no curto prazo.

À frente, seguimos com posicionamento cauteloso, apesar do curto prazo mais positivo. O ciclo global segue desafiador, com desaceleração da atividade econômica e juros ainda elevados. No local, continuaremos atentos às discussões no campo fiscal e às expectativas para as taxas de juros no curto prazo.

IBOVESPA E ÍNDICES SETORIAIS

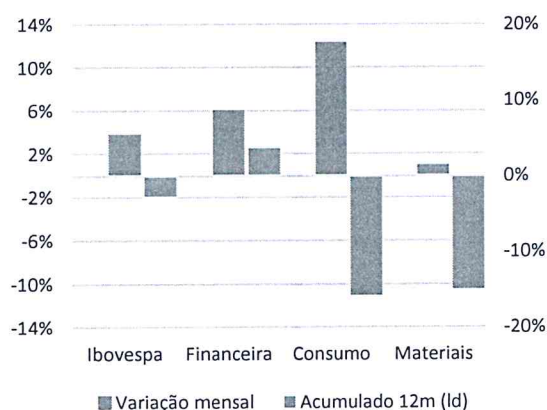


Figura 4: Ibovespa

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

IBOVESPA

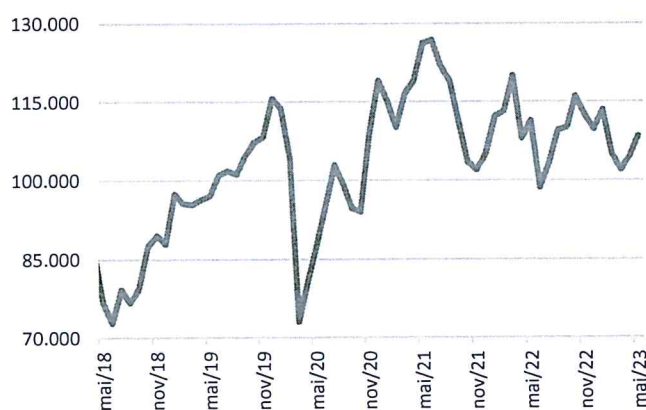


Figura 5: Ibovespa

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

7

Indicadores financeiros



BOLSA DE VALORES

	Valor	mês %	12m %	ano
Ibovespa	108.335	3,74%	-2,71%	-1,28%
S&P500	4.180	0,25%	1,15%	8,86%
DAX	15.664	-1,62%	8,87%	12,50%
FTSE	7.446	-5,39%	-2,12%	-0,08%
Nikkei	30.888	7,04%	13,23%	18,37%



OUTROS VALORES

Moedas

Dólar à vista B3	5,08	1,83%	6,95%	-3,91%
BRL/USD	5,06	1,36%	6,80%	-4,26%
BRL/EUR	5,40	-1,66%	6,32%	-4,52%
USD/EUR	1,07	-2,99%	-0,42%	-0,15%
YEN/USD	139,34	2,23%	8,29%	6,27%
DXV	49,62	-2,03%	-5,99%	-0,56%

Juros brasileiros

Futuro de DI Jan/23	13,21	-0,08	0,33	-0,20
Futuro de DI Jan/24	11,48	-0,59	-0,78	-1,19
Futuro de DI Jan/25	11,25	-0,87	-0,97	-1,42

Índices de Renda Fixa

IMA-B	9.284,77	2,53%	10,47%	8,76%
IMA-B5	8.480,63	0,57%	9,45%	5,93%
IRF-M	16.531,04	2,20%	14,73%	7,34%
IRFM-1	14.154,83	1,14%	13,53%	5,42%
CDI		1,12%	13,48%	5,37%



COMMODITIES

Petróleo	68,09	-11,32%	-40,62%	-15,16%
Ouro	1.964,40	-0,92%	6,84%	8,31%

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM | Maio 2023

8

Projeções da economia



ATIVIDADE ECONÔMICA

PROJEÇÃO

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
PIB, crescimento real (%)	1.8	1.2	-3.3	5.0	2.9	2.2	1.0
Taxa de desemprego, média anual (%)	12.4	12.0	13.5	13.5	9.2	9.0	10.2



INFLAÇÃO E TAXA DE JUROS

Inflação (IPCA/IBGE) (%)	3.7	4.3	4.5	10.1	5.8	5.4	4.0
Taxa de juro nominal, final do ano (Selic)	6.5	4.5	2.0	9.25	13.75	12.75	10.25



TAXA DE CÂMBIO E CONTAS EXTERNAS

Taxa de câmbio média (R\$/US\$)	3.9	4.1	5.1	5.4	5.2	5.0	5.0
Saldo da balança comercial (US\$ bi)	58	48	50	55	62	62	61
Saldo em conta corrente (% do PIB)	-2.9	-3.6	-1.7	-1.7	-2.9	-1.9	-2.2
Investimento direto do país (% PIB)	4.3	3.8	2.6	2.8	4.8	4.0	3.3



FISCAL

Resultado primário do setor público (% do PIB)	-1.6	-0.9	-9.2	0.7	1.3	-0.9	-0.8
Dívida bruta do governo geral (% do PIB)	75.3	74.4	86.9	78.3	72.9	75.9	78.8

Fonte: IBGE, BCB, MDCI. Elaboração: SAM | Maio 2023

SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 2.041 e 2.235 – Bloco A, 18º Andar

São Paulo - SP - Brasil - 04543-011

Telefones: 55 11 4130-9209 / 4130-9217 / 4130-9308

E-mail: asset.atendimento@santanderam.com

www.santanderassetmanagement.com.br

ESTAMOS CONECTADOS 24 HORAS, 7 DIAS POR SEMANA

APLICATIVO SANTANDER

APLICATIVO WAY

SANTANDER.COM.BR

TWITTER: @SANTANDER_BR

FACEBOOK: SANTANDER BRASIL

Central de Atendimento: 4004 3535 (capitais e regiões metropolitanas), **0800 702 3535** (demais localidades), **0800 723 5007** (pessoas com deficiência auditiva ou de fala). Atendimento digital 24h, 7 dias por semana. **SAC: 0800 762 7777**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: 0800 771 0401. Atendimento 24h por dia, todos os dias. **Ouvidoria** – Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: **0800 726 0322**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: 0800 771 0301. Das 8h às 22h, de segunda-feira a sexta-feira, e aos sábados, das 9h às 14h, exceto feriados.

As informações contidas neste documento são publicadas apenas para auxiliar os usuários, podendo não ser adequadas aos objetivos de investimentos específicos, à situação financeira ou a necessidades individuais dos receptores e não devendo ser consideradas em substituição a um julgamento próprio e independente do investidor. Por terem sido baseadas em informações tidas como confiáveis e de boa-fé, não há nenhuma garantia de serem precisas, completas, imparciais ou corretas. Opiniões, projeções, suposições, estimativas, avaliações e eventuais preços-alvo contidos no presente material referem-se à data indicada e estão sujeitos a alterações a qualquer tempo, sem aviso prévio. Este documento não é uma oferta de venda ou uma solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário, não devendo ser interpretado dessa forma. Nem o Santander, nem qualquer sociedade por ele controlada ou a ele coligada, podem estar sujeitos a qualquer dano direto, indireto, especial, secundário, significativo, punitivo ou exemplar, incluindo prejuízos provenientes de qualquer maneira, da informação contida neste material. Este material é para uso exclusivo de seus receptores e seu conteúdo não pode ser reproduzido, redistribuído, publicado ou copiado de qualquer forma, integral ou parcialmente, sem a expressa autorização prévia do Santander.

Este material foi elaborado em nome da Santander Brasil Asset Management e de suas sociedades controladas no Brasil, para uso exclusivo no Mercado Brasileiro, sendo destinado a pessoas físicas e jurídicas residentes no país e estando sujeito às regras e à supervisão da Comissão de Valores Mobiliários e do Banco Central do Brasil.



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 08/2023 –

As quatorze horas e trinta minutos do dia quatorze de agosto, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades o Sr. Luiz Augusto informa que no mês de **JULHO** o PREVIPAULISTA **iniciou com uma disponibilidade financeira de R\$ 308.171,17** (trezentos e oito mil, cento e setenta e um reais e dezessete centavos), sendo R\$ 91.995,88 do Plano Previdenciário, R\$ 212.442,43 do Plano Financeiro e R\$ 3.732,86 do Plano Tesouro; **encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 299.441,02** (duzentos e noventa e nove mil quatrocentos e quarenta e um reais e dois centavos), sendo R\$ 24.948,38 do Plano Previdenciário, R\$ 268.051,00 do Plano Financeiro e R\$ 6.441,64 do Plano Tesouro. Quanto à **Carteira de Investimentos**, iniciou com um saldo de **R\$ 95.702.081,70** (noventa e cinco milhões, setecentos e dois mil, oitenta e um reais e setenta centavos); sendo R\$ 95.351.326,69 do Fundo Previdenciário e R\$ 350.755,01 do Fundo Financeiro; **terminando** com um saldo na Carteira de Investimentos de **R\$ 97.976.447,52** (noventa e sete milhões, novecentos e setenta e seis mil, quatrocentos e quarenta e sete reais e cinquenta e dois centavos); sendo R\$ 97.391.731,24 do Fundo Previdenciário e R\$ 584.716,28 do Fundo Financeiro. Ainda segundo o Sr. Luiz Augusto, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 1.164.014,45** (um milhão, cento e sessenta e quatro mil, quatorze reais e quarenta e cinco centavos) equivalente a **1,20%** (um vírgula vinte por cento), ficando acima da **meta atuarial do mês calculada em 0,52%** (zero vírgula cinquenta e dois por cento); sendo **R\$ 1.147.239,18** do Fundo Previdenciário, equivalentes a 1,19%, ficando acima da meta atuarial; e **R\$ 16.775,27** do Fundo Financeiro; equivalente a 0,24%, ficando abaixo da meta atuarial. **Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Luiz Augusto informa que **no mês anterior o Produto 1 – CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP, o Produto 3 - BB RF ATIVA PLUS, o Produto 10 - CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP, o Produto 14 – BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMAB 5 e o Produto 25 - BNB SOBERANO FI RF, foram todos resgatados totalmente**, deixando de integrar a Carteira de Investimento do PREVIPAULISTA; **ficando a Carteira com: o Produto 1 - BRADESCO FI REF DI PREMIUM** que iniciou o mês com R\$ 10.276.646,88, foram resgatado R\$ 2.800.000,00 e terminou com R\$ 7.578.118,54, apresentando rentabilidade de R\$ 101.471,66, equivalente a 0,99%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2 – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.592.308,20, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.836.490,27, apresentando rentabilidade de R\$ 244.182,07, equivalente a 4,37%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 3 – LF SANTANDER IPCA+6,72%** iniciou com R\$ 5.457.463,90, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.499.739,23, rendimento de R\$ 42.275,33, equivalente a 0,77%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 4 – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP** iniciou com R\$ 4.320.975,66, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 4.359.106,97, rentabilidade de R\$ 38.131,31, equivalente a 0,88%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5 – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2** iniciou com R\$ 4.301.164,20, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 4.341.807,26, ganho de R\$ 40.643,06, equivalente a 0,94%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6 – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%** iniciou com R\$ 5.415.261,34, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.472.990,85, rendimento de R\$ 57.729,51, equivalente a 1,07%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07 – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20%** iniciou com R\$ 4.335.823,09, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.384.065,79,



rendimento de R\$ 48.242,70 equivalente a 1,11%, ficando acima da meta atuarial, o **Produto 8** – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM iniciou com R\$ 1.881.313,87, recebeu aplicação no valor de R\$ 1.421.548,04, foi resgatado R\$ 1.420.382,67 e terminou com R\$ 1.902.234,13, apresentando rentabilidade de R\$ 19.754,89, equivalente a 1,05%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9** - CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF iniciou com R\$ 2.208.107,79, foram resgatados R\$ 2.000.000,00 e terminou com R\$ 213.410,86, rendeu R\$ 5.303,07 equivalente a 0,24%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 10** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP iniciou com R\$ 6.307.500,52, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 6.358.055,12, rendeu R\$ 50.554,60, equivalente a 0,80%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 11** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMAB 5+ iniciou com R\$ 6.445.342,30, recebeu aplicação de R\$ 1.000.000,00 e terminou com R\$ 7.507.406,04, rentabilidade de R\$ 62.063,74, equivalente a 0,83%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 12** – FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30% iniciou com R\$ 8.072.790,42, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.158.847,55, rendimento de R\$ 86.057,13, equivalente a 1,07%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13** – BB PREVID 2024 IPCA + 7,30% iniciou com R\$ 8.072.717,00, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.158.757,86, rentabilidade de R\$ 86.040,86 equivalente a 1,07%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP iniciou com R\$ 3.155.383,78, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.209.898,88, rentabilidade de R\$ 54.515,10 equivalente a 1,73%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 15** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP iniciou com R\$ 4.228.943,10, foi resgatado R\$ 1.226.000,00 e terminou com R\$ 3.041.541,98, rentabilidade de R\$ 38.598,88 equivalente a 0,91%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 16** – BB PREVID RF IMA B 5+ iniciou com R\$ 6.354.638,64, recebeu aplicação adicional de R\$ 1.068.000,00 e terminou com R\$ 7.484.492,98, rentabilidade de R\$ 61.854,34 equivalente a 0,83%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 17** – BNB SOBERANO FI REND FIXA iniciou com R\$ 2.290.965,91, recebeu aplicação adicional de R\$ 850.000,00 e terminou com R\$ 3.168.033,17, rentabilidade de R\$ 27.067,26 equivalente a 0,86%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** - BRADESCO INSTIT.FIC RI IMA-B iniciou com R\$ 6.633.980,09, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 6.686.755,90, rentabilidade de R\$ 52.775,81 equivalente a 0,80%, ficando acima da meta atuarial, e por fim, o **Produto 19** – BRAD FIC RF CP LP PERF INSTITUCIONAL iniciou com uma aplicação de R\$ 4.000.000,000 e terminou com R\$ 4.029.977,86, rentabilidade de R\$ 29.977,86 equivalente a 0,75%, ficando acima da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 20** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 29.847,93, foram aplicados R\$ 7.079.687,95, resgatado R\$ 6.862.501,95 e terminou com R\$ 260.226,15, rentabilidade de R\$ 13.192,22, equivalente a 0,19%, ficando abaixo da meta atuarial; por fim, o **Produto 21** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 320.907,08, foi aplicado R\$ 50.000,00, resgatado R\$ 50.000,00 e terminou com R\$ 324.490,13, rentabilidade de R\$ 3.583,05 equivalentes a 1,12%, ficando acima da meta atuarial. Em seguida o Sr. Everaldo Gomes observa que o PREVIPAULISTA vem apresentando números animadores nos rendimentos mensais da Carteira de Investimentos: janeiro – rendimentos 1,12%, fevereiro – 0,90%, março – 1,21%, abril – 0,98%, maio – 1,31%, junho – 1,79%, Julho – 1,20%; **acumulando nesses sete meses uma rentabilidade de 8,81%** (oito vírgula oitenta e um por cento), ficando 2,92% (dois vírgula noventa e dois pontos percentuais) acima da Meta Atuarial do mesmo período calculada em 5,89% (cinco vírgula oitenta e nove por cento). Ainda com a palavra, o Sr. Everaldo Gomes solicita que a Gerência de Previdência e Atuária acrescente aos demonstrativos da Carteira de Investimento um resumo dos investimentos por instituição financeira. Dando continuidade à pauta o Sr. Jeferson Barbosa informa que ainda estamos aguardando a conclusão do processo de licitação para contratação da empresa de consultoria. Assim, de acordo com o informativo da Carta Mensal Julho 2023 - Santander Asset Management, “permanece a visão de um ambiente internacional desafiador; cenário global com inflação ainda elevada, juros restritivos e desaceleração econômica a frente. No Brasil, quadro de inflação apresenta evolução mais construtiva com o Copom



sinalizando o início do ciclo de redução da taxa Selic.” Devemos então continuar monitorando a inflação nos países desenvolvidos e as perspectivas para o setor bancário. No Brasil observar as tendências da inflação, os próximos passos do Copom e a evolução da política fiscal. Decide então esse Comitê prosseguir com ações conservadoras e cautelosas, sem maiores movimentações na carteira de investimentos. Prosseguindo, foram apresentadas as **APRs** – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao **mês de JULHO** que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:

Luiz Augusto da Silva Junior

– Membro do Comitê de Investimentos –

Jefferson Barbosa de Albuquerque

– Membro do Comitê de Investimentos –

Everaldo Gomes da Silva

– Membro do Comitê de Investimentos –

Fundos		ACOMPANHAMENTO FINANCEIRO						ACOMPANHAMENTO DE MERCADO			ENQUADRAMENTO LEGAL		
Nome do Fundo	Saldo Anterior(R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo Final (R\$)	Rentab. do Previ (%)	% META ATUARIAL (IPCA+4,86%)	Rentab. do fundo (%)	Δ Benchmark No Mês (%)	% Aplicado na Carteira	Estratégia de Alocação P.1 %	Res.4963/21 Limite %	
PLANO PREVIDENCIÁRIO													
BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	10.276.646,88		2.800.000,00	101.471,66	7.578.118,54	0,99	0,52	1,18	1,07	7,73%	50%	60%	
CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP	5.592.308,20			244.182,07	5.836.490,27	4,37	0,52	4,37	3,26	5,96%	10%	10%	
LF SANTANDER IPCA+6,72%	5.457.463,90			42.275,33	5.499.739,23	0,77	0,52	0,77	0,77	IPCA+6,72%	5,61%	10%	
CAIXA FI BRASIL IRR-M RF LP	4.320.975,66			38.131,31	4.359.106,97	0,88	0,52	0,88	0,89	IRR-M	4,45%	60%	
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	4.301.164,20			40.643,06	4.341.807,26	0,94	0,52	0,94	0,99	IDKA PRE 2A	4,43%	60%	
LETRA FINANCEIRA BRADESCO Pré 13,57%	5.415.261,34			57.729,51	5.472.990,85	1,07	0,52	1,07	1,07	Pré-Fixado 13,57%	5,59%	10%	
LETRA FINANCEIRA SANTANDER Pré 14,20%	4.335.823,09			48.242,70	4.384.065,79	1,11	0,52	1,11	1,11	Pré-Fixado 14,20%	4,47%	10%	
SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM	1.881.313,87	1.421.548,04	1.420.382,67	19.754,89	1.902.234,13	1,05	0,52	1,05	1,07	CDI	1,94%	60%	
CAIXA FI BRASIL IRR-M1 TP RF	2.208.107,79		2.000.000,00	5.303,07	213.410,86	0,24	0,52	1,07	1,07	IRR-M1	0,22%	60%	
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	6.307.500,52			50.554,60	6.358.055,12	0,80	0,52	0,80	0,81	IMA-B	6,49%	60%	
BRADESCO INSTIT. FIC FI RF IMA B 5+	6.445.342,30	1.000.000,00		62.063,74	7.507.406,04	0,83	0,52	0,69	0,73	IMA-B 5+	7,66%	60%	
FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30	8.072.790,42			86.057,13	8.158.847,55	1,07	0,52	1,07	1,07	IPCA+5%	8,33%	60%	
BB Previd Vert 2024 IPCA + 7,30	8.072.717,00			86.040,86	8.158.757,86	1,07	0,52	1,07	1,07	IPCA+5%	8,33%	60%	
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP	3.155.383,78			54.515,10	3.209.898,88	1,73	0,52	3,27	1,73	IBOVESPA	3,28%	10%	
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	4.228.943,10		1.226.000,00	38.598,88	3.041.541,98	0,91	0,52	0,95	0,99	IDKA PRE 2A	3,10%	60%	
BB Previd RF IMAB 5+	6.354.638,64	1.068.000,00		61.854,34	7.484.492,98	0,83	0,52	0,69	0,73	IMA-B 5+	7,64%	60%	
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	2.290.965,91	850.000,00		27.067,26	3.168.033,17	0,86	0,52	1,05	1,07	CDI	3,23%	60%	
BRADESCO INSTIT. FIC FI RF IMA-B	6.633.980,09			52.775,81	6.686.755,90	0,80	0,52	0,80	0,81	IMA B	6,82%	60%	
BRAD. FIC RF CP LP PERF INSTITUCIONAL	0,00	4.000.000,00		29.977,86	4.029.977,86	0,75	0,52	1,22	1,07	CDI	4,11%	5%	
	95.351.326,69	8.339.548,04	7.446.382,67	1.147.239,18	97.391.731,24	1,19	0,52						
PLANO FINANCEIRO													
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	29.847,93	7.079.687,95	6.862.501,95	13.192,22	260.226,15	5,34	0,52	0,99	1,07	CDI	0,27%	50%	
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	320.907,08	50.000,00	50.000,00	3.583,05	324.490,13	1,12	0,52	1,14	1,07	CDI	0,33%	50%	
	350.755,01	7.129.687,95	6.912.501,95	16.775,27	584.716,28	2,95	0,52						
RESULTADO DO MÊS													
95.702.081,70	15.469.235,99	14.358.884,62	1.164.014,45	97.976.447,52	1,20	0,52							
Disponibilidades Plano Previdenciário					24.948,38	Rentab. Δ%							
Disponibilidades Plano Financeiro					268.051,00	Meta Atuarial							
Disponibilidades Plano Tesouro					6.441,64								
Total dos Recursos do RPPS					98.275.888,54	0,69	Pontos Percentuais acima da meta						
						0,69	meta						
							100,00%						

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)

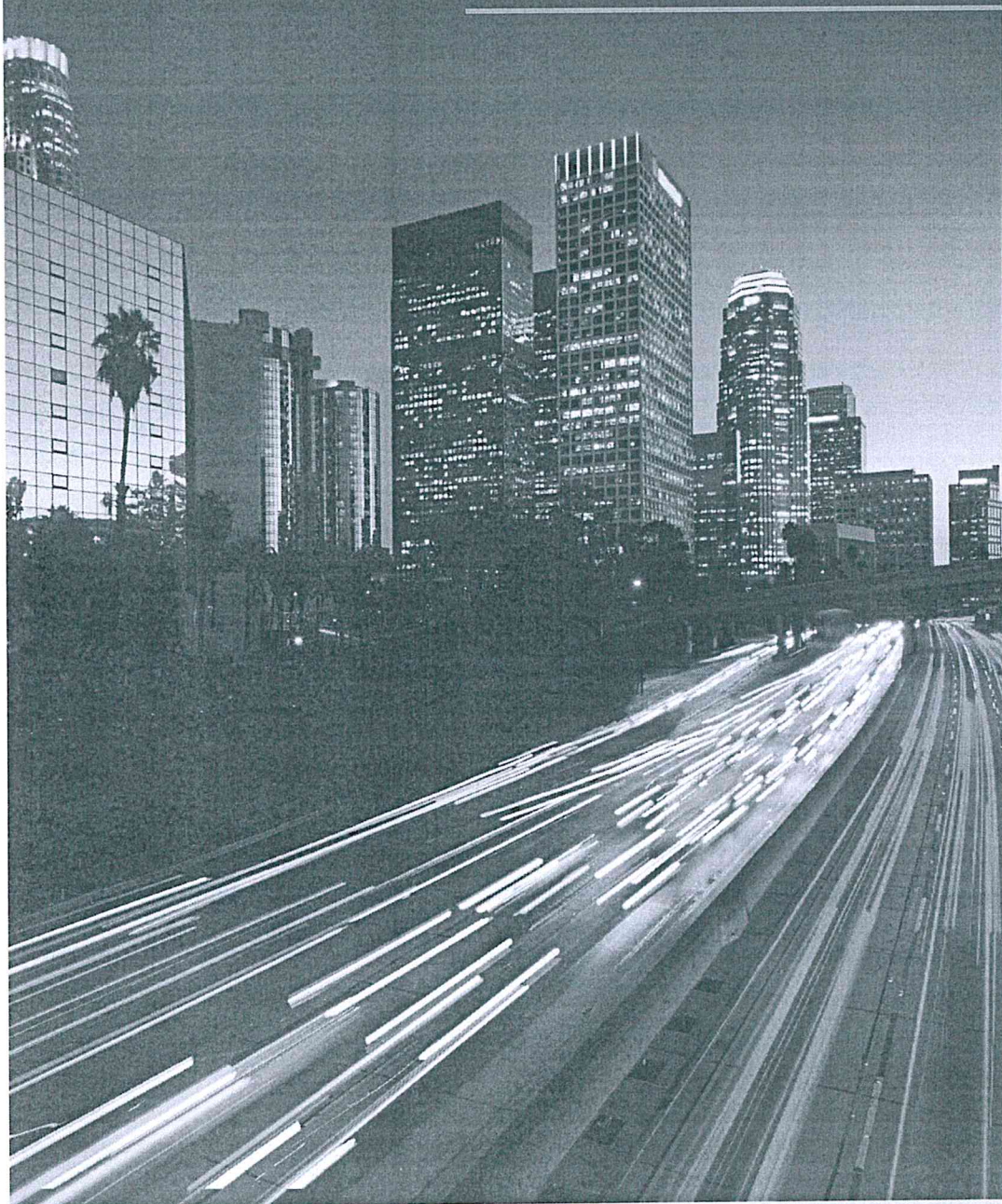
1. Saldo dos fundos no período (Disponíveis em www.cnm.gov.br)

Fonte: Extratos Bancários no período (Disponíveis no Instituto)
Lâminas dos fundos no período (Disponíveis em www.cvm.gov.br)
Elaboração: Assessoria de Atuação e Investimento

62,65%	60%	100%
15,67%	10%	20%
8,33%	50%	60%
9,23%	10%	10%
4,11%	5%	5%
100,00%		

Carta Mensal

Julho 2023



1

Em resumo Cenário Macro

Global e Local



Permanece a visão de
um **ambiente
internacional desafiador**



Cenário global com
inflação ainda elevada,
juros restritivos e
desaceleração
econômica a frente



No Brasil, quadro de
inflação apresenta
**evolução mais
construtiva**



Copom sinaliza início
do ciclo de **redução da
taxa Selic**



Estamos monitorando

No exterior: atividade e inflação nos países desenvolvidos, atividade na China, próximos passos dos principais bancos centrais e perspectiva para o setor bancário. No Brasil: inflação, expectativas de inflação, próximos passos do Copom e evolução da política fiscal.



Para mais detalhes,
confira as páginas 5 e 6.

Em resumo Mercados

Renda Fixa, Ações e Câmbio

Em junho o mercado acionário internacional continuou em trajetória positiva com ganhos nos índices de ações.

No entanto, as curvas de juros dos EUA tiveram alta, visto que o Banco Central dos EUA ("Fed") sinalizou possíveis incrementos adicionais nos juros. Em contrapartida, o dólar se enfraqueceu no mês.

No Brasil, com a evolução mais construtiva no cenário de inflação, os juros continuaram em queda e o Ibovespa encerrou o mês no campo positivo.

Por fim, no câmbio, o Real ganhou espaço frente ao dólar.

O que achávamos?

O que fizemos?

Qual foi o resultado?

Renda Fixa

Para a renda fixa doméstica, seguíamos com visão neutra. Globalmente, o ciclo de aumento de juros parecia estar no seu estágio final e não antevíamos cortes neste ano, tendo em vista a persistência da inflação e a resiliência do mercado de trabalho. Localmente, as expectativas de inflação para os próximos meses estavam apresentando significativa melhora, porém, a cautela continuava com a definição do cenário fiscal para os próximos anos.

Durante o mês optamos por manter as posições aplicadas em juros pré-fixados e em juros reais.

Positivo. A continuidade do movimento de queda das curvas de juros nominais e reais beneficiou a nossa estratégia, resultando em ganhos durante o mês.

Bolsa

Para a Bolsa local, mantínhamos visão neutra. Por mais que o cenário internacional sinalizasse para um caminho mais positivo no curto prazo, os fundamentos ainda apontavam para um cenário desafiador, com juros elevados e expectativas de desaceleração da atividade econômica. No campo local, os preços ainda pareciam atrativos com potencial para a queda dos juros impulsionar a valorização da Bolsa. Por outro lado, as discussões fiscais e tributárias poderiam adicionar ruído e pesar na renda variável doméstica.

Em junho optamos por manter posicionamento abaixo do ponto neutro nas Bolsas globais. Para a estratégia local, mantivemos uma posição neutra, porém, adotamos ao longo do mês um viés levemente positivo. Com relação à seleção de ativos, aumentamos a exposição em companhias mais sensíveis a juros.

Ligeiramente Negativo. Para a parcela internacional, a visão de cautela para ações globais teve efeito desfavorável, devido à alta nas Bolsas. No mercado local, a estratégia de seleção de ativos teve impacto ligeiramente negativo, resultando em retorno levemente abaixo do Ibovespa.

Câmbio

No câmbio, seguíamos a visão neutra. Pelo lado positivo, o diferencial de juros entre o Brasil e os EUA se manteve e poderia resultar em apreciação do Real frente ao dólar. Por outro lado, as incertezas fiscais e o movimento de queda das commodities poderiam exercer pressões negativas.

Continuamos com baixa utilização de risco, com posições táticas na ponta comprada em Real contra o dólar.

Positivo. Durante o mês, observamos enfraquecimento do dólar contra outras moedas, incluindo moedas de países emergentes como o Real.

2

Em perspectiva

Nossa visão para os principais mercados

Classe	Posição anterior	Posição atual	Racional
Renda Fixa	Juros Real e Nominal		Para a renda fixa doméstica, mantivemos visão neutra com viés positivo. Para juros globais, o tom mais duro dos bancos centrais ratificou a visão de que cortes de juros não devem acontecer neste ano, tendo em vista a persistência da inflação de serviços e a resiliência do mercado de trabalho. Localmente, houve evolução mais construtiva do cenário de inflação, combinada com a proximidade do ciclo de corte de juros, e a diminuição da cautela com o cenário fiscal.
	Crédito Privado		Para o crédito privado, mantemos nossa visão neutra. No mês, continuamos observando redução no fluxo de resgate e a queda dos spreads de crédito de papéis considerados de melhor qualidade creditícia, porém, os papéis com maior risco de crédito permanecem sob pressão.
Bolsa	Brasil		Para a Bolsa local, seguimos com visão neutra e adotamos viés positivo. No cenário internacional, apesar do curto prazo mais positivo, os fundamentos ainda apontam para um cenário desafiador, com juros elevados e expectativas de desaceleração da atividade econômica. No cenário local, a queda dos juros e o aumento potencial de entradas na Bolsa podem favorecer a sua valorização. A preocupação sobre o impacto das medidas fiscais tem diminuído, porém, as discussões em curso podem pesar na renda variável doméstica.
Câmbio	Real		No câmbio, permanece a visão neutra. Pelo lado positivo, o diferencial de juros entre o Brasil e os EUA se mantém relevante e tende a favorecer o Real frente ao dólar. Por outro lado, a queda dos juros pode exercer pressões negativas pela diminuição do diferencial de juros nos próximos meses.

3

Economia internacional

Política monetária restritiva nos países desenvolvidos e desaceleração econômica à frente

Permanece a **visão de um cenário internacional ainda desafiador**. A inflação nas principais economias desenvolvidas continua elevada e acima da meta. O processo de desinflação em curso ocorre num ritmo mais lento, com convergência para níveis mais próximos das metas apenas para o final de 2024. O mercado de trabalho apertado é um risco para a desinflação prevista, podendo acarretar num movimento adicionalmente mais gradual.



A consequente **elevação dos juros prossegue**. Nos EUA, imaginava-se o ciclo altista encerrado com a taxa atingindo 5,25%; no entanto o Fed indicou ajuste adicional. Na Zona do Euro, o ECB sugere juros mais próximos de 4,0%. Eventual redução dos juros ainda neste ano, por parte do Fed e ECB, é pouco provável, com esse debate deslocado para 2024. Assim, a política monetária restritiva continuará, com efeito sobre as condições financeiras.



Apesar do ciclo monetário ainda em curso, **os principais Bancos Centrais estão mais próximos do estágio final**, e isso reduz a chance de taxas terminais muito além das projeções atuais. Sobre a questão bancária, em particular dos bancos regionais americanos, nota-se certa estabilização e redução do risco de cenários mais adversos, ainda que possivelmente ocorra um aperto no crédito um pouco mais intenso.



Nesse contexto, **o PIB global deverá desacelerar nos próximos trimestres**. Primeiro, a política monetária contracionista deverá levar a desaceleração mais pronunciada nos EUA e a manutenção de um ritmo fraco de atividade na Zona do Euro. Segundo, após um primeiro trimestre forte por conta da reabertura pós pandemia, a economia chinesa parece passar por desaquecimento mais intenso que o previsto.

4

Economia brasileira

Evolução mais construtiva do cenário de inflação e proximidade do início do ciclo de redução da Selic

O cenário de **inflação evoluiu de forma mais favorável recentemente**. A desaceleração do IPCA parece um pouco mais rápida que a esperada, ainda que seu núcleo siga em patamar mais elevado e acima da meta. Alguns condicionantes da inflação, como taxa de câmbio e commodities, apresentam trajetória mais benigna. De acordo com o boletim Focus, o consenso para 2023 recuou para 5,0%, enquanto para 2024 está em torno de 4,0%.



Houve, também, **recuo das projeções de IPCA para o horizonte mais longo**, ainda conforme o boletim Focus; as expectativas passaram de 4,0% (desde março) para 3,60% para 2025 e 3,50% para 2026 e 2027, no final de junho. A previsão de que o Conselho Monetário Nacional (CMN) fosse manter a meta de inflação em 3,0%, depois de fato confirmada no final de junho, deve ter tido contribuição importante para esse movimento.



Neste ambiente, na reunião de junho, o **Copom manteve a taxa Selic estável em 13,75% e trouxe uma comunicação mais branda**, particularmente na ata deste encontro, que sugeriu início do ciclo de afrouxamento monetária a partir da reunião de agosto, de forma parcimoniosa.



A evolução do cenário de inflação e a proximidade do ciclo de afrouxamento monetário, com início esperado para a reunião do Copom de agosto, contribuíram para uma **percepção mais construtiva da conjuntura local**. O novo arcabouço fiscal já havia sido uma informação nesta direção, ainda que continue importante acompanhar o andamento de medidas para aumento das receitas do governo, que é fundamental para o sucesso do arcabouço.

5 | Minutos a Fundo

Episódio 8
Fundo de Fundos e a
visão de nossos clientes



Neste oitavo episódio do podcast Minutos a Fundo, **Clayton Calixto**, Especialista de Portfólios da SAM, conversa com **Renato Santaniello**, Gestor da Equipe de Soluções de Investimentos da SAM e **Arley Junior**, Estrategista de Investimentos do Santander, sobre o tema “Fundo de Fundos e a visão de nossos clientes”.

[Clique aqui](#) para assistir.



Clayton Calixto
Especialista de
Portfólios



Renato Santaniello
Gestor da Equipe de
Soluções de
Investimentos



Arley Junior
Estrategista de
Investimentos do
Santander



Ouçá também no Spotify



6

Mercado

RENDA FIXA

No cenário internacional, observamos a alta da curva de juros, em linha com a sinalização do Fed de probabilidade de incrementos adicionais em 2023.



Localmente, acompanhamos a queda dos juros que foi sustentada pelo alívio nas expectativas de inflação para este ano, a aprovação do novo arcabouço fiscal e a manutenção da meta de inflação para os próximos anos.



Para os ativos de crédito privado, os títulos com maior qualidade creditícia continuaram apresentando queda dos spreads de crédito.



Prospectivamente, seguimos com visão de cautela e viés positivo. No cenário internacional, a inflação e o mercado de trabalho continuam resilientes e justificam juros em patamar contracionista. No Brasil, a queda nos juros resultou em redução de prêmios e as curvas parecem refletir, em boa medida, a trajetória esperada para a taxa Selic.

JUROS NOMINAIS

DI

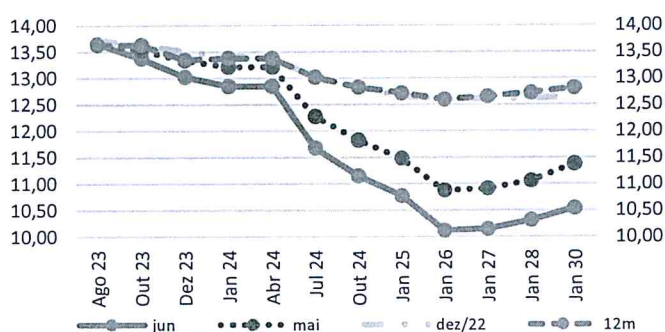


Figura 1: Juros Nominais (DI)
Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

JUROS REAIS

(NTN-B)

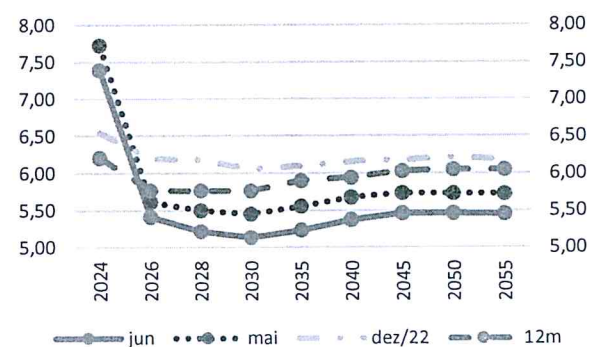


Figura 2: Juros Reais (NTN-B)
Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

INDICADORES ANBIMA

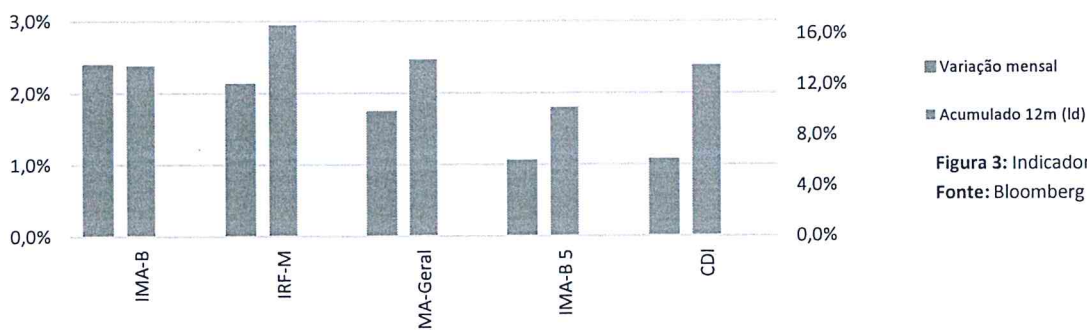


Figura 3: Indicadores Anbima
Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

RENTA VARIABLE

Os índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, apesar do tom mais duro dos bancos centrais ao longo do mês.



No mercado local, o Ibovespa encerrou o mês com ganhos expressivos como resultado do sentimento mais positivo pela queda dos juros futuros e a aprovação do novo arcabouço fiscal.



Setorialmente, o mês de junho mostrou as maiores valorizações nos setores de petróleo e bancário.



À frente, mantemos posicionamento cauteloso, porém, com viés mais positivo. No Brasil, a queda de juros pode continuar incentivando à alta da Bolsa, porém, continuaremos atentos às discussões da reforma tributária. O ciclo global segue desafiador, com desaceleração da atividade econômica global e juros ainda elevados.

À frente, mantemos posicionamento cauteloso, porém, com viés mais positivo. No Brasil, a queda de juros pode continuar incentivando à alta da Bolsa, porém, continuaremos atentos às discussões da reforma tributária. O ciclo global segue desafiador, com desaceleração da atividade econômica global e juros ainda elevados.

IBOVESPA E ÍNDICES SETORIAIS

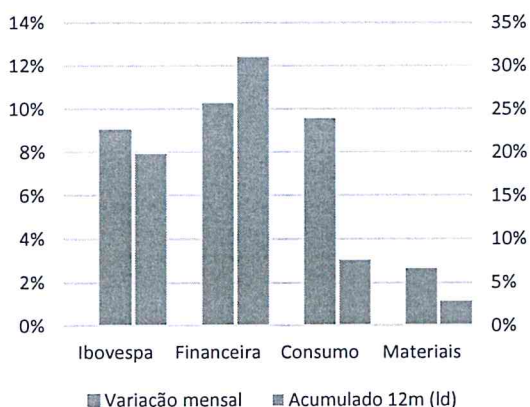


Figura 4: Ibovespa
Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

IBOVESPA

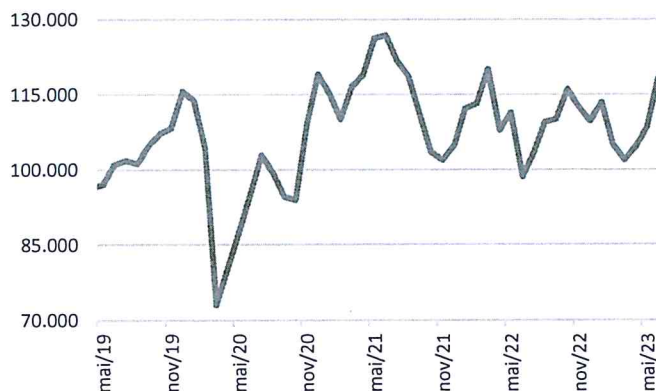


Figura 5: Ibovespa
Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

7

Indicadores financeiros



BOLSA DE VALORES

	Valor	mês %	12m %	ano
Ibovespa	118.087	9,00%	19,83%	7,61%
S&P500	4.450	6,47%	17,57%	15,91%
DAX	16.148	3,09%	26,32%	15,98%
FTSE	7.532	1,15%	5,05%	1,07%
Nikkei	33.189	7,45%	25,75%	27,19%



OUTROS VALORES

Moedas

Dólar à vista B3	4,79	-5,77%	-8,16%	-9,45%
BRL/USD	4,79	-5,34%	-8,97%	-9,37%
BRL/EUR	5,22	-3,33%	-5,23%	-7,70%
USD/EUR	1,09	2,06%	4,05%	1,91%
YEN/USD	144,31	3,57%	6,33%	10,06%
DXY	49,08	-1,09%	-4,96%	-1,64%

Juros brasileiros

Futuro de DI Jan/23	12,85	-0,37	-0,53	-0,57
Futuro de DI Jan/24	10,77	-0,70	-1,94	-1,89
Futuro de DI Jan/25	10,46	-0,78	-2,32	-2,20

Índices de Renda Fixa

IMA-B	9.506,82	2,39%	13,52%	11,37%
IMA-B5	8.569,77	1,05%	10,23%	7,04%
IRF-M	16.882,10	2,12%	16,74%	9,62%
IRFM-1	14.323,08	1,19%	13,82%	6,68%
CDI		1,07%	13,54%	6,50%



COMMODITIES

Petróleo	70,64	3,75%	-33,21%	-11,99%
Ouro	1.912,25	-2,65%	5,24%	5,43%

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM | Junho 2023

8

Projeções da economia



ATIVIDADE ECONÔMICA

PROJEÇÃO

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
PIB, crescimento real (%)	1.8	1.2	-3.3	5.0	2.9	2.2	1.0
Taxa de desemprego, média anual (%)	12.4	12.0	13.5	13.5	9.2	9.0	9.3



INFLAÇÃO E TAXA DE JUROS

Inflação (IPCA/IBGE) (%)	3.7	4.3	4.5	10.1	5.8	4.9	4.0
Taxa de juro nominal, final do ano (Selic)	6.5	4.5	2.0	9.25	13.75	12.00	9.50



TAXA DE CÂMBIO E CONTAS EXTERNAS

Taxa de câmbio média (R\$/US\$)	3.9	4.1	5.1	5.4	5.2	5.0	5.0
Saldo da balança comercial (US\$ bi)	58	48	50	55	62	62	61
Saldo em conta corrente (% do PIB)	-2.9	-3.6	-1.7	-1.7	-2.9	-1.9	-2.2
Investimento direto do país (% PIB)	4.3	3.8	2.6	2.8	4.8	4.0	3.3



FISCAL

Resultado primário do setor público (% do PIB)	-1.6	-0.9	-9.2	0.7	1.3	-0.9	-0.8
Dívida bruta do governo geral (% do PIB)	75.3	74.4	86.9	78.3	72.9	75.9	78.8

Fonte: IBGE, BCB, MDIC. Elaboração: SAM | Junho 2023

SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 2.041 e 2.235 – Bloco A, 18º Andar

São Paulo - SP - Brasil - 04543-011

Telefones: 55 11 4130-9209 / 4130-9217 / 4130-9308

E-mail: asset.atendimento@santanderam.com

www.santanderassetmanagement.com.br

ESTAMOS CONECTADOS 24 HORAS, 7 DIAS POR SEMANA

APLICATIVO SANTANDER

APLICATIVO WAY

SANTANDER.COM.BR

TWITTER: @SANTANDER_BR

FACEBOOK: SANTANDER BRASIL

Central de Atendimento: 4004 3535 (capitais e regiões metropolitanas), **0800 702 3535** (demais localidades), **0800 723 5007** (pessoas com deficiência auditiva ou de fala). Atendimento digital 24h, 7 dias por semana. **SAC: 0800 762 7777**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: **0800 771 0401**. Atendimento 24h por dia, todos os dias. **Ouvidoria** – Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: **0800 726 0322**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: **0800 771 0301**. Das 9h às 18h, de segunda-feira a sexta-feira, exceto feriados.

As informações contidas neste documento são publicadas apenas para auxiliar os usuários, podendo não ser adequadas aos objetivos de investimentos específicos, à situação financeira ou a necessidades individuais dos receptores e não devendo ser consideradas em substituição a um julgamento próprio e independente do investidor. Por terem sido baseadas em informações tidas como confiáveis e de boa-fé, não há nenhuma garantia de serem precisas, completas, imparciais ou corretas. Opiniões, projeções, suposições, estimativas, avaliações e eventuais preços-alvo contidos no presente material referem-se à data indicada e estão sujeitos a alterações a qualquer tempo, sem aviso prévio. Este documento não é uma oferta de venda ou uma solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário, não devendo ser interpretado dessa forma. Nem o Santander, nem qualquer sociedade por ele controlada ou a ele coligada, podem estar sujeitos a qualquer dano direto, indireto, especial, secundário, significativo, punitivo ou exemplar, incluindo prejuízos provenientes de qualquer maneira, da informação contida neste material. Este material é para uso exclusivo de seus receptores e seu conteúdo não pode ser reproduzido, redistribuído, publicado ou copiado de qualquer forma, integral ou parcialmente, sem a expressa autorização prévia do Santander.

Este material foi elaborado em nome da Santander Brasil Asset Management e de suas sociedades controladas no Brasil, para uso exclusivo no Mercado Brasileiro, sendo destinado a pessoas físicas e jurídicas residentes no país e estando sujeito às regras e à supervisão da Comissão de Valores Mobiliários e do Banco Central do Brasil.



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 09/2023 –

As quatorze horas e do dia quinze de setembro, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades o Sr. Luiz Augusto informa que no mês de **AGOSTO** o PREVIPAULISTA **iniciou com uma disponibilidade financeira de R\$ 299.441,02** (duzentos e noventa e nove mil quatrocentos e quarenta e um reais e dois centavos), sendo R\$ 24.948,38 do Plano Previdenciário, R\$ 268.051,00 do Plano Financeiro e R\$ 6.441,64 do Plano Tesouro; **encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 517.177,27** (quinhentos e dezessete mil, cento e setenta e sete reais e vinte e sete centavos), sendo R\$ 16.492,98 do Plano Previdenciário e R\$ 500.684,29 do Plano Financeiro. Quanto à **Carteira de Investimentos**, **iniciou** com um saldo de **R\$ R\$ 97.976.447,52** (noventa e sete milhões, novecentos e setenta e seis mil, quatrocentos e quarenta e sete reais e cinquenta e dois centavos); sendo R\$ 97.391.731,24 do Fundo Previdenciário e R\$ 584.716,28 do Fundo Financeiro; **terminando** com um saldo na Carteira de Investimentos de **R\$ 98.714.600,39** (noventa e oito milhões, setecentos e quatorze mil, seiscentos reais e trinta e nove centavos); sendo R\$ 98.279.599,10 do Fundo Previdenciário e R\$ 435.001,29 do Fundo Financeiro. Ainda segundo o Sr. Luiz Augusto, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 173.212,56** (cento e setenta e três mil, duzentos e doze reais e cinquenta e seis centavos) equivalente **0,18%** (zero vírgula dezoito por cento), ficando abaixo da **meta atuarial do mês calculada em 0,63%** (zero vírgula sessenta e três por cento); sendo **R\$ 151.526,69** do Fundo Previdenciário, equivalente 0,15%, ficando abaixo da meta atuarial; e **R\$ 21.685,87** do Fundo Financeiro; equivalente 0,34%, ficando abaixo da meta atuarial. **Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Luiz Augusto informa a **Carteira de Investimento do PREVIPAULISTA iniciou o mês com:** o **Produto 1 - BRADESCO FI REF DI PREMIUM** que iniciou o mês com R\$ 7.578.118,54, foi aplicado R\$ 950.000,00 e terminou com R\$ 8.627.194,74, apresentando rentabilidade de R\$ 99.076,20, equivalente a 1,16%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2 – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.836.490,27, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.705.618,12, apresentando perda de R\$ 130.872,15, equivalentes a -2,247%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 3 – LF SANTANDER IPCA+6,72%** iniciou com R\$ 5.499.739,23, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.528.058,84, rendimento de R\$ 28.319,61, equivalente a 0,51%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 4 – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP** iniciou com R\$ 4.359.106,97, foi resgatado R\$ 4.000.000,00 e terminou o mês com R\$ 388.343,74, rentabilidade de R\$ 29.236,77, equivalente a 0,67%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5 – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2** iniciou com R\$ 4.341.807,26, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 4.373.936,65, ganho de R\$ 32.129,39, equivalente a 0,74%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6 – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%** iniciou com R\$ 5.472.990,85, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.536.924,80, rendimento de R\$ 63.933,95, equivalente a 1,17%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07 – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20%** iniciou com R\$ 4.384.065,79, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.437.519,14, rendimento de R\$



53.453,35 equivalente a 1,22%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8** – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM iniciou com R\$ 1.902.234,13, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 1.923.861,21, apresentando rentabilidade de R\$ 21.627,08, equivalente a 1,14%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9** - CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF iniciou com R\$ 213.410,86, foi aplicado R\$ 2.040.000,00 e terminou com R\$ 2.265.412,50, rendeu R\$ 12.001,64 equivalente a 0,53%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 10** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP iniciou com R\$ 6.358.055,12, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 6.334.480,47, perda de R\$ 23.574,65, equivalente a -0,37%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 11** – BRADESCO INSTIT.FIC FI RF IMA B 5+ iniciou com R\$ 7.507.406,04, recebeu aplicação de R\$ 1.750.000,00 e terminou com R\$ 9.137.698,07, perda de R\$ 119.707,97, equivalente a -1,29%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 12** – FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30% iniciou com R\$ 8.158.847,55, foi resgatado R\$ 231.693,70 e terminou com R\$ 8.000.970,49, rendimento de R\$ 73.816,64, equivalente a 0,90%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30% iniciou com R\$ 8.158.757,86, foi resgatado R\$ 235.468,33 e terminou com R\$ 7.996.943,93, rentabilidade de R\$ 73.654,40 equivalente a 0,90%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP iniciou com R\$ 3.209.898,88, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.164.953,88, perda de R\$ 44.945,00 equivalente a -1,40%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 15** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP iniciou com R\$ 3.041.541,98, foi aplicado R\$ 1.228.034,87, resgatado R\$ 2.500.000,00 e terminou com R\$ 1.807.951,86, rentabilidade de R\$ 38.375,01 equivalente a 1,26%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 16** – BB PREVID RF IMA B 5+ iniciou com R\$ 7.484.492,98, recebeu aplicação adicional de R\$ 1.735.468,33 e terminou com R\$ 9.099.167,05, perda de R\$ 120.794,26 equivalente a -1,31%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 17** – BNB SOBERANO FI RENDA FIXA iniciou com R\$ 3.168.033,17, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.204.359,90, rentabilidade de R\$ 36.326,73 equivalente a 1,15%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** - BRADESCO INSTIT.FIC FI RF IMA-B iniciou com R\$ 6.686.755,90, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 6.660.621,66, perda de R\$ 26.134,24 equivalente a -0,39%, ficando abaixo da meta atuarial, e por fim, o **Produto 19** – BRAD.FIC RF CP LP PERF INSTITUCIONAL iniciou com R\$ 4.029.977,86, sem registro de aplicação ou regate e terminou com R\$ 4.085.582,05, rentabilidade de R\$ 55.604,19 equivalente a 1,38%, ficando acima da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 20** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 260.226,15, foram aplicados R\$ 6.203.876,16, resgatado R\$ 6.375.277,02 e terminou com R\$ 106.496,49, rentabilidade de R\$ 17.671,20, equivalente a 0,28%, ficando abaixo da meta atuarial; por fim, o **Produto 21** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 324.490,13, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 328.504,80, rentabilidade de R\$ 4.014,67 equivalente a 1,24%, ficando acima da meta atuarial. Dando continuidade à pauta o Sr. Jeferson Barbosa informa que ainda estamos aguardando a conclusão do processo de licitação para contratação da empresa de consultoria. Assim, analisando com o informativo da Carta Mensal Agosto 2023 - Santander Asset Management, observamos que o “Ciclo de aperto de juros nos países desenvolvidos se aproxima do final” e que os “Juros devem seguir em patamar ainda restritivo nos próximos trimestres, refletindo a inflação ainda elevada”. “Ao longo do mês de julho, os principais bancos centrais voltaram a elevar os juros, em linha com o esperado. Nos EUA, o Fed elevou os fed funds em 0,25% para 5,50%, enquanto na Zona do Euro o ECB, banco central europeu, também subiu os juros em 0,25% para 3,75%. Em ambos os casos, existe a possibilidade de um ajuste adicional da mesma magnitude”. E no Brasil já visualizamos um cenário de inflação evoluindo de forma mais construtiva com



o Copom iniciando o aguardado ciclo de redução da taxa Selic. Já nos mercados de Renda Fixa, Ações e Câmbio, “observamos alta do Ibovespa e valorização do Real frente ao dólar, com relativa estabilidade da curva de juros”. Decide esse Comitê prosseguir com ações conservadoras e cautelosas, sem maiores movimentações na carteira de investimentos. Prosseguindo, foram apresentadas as APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de JULHO que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:

Luiz Augusto da Silva Junior
– Membro do Comitê de Investimentos –

Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –

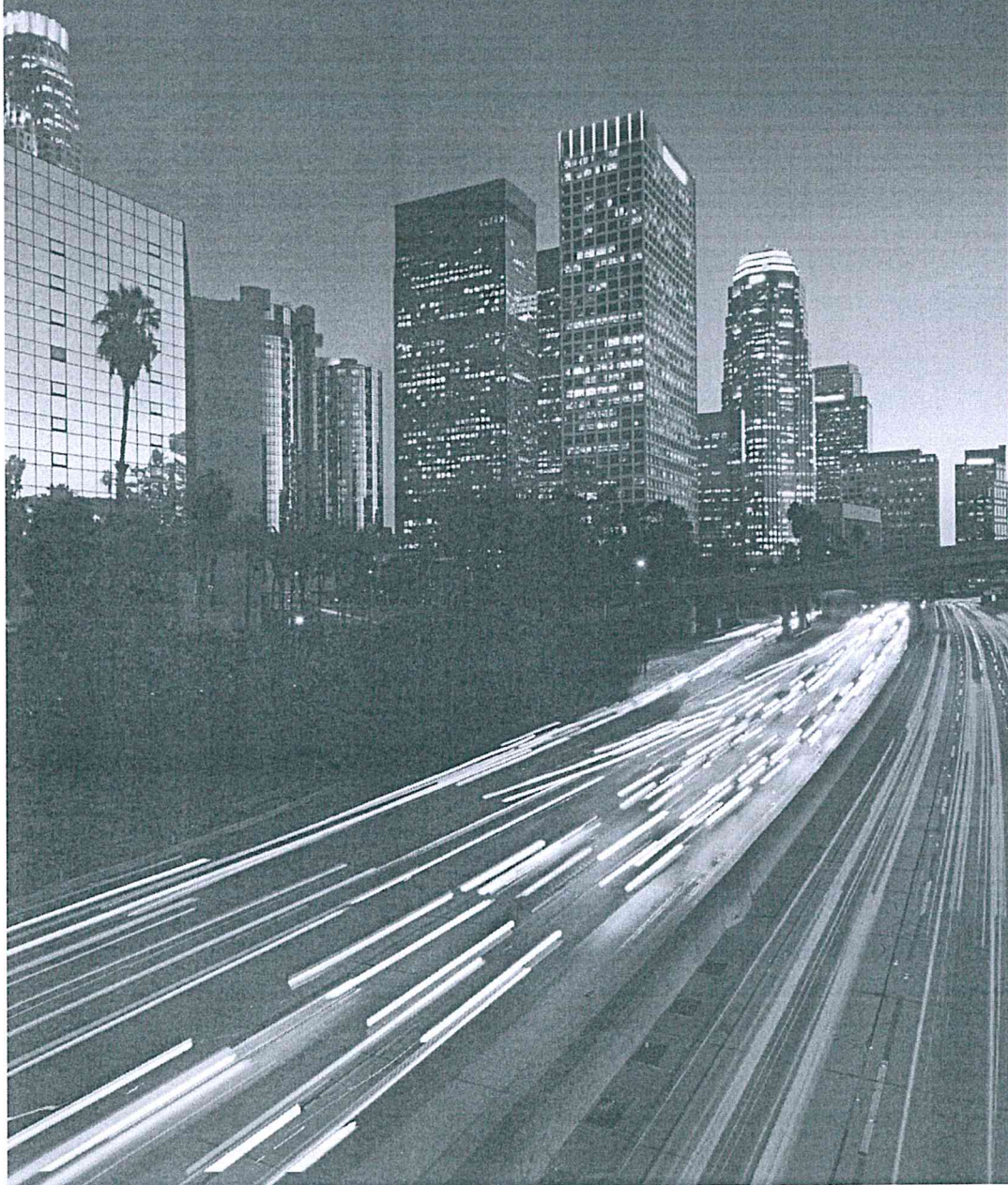
Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –

AGOSTO/2023

Fundos		ACOMPANHAMENTO FINANCEIRO						ACOMPANHAMENTO DE MERCADO			ENQUADRAMENTO LEGAL		
Nome do Fundo	Saldo Anterior(R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo Final (R\$)	Rentab. do Previ (%)	% META ATUARIAL (IPCA+4,86%)	Rentab. do fundo (%)	Δ Benchmark No Mês (%)	% Aplicado na Carteira	Estratégia de Alocação P.1 %	Res.4963/21 Limite %	
PLANO PREVIDENCIÁRIO													
BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	7.578.118,54	950.000,00		99.076,20	8.627.194,74	1,16	0,63	1,27	1,14	8,74%	50%	60%	
CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP	5.836.490,27			-130.872,15	5.705.618,12	-2,24	0,63	-2,24	-5,09	5,78%	10%	10%	
IF SANTANDER IPCA+6,72%	5.499.739,23			28.319,61	5.528.058,84	0,51	0,63	0,51	0,51	5,60%	10%	20%	
CAIXA FI BRASIL IRR-M RF LP	4.359.106,97		4.000.000,00	29.236,77	388.343,74	0,67	0,63	0,73	0,76	0,39%	60%	100%	
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	4.341.807,26			32.129,39	4.373.936,65	0,74	0,63	0,81	1,14	4,43%	60%	100%	
LETRA FINANCEIRA BRADESCO Pré 13,57%	5.472.990,85			63.933,95	5.536.924,80	1,17	0,63	1,17	1,17	5,61%	10%	20%	
LETRA FINANCEIRA SANTANDER Pré 14,20%	4.384.065,79			53.453,35	4.437.519,14	1,22	0,63	1,22	Pré-Fixado 14,20%	4,50%	10%	20%	
SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM	1.902.234,13			21.627,08	1.923.861,21	1,14	0,63	1,05	1,07	1,95%	60%	100%	
CAIXA FI BRASIL IRR-M1 TP RF	213.410,86	2.040.000,00		12.001,64	2.265.412,50	0,53	0,63	1,11	1,15	2,29%	60%	100%	
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	6.358.055,12			-23.574,65	6.334.480,47	-0,37	0,63	-0,37	-0,38	6,42%	60%	100%	
BRADESCO INSTTT. FIC FI RF IMA-B 5+	7.507.406,04	1.750.000,00		-119.707,97	9.137.698,07	-1,29	0,63	-1,29	-1,27	9,26%	60%	100%	
CAIXA FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30	8.158.847,55		231.693,70	73.816,64	8.000.970,49	0,93	0,63	-1,94	1,14	8,11%	60%	100%	
BB Previd Vert 2024 IPCA + 7,30	8.158.757,86		235.468,33	73.654,40	7.996.943,93	0,93	0,63	0,91	1,14	8,10%	60%	100%	
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP	3.209.898,88			-44.945,00	3.164.953,88	-1,40	0,63	-1,40	-5,09	3,21%	10%	100%	
CAIXA FIC BRASIL IDXA PRE 2A RF LP	3.041.541,98	1.228.034,87	2.500.000,00	38.375,01	1.807.951,86	1,26	0,63	0,82	1,14	1,83%	60%	100%	
BB Previd RF IMAB 5+	7.484.492,98	1.735.468,33		-120.794,26	9.099.167,05	-1,31	0,63	-1,29	-1,27	9,22%	60%	100%	
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	3.168.033,17			36.326,73	3.204.359,90	1,15	0,63	1,15	1,14	3,25%	60%	100%	
BRADESCO INSTTT. FIC FI RF IMA-B	6.686.755,90			-26.134,24	6.660.621,66	-0,39	0,63	-0,39	-0,38	6,75%	60%	60%	
BRAD. FIC RF CP LP PERF INSTITUCIONAL	4.029.977,86			55.604,19	4.085.582,05	1,38	0,63	1,37	1,14	4,14%	5%	5%	
	97.391.731,24	7.703.503,20	6.967.162,03	151.526,69	98.279.599,10	0,15	0,63						
PLANO FINANCEIRO													
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	260.226,15	6.203.876,16	6.375.277,02	17.671,20	106.496,49	19,89	0,63	1,05	1,14	0,11%	50%	60%	
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	324.490,13			4.014,67	328.504,80	1,24	0,63	1,24	1,14	0,33%	50%	60%	
	584.716,28	6.203.876,16	6.375.277,02	21.685,87	435.001,29	5,25	0,63						
RESULTADO DO MÊS													
	97.976.447,52	13.907.379,36	13.342.439,05	173.212,56	98.714.600,39	0,18	0,63			61,99%	60%	100%	
Disponibilidades Plano Previdenciário						16.492,98		Rentab. Δ% Meta Atuarial					
Disponibilidades Plano Financeiro						500.684,29							
Disponibilidades Plano Tesouro						0,00							
Total dos Recursos do RPPS						99.231.777,66		28%		Alcance de apenas 28% da meta			
										15,70%	10%	20%	
										9,18%	50%	60%	
										8,99%	10%	10%	
										4,14%	5%	5%	

Carta Mensal

Agosto 2023



1

Em resumo Cenário Macro

Global e Local



Ciclo de aperto de juros
nos países desenvolvidos
se aproxima do final



Juros devem seguir em
patamar ainda
restritivo nos próximos
trimestres, refletindo a
inflação ainda elevada



No Brasil, cenário de
inflação evoluindo de
forma mais construtiva



Copom inicia o
aguardado ciclo de
redução da taxa Selic



Estamos monitorando

No exterior: atividade e inflação nos países desenvolvidos, atividade na China, próximos passos dos principais bancos centrais. No Brasil: inflação, expectativas de inflação, próximos passos do Copom e evolução da política fiscal.



Para mais detalhes,
confira as páginas 5 e 6.

Em resumo Mercados

Renda Fixa, Ações e Câmbio

Em julho, os juros globais tiveram oscilações moderadas, acompanhando a proximidade do final do ciclo de alta de juros nos EUA e a expectativa sobre os próximos passos do Banco Central dos EUA ("Fed").

O mercado acionário norte-americano continuou em alta, impulsionado por uma temporada de balanços sem surpresas negativas.

No Brasil, observamos alta do Ibovespa e valorização do Real frente ao dólar, com relativa estabilidade da curva de juros.

	O que achávamos?	O que fizemos?	Qual foi o resultado?
Renda Fixa	Para a renda fixa doméstica, mantínhamos visão neutra com viés positivo. Do lado global, o tom mais duro dos bancos centrais ratificava a visão de que cortes de juros não deveriam acontecer neste ano, tendo em vista a persistência da inflação de serviços e a resiliência do mercado de trabalho. Localmente, víamos evolução mais construtiva do cenário de inflação, combinada com aproximação do início do ciclo de corte de juros e diminuição da cautela com o cenário fiscal.	Dada a evolução favorável do mercado durante o mês, optamos por reduzir o risco, diminuindo as posições aplicadas em juros pré-fixados e aumentando a exposição em juros reais.	Ligeiramente Negativo. A volatilidade das curvas de juros e a deflação no curto prazo impactaram negativamente a nossa estratégia, mas os efeitos negativos foram limitados, dada a menor utilização de risco.
Bolsa	Para a Bolsa local, seguíamos com visão neutra e tínhamos adotado viés positivo. No cenário internacional, apesar do curto prazo mais positivo, os fundamentos ainda apontavam para um cenário desafiador, com elevação dos juros e expectativa de desaceleração da atividade econômica. No quadro local, a queda dos juros e o aumento potencial de entradas na Bolsa poderiam favorecer uma valorização. A preocupação sobre o impacto das medidas fiscais tinha diminuído, mas as discussões em curso ainda poderiam pesar sobre o mercado.	Mantivemos posicionamento abaixo do ponto neutro nas Bolsas globais. Para a estratégia local, mantivemos a visão neutra com viés positivo. Na estratégia de seleção de ações, mantivemos maior exposição em empresas mais sensíveis a juros.	Negativo. A visão de cautela para ações globais teve efeito desfavorável, devido à continuidade do movimento de alta. No mercado local, a estratégia de seleção de ativos teve impacto negativo, trazendo retorno abaixo do Ibovespa.
Câmbio	No câmbio, mantínhamos a visão neutra. Pelo lado positivo, o diferencial de juros entre o Brasil e os EUA seguia relevante e tenderia a favorecer o Real frente ao dólar. Por outro lado, a queda dos juros poderia exercer pressão negativa, pela perspectiva de diminuição desse diferencial nos próximos meses.	Continuamos com baixa utilização de risco, com posições táticas na ponta comprada em Real contra o dólar.	Positivo. Durante o mês, observamos enfraquecimento do dólar frente a outras moedas, incluindo moedas de países emergentes, como o Real.

2

Em perspectiva

Nossa visão para os principais mercados

	Classe	Posição anterior	Posição atual	Racional
Renda Fixa	Juros Real e Nominal			Para a renda fixa doméstica, seguimos com visão neutra com viés positivo. No cenário global, a trajetória dos juros irá depender dos sinais vindos dos dados de atividade, inflação e mercado de trabalho nos próximos meses. No Brasil, o início do ciclo de corte de juros deve favorecer uma tendência de queda das curvas, com a discussão sobre o ritmo de cortes ganhando força ao longo dos próximos meses.
	Crédito Privado			Para o crédito privado, mantemos visão neutra. No mês, continuamos observando redução no fluxo de resgates e queda dos spreads de crédito de papéis considerados de melhor qualidade creditícia, mas os papéis com maior risco de crédito permanecem sob pressão.
Bolsa	Brasil			Para a Bolsa local, seguimos com visão neutra com viés positivo. No cenário internacional, continuamos observando com cautela a tendência mais positiva da Bolsa, explicada pela resiliência da atividade econômica nos EUA. Localmente, o início da queda dos juros e o aumento do potencial de entradas na Bolsa podem impulsionar uma valorização adicional.
Câmbio	Real			No câmbio, permanece a visão neutra. Pelo lado positivo, o diferencial de juros entre o Brasil e os EUA se mantém, apesar do início do ciclo de cortes, e pode continuar favorecendo a apreciação do Real frente ao dólar. Por outro lado, a velocidade na queda dos juros e o posicionamento técnico do mercado podem exercer pressão no Real.

3

Economia internacional

Ciclo de aperto de juros nos países desenvolvidos se aproxima do final

Ao longo do mês de julho, **os principais bancos centrais voltaram a elevar os juros**, em linha com o esperado. Nos EUA, o Fed elevou os fed funds em 0,25% para 5,50%, enquanto na Zona do Euro o ECB, banco central europeu, também subiu os juros em 0,25% para 3,75%. Em ambos os casos, existe a possibilidade de um ajuste adicional da mesma magnitude.



Independente de termos ou não este movimento residual, **é muito provável que estejamos no estágio final do ciclo de aperto monetário**, em que a discussão mais relevante passa a ser a duração do período de estabilidade dos juros nesses níveis restritivos. Isso, evidentemente, estará condicionado à evolução da conjuntura, acompanhando o ritmo da atividade econômica e da convergência da inflação para níveis mais compatíveis com as metas.



Do lado de atividade, **os EUA continuam exibindo surpreendente resiliência, inclusive com expansão do PIB de 2,4% no segundo trimestre** em termos anualizados, além de um mercado de trabalho ainda aquecido. Na Zona do Euro, o PIB cresceu 1,2% em termos anualizados após dois trimestres de virtual estabilidade, o que contrasta com o dinamismo americano. Nos dois casos, espera-se uma performance modesta no segundo semestre, diante da política monetária restritiva.



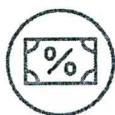
Já o núcleo da inflação ao consumidor (CPI), medida mais relevante para avaliar a trajetória futura da inflação, **encontra-se em níveis ainda pressionados, de 4,8% e 5,5% nos EUA e Zona do Euro, respectivamente**, ainda que o comportamento recente do CPI americano esteja mais favorável. Seguimos prevendo recuo da inflação nos próximos trimestres, porém atingindo níveis um pouco mais próximos das metas apenas no final do próximo ano. Isso sugere que, encerrado o ciclo altista, os juros devem seguir em níveis restritivos por alguns trimestres.

4

Economia brasileira

Copom inicia o aguardado ciclo de redução da taxa Selic

A inflação **voltou a trazer sinais mais favoráveis em julho**, com destaque para a continuidade da desaceleração das medidas de núcleo. Particularmente no IPCA-15 de julho, além da dinâmica favorável do grupo de bens, também vimos um comportamento mais benigno do grupo de serviços. No entanto, o núcleo do IPCA e especificamente o grupo de serviços ainda rodam em níveis elevados quando observamos os últimos doze meses, sendo necessário aguardar um pouco mais para uma avaliação mais confortável.



Já as expectativas de inflação, compiladas pelo Banco Central no Boletim Focus, **mostraram recuo apenas marginal em julho**, após uma queda mais relevante em junho. As expectativas encontram-se em 3,50% para os anos de 2025, 2026 e 2027, ou seja, ainda acima do centro da meta.



Do lado da atividade, **os resultados recentes sugerem uma performance mais fraca para o PIB no segundo trimestre**, com estabilidade ou leve crescimento. Isso é consistente com a visão de consistente moderação do crescimento econômico, ainda que reconhecendo certa resiliência versus a expectativa inicial.



Neste contexto, **o Copom iniciou o ciclo de redução dos juros na sua reunião de agosto, com um corte de 0,50% da taxa Selic para 13,25%**. A expectativa no mercado estava dividida entre este movimento e um corte de 0,25% e, nessa linha, houve divisão na votação do próprio Copom, com cinco votos a favor da redução de 0,50% e quatro votos a favor de 0,25%. Esperamos que o Copom volte a reduzir os juros em 0,50% na sua próxima reunião, o que está compatível com a mensagem geral do comunicado pós reunião.

5 | Minutos a Fundo

Episódio 9
Fundos de Previdência Privada



Neste episódio do podcast Minutos a Fundo, **Clayton Calixto**, Especialista de Portfólios da SAM, conversa com **Victor Lino**, Head de Fundos de Previdência e Renda Fixa da SAM e **André Xavier**, Head de Produtos de Investimentos & ESG do Santander Private Banking, sobre o tema “Fundos de Previdência Privada”.

[Clique aqui](#) para assistir.



Clayton Calixto
Especialista de
Portfólios



Victor Lino
Head de Fundos de
Previdência e
Renda Fixa



André Xavier
Head de Produtos de
Investimentos & ESG
Santander Private Banking



Ouçá também no Spotify



6

Mercado

RENTA FIXA

No cenário internacional, os juros globais tiveram oscilações moderadas, acompanhando a proximidade do final do ciclo de alta de juros nos EUA e a expectativa sobre os próximos passos do Banco Central dos EUA ("Fed"). Os juros mais longos terminaram o mês em ligeira alta, reagindo principalmente à resiliência na atividade econômica dos EUA.



Localmente, os juros oscilaram com dados de inflação mais benignos, que levaram ao mercado a ajustar apostas sobre o ritmo esperado de queda dos juros.



Para os ativos de crédito privado, os títulos com melhor qualidade creditícia continuaram mostrando alívio nos spreads de crédito.



Prospectivamente, seguimos com visão neutra com viés positivo. No cenário internacional, apesar de dados positivos de inflação, a resiliência da atividade aponta para a manutenção dos juros em patamar contracionista por um período relativamente longo. Localmente, as curvas de juros não parecem oferecer prêmios significativos, já incorporando uma expectativa de cortes em ritmo moderado para a taxa Selic.

JUROS NOMINAIS

DI

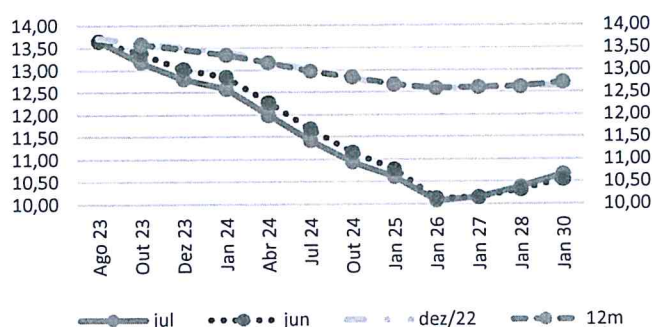


Figura 1: Juros Nominais (DI)

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

JUROS REAIS

(NTN-B)

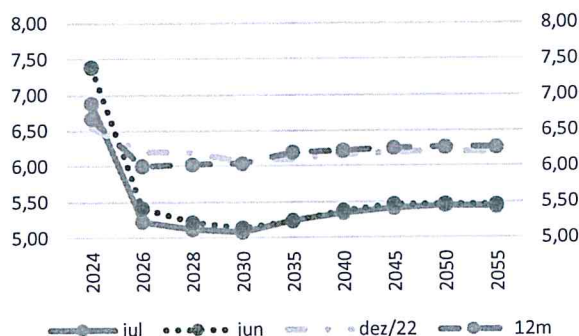


Figura 2: Juros Reais (NTN-B)

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

INDICADORES ANBIMA

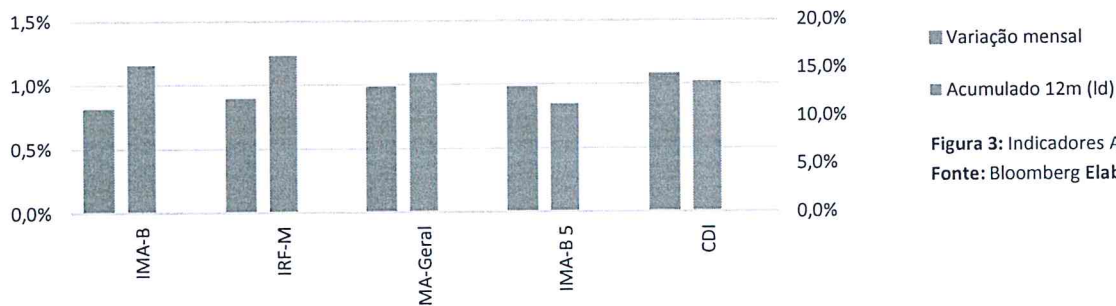


Figura 3: Indicadores Anbima

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

RENDIA VARIÁVEL

Os índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, refletindo a percepção de resiliência da atividade e uma temporada de lucros em linha com o esperado, sem surpresas negativas.



O Ibovespa acompanhou o movimento global e fechou o mês com valorização.



Os setores relacionados à economia global (petróleo e mineração) foram destaque positivo no mês, puxando a valorização do Ibovespa.



À frente, seguimos com posicionamento neutro com viés positivo. No Brasil, a queda de juros e o potencial fluxo de entrada na Bolsa podem sustentar o movimento de valorização. No cenário global, apesar dos juros em patamar restritivo, o sentimento segue positivo, sustentando a apreciação das Bolsas globais.

À frente, seguimos com posicionamento neutro com viés positivo. No Brasil, a queda de juros e o potencial fluxo de entrada na Bolsa podem sustentar o movimento de valorização. No cenário global, apesar dos juros em patamar restritivo, o sentimento segue positivo, sustentando a apreciação das Bolsas globais.

IBOVESPA E ÍNDICES SETORIAIS

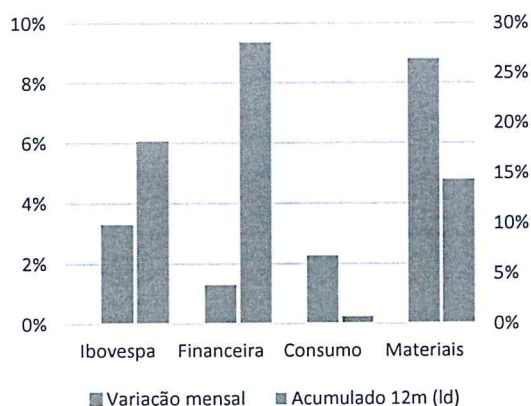


Figura 4: Ibovespa

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

IBOVESPA

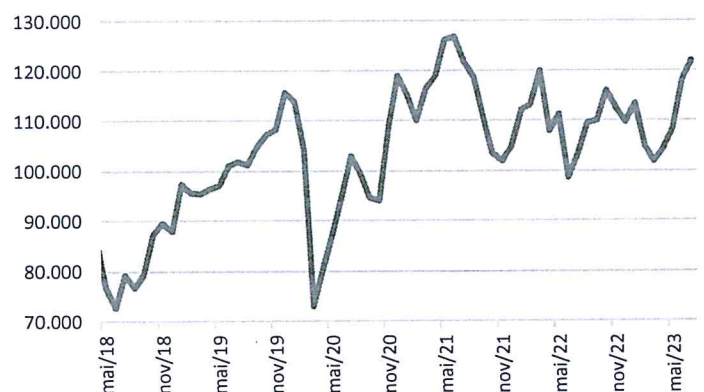


Figura 5: Ibovespa

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

7

Indicadores financeiros



BOLSA DE VALORES

	Valor	mês %	12m %	ano
Ibovespa	121.943	3,27%	18,20%	11,13%
S&P500	4.589	3,11%	11,11%	19,52%
DAX	16.447	1,85%	21,97%	18,12%
FTSE	7.699	2,23%	3,72%	3,32%
Nikkei	33.172	-0,05%	19,32%	27,12%



OUTROS VALORES

Moedas

Dólar à vista B3	4,74	-1,05%	-8,68%	-10,40%
BRL/USD	4,73	-1,24%	-8,65%	-10,50%
BRL/EUR	5,20	-0,46%	-1,71%	-8,13%
USD/EUR	1,10	0,81%	7,60%	2,73%
YEN/USD	142,29	-1,40%	6,77%	8,52%
DXV	48,90	-0,37%	-3,02%	-2,01%

Juros brasileiros

Futuro de DI Jan/23	12,58	-0,27	-0,76	-0,83
Futuro de DI Jan/24	10,61	-0,17	-2,08	-2,06
Futuro de DI Jan/25	10,53	0,06	-2,18	-2,14

Índices de Renda Fixa

IMA-B	9.583,68	0,81%	15,46%	12,27%
IMA-B5	8.653,28	0,97%	11,29%	8,08%
IRF-M	17.031,73	0,89%	16,44%	10,59%
IRFM-1	14.476,10	1,07%	13,84%	7,81%
CDI		1,07%	13,58%	7,64%



COMMODITIES

Petróleo	81,80	13,64%	-26,22%	-4,42%
Ouro	1.970,65	3,05%	12,39%	8,65%

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM | Julho 2023

8

Projeções da economia



ATIVIDADE ECONÔMICA

PROJEÇÃO

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
PIB, crescimento real (%)	1.8	1.2	-3.3	5.0	2.9	2.2	1.0
Taxa de desemprego, média anual (%)	12.4	12.0	13.5	13.5	9.3	8.5	9.3



INFLAÇÃO E TAXA DE JUROS

Inflação (IPCA/IBGE) (%)	3.7	4.3	4.5	10.1	5.8	4.8	4.0
Taxa de juro nominal, final do ano (Selic)	6.5	4.5	2.0	9.25	13.75	11.75	9.50



TAXA DE CÂMBIO E CONTAS EXTERNAS

Taxa de câmbio média (R\$/US\$)	3.9	4.1	5.1	5.4	5.2	5.0	5.0
Saldo da balança comercial (US\$ bi)	58	48	50	55	62	79	71
Saldo em conta corrente (% do PIB)	-2.9	-3.6	-1.7	-1.7	-2.9	-1.8	-1.8
Investimento direto do país (% PIB)	4.3	3.8	2.6	2.8	4.8	4.0	3.3



FISCAL

Resultado primário do setor público (% do PIB)	-1.6	-0.9	-9.2	0.7	1.3	-0.9	-0.8
Dívida bruta do governo geral (% do PIB)	75.3	74.4	86.9	78.3	72.9	75.9	78.8

Fonte: IBGE, BCB, MDIC. Elaboração: SAM | Julho 2023

SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 2.041 e 2.235 – Bloco A, 18º Andar

São Paulo - SP - Brasil - 04543-011

Telefones: 55 11 4130-9209 / 4130-9217 / 4130-9308

E-mail: asset.atendimento@santanderam.comwww.santanderassetmanagement.com.br**ESTAMOS CONECTADOS 24 HORAS, 7 DIAS POR SEMANA****APLICATIVO SANTANDER****APLICATIVO WAY****SANTANDER.COM.BR****TWITTER: @SANTANDER_BR****FACEBOOK: SANTANDER BRASIL**

Central de Atendimento: 4004 3535 (capitais e regiões metropolitanas), **0800 702 3535** (demais localidades), **0800 723 5007** (pessoas com deficiência auditiva ou de fala). Atendimento digital 24h, 7 dias por semana. **SAC: 0800 762 7777**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: **0800 771 0401**. Atendimento 24h por dia, todos os dias. **Ouvidoria** – Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: **0800 726 0322**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: **0800 771 0301**. Das 9h às 18h, de segunda-feira a sexta-feira, exceto feriados.

As informações contidas neste documento são publicadas apenas para auxiliar os usuários, podendo não ser adequadas aos objetivos de investimentos específicos, à situação financeira ou a necessidades individuais dos receptores e não devendo ser consideradas em substituição a um julgamento próprio e independente do investidor. Por terem sido baseadas em informações tidas como confiáveis e de boa-fé, não há nenhuma garantia de serem precisas, completas, imparciais ou corretas. Opiniões, projeções, suposições, estimativas, avaliações e eventuais preços-alvo contidos no presente material referem-se à data indicada e estão sujeitos a alterações a qualquer tempo, sem aviso prévio. Este documento não é uma oferta de venda ou uma solicitação de uma oferta de compra de qualquer título ou valor mobiliário, não devendo ser interpretado dessa forma. Nem o Santander, nem qualquer sociedade por ele controlada ou a ele coligada, podem estar sujeitos a qualquer dano direto, indireto, especial, secundário, significativo, punitivo ou exemplar, incluindo prejuízos provenientes de qualquer maneira, da informação contida neste material. Este material é para uso exclusivo de seus receptores e seu conteúdo não pode ser reproduzido, redistribuído, publicado ou copiado de qualquer forma, integral ou parcialmente, sem a expressa autorização prévia do Santander.

Este material foi elaborado em nome da Santander Brasil Asset Management e de suas sociedades controladas no Brasil, para uso exclusivo no Mercado Brasileiro, sendo destinado a pessoas físicas e jurídicas residentes no país e estando sujeito às regras e à supervisão da Comissão de Valores Mobiliários e do Banco Central do Brasil.



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 10/2023 –

As quatorze horas do dia dezesseis de outubro, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades, Jefferson Barbosa informa que no mês de **SETEMBRO** o PREVIPAULISTA **iniciou com uma disponibilidade financeira de R\$ 517.177,27** (quinhentos e dezessete mil, cento e setenta e sete reais e vinte e sete centavos), sendo R\$ 16.492,98 do Plano Previdenciário e R\$ 500.684,26 do Plano Financeiro; **encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 426.242,85** (quatrocentos e vinte e seis mil, duzentos e quarenta e dois reais e oitenta e cinco centavos), sendo R\$ 34.586,00 do Plano Previdenciário e R\$ 391.378,66 do Plano Financeiro e R\$ 278,19 do Plano Tesouro. Quanto à **Carteira de Investimentos**, **iniciou** com um saldo de **R\$ 98.717.060,39** (noventa e oito milhões, setecentos e dezessete mil, sessenta reais e trinta e nove centavos); sendo R\$ 98.282.059,10 do Fundo Previdenciário e R\$ 435.001,29 do Fundo Financeiro; **terminando** com um saldo na Carteira de Investimentos de **R\$ 98.609.027,18** (noventa e oito milhões, seiscentos e nove mil, vinte e sete reais e dezoito centavos); sendo R\$ 98.129.952,95 do Fundo Previdenciário e R\$ 479.074,23 do Fundo Financeiro. Ainda segundo Jefferson Barbosa, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 91.988,44** (noventa e um mil, novecentos e oitenta e oito reais e quarenta e quatro centavos) equivalente a **0,09%** (zero vírgula zero nove), ficando abaixo da **meta atuarial do mês calculada em 0,66%** (zero vírgula sessenta e seis por cento); sendo **R\$ 83.343,45** do Fundo Previdenciário, equivalente a 0,09%, ficando abaixo da meta atuarial; e **R\$ 8.644,99** do Fundo Financeiro; equivalente a 0,17%, ficando abaixo da meta atuarial. **Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Luiz Augusto informa que **a Carteira de Investimento do PREVIPAULISTA iniciou o mês com: o Produto 1 - BRADESCO FI REF DI PREMIUM** que iniciou o mês com R\$ 8.627.194,74, sem registros de aplicação ou resgates, e terminou com R\$ 8.717.728,20, apresentando rentabilidade de R\$ 90.533,46, equivalente a 1,05%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2 – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.705.618,12, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.743.461,39, apresentando um ganho de R\$ 37.843,27, equivalente a 0,66%, igualando os rendimentos com a meta atuarial; o **Produto 3 – LF SANTANDER IPCA+6,72%** iniciou com R\$ 5.528.058,84, sem registros de aplicação ou resgate, e terminou o mês com R\$ 5.563.333,64, rendimento de R\$ 35.274,80, equivalente a 0,64%, ficando um pouco abaixo da meta atuarial; o **Produto 4 – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP** iniciou com R\$ 388.343,74, sem registros de aplicação ou resgate, e terminou o mês com R\$ 388.910,83, rentabilidade de R\$ 567,09, equivalente a 0,15%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 5 – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2** iniciou com R\$ 4.376.936,65, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 4.378.250,02, ganho de R\$ 1.313,37, equivalente a 0,03%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 6 – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%** iniciou com R\$ 5.536.924,80, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.593.126,31, rendimento de R\$ 56.201,51, equivalente a 1,02%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07 – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20%** iniciou com R\$ 4.437.519,14, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.484.529,80, rendimento



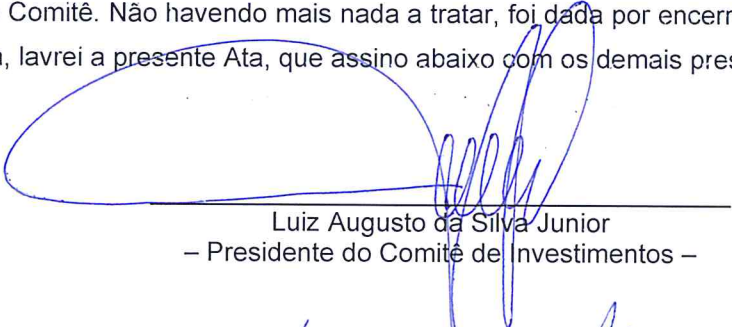
de R\$ 47.010,66, equivalente a 1,06%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8** – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM iniciou com R\$ 1.923.861,21, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 1.942.483,17, apresentando rentabilidade de R\$ 18.621,96, equivalente a 0,97%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9** - CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF iniciou com R\$ 2.265.412,50, foi aplicado R\$ 4.564.550,40 e resgatado R\$ 4.800.000,00 terminando com R\$ 2.054.232,58, rendeu R\$ 24.269,68 equivalente a 1,20%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP iniciou com R\$ 6.334.480,47, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 6.273.855,18, perda de R\$ 60.625,29, equivalente a -0,96%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 11** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA- B 5+ iniciou com R\$ 9.137.698,07, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.958.721,79, perda de R\$ 178.976,28, equivalente a -1,98%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 12** – FI BRASIL 2024 X TP RFC IPC + 7,30% iniciou com R\$ 8.000.970,49, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.089.473,36, rendimento de R\$ 88.502,87, equivalente a 1,11%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30% iniciou com R\$ 7.996.943,93, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.085.436,85, rentabilidade de R\$ 88.492,92 equivalente a 1,11%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP iniciou com R\$ 3.164.953,88, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.175.553,19, ganho de R\$ 10.599,31 equivalente a 0,33%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 15** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP iniciou com R\$ 1.807.951,86, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 1.808.887,93, rentabilidade de R\$ 936,07 equivalente a 0,05%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 16** – BB PREVID RF IMA B 5+ iniciou com R\$ 9.099.167,05, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.921.225,33, perda de R\$ 177.941,72 equivalente a -1,96%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 17** – BNB SOBERANO FI REND FIXA iniciou com R\$ 3.204.359,90, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.236.018,07, rentabilidade de R\$ 31.658,17 equivalente a 0,99%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** - BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA-B iniciou com R\$ 6.660.621,66, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 6.585.129,29, perda de R\$ 75.492,37 equivalente a -1,13%, ficando abaixo da meta atuarial, e por fim, o **Produto 19** – BRAD FIC RF CP LP PERF INSTITUCIONAL iniciou com R\$ 4.085.042,05, sem registro de aplicação ou regate e terminou com R\$ 4.129.596,02, rentabilidade de R\$ 44.553,97 equivalente a 1,09%, ficando acima da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 20** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou o mês com R\$ 106.496,49, foram aplicados R\$ 5.183.746,40, resgatado R\$ 5.148.318,45 e terminou com R\$ 147.198,09, rentabilidade de R\$ 5.273,65, equivalentes a 0,10%, ficando abaixo da meta atuarial; pôr fim, o **Produto 21** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou o mês com R\$ 328.504,80, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 331.876,14, rentabilidade de R\$ 3.371,34 equivalentes a 1,03%, ficando acima da meta atuarial. Em seguida, ainda com a palavra o Sr. Jeferson Barbosa que passa a relatar os investimentos no **TRIMESTRE JULHO/AGOSTO/SETEMBRO-2023** onde o PREVIPAULISTA iniciou com uma **disponibilidade financeira de R\$ 308.171,17** (trezentos e oito mil, cento e setenta e um reais e dezessete centavos), sendo R\$ 91.995,88 do Plano Previdenciário, R\$ 212.442,43 do Plano Financeiro e R\$ 3.732,86 do Plano Tesouro; **encerrando o TRIMESTRE com uma disponibilidade financeira de R\$ R\$ 423.242,85** (quatrocentos e vinte e seis mil, duzentos e quarenta e dois reais e oitenta e cinco centavo:), sendo R\$ 34.586,00 do Plano Previdenciário e R\$ 391.378,66 do Plano Financeiro e R\$ 278,19 do Plano Tesouro. Quanto à **Carteira de Investimentos**, o **trimestre iniciou com um saldo de R\$ 95.702.081,70** (noventa e cinco milhões, setecentos e dois mil, oitenta e um reais e setenta centavos), sendo R\$

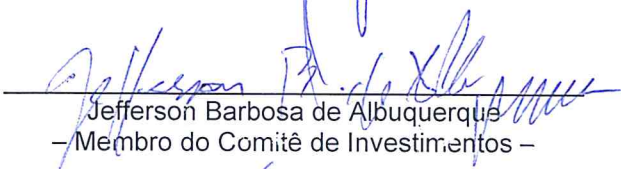


95.351.326,69 do Plano Previdenciário e R\$ 350.755,01 do Plano Financeiro; **terminando** com um saldo na Carteira de Investimentos de **R\$ 98.609.027,18** (noventa e oito milhões, seiscentos e nove mil, vinte e sete reais e dezoito centavos); sendo R\$ 98.129.952,95 do Fundo Previdenciário e R\$ 479.074,23 do Fundo Financeiro. Ainda segundo o Sr. Jefferson Barbosa, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 1.431.675,45** (um milhão, quatrocentos e trinta e um mil, seiscentos e setenta e cinco reais e quarenta e cinco centavos), equivalente a **1,48% (um vírgula quarenta e oito por cento)**, ficando **abaixo da Meta Atuarial calculada em 1,96%** (um vírgula noventa e seis por cento); sendo **R\$ 1.384.569,32** do Fundo Previdenciário, equivalente a 1,44%, e **R\$ 47.106,13** do Fundo Financeiro, equivalente a 0,75%. **Analisando agora cada produto no Trimestre de forma individualizada**, o Sr. Jefferson Barbosa informa que o **Produto 1 - BRADESCO FI REF DI PREMIUM** iniciou o trimestre com R\$ 10.276.646,88, foi resgatado R\$ 2.800.000,00, aplicado 950.000,00 e terminou com R\$ 8.717.728,20, apresentando rentabilidade de R\$ 291.081,32, equivalente a 3,23%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2 - CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP** iniciou com R\$ 5.592.308,20, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.743.461,39, apresentando rentabilidade de R\$ 151.153,19, equivalente a 2,70%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 3 - LF SANTANDER IPCA+6,72%** iniciou com R\$ 5.457.463,90, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 5.563.333,64, rendimento de R\$ 105.869,74, equivalente a 1,94%, ficando 0,02 (zero vírgula zero dois) pontos percentuais abaixo da meta atuarial; o **Produto 4 - CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP** iniciou com R\$ 4.320.975,66, sem registros de aplicação, foi resgatado 4.000.000,00 e terminou com R\$ 388.910,83, rentabilidade de R\$ 67.935,17, equivalente a 1,71%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 5 - BRADESCO FI RF IDKA PRE 2** iniciou com R\$ 4.301.164,20, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.378.250,02, ganho de R\$ 77.085,82, equivalente a 1,79%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 6 - LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%** iniciou com R\$ 5.415.261,34, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 5.593.126,31, rendimento de R\$ 177.864,97, equivalente a 3,28%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07 - LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20%** iniciou com R\$ 4.335.823,09, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.464.529,80, rendimento de R\$ 148.706,71 equivalente a 3,43%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8 - SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM** iniciou com R\$ 1.881.313,87, recebeu aplicação no valor de R\$ 1.421.548,04, foi resgatado R\$ 1.420.382,67 e terminou com R\$ 1.942.483,17, apresentando rentabilidade de R\$ 60.003,93, equivalente a 3,19%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9 - CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF** iniciou com R\$ 2.208.107,79, foi aplicado R\$ 6.604.550,40, foi resgatado R\$ 6.800.000,00 e terminou com R\$ 2.054.232,58, rendeu R\$ 41.574,39 equivalente a 1,98%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10 - CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP** iniciou com R\$ 6.307.500,52, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 6.273.855,16, perda de R\$ 33.645,34, equivalente a -0,53%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 11 - BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA- B 5+** iniciou com R\$ 6.445.342,30, recebeu aplicação de R\$ 2.750.000,00 e terminou com R\$ 8.958.721,79, perda de R\$ 236.620,51, equivalente a -2,42%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 12 - FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30%** iniciou com R\$ 8.072.790,42, sem registro de aplicação, resgate de R\$ 231.693,70 e terminou com R\$ 8.089.473,36, rendimento de R\$ 248.376,64, equivalente a 3,14%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13 - BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30%** iniciou com R\$ 8.072.717,00, sem registro de aplicação, resgate de R\$ 235.468,33 e terminou com R\$ 8.085.433,85, rentabilidade de R\$ 248.188,18 equivalente a 3,13%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14 - CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP** iniciou com R\$ 3.155.383,78, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$



3.175.553,19, rentabilidade de R\$ 20.169,41 equivalente a 0,64%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 15** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP iniciou com R\$ 4.228.943,10, foi resgatado R\$ 3.726.000,00, aplicado R\$ 1.228.034,87 e terminou com R\$ 1.808.887,93, rentabilidade de R\$ 77.909,96, equivalente a 2,24%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 16** – BB PREVID RF IMA B 5+ iniciou com R\$ 6.354.638,64, recebeu aplicação adicional de R\$ 2.803.468,33 e terminou com R\$ 8.921.225,33, perda de R\$ 236.881,64, equivalente a -2,43%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 17** – BNB SOBERANO FI REND FIXA iniciou com R\$ 2.290.965,91, recebeu aplicação adicional de R\$ 850.000,00 e terminou com R\$ 3.236.018,17, rentabilidade de R\$ 95.052,16, equivalente a 3,03%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** - BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA-B iniciou com R\$ 6.633.980,09, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 6.585.129,29, perda de R\$ 48.850,80, equivalente a -0,74%, ficando abaixo da meta atuarial, e por fim, o **Produto 19** – BRAD FIC RF CP PERF INSTITUCIONAL iniciou com uma aplicação de R\$ 4.000.000,00 e terminou com R\$ 4.129.596,02, rentabilidade de R\$ 129.596,02, equivalente a 3,24%, ficando acima da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 20** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF iniciou com R\$ 29.847,93, foram aplicados R\$ 18.467.310,51, resgatado R\$ 18.386.097,42 e terminou com R\$ 147.198,09, rentabilidade de R\$ 36.137,07, equivalente a 0,57%, ficando abaixo da meta atuarial; por fim, o **Produto 21** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO iniciou com R\$ 320.907,08, foi aplicado R\$ 50.000,00, resgatado R\$ 50.000,00 e terminou com R\$ 331.876,14, rentabilidade de R\$ 10.969,06 equivalente a 3,42%, ficando acima da meta atuarial. Dando continuidade à pauta, analisando agora o contexto econômico internacional e nacional que podem interferir Na Carteira de Investimento do PREVIPAULISTA, o Sr. Jeferson Barbosa relata que nos próximos meses a Renda Fixa no Brasil não deve sofrer alterações, já no mercado externo o cenário americano de altas de juros será desacelerado. De acordo com o Informativo da Carta Mensal Setembro - 2023 - Santander Asset Management, observamos que os “Indicadores recentes levam a revisões de crescimento para cima nos EUA e para baixo na China. Ciclo de alta dos juros americanos foi provavelmente encerrado, apesar da chance de um ajuste residual. No Brasil, crescimento volta a surpreender positivamente, levando a revisão na projeção para o ano. Estamos mantendo as projeções para a taxa Selic em 2023 e 2024.” Decide esse Comitê prosseguir de forma conservadora e cautelosa, sem maiores movimentações na carteira de investimentos. Prosseguindo, foram apresentadas as **APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de Setembro** que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:


Luiz Augusto da Silva Junior
– Presidente do Comitê de Investimentos –


Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –


Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 11/2023 –

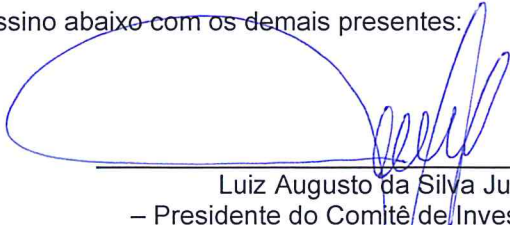
As quatorze horas e trinta minutos do dia dezessete de novembro, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades o Jefferson Barbosa informa que no mês de **OUTUBRO** o PREVIPAULISTA **iniciou com uma disponibilidade financeira de R\$ 426.242,85** (quatrocentos e vinte e seis mil, duzentos e quarenta e dois reais e oitenta e cinco centavos), sendo R\$ 34.586,00 do Plano Previdenciário, R\$ 391.378,66 do Plano Financeiro e R\$ 278,19 do Plano Tesouro; **encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 338.820,64** (trezentos e trinta e oito mil, oitocentos e vinte reais e sessenta e quatro centavos), sendo R\$ 25.971,48 do Plano Previdenciário e R\$ 312.830,38 do Plano Financeiro e R\$ 18,78 do Plano Tesouro. Quanto à **Carteira de Investimentos**, o PREVIPAULISTA **terminou** com um saldo na Carteira de Investimentos de **R\$ 98.093.128,68** (noventa e oito milhões, noventa e três mil, cento e vinte e oito reais e sessenta e oito centavos); sendo R\$ 97.637.720,74 do Fundo Previdenciário e R\$ 455.407,97 do Fundo Financeiro. Ainda segundo o Sr. Jefferson Barbosa, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 86.587,97** (oitenta e seis mil, quinhentos e oitenta e sete reais e noventa e sete centavos) equivalentes a **0,09%** (zero vírgula zero nove por cento), ficando abaixo da **meta atuarial do mês calculada em 0,64%** (zero vírgula sessenta e quatro por cento); sendo **R\$ 80.939,64** do Fundo Previdenciário, equivalentes a 0,08%, ficando abaixo da meta atuarial; e **R\$ 5.648,33** do Fundo Financeiro; equivalentes a 1,26%, ficando acima da meta atuarial. **Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Jefferson Barbosa informa que a **Carteira de Investimento do PREVIPAULISTA iniciou o mês com:** o **Produto 1** - BRADESCO FI REF DI PREMIUM, sem registros de resgates, uma aplicação de R\$ 1.000.000,00 e terminou com R\$ 9.810.146,63, apresentando rentabilidade de R\$ 92.418,43, equivalente a 0,95%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2** – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 5.644.370,19, apresentando perda R\$ 99.091,20, equivalente a -1,73%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 3** – LF SANTANDER IPCA+6,72%, sem registros de aplicação ou resgate, e terminou o mês com R\$ 5.606.436,37, rendimento de R\$ 43.102,73, equivalente a 0,77%, ficando um pouco acima da meta atuarial; o **Produto 4** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, sem registros de aplicação ou resgate, terminou o mês com R\$ 390.258,80, rentabilidade de R\$ 1.347,97, equivalente a 0,35%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 5** – BRADESCO FI RF IDKA PRE, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 4.378.435,23, ganho de R\$ 185,21, equivalente a zero por cento, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 6** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.652.751,96, rendimento de R\$ 59.625,65, equivalente a 1,07%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20%, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.534.427,08, rendimento de R\$ 49.897,28, equivalente a 1,11%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8** – SANTANDER DI TÍTULO PÚBLICO PREMIUM, foi resgatado na sua totalidade de R\$ 1.961.302,69, apresentando rentabilidade de R\$ 18.819,52, equivalente a 0,97%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9** – CAIXA FI BRASIL IRF-



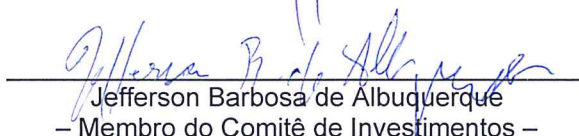
M1 TP RF, foi aplicado R\$ 6.903.828,12 e resgatado R\$ 8.477.000,00 terminando com R\$ 501.731,77, rendeu R\$ 20.671,07 equivalente a 1,01%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP, sem registro de aplicação, foi resgatado R\$ 5.000.000,00 e terminou com R\$ 1.256.403,86, perda de R\$ 17.451,32, equivalente a -1,37%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 11** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA B 5+, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.868.818,15, perda de R\$ -89.903,64, equivalente a -1,00%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 12** – CAIXA FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30%, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.125.434,36, rendimento de R\$ 35.961,00, equivalente a 0,44%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 13** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30%, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.121.334,53, rentabilidade de R\$ 35.897,68 equivalente a 0,44%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 14** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.140.188,40, perda de R\$ 35.364,79 equivalente a -1,11%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 15** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 1.808.816,04, perda de R\$ 71,89 equivalente a 0,0045%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 16** – BB PREVID RF IMAB 5+, foi resgatado R\$ 8.000.000,00, sem registro de aplicação e terminou com R\$ 833.073,35, perda de R\$ 88.151,98 equivalente a -9,57%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 17** – BNB SOBERANO FI REND FIXA, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.267.299,15, rentabilidade de R\$ 31.281,08 equivalente a 0,97%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** – BRADESCO INSTIT FIC RF IMA-B, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 6.548.363,39, perda de R\$ 36.765,90 equivalente a -0,56%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 19** – BRAD FIC RF CP LP PERF INSTITUCIONAL, sem registro de aplicação ou regate e terminou com R\$ 4.177.733,24, rentabilidade de R\$ 48.137,22, equivalente a 1,17%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 20** – CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF recebeu uma aplicação inicial no valor de R\$ 8.000.000,00, sem registro de resgate e terminou com R\$ 8.003.828,52, apresentado rendimento de R\$ 3.828,52, equivalente a 0,05%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 21** – BB RF ATIVA PLUS recebeu uma aplicação inicial no valor de R\$ 3.000.000,00, sem registro de resgate e terminou com R\$ 3.006.567,00, apresentando rendimento de R\$ 6.567,00, equivalente a 0,22%, ficando abaixo da meta atuarial; por fim o **Produto 22** – SANTANDER DI INST PREMIUM recebeu uma aplicação inicial no valor de R\$ 3.961.302,69, sem registro de resgate e terminou com R\$ 3.961.302,69, não apresentando rendimento, ficando abaixo da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 23** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF, foram aplicados R\$ 6.625.315,84, resgatado R\$ 6.324.630,43 e terminou com R\$ 452.524,74, rentabilidade de R\$ 4.641,24, equivalente a 1,04%, ficando acima da meta atuarial; por fim, o **Produto 24** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO, sem registro de aplicação, foi resgatado R\$ 330.000,00 e terminou com R\$ 2.883,23, rentabilidade de R\$ 1.007,09, equivalente a 0,30%, ficando abaixo da meta atuarial. Dando continuidade à pauta o Sr. Jeferson Barbosa relata que de acordo com o Informativo da Carta Mensal Outubro - 2023 - Santander Asset Management, o “ Fed indica juros elevados por mais tempo nos EUA. Taxas dos títulos americanos de prazo mais longo seguem em tendência de alta. Permanece a expectativa de cortes de 0,5% na taxa Selic nas próximas reuniões do Copom. Dinâmica de inflação e atividade não sugere mudança no ritmo de cortes da Selic. ” Percebe-se uma estagnação no mercado de moedas estrangeiras. O nosso câmbio se apresenta com o Real estável podendo sofrer apenas interferências da moeda Norte Americana. As expectativas são de que a Renda Fixa tenha suave elevação dos juros real e nominal lastreada nas acomodações das principais economias globais e nacionais. Destaque a evolução da política fiscal no Brasil que pode impactar o mercado de juros.



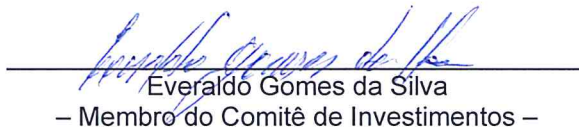
Não se vislumbra maiores movimentos nos mercados de crédito privado e também nos investimentos na Bolsa de Valores. Decide esse Comitê continuar de forma conservadora e cautelosa, sem maiores movimentações na carteira de investimentos. Prosseguindo, foram apresentadas as **APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de Outubro** que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:



Luiz Augusto da Silva Junior
– Presidente do Comitê de Investimentos –



Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –



Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 12/2023 –

As quatorze horas e trinta minutos do dia dezoito de dezembro, de dois mil e vinte e três, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades o Jefferson Barbosa informa que no mês de **NOVEMBRO** o PREVIPAULISTA **iniciou com uma disponibilidade financeira de R\$ 338.820,64** (trezentos e trinta e oito mil, oitocentos e vinte reais e sessenta e quatro centavos), sendo R\$ 25.971,48 do Plano Previdenciário, R\$ 312.830,38 do Plano Financeiro e R\$ 18,78 do Plano Tesouro; **encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 291.488,47** (duzentos e noventa e um mil, quatrocentos e oitenta e oito reais e quarenta e sete centavos), sendo R\$ 38.474,21 do Plano Previdenciário, R\$ 248.965,49 do Plano Financeiro e R\$ 4.048,77 do Plano Tesouro. Quanto à **Carteira de Investimentos**, **terminou** com um saldo na Carteira de Investimentos de **R\$ 104.151.606,83** (cento e quatro milhões, cento e cinquenta e um mil, seiscentos e seis reais e oitenta e três centavos); sendo R\$ 104.143.781,19 do Fundo Previdenciário e R\$ 7.825,64 do Fundo Financeiro. Ainda segundo o Sr. Jefferson Barbosa, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 1.779.923,07** (um milhão, setecentos e setenta e nove mil, novecentos e vinte e três reais e sete centavos), equivalente a **1,74%** (um vírgula setenta e quatro por cento), ficando acima da **meta atuarial do mês calculada em 0,68%** (zero vírgula sessenta e oito por cento); sendo **R\$ 1.772.470,48** do Fundo Previdenciário, equivalentes a 1,73%, ficando acima da meta atuarial; e **R\$ 7.452,59** do Fundo Financeiro, equivalentes a 0,11%, ficando abaixo da meta atuarial. **Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Jefferson Barbosa informa que a **Carteira de Investimento do PREVIPAULISTA iniciou o mês com:** o **Produto 1** - BRADESCO FI REF DI PREMIUM, sem registros de resgates, aplicação de R\$ 12.000.000,00 e terminou com R\$ 22.011.526,69, apresentando rentabilidade de R\$ 201.380,06, equivalente a 0,92%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2** – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 6.120.289,83, apresentando rentabilidade R\$ 475.919,64, equivalente a 8,43%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 3** – LF SANTANDER IPCA+6,72%, sem registros de aplicação ou resgate, terminou o mês com R\$ 5.650.105,42, rendimento de R\$ 43.669,05, equivalente a 0,78%, ficando um pouco acima da meta atuarial; o **Produto 4** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, sem registros de aplicação ou resgate, terminou o mês com R\$ 399.894,83, rentabilidade de R\$ 9.636,03, equivalente a 2,47%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 iniciou com R\$ 4.378.435,23, terminou o mês com R\$ 4.496.830,58, ganho de R\$ 118.395,35, equivalente a 2,70%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%, sem registros de aplicação ou resgate, terminou o mês com R\$ 5.710.129,15, rendimento de R\$ 57.377,19, equivalente a 1,02%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20%, sem registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.582.464,38, rendimento de R\$ 48.037,30, equivalente a 1,06%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8** – CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, foi aplicado R\$ 9.849.590,00 e resgatado R\$ 5.116.000,00, terminando com R\$ 5.272.660,69, rendeu R\$ 37.338,92 equivalente a 0,71%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9** – CAIXA FI



BRASIL IMA-B TP RF LP, sem registro de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 1.289.174,03, rentabilidade de R\$ 32.770,17, equivalente a 2,61%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA B 5+, sem registro de aplicação, resgate de R\$ 8.000.000,00 e terminou com R\$ 981.625,84, rentabilidade de R\$ 112.807,69, equivalente a 1,27%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 11** – CAIXA FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30%, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.189.979,45, rendimento de R\$ 64.545,09, equivalente a 0,79%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 12** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30%, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.185.855,10, rentabilidade de R\$ 64.520,57 equivalente a 0,79%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 13** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.330.914,54, rentabilidade de R\$ 190.726,14 equivalente a 6,07%, acima da meta atuarial; o **Produto 14** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 1.859.144,80, ganho de R\$ 50.328,76, equivalente a 2,78%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 15** – BB PREVID RF IMA B 5+, sem registro de resgates ou aplicações e terminou com R\$ 861.206,61, ganho de R\$ 28.133,26, equivalente a 3,38%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 16** – BNB SOBERANO FI RENDA FIXA, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.296.050,11, rentabilidade de R\$ 28.750,96 equivalente a 0,88%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 17** - BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA-B, sem registro de aplicação, resgate de R\$ 5.000.000,00 e terminou com R\$ 1.626.194,19, ganho de R\$ 77.830,80, equivalente a 1,19%, ficando acima da meta atuarial, o **Produto 18** – BRAD FIC RF CP PERF INSTITUCIONAL, sem registro de aplicação ou regate e terminou com R\$ 5.231.665,03, rentabilidade de R\$ 53.931,79, equivalente a 1,04%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 19** – CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF, sem registros de aplicação ou de resgate e terminou com R\$ 8.082.737,00, apresentado rendimento de R\$ 78.908,48, equivalente a 0,99%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 20** – BB RF ATIVA PLUS, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 2.966.682,38, apresentando perda de R\$ 39.884,62, equivalente a -1,33%, ficando abaixo da meta atuarial; por fim o **Produto 21** – SANTANDER DI INST PREMIUM, sem registros de aplicação ou de resgate e terminou com R\$ 3.998.650,54, rendimento de R\$ 37.347,85, equivalente a 0,94%, ficando acima da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 22** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF, foram aplicados R\$ 6.795.205,13, resgatado R\$ 7.250.240,05 e terminou com R\$ 4.914,54, rentabilidade de R\$ 7.424,72, equivalente a 0,11%, ficando acima da meta atuarial; por fim, o **Produto 23** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO, sem registro de aplicação ou de resgate e terminou com R\$ 2.911,10, rentabilidade de R\$ 27,87, equivalente a 0,97%, ficando acima da meta atuarial. Dando continuidade à pauta o Sr. Jeferson Barbosa relata que de acordo com o Informativo da Carta Mensal Novembro - 2023 - Santander Asset Management, a “Alta das taxas dos títulos americanos vem sendo destaque no cenário internacional. Ainda que o ciclo de aperto dos juros americanos pareça ter sido concluído, a cautela aumentou nos últimos meses. Segue expectativa de queda de 0,5% na taxa Selic nas próximas reuniões do Copom. Mas aumento da incerteza no cenário externo e na política fiscal podem levar a revisão na trajetória dos juros.” Ainda com a palavra, o Sr. Jeferson explana que a balança comercial vem se destacando e os juros no Brasil ainda estar alto, contrariando as economias mais desenvolvidas. As Bolsas de Valores externas vêm se situando em um campo não previsível, considerando as escaladas e possibilidade de diversos conflitos internacionais. A bolsa brasileira deve ser influenciada pela política fiscal e a gestão dos níveis dos juros altos. Enquanto que os créditos internos requerem marcação ao mercado para investimentos em títulos privados. Ainda na Renda Fixa, os juros reais e nominais continuam apresentando necessidades de cautela redobrada. No



Brasil, a renda fixa deve continuar sofrendo interferência dos cenários de inflação favorável mesclando-se com a condução da política fiscal desprovida de previsão para curto prazo e para médio prazo. Decide esse Comitê dar continuidade de forma conservadora e cautelosa, sem maiores movimentações na carteira de investimentos. Prosseguindo, foram apresentadas as **APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de Novembro** que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:

Luiz Augusto da Silva Junior
– Presidente do Comitê de Investimentos –

Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –

Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

– ATA N.º 01/2024 –

As quatorze horas e trinta minutos do dia dezoito de janeiro, de dois mil e vinte e quatro, na sede do PREVIPAULISTA, atendendo convocação do Diretor-Presidente do PREVIPAULISTA, realizou-se a Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do PREVIPAULISTA, sob a presidência do Sr. Luiz Augusto, com a presença dos membros Sr. Everaldo Gomes e Sr. Jefferson Barbosa. Iniciando as atividades o Jefferson Barbosa informa que no mês de **DEZEMBRO** o PREVIPAULISTA **iniciou com uma disponibilidade financeira de R\$ 291.488,47** (duzentos e noventa e um mil, quatrocentos e oitenta e oito reais e quarenta e sete centavos), sendo R\$ 38.474,21 do Plano Previdenciário, R\$ 248.965,49 do Plano Financeiro e R\$ 4.048,77 do Plano Tesouro; **encerrando o mês com uma disponibilidade financeira de R\$ 518.578,68** (quinhentos e dezoito mil, quinhentos e setenta e oito reais e sessenta e oito centavos), sendo R\$ 330.069,31 do Plano Previdenciário, R\$ 184.394,53 do Plano Financeiro e R\$ 4.114,84 do Plano Tesouro. Quanto a **Carteira de Investimentos, o PREVIPAULISTA, terminou** com um saldo de R\$ 93.920.018,70 (noventa e três milhões, novecentos e vinte mil, dezoito reais e setenta centavos); sendo R\$ 93.911.654,40 do Fundo Previdenciário e R\$ 8.364,30 do Fundo Financeiro. Ainda segundo o Sr. Jefferson Barbosa, as **aplicações registraram rendimentos no valor total de R\$ 1.243.551,11** (um milhão, duzentos e quarenta e três mil, quinhentos e cinquenta e um reais e onze centavos), equivalente a **1,34%** (um vírgula trinta e quatro por cento), ficando acima da **meta atuarial do mês calculada em 0,96%** (zero vírgula noventa e seis por cento); sendo **R\$ 1.235.968,98** do Fundo Previdenciário, equivalente a 1,33%, ficando acima da meta atuarial; e **R\$ 7.582,13** do Fundo Financeiro, equivalentes à 0,09%, ficando abaixo da meta atuarial. **Analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Jefferson Barbosa informa que: no **Produto 1** - BRADESCO FI REF DI PREMIUM foi feito resgate de R\$ 2.000.000,00, sem registro de aplicação e terminou com R\$, 20.215.211,92, apresentando rentabilidade de R\$ 203.685,23, equivalente a 1,02%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2** – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP, sem registros de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 6.320.046,54, apresentando perda R\$ 199.756,71, equivalente a 3,26%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 3** – LF SANTANDER IPCA+6,72%, sem registros de aplicação ou resgate, e terminou o mês com R\$ 5.692.974,51, rendimento de R\$ 42.869,09, equivalente a 0,76%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 4** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, também sem registros de aplicação ou resgate, terminou o mês com R\$ 405.735,69, rentabilidade de R\$ 5.840,86, equivalente a 1,46%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2, sem registros de aplicação ou resgate, terminou o mês com R\$ 4.563.774,26, rentabilidade de R\$ 66.943,68, equivalente a 1,49%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%, sem registros de aplicação ou resgate e terminou o mês com R\$ 5.768.088,74, rendimento de R\$ 57.959,59, equivalente a 1,02%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% não teve registros de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 4.631.010,57, rendimento de R\$ 48.546,19, equivalente a 1,06%, ficando acima da meta atuarial; no **Produto 8** – CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF foi aplicado R\$ 2.409.519,84 e resgatado R\$ 7.493.000,00, terminando com R\$ 230.419,63, rendeu R\$ 41.239,10 equivalente a 0,78%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 9** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP, sem registro de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 1.324.324,52, rentabilidade de R\$ 35.150,49, equivalente a 2,73%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA B 5+, sem registro de aplicação ou de resgate, terminou com R\$ 1.020.048,13, com rentabilidade de R\$ 38.422,29, equivalente a 3,91%, ficando acima



da meta atuarial; o **Produto 11** – CAIXA FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30%, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.266.207,83, rendimento de R\$ 76.228,38, equivalente a 0,93%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 12** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30%, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 8.262.087,61, rentabilidade de R\$ 76.232,51 equivalente a 0,93%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 13** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 3.422.769,07, rentabilidade de R\$ 91.854,53 equivalente a 2,76%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP, sem registro de aplicação ou resgate e terminou com R\$ 1.886.121,40, ganho de R\$ 26.976,60, equivalente a 1,45%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 15** – BB PREVID RF IMAB 5+, sem registro de resgates ou aplicações e terminou com R\$ 895.065,37, ganho de R\$ 33.858,76, equivalente a 3,93%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 16** – BNB SOBERANO FI RENDA FIXA, sem registro de aplicação ou resgate, terminou com R\$ 3.325.453,06, rentabilidade de R\$ 29.402,95 equivalente a 0,89%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 17** - BRADESCO INSTIT FIC RF IMA-B, sem registro de aplicação ou resgate, terminando com R\$ 1.670.392,33, ganho de R\$ 44.198,14, equivalente a 2,72%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** – BRAD FIC RF CP PERF INSTITUCIONAL sem registro de aplicação ou regate e terminou com R\$ 5.281.746,83, rentabilidade de R\$ 50.081,80, equivalente a 0,96%, ficando na meta atuarial; o **Produto 19** – CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF sem registros de aplicação, resgate no valor de R\$ 8.000.000,00, terminando com R\$ 151.382,46, apresentado rendimento de R\$ 68.645,46, equivalente a 0,85%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 20** – SANTANDER DI INST PREMIUM, recebeu aplicação de R\$ 2.835.000,00, sem registro de resgate, terminando com R\$ 6.873.829,40, com rendimento de R\$ 40.178,86, equivalente a 0,59%, ficando abaixo da meta atuarial; por fim o **Produto 21** – BRADESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS recebeu aplicação inicial no valor de R\$ 3.700.000,00, terminando o mês com R\$ 3.704.964,53, rentabilidade de R\$ 4.964,53, equivalente a 0,13%, ficando abaixo da meta atuarial. Ainda na Carteira do Plano Previdenciário foi resgatado totalmente o **Produto** – BB RF ATIVA PLUS, sem registro de aplicação, resgate no total de R\$ 2.919.615,61, apresentando perda de R\$ 47.066,77, equivalente a -1,59%, ficando abaixo da meta atuarial. Na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 22** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF, foram aplicados R\$ 8.193.027,07, resgatado R\$ 8.200.070,54 e terminou com R\$ 5.426,29, rentabilidade de R\$ 7.555,22, equivalente a 0,09%, ficando abaixo da meta atuarial; por fim, o **Produto 23** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO, sem registro de aplicação ou de resgate, terminou com R\$ 2.938,01, rentabilidade de R\$ 26,91, equivalentes a 0,92%, ficando abaixo da meta atuarial. Passando agora a avaliar o **4º TRIMESTRE** (OUTUBRO, NOVEMBRO E DEZEMBRO), o Sr. Jeferson relata que a **Carteira de Investimentos**, rendeu no Trimestre **um montante de R\$ R\$ 3.110.062,15** (três milhões, cento e dez mil, sessenta e dois reais e quinze centavos), **equivalente a 3,17%** (três vírgula dezessete por cento), ficando acima da Meta Atuarial do Trimestre, calculada em 2,29% (dois vírgula vinte e nove por cento). Desse montante, R\$ 3.089.379,10 rentabilidade do Fundo Previdenciário, equivalente a 3,12% (três vírgula doze por cento), ficando acima da Meta Atuarial, e R\$ 20.683,05 do Fundo Financeiro, equivalente a 1,46% (um vírgula quarenta e seis por cento), ficando abaixo da Meta Atuarial. Ainda se referindo ao 4º Trimestre, **analisando agora cada produto de forma individualizada**, iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Jefferson Barbosa informa que, **considerando o fluxo de resgates e aplicações durante todo o Trimestre** o **Produto 1** - BRADESCO FI RF DI PREMIUM terminou com R\$ 20.215.211,92, apresentando rentabilidade de R\$ 497.483,72, equivalente a 2,86%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2** – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP, terminou com R\$ 6.320.046,54, apresentando ganho R\$ 576.585,15, equivalente a 9,89%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 3** – LF SANTANDER IPCA+6,72%, terminou com R\$ 5.692.974,51, rendimento de R\$ 129.640,87, equivalente a 2,29%, alcançando a meta atuarial; o **Produto 4** – CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, terminou com R\$ 405.735,69, rentabilidade de R\$



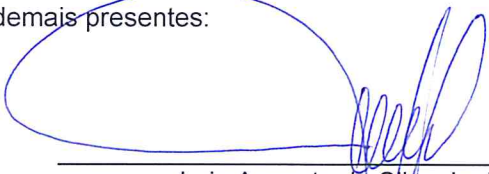
16.824,86, equivalente a 4,23%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2, terminou com R\$ 4.563.774,26, rentabilidade de R\$ 185.524,24, equivalente a 4,16%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,57%, terminou com R\$ 5.768.088,74, rendimento de R\$ 174.962,43, equivalente a 3,06%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 14,20% terminou com R\$ 4.631.010,57, rendimento de R\$ 146.480,77, equivalente a 3,20%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8** – CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF terminou com R\$ 230.419,63, rendeu R\$ 99.249,09 equivalente a 2,48%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 9** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP, terminou com R\$ 1.324.324,52, rentabilidade de R\$ 50.469,34, equivalente a 3,97%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 10** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA B 5+, terminou com R\$ 1.020.048,13, com rentabilidade de R\$ 61.326,34, equivalente a 4,18%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 11** – FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30%, terminou com R\$ 8.266.207,83, rendimento de R\$ 176.734,47, equivalente a 2,15%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 12** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30%, terminou com R\$ 8.262.087,61, rentabilidade de R\$ 176.650,76, equivalente a 2,15%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 13** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP, terminou com R\$ 3.422.769,07, rentabilidade de R\$ 247.215,88, equivalente a 7,65%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 14** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP, terminou com R\$ 1.886.121,40, ganho de R\$ 77.233,47, equivalente a 4,19%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 15** – BB PREVID RF IMAB 5+, terminou com R\$ 895.065,37, registrando perda de R\$ 26.159,96, equivalente a -1,71%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 16** – BNB SOBERANO FI REND FIXA, terminou com R\$ 3.325.453,06, rentabilidade de R\$ 89.434,99, equivalente a 2,71%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 17** - BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA-B, terminou com R\$ 1.670.392,33, ganho de R\$ 85.263,04, equivalente a 3,34%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 18** – BRAD FIC RF CP LP PERF INSTITUCIONAL, terminou com R\$ 5.281.746,83, rentabilidade de R\$ 152.150,81, equivalente a 3,13%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 19** – CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF, terminou com R\$ 151.382,46, apresentado rendimento de R\$ 151.382,46, equivalente a 1,87%, ficando abaixo da meta atuarial; o **Produto 20** – SANTANDER DI INST PREMIUM, terminou com R\$ 6.873.829,40, com rendimento de R\$ 77.526,71, equivalente a 1,53%, ficando abaixo da meta atuarial; e por fim, o **Produto 21** – BRADESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS que terminando o trimestre com R\$ 3.704.964,53, teve rentabilidade de R\$ 4.964,53, equivalente a 0,13%, ficando abaixo da meta atuarial. **Ainda na Carteira do Plano Previdenciário**, no Trimestre tivemos o Produto - SANTANDER DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM que foi totalmente resgatado e apresentou rendimento de R\$ 18.819,52 equivalente a 0,97%, ficando abaixo da Meta Atuarial; e o **Produto** – BB RF ATIVA PLUS, apresentando perda de R\$ 80.384,39, equivalente a -2,71%, ficando abaixo da meta atuarial; Ainda com a palavra o Sr. Jeferson relata que na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 22** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF, terminou com R\$ 5.426,29, rentabilidade de R\$ 19.621,18, equivalente a 1,24%, ficando abaixo da meta atuarial; por fim, o **Produto 23** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO, terminou com R\$ 2.938,01, rentabilidade de R\$ 1.061,87, equivalentes a 2,18%, ficando abaixo da meta atuarial. Passando agora a avaliar o **Acumulado Ano - Exercício de 2023**, o Sr. Jeferson relata que a **Carteira de Investimentos**, rendeu no Ano de 2023 **um montante de R\$ R\$ 11.295.019,89** (onze milhões, duzentos e noventa e cinco mil, dezenove reais e oitenta e nove centavos) – **equivalente a 12,59%** (doze vírgula cinquenta e nove por cento), alcançando uma **variação positiva de 2,88%** (dois vírgula oitenta e oito pontos percentuais) acima da **Meta Atuarial do Ano, calculada em 9,71%** (nove vírgula setenta e um por cento). Desse montante, R\$ 10.799.572,71 foi rentabilidade do Fundo Previdenciário – equivalente a 12,41% (doze vírgula quarenta e um por cento), ficando acima da Meta Atuarial, e R\$ 495.447,18 do Fundo Financeiro – equivalente a 9,79% (nove vírgula setenta e nove por cento) – ficando acima da Meta Atuarial. Ainda se referindo ao Acumulado do Ano, **analisando agora cada produto de forma individualizada,**



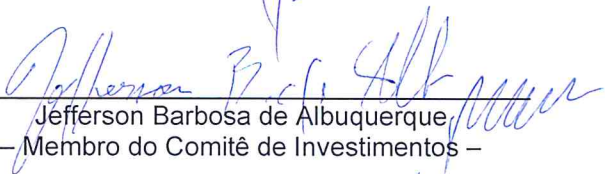
iniciando pela **Carteira do Plano Previdenciário**, o Sr. Jefferson Barbosa informa que, **considerando o fluxo de resgates e aplicações durante todo o Ano**, o **Produto 1** - BRADESCO FI REF DI PREMIUM terminou com R\$ 20.215.211,92, apresentando rentabilidade de R\$ 1.708.883,94, equivalente a 12,41%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 2** – CAIXA MM CAP. PROTEGIDO IBOV V LP, terminou com R\$ 6.320.046,54, apresentando rentabilidade R\$ 1.282.388,18, equivalente a 25,29%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 3** – LF SANTANDER IPCA+6,72%, terminou com R\$ 5.692.974,51, rendimento de R\$ 599.795,92, equivalente a 11,74%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 4** – FI CAIXA BRASIL IRF-M RF LP, terminou com R\$ 405.735,69, rentabilidade de R\$ 417.090,22, equivalente a 15,92%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 5** – BRADESCO FI RF IDKA PRE 2, terminou com R\$ 4.563.774,26, rentabilidade de R\$ 551.165,97, equivalente a 15,97%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 6** – LETRA FINANCEIRA BRADESCO PRÉ 13,75% , terminou com R\$ 5.768.088,74, rendimento de R\$ 681.504,90, equivalente a 13,33%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 07** – LETRA FINANCEIRA SANTANDER PRÉ 17,20%, terminou com R\$ 4.631.010,57, rendimento de R\$ 569.419,74, equivalente a 13,94%, ficando acima da meta atuarial; o **Produto 8** – CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF terminou com R\$ 230.419,63, rendeu R\$ 248.931,27 equivalente a 7,37%, ficando abaixo meta atuarial, período de aplicação de 9 (nove) meses; o **Produto 9** – CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP, terminou com R\$ 1.324.324,52, rentabilidade de R\$ 294.324,52, equivalente a 9,89%, ficando acima da meta atuarial, período de aplicação de 9 (nove) meses; o **Produto 10** – BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA B 5+, terminou com R\$ 1.020.048,13, com rentabilidade de R\$ 147.536,78, equivalente a 4,37%, ficando abaixo meta atuarial, período de aplicação de 9 (nove) meses; o **Produto 11** – FI BRASIL 2024 X TP RFC IPCA + 7,30%, terminou com R\$ 8.266.207,83, rendimento de R\$ 497.901,53, equivalente a 5,34%, ficando abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 8 (oito) meses; o **Produto 12** – BB PREVID VERT 2024 IPCA + 7,30%, terminou com R\$ 8.262.087,61, rentabilidade de R\$ 497.555,94, equivalente a 6,31%, ficando abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 8 (oito) meses; o **Produto 13** – CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP, terminou com R\$ 3.422.769,07, rentabilidade de R\$ 348.816,43, equivalente a 11,20%, ficando acima da meta atuarial, período de aplicação de 8 (oito) meses; o **Produto 14** – CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP, terminou com R\$ 1.886.121,40, ganho de R\$ 229.048,21, equivalente a 8,42%, ficando abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 7 (sete) meses; o **Produto 15** – BB PREVID RF IMAB 5+, terminou com R\$ 895.065,37, registrando perda de R\$ 145.394,69, equivalente a -2,29%, ficando abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 7 (sete) meses; o **Produto 16** – BNB SOBERANO FI REND FIXA, terminou com R\$ 3.325.453,06, rentabilidade de R\$ 186.840,86, equivalente a 5,93%, ficando abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 7 (sete) meses; o **Produto 17** - BRADESCO INSTIT FIC FI RF IMA-B, terminou com R\$ 1.670.392,33, ganho de R\$ 170.392,33, equivalente a 4,69%, abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 7 (sete) meses; o **Produto 18** – BRAD FIC RF CP LP PERF INSTITUCIONAL, terminou com R\$ 5.281.746,83, rentabilidade de R\$ 281.746,83, equivalente a 6,47%, ficando abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 6 (seis) meses; o **Produto 19** – CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF, terminou com R\$ 151.382,46, apresentado rendimento de R\$ 195.663,00, equivalente a 3,48%, ficando abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 6 (seis) meses; o **Produto 20** – SANTANDER DI INST PREMIUM, terminou com R\$ 6.873.829,40, com rendimento de R\$ 189.628,51, equivalente a 1,92%, ficando abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 2 (dois) meses; e por fim, o **Produto 21** – BRADESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS que terminando o ano com R\$ 3.704.964,53, rentabilidade de R\$ 4.964,53, equivalente a 0,13%, ficando abaixo da meta atuarial, período de aplicação de 1 (um) mês. **Ainda na Carteira do Plano Previdenciário**, durante o exercício de 2023 foram aplicados e totalmente resgatados os Produtos: SUL AMÉRICA INFLATIE FI RF LP, resgatado na totalidade de R\$ 2.200.252,84, rendeu R\$ 81.884,42, equivalentes a 3,87% para um período de 3 (três) meses, ficando abaixo da meta; CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP, resgatado na totalidade de R\$ 7.458.076,82, rendeu R\$ 306.798,38,



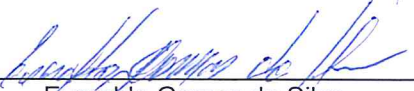
equivalente a 5,43% para um período de 6 (eis) meses, ficando abaixo da meta; FI BRASIL 2023 TP IPCA+6,55%, resgatado na totalidade de R\$ 5.477.963,84, rendeu 274.569,03 equivalentes a 6,40% para um período de 5 (cinco) meses, ficando abaixo da meta atuarial; BB PREV TP IPCA+6,41%, resgatado em sua totalidade R\$ 10.996.000,30, rendeu R\$ 558.132,52, equivalentes a 5,35% para um período de 5 (cinco) meses, ficando abaixo da meta atuarial; BB RF ATIVA PLUS, resgatado totalmente no valor de R\$ 6.224.591,02, rentabilidade de R\$ 58.852,87, equivalente a 1,57% para um período de aplicação de 9 (nove) meses, ficando abaixo da meta atuarial; SANTANDER CRED PRIV CRESCIM INSTITUCIONAL, resgatado totalmente no valor de R\$ 3.198.627,66, com perda de R\$ 1.185,59, equivalentes a -0,04% para um período de 2 (dois) meses, ficando abaixo da meta atuarial; CAIXA FI JUROS E MOEDAS MM LP, resgatado totalmente no valor de R\$ 2.899.752,22, rentabilidade de R\$ 46.153,66, equivalente a 1,62% para um período de 2 (dois) meses, ficando abaixo da meta atuarial; CAIXA FI BRASIL TIT PÚBLICOS RF LP, resgatado totalmente no valor de R\$ 11.676.972,50, rentabilidade de R\$ 208.557,19, equivalente a 3,10% para um período de 5 (cinco) meses, ficando abaixo da meta atuarial; SANTANDER DI TÍT PÚBLICO PREMIUM, resgatado totalmente no valor de R\$ 9.090.685,36, rentabilidade de R\$ 284.993,96, equivalentes a 8,13% para um período de 8 (oito) meses, ficando abaixo da meta atuarial; e por fim, o Produto BRADESCO INSTIT. FIC FI RF IMA-B 5, resgatado totalmente no valor de R\$ 2.872.511,35, rentabilidade de R\$ 22.511,35, equivalentes a 0,77% para um período de 3 (três) meses, ficando abaixo da meta atuarial; Ainda com a palavra o Sr. Jeferson relata que na **Carteira do Plano Financeiro**, o **Produto 22** – CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF, terminou com R\$ 5.426,29, rentabilidade de R\$ 239.353,62, equivalente a 9,26%, ficando abaixo da meta atuarial; por fim, o **Produto 23** – CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO, terminou com R\$ 2.938,01, rentabilidade de R\$ 138.259,45, equivalente a 11,75%, ficando acima da meta atuarial. Lembrando que ainda no Plano Financeiro o **Produto** BNB SOBERANDO FI RF foi resgatado na sua totalidade no valor de R\$ 2.288.612,20 e rendeu 117.834,11, equivalente a 6,19%, ficando abaixo da meta atuarial. Dando continuidade à pauta o Sr. Jeferson Barbosa relata que de acordo com o Informativo da Carta Mensal Dezembro - 2023 - Santander Asset Management, o cenário internacional vem se comportando sem maiores surpresas. Os juros americanos já demonstram normalidade, encerrando a tendência de altas. No Brasil a taxa Selic deve continuar com perspectivas de baixa e com avanços na política fiscal. Decide esse Comitê dar continuidade de forma conservadora e cautelosa, sem maiores movimentações na carteira de investimentos. Prosseguindo, foram apresentadas as **APRs – Autorizações de Aplicações e Resgates referentes ao mês de Dezembro** que, após as devidas explicações e análises das movimentações, foram referendadas por todos os Membros do Comitê. Não havendo mais nada a tratar, foi dada por encerrada a reunião. Eu, Everaldo Gomes da Silva, lavrei a presente Ata, que assino abaixo com os demais presentes:



Luiz Augusto da Silva Junior
– Presidente do Comitê de Investimentos –



Jefferson Barbosa de Albuquerque
– Membro do Comitê de Investimentos –



Everaldo Gomes da Silva
– Membro do Comitê de Investimentos –